

Geprüfter Jahresbericht per 30. September 2024

LLB Alpha

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

Mit den Teilvermögen:

LLB Aktien Schweiz ESG (CHF)

LLB Aktien Regio Bodensee ESG (CHF)

LLB Aktien Regio Zürichsee ESG (CHF)

LLB Aktien Schweiz Passiv (CHF)

LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF)

Inhalt

- 3 – 7 **Fakten und Zahlen**
 - Träger der Fonds
 - Fondsmerkmale
 - Kennzahlen
- 8 **Bericht des Portfoliomanagers**
- 9 – 14 **Jahresrechnung LLB Aktien Schweiz ESG (CHF)**
 - Vermögensrechnung
 - Erfolgsrechnung
 - Aufstellung der Vermögenswerte
 - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
- 15 – 19 **Jahresrechnung LLB Aktien Regio Bodensee ESG (CHF)**
 - Vermögensrechnung
 - Erfolgsrechnung
 - Aufstellung der Vermögenswerte
 - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
- 20 – 24 **Jahresrechnung LLB Aktien Regio Zürichsee ESG (CHF)**
 - Vermögensrechnung
 - Erfolgsrechnung
 - Aufstellung der Vermögenswerte
 - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
- 25 – 34 **Jahresrechnung LLB Aktien Schweiz Passiv (CHF)**
 - Vermögensrechnung
 - Erfolgsrechnung (Klasse LLB und Klasse P)
 - Aufstellung der Vermögenswerte
 - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
 - Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes I
- 35 – 43 **Jahresrechnung LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF)**
 - Vermögensrechnung
 - Erfolgsrechnung (Klasse LLB und Klasse P)
 - Aufstellung der Vermögenswerte
 - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
 - Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes I
- 44 – 47 **Erläuterungen zum Jahresbericht**
 - 48 **Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland**
 - 49 **Zusätzliche Informationen für in Liechtenstein ansässige Anleger**
 - 50 **Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft**
- 51 – 53 **Ergänzende Angaben**
- 54 – 73 **Anhang nach Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 des europäischen Parlament und des Rates**

Fakten und Zahlen

Träger der Fonds

Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Flatz, Präsidentin
Bruno Schranz, Vizepräsident
Markus Fuchs

Der Vermögensverwalter

LLB Asset Management AG
Städtle 7
LI-9490 Vaduz

Informationsstelle in Deutschland

ODDO BHF SE
Gallusanlage 8
DE-60329 Frankfurt am Main

Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser
Ferdinand Buholzer

Depotbank und Zahlstelle

Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG
Börsenstrasse 16
CH-8001 Zürich

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Fondsleitung

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
CH-8002 Zürich
Telefon +41 58 523 96 70
Telefax +41 58 523 96 71

Zahlstelle in Liechtenstein

Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 7
LI-9490 Vaduz

Fondsmerkmale LLB Aktien Schweiz ESG (CHF)

Der LLB Aktien Schweiz ESG (CHF) orientiert sich am Referenzindex Swiss Leader Index SLI® Total Return. Darüber kann der Fonds in den gesamten Schweizer Aktienmarkt investieren, sofern die entsprechenden Unternehmen die nachbeschriebenen Nachhaltigkeitskriterien erfüllen. Die drei ESG-Themengebieten (Environment für Umwelt, Social für Soziales und Governance für Unternehmensführung) werden substantiell berücksichtigt. Beim Anlageuniversum wird eine Kombination von Ausschlusskriterien (Negativselektion) und positiven Selektionskriterien angewendet wozu ein ESG-Rating-System herangezogen wird.

Die Fondsleitung arbeitet mit namhaften Datenanbietern auf den Gebieten der Einzeltitel-, Länder- und Kollektivanlagenanalyse zusammen, die Einzel- wie auch aggregierte Ratings und zugrunde liegende Rohdaten zur Verfügung stellen.

Ausgeschlossen sind Direktinvestments in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale

Normen verstossen (zum Beispiel UN Global Compact) oder in kontroversen Branchen tätig sind (zum Beispiel militärische Waffen). Direkt investiert wird in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken. Maximal 10% des Wertpapiervermögens des Teilfonds können in nicht geratete Titel investiert werden.

Bei diesem Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der europäischen Offenlegungsverordnung SFDR. Informationen darüber, wie die ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt wurden, sind im «Anhang nach Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 des europäischen Parlament und des Rates» zu diesem Jahresbericht enthalten.

Kennzahlen LLB Aktien Schweiz ESG (CHF)

	30.9.2024	30.9.2023	30.9.2022
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	144.32	128.06	113.08
Ausstehende Anteile	406 234	417 106	426 835
Inventarwert pro Anteil in CHF	355.26	307.03	264.92
Performance	11.15% ¹	13.50% ²	-13.23% ²
Performance Swiss Leader Index SLI® Total Return	15.37% ¹	11.76% ²	-18.41% ²
TER	1.07%	1.07%	1.07%
PTR ³	1.92	1.02	1.17
Explizite Transaktionskosten in CHF ⁴	172 537	87 312	91 777

¹ 1.1. – 30.9.2024

² Ganzes Kalenderjahr

³ UCITS Definition: Von der Summe der Wertpapiergeschäfte wird die Summe der Transaktionen in Anteilen abgezogen und anschliessend ins Verhältnis des durchschnittlichen Fondsvermögens gesetzt. Resultat wird als Faktor dargestellt.

⁴ Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Der ausgewiesene Betrag entspricht den expliziten Transaktionskosten.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Fondsmerkmale LLB Aktien Regio Bodensee ESG (CHF)

Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in ein Aktienportfolio von, gemessen an der Börsenkapitalisierung, kleinen und mittelgrossen Unternehmen («Small und Mid Caps») mit Haupt- oder Holdingsitz in der Bodenseeregion um dabei einen möglichst hohen Gesamtertrag zu erzielen. Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Einzelunternehmen, deren Börsenkapitalisierung die Gewichtung von 2% innerhalb des jeweiligen Länderindex zum Zeitpunkt des Kaufs nicht überschreiten darf. Als Referenzindices gelten für das Fürstentum Liechtenstein und die Schweiz der Swiss Performance Index («SPI»), für Deutschland der CDAX Performance Index («CDAX») und für Österreich der Wiener Börse Index («WBI»). Diese Indices dienen lediglich als Basis zur Auswahl der möglichen Aktien. Es handelt sich um einen aktiv bewirtschafteten Aktienfonds («Stock picking»). Die Indexgewichtung der einzelnen Aktien innerhalb der erwähnten Indices spielt für die Gewichtung der Aktien innerhalb des Fonds eine untergeordnete Rolle.

Die räumliche Begrenzung des Anlageuniversums im Sinne des Anlagefonds erstreckt sich über die folgenden (Teil-)Staaten, beste-

hend aus ihren Kantonen bzw. Bundesländern:

- Fürstentum Liechtenstein;
- Schweiz: Kt. Appenzell Innerrhoden, Kt. Appenzell Ausserrhoden, Kt. Schaffhausen, Kt. St. Gallen, Kt. Thurgau, Kt. Zürich;
- Deutschland: Bundesland Baden-Württemberg, Freistaat Bayern; und
- Österreich: Bundesland Vorarlberg.

Die hier beschriebene Region entspricht der Gebietsausdehnung der Internationalen Bodenseekonferenz («IBK») per 1. Januar 1999. Sämtliche im Fonds enthaltenen Unternehmen müssen ihren Haupt- oder Holdingsitz mehrheitlich innerhalb der oben erwähnten Region haben.

Bei diesem Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der europäischen Offenlegungsverordnung SFDR. Informationen darüber, wie die ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt wurden, sind im «Anhang nach Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 des europäischen Parlament und des Rates» zu diesem Jahresbericht enthalten.

Kennzahlen LLB Aktien Regio Bodensee ESG (CHF)

	30. 9. 2024	30. 9. 2023	30. 9. 2022
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	77.42	75.24	73.47
Ausstehende Anteile	160 607	165 735	194 850
Inventarwert pro Anteil in CHF	482.04	453.97	377.08
Performance	3.80% ¹	8.73% ²	-17.60% ²
TER	1.25%	1.23%	1.23%
PTR ³	1.22	1.14	0.74
Explizite Transaktionskosten in CHF ⁴	20 768	21 784	17 366

¹ 1. 1. – 30. 9. 2024

² Ganzes Kalenderjahr

³ UCITS Definition: Von der Summe der Wertpapiergeschäfte wird die Summe der Transaktionen in Anteilen abgezogen und anschliessend ins Verhältnis des durchschnittlichen Fondsvermögens gesetzt. Resultat wird als Faktor dargestellt.

⁴ Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Der ausgewiesene Betrag entspricht den expliziten Transaktionskosten.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Fondsmerkmale LLB Aktien Regio Zürichsee ESG (CHF)

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, mind. 51% des Fondsvermögens in ein Aktienportfolio von, gemessen an der Börsenkapitalisierung, kleinen und mittelgrossen Unternehmen («Small und Mid Caps») mit Haupt- oder Holdingsitz in der Region des Zürichsees (dazu gehören die Kantone Glarus, Schwyz, St. Gallen, Zürich und Zug) zu investieren. Bis zu 49% des Fondsvermögens sollen in ein Aktienportfolio von, gemessen an der Börsenkapitalisierung, kleinen und mittelgrossen Unternehmen («Small und Mid Caps») mit Haupt- oder Holdingsitz in der erweiterten Region des Zürichsees (dazu gehören die Kantone Schaffhausen, Thurgau, Appenzell Innerrhoden, Appenzell Ausserrhoden, Graubünden und Aargau) investiert werden. Dabei soll ein möglichst hoher Gesamtertrag erzielt werden. Als Referenzindex gilt der Swiss

Small & Middle Companies Index («SPISMC»). Dieser Index dient lediglich als Basis zur Auswahl der möglichen Aktien.

Bei diesem Anlagefonds handelt es sich um einen aktiv bewirtschafteten Aktienfonds («Stock picking»). Die Indexgewichtung der einzelnen Aktien innerhalb des oben erwähnten Index spielt für die Gewichtung der Aktien innerhalb des Fonds eine untergeordnete Rolle.

Bei diesem Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der europäischen Offenlegungsverordnung SFDR. Informationen darüber, wie die ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt wurden, sind im «Anhang nach Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 des europäischen Parlament und des Rates» zu diesem Jahresbericht enthalten.

Kennzahlen LLB Aktien Regio Zürichsee ESG (CHF)

	30. 9. 2024	30. 9. 2023	30. 9. 2022
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	68.35	66.45	64.38
Ausstehende Anteile	179 609	192 734	202 892
Inventarwert pro Anteil in CHF	380.55	344.76	317.32
Performance	6.12% ¹	3.33% ²	-12.63% ²
TER	1.26%	1.25%	1.23%
PTR ³	1.57	0.89	1.03
Explizite Transaktionskosten in CHF ⁴	69 642	42 536	30 172

¹ 1.1. – 30.9.2024

² Ganzes Kalenderjahr

³ UCITS Definition: Von der Summe der Wertpapiergeschäfte wird die Summe der Transaktionen in Anteilen abgezogen und anschliessend ins Verhältnis des durchschnittlichen Fondsvermögens gesetzt. Resultat wird als Faktor dargestellt.

⁴ Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Der ausgewiesene Betrag entspricht den expliziten Transaktionskosten.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Fondsmerkmale LLB Aktien Schweiz Passiv (CHF)

Der Fonds investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung in ein breit diversifiziertes Aktienportfolio von Gesellschaften mit Domizil in der Schweiz. Er bildet den Verlauf des Swiss Performance Index SPI nach und bietet Anlegern die Möglichkeit, an der Entwicklung des Schweizer Aktienmarktes teilzuhaben. Als Indexierungsmethode wurde das «opti-

mierte Sampling» gewählt. Das Risiko des Fonds gegenüber dem Referenzindex wird laufend kontrolliert. Der Fonds eignet sich für qualifizierte Anleger mit einem langfristigen Zeithorizont, die vom höheren Ertragspotenzial der Schweizer Aktien profitieren wollen und dafür vorübergehende deutliche Vermögensschwankungen in Kauf nehmen.

Kennzahlen LLB Aktien Schweiz Passiv (CHF)

	30. 9. 2024	30. 9. 2023	30. 9. 2022
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	96.74	82.39	387.78
Ausstehende Anteile Anteilsklasse LLB	33 067	33 170	220 995
Ausstehende Anteile Anteilsklasse P	224 124	190 203	234 509
Inventarwert pro Anteil der Anteilsklasse LLB in CHF	1 971.00	1 761.17	1 630.70
Inventarwert pro Anteil der Anteilsklasse P in CHF	140.86	126.03	116.84
Performance Anteilsklasse LLB	11.45% ¹	6.00% ²	-16.41% ²
Performance Anteilsklasse P	11.29% ¹	5.78% ²	-16.58% ²
Swiss Performance Index SPI®	11.47% ¹	6.09% ²	-16.48% ²
TER Anteilsklasse LLB	0.03%	0.02%	0.00%
TER Anteilsklasse P	0.23%	0.23%	0.21%
PTR ³	0.05	-1.49	0.06
Explizite Transaktionskosten in CHF ⁴	3 029	33 179	19 909
Realisierter Tracking Error über 3 Jahre für die Berichtsperiode; Anteilsklasse LLB ⁵	0.0369%	0.0372%	0.0456%
Realisierter Tracking Error über 3 Jahre für die Berichtsperiode; Anteilsklasse P ⁵	0.0377%	0.0376%	0.0454%
Tracking Difference (annual); Anteilsklasse LLB ⁶	-0.0200%	-0.0700%	0.0600%
Tracking Difference (annual); Anteilsklasse P ⁶	-0.1800%	-0.2300%	-0.0700%

¹ 1. 1. – 30. 9. 2024

² Ganzes Kalenderjahr

³ UCITS Definition: Von der Summe der Wertpapiergeschäfte wird die Summe der Transaktionen in Anteilen abgezogen und anschliessend ins Verhältnis des durchschnittlichen Fondsvermögens gesetzt. Resultat wird als Faktor dargestellt.

⁴ Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Der ausgewiesene Betrag entspricht den expliziten Transaktionskosten.

⁵ Der Tracking Error wird definiert als die annualisierte Standardabweichung der Differenz zwischen den Renditen eines Fonds und des zugrunde liegenden Index. Der realisierte Tracking Error des Fonds bezieht sich auf die monatlichen Nettogesamtrenditen des Fonds und des zugrunde liegenden Index über einen Zeitraum von 3 Jahren.

⁶ Die Tracking Difference definiert die Differenz der Wertentwicklung zwischen den Renditen eines Fonds und des zugrunde liegenden Index. Die Tracking Difference ergibt sich primär durch die Verwaltungsgebühren, Transaktionskosten der Anlagen und der angewandten Indexierungsmethode «optimiertes Sampling» des Fonds.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Fondsmerkmale LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF)

Der Fonds bietet Investoren die Möglichkeit, über ein den Verlauf des Indexes «SPI ESG Total Return» spiegelndes Vehikel an der Entwicklung des Schweizer Aktienmarktes teilzuhaben. Bei der Portfolioverwaltung werden Nachhaltigkeitsrisiken einbezogen. Die Fondsleitung hat dieses Merkmal in den Investmentprozess eingebunden und investiert dabei in Unternehmen, die den drei ESG-Themengebieten (Environment für Umwelt, Social für Soziales und Governance für Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken. Mit den Investitionsentscheidungen kann die Fondsleitung die Kapitalkosten der Unternehmen wie auch die Finanzierungsmöglichkeiten für langfristig nachhaltige Investitionen lenken.

Das Portfolio wird systematisch auf der Basis des Referenzindex «SPI ESG Total Return» indexiert. Als Indexierungsmethode wurde das «optimierte Sampling» gewählt. Somit braucht das Teilvermögen nicht alle im Referenzindex enthaltenen Titel zu halten. Das Risiko des Teilvermögens gegenüber dem Referenzindex wird ständig kontrolliert.

Bei diesem Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der europäischen Offenlegungsverordnung SFDR. Informationen darüber, wie die ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt wurden, sind im «Anhang nach Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 des europäischen Parlament und des Rates» zu diesem Jahresbericht enthalten.

Kennzahlen LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF)

	30. 9. 2024	30. 9. 2023	30. 9. 2022
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	722.86	624.57	268.72
Ausstehende Anteile Anteilsklasse LLB	5 041 761	4 880 204	1 619 515
Ausstehende Anteile Anteilsklasse P	1 387 992	1 312 130	1 279 713
Inventarwert pro Anteil der Anteilsklasse LLB in CHF	112.55	100.94	92.80
Inventarwert pro Anteil der Anteilsklasse P in CHF	111.96	100.56	92.55
Performance Anteilsklasse LLB	11.08% ¹	6.61% ²	-15.42% ²
Performance Anteilsklasse P	10.90% ¹	6.40% ²	-15.58% ²
SPI® ESG Total Return	11.14% ¹	6.64% ²	-15.44% ²
TER Anteilsklasse LLB	0.01%	0.02%	0.01%
TER Anteilsklasse P	0.23%	0.23%	0.21%
PTR ³	0.08	0.07	0.14
Explizite Transaktionskosten in CHF ⁴	16 074	43 747	18 543
Realisierter Tracking Error über 3 Jahre für die Berichtsperiode; Anteilsklasse LLB ⁵	0.0419%	0.0375%	0.0450%
Realisierter Tracking Error über 3 Jahre für die Berichtsperiode; Anteilsklasse P ⁵	0.0432%	0.0374%	0.0447%
Tracking Difference (annual); Anteilsklasse LLB ⁶	-0.0600%	-0.0300%	0.0600%
Tracking Difference (annual); Anteilsklasse P ⁶	-0.2400%	-0.1900%	-0.0600%

¹ 1.1. – 30. 9. 2024

² Ganzes Kalenderjahr

³ UCITS Definition: Von der Summe der Wertpapiergeschäfte wird die Summe der Transaktionen in Anteilen abgezogen und anschliessend ins Verhältnis des durchschnittlichen Fondsvermögens gesetzt. Resultat wird als Faktor dargestellt.

⁴ Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Der ausgewiesene Betrag entspricht den expliziten Transaktionskosten.

⁵ Der Tracking Error wird definiert als die annualisierte Standardabweichung der Differenz zwischen den Renditen eines Fonds und des zugrunde liegenden Index. Der realisierte Tracking Error des Fonds bezieht sich auf die monatlichen Nettogesamtrenditen des Fonds und des zugrunde liegenden Index über einen Zeitraum von 3 Jahren.

⁶ Die Tracking Difference definiert die Differenz der Wertentwicklung zwischen den Renditen eines Fonds und des zugrunde liegenden Index. Die Tracking Difference ergibt sich primär durch die Verwaltungsgebühren, Transaktionskosten der Anlagen und der angewandten Indexierungsmethode «optimiertes Sampling» des Fonds.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Bericht des Portfoliomanagers

Der Fonds **LLB Aktien Schweiz ESG (CHF)** existiert seit 1997 und investiert in Schweizer Aktien. Er orientiert sich am Swiss Leader Index (SLI) als Benchmark. Das Management achtet insbesondere auf eine breite Abdeckung des Gesamtmarktes, die von Investitionen in Pharma- und Nahrungsmittelwerte über Finanztitel bis zu zyklischen Industrietiteln reicht. Damit werden neben den bekannten Blue Chips auch Small und Mid Caps berücksichtigt. Die Titelselektion basiert auf einer quantitativen und fundamentalen Analyse. Im abgelaufenen Berichtsjahr erwirtschaftete der Fonds eine Performance von +16.5%. Der SLI rentierte mit +19.5% besser, der SPI mit 13% allerdings deutlich darunter. Das führt dazu, dass sich der Fonds im Wettbewerb von Schweizer Aktienfonds im besten Fünftel (Universum Morningstar) bewegt. Die wirtschaftliche Eintrübung seit Sommer 2024 war in der Schweiz bisher weniger ausgeprägt als im europäischen Umland. Die verarbeitende Industrie, die häufig als Zulieferer für deutsche Unternehmen tätig ist, zeigt jedoch deutliche Schwächezeichen. Dagegen konnten sich Unternehmen, beispielsweise aus dem Gesundheitssektor, deutlich besser entwickeln.

Der Fonds **LLB Aktien Regio Bodensee ESG (CHF)** existiert seit 1998 und investiert in kleinere und mittlere Unternehmen (Small und Mid Caps) in der Vierländerregion um den Bodensee. Die überdurchschnittliche Wachstumsdynamik dieser Region bietet eine interessante Mischung verschiedenster Industrie- und Dienstleistungsunternehmen, häufig gar Marktführer auf ihrem Gebiet. Die Titelselektion basiert auf einer quantitativen und fundamentalen Analyse. Im abgelaufenen Berichtsjahr erreichte die Performance ein Plus von 7.0% und liegt damit gleichauf mit seiner Benchmark. Nach einer schwierigen Marktphase bis Ende Oktober 2023 sahen wir starke Märkte bis in den Mai 2024 hinein. So erreichte der Fonds bis zum 27. Mai ein Plus von 15.3% und erzielt eine zwischenzeitlich Outperformance gegenüber Benchmark von 7%. Die negativen Nachrichten, besonders aus dem Automobilsektor, führten zu deutlichen Kursrückschlägen bei deutschen Aktien auf breiter Front. Wir gehen davon aus, dass mittlerweile sehr viele negative Nachrichten eingepreist sind. Sinkende Zinsen sollten ebenfalls Rückenwind geben.

Der **LLB Aktien Regio Zürichsee ESG (CHF)** existiert seit 2005 und investiert in kleine und mittelgrosse Unternehmen (Small und Mid Caps), die ihren Haupt- oder Holdingsitz in der Region um den Zürichsee haben – konkret in den Kantonen: Glarus, Schwyz, St.Gallen, Zürich, Zug, Aargau, Schaffhausen, Thurgau, Appenzell Ausserrhoden, Appenzell Innerrhoden und Graubünden. Er orientiert sich am Swiss Small & Middle Companies Index (SPISMC) als Benchmark und strebt einen möglichst hohen Gesamtertrag durch aktives Management an. Die Titelselektion basiert auf einer quantitativen und fundamentalen Analyse. Im abgelaufenen Berichtsjahr konnte der Fonds eine erfreuliche Performance von +11% erwirtschaften. Der SPISMC Index gewann mit 10.6% leicht weniger. Die wirtschaftliche Eintrübung seit Sommer 2024 war in der Schweiz bisher weniger ausgeprägt als im europäischen Umland. Die verarbeitende Industrie, die häufig als Zulieferer für deutsche Unternehmen tätig ist, zeigt jedoch deutliche Schwächezeichen.

Der Fonds konnte sich diesem Umstand mit Umschichtungen weitgehend entziehen und den im Juli erreichten Höchststand nahezu verteidigen.

Der **LLB Aktien Schweiz Passiv (CHF)** existiert seit 2007 und investiert in Schweizer Aktien. Der Fonds investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung in ein breit diversifiziertes Aktienportfolio von Gesellschaften mit Domizil in der Schweiz. Er bildet den Verlauf des Swiss Performance Index SPI nach und bietet Anlegern die Möglichkeit, an der Entwicklung des Schweizer Aktienmarktes teilzuhaben. Als Indexierungsmethode wurde das «optimierte Sampling» gewählt. Das Risiko des Fonds gegenüber dem Referenzindex wird laufend kontrolliert. Im abgelaufenen Berichtsjahr erwirtschaftete der Fonds eine Performance von +13% (SPI: +13%). Die wirtschaftliche Eintrübung seit Sommer 2024 war in der Schweiz bisher weniger ausgeprägt als im europäischen Umland. Die verarbeitende Industrie, die häufig als Zulieferer für deutsche Unternehmen tätig ist, zeigt jedoch deutliche Schwächezeichen. Dagegen konnten sich Unternehmen, beispielsweise aus dem Gesundheitssektor, deutlich besser entwickeln.

Der **LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF)** existiert seit 2021 und investiert in Schweizer Aktien. Der Fonds investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung in ein breit diversifiziertes Aktienportfolio von Gesellschaften mit Domizil in der Schweiz. Er bildet den Verlauf des Swiss Performance Index ESG (SPI ESG) nach und bietet Anlegern die Möglichkeit, an der Entwicklung des Schweizer Aktienmarktes teilzuhaben. Als Indexierungsmethode wurde das «optimierte Sampling» gewählt. Das Risiko des Fonds gegenüber dem Referenzindex wird laufend kontrolliert. Im abgelaufenen Berichtsjahr erwirtschaftete der Fonds eine Performance von +12.6% (SPI ESG: +12.7%). Die wirtschaftliche Eintrübung seit Sommer 2024 war in der Schweiz bisher weniger ausgeprägt als im europäischen Umland. Die verarbeitende Industrie, die häufig als Zulieferer für deutsche Unternehmen tätig ist, zeigt jedoch deutliche Schwächezeichen. Dagegen konnten sich Unternehmen, beispielsweise aus dem Gesundheitssektor, deutlich besser entwickeln.

Vermögensrechnung

	30. 9. 2024 CHF	30. 9. 2023 CHF
Bankguthaben auf Sicht	274 207	968 199
Debitoren	1 102 903	461 975
Aktien	142 963 043	126 647 644
Gesamtfondsvermögen	144 340 153	128 077 818
Verbindlichkeiten	-21 510	-15 903
Nettofondsvermögen	144 318 643	128 061 915
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode	417 106	426 835
Ausgegebene Anteile	43 855	33 639
Zurückgenommene Anteile	-54 727	-43 368
Stand am Ende der Berichtsperiode	406 234	417 106
Inventarwert eines Anteils	CHF	
30. 9. 2024	355.26	
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	128 061 915	
Entsteuerung Thesaurierung	-864 779	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-3 527 890	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	20 649 397	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	144 318 643	

Erfolgsrechnung

	1. 10. 2023 – 30. 9. 2024 CHF	1. 10. 2022 – 30. 9. 2023 CHF
Ertrag Aktien	3 311 981	3 901 213
Sonstiger Ertrag	271	–
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	85 962	46 263
Total Erträge	3 398 214	3 947 476
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	100	–
Revisionsaufwand	6 200	4 807
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.02%)	1 390 747	1 303 320
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.03%)	40 905	38 333
Sonstiger Aufwand	23 231	16 620
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	102 074	119 750
Total Aufwand	1 563 257	1 482 830
Nettoertrag	1 834 957	2 464 646
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9 598 318	1 360 674
Realisierter Erfolg	11 433 275	3 825 320
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9 216 122	14 841 653
Gesamterfolg	20 649 397	18 666 973
Verwendung des Erfolges	CHF	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 834 957	
Vortrag des Vorjahres	2 163	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1 837 120	
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 836 179	
Vortrag auf neue Rechnung	941	
Thesaurierung Brutto pro Anteil	4.52	
Abzug 35% schweizerische Verrechnungssteuer	-1.58	
Thesaurierung Netto pro Anteil	2.94	
Saldo des Kontos «Zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge» per 30. 9. 2024	7 448 294	

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2024

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30. 9. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 9. 2024	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						142 963 043	99.05
ABB NA	CHF	152 583	60 066	79 900	48.990	7 475 041	5.18
Alcon Reg.	CHF	24 591	58 939	106 006	84.320	2 073 513	1.44
Allreal NA	CHF	8 913	11 025	2 112	158.800	1 415 384	0.98
Ascom NA	CHF	76 568	60 108	2 631	5.530	423 421	0.29
Autoneum NA	CHF	629	1 299	670	119.800	75 354	0.05
Basellandschaft KB PS	CHF	504	580	76	846.000	426 384	0.30
Basler KB PS	CHF	6 591	6 591		65.800	433 688	0.30
BEKB NA	CHF	2 483	2 542	753	228.000	566 124	0.39
Bell Food NA	CHF	1 626	1 904	278	266.000	432 516	0.30
BKW NA	CHF	9 048	10 100	1 052	153.400	1 387 963	0.96
Bossard Holding NA	CHF	6 591	6 591		238.000	1 568 658	1.09
Bque Cantonale de Genève NA	CHF	1 608	1 731	123	258.000	414 864	0.29
Bucher Industries NA	CHF	4 030	3 417	6 594	383.500	1 545 505	1.07
Burkhalter NA	CHF	1 094	3 022	4 827	89.200	97 585	0.07
Cie Fin Richemont NA	CHF	85 139	42 948	42 664	133.800	11 391 598	7.89
COLTENE NA	CHF	8 556	3 479		51.000	436 356	0.30
COSMO Pharmaceuticals NA	CHF	5 360	6 665	1 305	75.100	402 536	0.28
CPH Group NA	CHF	2 071	2 071		67.400	139 585	0.10
DKSH NA	CHF	21 287	29 775	14 806	67.200	1 430 486	0.99
Emmi NA	CHF	885	1 815	1 000	865.000	765 525	0.53
Forbo NA	CHF	1 642	1 671	29	881.000	1 446 602	1.00
Galenica NA	CHF	25 789	25 529	58 184	74.450	1 919 991	1.33
Givaudan NA	CHF	1 619	1 645	542	4 640.000	7 512 160	5.20
HIAG Immobilien NA	CHF	5 443	6 013	570	83.000	451 769	0.31
Holcim NA	CHF	94 465	32 881	44 129	82.560	7 799 030	5.40
Huber & Suhner NA	CHF	16 554	23 734	7 180	87.600	1 450 130	1.00
Implenia NA	CHF	46 129	46 129		31.650	1 459 983	1.01
Inficon NA	CHF	956	1 140	184	1 220.000	1 166 320	0.81
Jungfraubahn NA	CHF	2 259	2 724	465	176.000	397 584	0.28
Klingelberg NA	CHF	26 205	26 205		15.600	408 798	0.28
Landis+Gyr Group NA	CHF	18 882	27 159	8 277	78.600	1 484 125	1.03
Liechtensteinische Landesbank NA	CHF	5 865	6 557	865	72.300	424 040	0.29
Logitech NA	CHF	45 139	35 142	32 713	75.560	3 410 703	2.36
Lonza Group NA	CHF	4 271	5 625	11 354	534.600	2 283 277	1.58
Luzerner Kantonalbank NA	CHF	9 129	9 129		63.300	577 866	0.40
Meier Tobler Group NA	CHF	11 536	12 649	1 113	26.350	303 974	0.21
mobilezone NA	CHF	32 410	32 410		13.740	445 313	0.31
Mobimo NA	CHF	5 292	5 851	559	272.500	1 442 070	1.00
Nestlé NA	CHF	129 281	71 618	51 654	84.960	10 983 714	7.61
Novartis NA	CHF	135 717	35 566	29 604	97.150	13 184 907	9.13
OC Oerlikon NA	CHF	20 334	20 334		4.578	93 089	0.06
Partners Group NA	CHF	166	2 325	5 159	1 270.000	210 820	0.15
Phoenix Mecano NA	CHF	981	981		453.000	444 393	0.31
PSP Swiss Property NA	CHF	11 606	12 982	1 376	123.900	1 437 983	1.00
Rieter NA	CHF	4 121	4 121		98.300	405 094	0.28
Roche GS	CHF	51 147	23 620	15 352	270.600	13 840 378	9.59

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30. 9. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 9. 2024	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Schindler NA	CHF	6 193	9 209	3 016	240.500	1 489 417	1.03
Schindler PS	CHF	12 674	11 279	5 792	248.000	3 143 152	2.18
SFS Group NA	CHF	11 002	14 002	3 000	132.000	1 452 264	1.01
Siegfried NA	CHF	1 292	1 670	378	1 138.000	1 470 296	1.02
Sika NA	CHF	8 140	10 367	20 227	280.100	2 280 014	1.58
SoftwareONE NA	CHF	6 918	16 652	9 734	14.940	103 355	0.07
Sonova NA	CHF	12 681	23 798	20 132	303.800	3 852 488	2.67
Sulzer NA	CHF	10 952	14 559	3 607	138.400	1 515 757	1.05
Swiss Re NA	CHF	10 223	36 647	50 839	116.700	1 193 024	0.83
Swisscom NA	CHF	6 500	7 618	5 579	552.500	3 591 250	2.49
Tecan Group NA	CHF	5 088	5 230	142	278.400	1 416 499	0.98
Temenos NA	CHF	10 923	26 476	15 553	59.200	646 642	0.45
Tradition Finanz Gesellschaft	CHF	2 575	2 575		159.000	409 425	0.28
u-blox NA	CHF	2 751	2 751	5 910	77.800	214 028	0.15
UBS Group NA	CHF	64 973	272 528	474 477	26.060	1 693 196	1.17
Valiant NA	CHF	14 558	15 801	1 243	99.400	1 447 065	1.00
Vaudoise Assurances NA	CHF	659	1 056	397	465.000	306 435	0.21
Zehnder Group -A- NA	CHF	8 102	5 383	5 922	55.400	448 851	0.31
Zug Estates -B- NA	CHF	72	80	8	1 850.000	133 200	0.09
Zurich Insurance Group NA	CHF	16 223	10 022	7 701	509.800	8 270 485	5.73
Total Effekten						142 963 043	99.05
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						1 377 110	0.95
Gesamtfondsvermögen						144 340 153	100.00
Verbindlichkeiten						-21 510	-0.01
Total Nettofondsvermögen						144 318 643	

Umrechnungskurse:

EUR 1.0000 = CHF 0.9439

Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Branchen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	16 373 416	11.34
Gesundheitswesen	38 960 249	26.99
Grundstoffe	7 651 745	5.30
Immobilien	4 880 407	3.38
Industrie	36 011 536	24.95
Technologie	6 248 279	4.33
Telekommunikation	3 591 250	2.49
Verbraucherservice	2 762 888	1.91
Verbrauchsgüter	25 095 309	17.39
Versorger	1 387 963	0.96
Total	142 963 043	99.05

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Anlagen nach Bewertungskategorien

Die folgende Tabelle zeigt die Bewertungs-Hierarchie der Anlagen. Die Bewertung der Anlagen entspricht dabei dem Preis, der in einer geordneten Transaktion unter Marktteilnehmern zum Bewertungszeitpunkt beim Verkauf einer Anlage erzielt werden würde.

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	142 963 043	142 963 043	–	–
Obligationen	–	–	–	–
Derivate	–	–	–	–
Total	142 963 043	142 963 043	–	–

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
CHF	Adecco Group NA	56 655	86 385
CHF	Burckhardt Compression NA		1 718
CHF	dormakaba NA	1 432	1 432
CHF	EFG NA	126 088	126 088
CHF	Flughafen Zürich NA	6 996	6 996
CHF	Geberit NA	396	6 592
CHF	Helvetia NA	20 685	29 053
CHF	Julius Bär NA	524	36 801
CHF	Komax NA	6 734	6 734
CHF	Kuehne & Nagel NA	5 234	21 252
CHF	Lem NA	150	150
CHF	Orior NA	687	4 369
CHF	Perlen IndustriH NA	1 573	1 573
CHF	Roche I	5 960	6 125
CHF	Sandoz Group NA	48 370	48 370
CHF	SGS NA	12 420	33 100
CHF	SIG Group NA		12 292
CHF	Straumann NA	921	17 668
CHF	Swiss Life NA	2 422	8 399
CHF	Swiss Prime Site NA	18 008	18 008
CHF	Swissquote Group NA	5 162	5 162
CHF	VAT Group NA	1 066	3 675
CHF	VP Bank -A- NA	5 317	5 317
Genussscheine			
CHF	Lindt & Spruengli PS	44	118
CHF	Thurgauer KB I-PS	172	172

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reversesplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen, Rückzahlungen und Sacheinlagen. Obligationen in Tausend.

Vermögensrechnung

	30. 9. 2024 CHF	30. 9. 2023 CHF
Bankguthaben auf Sicht	3 541 620	3 906 525
Debitoren	391 996	152 270
Aktien	73 500 229	71 192 607
Gesamtfondsvermögen	77 433 845	75 251 402
Verbindlichkeiten	-15 173	-12 339
Nettofondsvermögen	77 418 672	75 239 063
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode	165 735	194 850
Ausgegebene Anteile	12 426	12 074
Zurückgenommene Anteile	-17 554	-41 189
Stand am Ende der Berichtsperiode	160 607	165 735
Inventarwert eines Anteils	CHF	
30. 9. 2024	482.04	
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	75 239 063	
Entsteuerung Thesaurierung	-602 321	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-2 349 513	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	5 131 444	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	77 418 672	

Erfolgsrechnung

	1. 10. 2023 – 30. 9. 2024 CHF	1. 10. 2022 – 30. 9. 2023 CHF
Ertrag Aktien	2 781 621	2 846 403
Sonstiger Ertrag	2 348	–
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	38 428	30 185
Total Erträge	2 822 397	2 876 587
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	–	39
Revisionsaufwand	6 200	4 807
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.17%)	908 166	968 635
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.04 %)	30 000	30 000
Sonstiger Aufwand	21 438	16 589
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	55 031	111 412
Total Aufwand	1 020 835	1 131 482
Nettoertrag	1 801 562	1 745 105
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 854 880	1 568 053
Realisierter Erfolg	3 656 442	3 313 158
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 475 002	12 700 051
Gesamterfolg	5 131 444	16 013 209
Verwendung des Erfolges	CHF	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 801 562	
Vortrag des Vorjahres	719	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1 802 281	
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 802 012	
Vortrag auf neue Rechnung	269	
Thesaurierung Brutto pro Anteil	11.22	
Abzug 35% schweizerische Verrechnungssteuer	-3.93	
Thesaurierung Netto pro Anteil	7.29	
Saldo des Kontos «Zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge» per 30. 9. 2024	4 070 191	

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2024

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30. 9. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 9. 2024	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						73 500 229	94.92
Adecco Group NA	CHF	117 500	110 000	7 500	28.780	3 381 650	4.37
Allreal NA	CHF	1 000	1 000		158.800	158 800	0.21
Bucher Industries NA	CHF	11 000	1 500		383.500	4 218 500	5.45
Burkhalter NA	CHF	5 417		1 018	89.200	483 196	0.62
COLTENE NA	CHF	19 164	589		51.000	977 364	1.26
DKSH NA	CHF	17 500	17 500	10 000	67.200	1 176 000	1.52
DocMorris NA	CHF	20 000	20 000		37.300	746 000	0.96
EFG NA	CHF	27 000	41 196	26 122	11.360	306 720	0.40
Galenica NA	CHF	23 500	1 000	2 500	74.450	1 749 575	2.26
Helvetia NA	CHF	5 000	17 500	30 000	146.000	730 000	0.94
Holcim NA	CHF	20 000	20 000	7 500	82.560	1 651 200	2.13
Huber & Suhner NA	CHF	32 000	2 000	10 000	87.600	2 803 200	3.62
Implenia NA	CHF	2 000	2 000	11 000	31.650	63 300	0.08
Inficon NA	CHF	500	1 257	757	1 220.000	610 000	0.79
Liechtensteinische Landesbank NA	CHF	33 315	3 009	3 907	72.300	2 408 675	3.11
Logitech NA	CHF	15 000	5 000	50 000	75.560	1 133 400	1.46
Meier Tobler Group NA	CHF	34 535	19 557		26.350	909 997	1.18
mobilezone NA	CHF	50 000			13.740	687 000	0.89
Orior NA	CHF	13 775	4 500		51.100	703 903	0.91
Roche I	CHF	9 000	9 000		289.400	2 604 600	3.36
SFS Group NA	CHF	6 718	1 718		132.000	886 776	1.15
Sonova NA	CHF	15 500	6 000		303.800	4 708 900	6.08
Stadler Rail NA	CHF	35 000	42 500	12 500	26.500	927 500	1.20
Sulzer NA	CHF	18 000	18 000		138.400	2 491 200	3.22
Tecan Group NA	CHF	7 500	7 500	6 000	278.400	2 088 000	2.70
Bechtle I	EUR	100 000	100 000		40.120	3 786 927	4.89
BMW I	EUR	17 500	16 000	28 500	79.180	1 307 915	1.69
CANCOM -I-	EUR	15 000	15 000		28.100	397 854	0.51
Cenit I	EUR	62 670	60	2 390	11.400	674 358	0.87
DI F Porsche I	EUR	10 000	22 643	12 643	71.500	674 889	0.87
Duerr I	EUR	37 500		32 500	22.060	780 841	1.01
Einhell Germany VZ I	EUR	5 379	5 379		58.400	296 511	0.38
FUCHS Vorz.NA	EUR	27 500	27 500		43.580	1 131 217	1.46
Heidelberg Materials AG I	EUR	52 500	15 000		97.600	4 836 544	6.25
Knorr-Bremse	EUR	25 000	25 000		79.850	1 884 260	2.43
Krones I	EUR	4 500	2 000	37 500	129.000	547 934	0.71
Mercedes-Benz Group NA	EUR	50 000	60 000	10 000	58.040	2 739 198	3.54
OMV I	EUR	85 000			38.360	3 077 680	3.97
Porsche Automobil Vorz.Akt.	EUR	25 000	25 000		41.080	969 385	1.25
Scout24 N	EUR	10 000	10 000		77.450	731 051	0.94
STO Vorz.Akt.	EUR	18 747	5 799	1 586	122.000	2 158 826	2.79
Suedzucker I	EUR	43 711	13 711		11.280	465 399	0.60
TAKKT I	EUR	276 973	5 000	8 052	9.800	2 562 061	3.31
TeamViewer I	EUR	200 952	185 952		11.420	2 166 130	2.80
TRATON I	EUR	95 000	61 738		29.400	2 636 313	3.40
Wacker Neuson N	EUR	76 248	1 248		14.860	1 069 481	1.38

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30. 9. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 9. 2024	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Total Effekten						73 500 229	94.92
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						3 933 616	5.08
Gesamtfondsvermögen						77 433 845	100.00
Verbindlichkeiten						-15 173	-0.02
Total Nettofondsvermögen						77 418 672	

Umrechnungskurse:

EUR 1.0000 = CHF 0.9439

Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Branchen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Energie	3 077 680	3.97
Finanzwesen	3 445 395	4.45
Gesundheitswesen	10 378 864	13.40
Immobilien	158 800	0.21
Industrie	29 960 475	38.69
Technologie	8 795 739	11.36
Verbraucherservice	8 641 816	11.16
Verbrauchsgüter	9 041 460	11.68
Total	73 500 229	94.92

Anlagen nach Bewertungskategorien

Die folgende Tabelle zeigt die Bewertungs-Hierarchie der Anlagen. Die Bewertung der Anlagen entspricht dabei dem Preis, der in einer geordneten Transaktion unter Marktteilnehmern zum Bewertungszeitpunkt beim Verkauf einer Anlage erzielt werden würde.

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	73 500 229	73 500 229	-	-
Obligationen	-	-	-	-
Derivate	-	-	-	-
Total	73 500 229	73 500 229	-	-

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
CHF	Burckhardt Compression NA		5 000
CHF	Flughafen Zürich NA	5 500	6 500
CHF	Georg Fischer NA	5 000	37 500
CHF	Julius Bär NA	5 000	17 500
CHF	Kuehne & Nagel NA	1 000	5 000
CHF	Swiss Life NA	2 000	14 500
CHF	u-blox NA		11 766
CHF	Vetropack Reg. -A-	4 000	4 000
EUR	Bilfinger I	9 500	22 718
EUR	Einhell Germany VZ Inh.	1 793	1 793
EUR	Hugo Boss NA		40 000
EUR	Infineon Technologies NA	40 000	60 000
EUR	ProSiebenSat.1 Media AG		50 000
EUR	Puma	12 500	12 500
EUR	Schaeffler Vorz.Inh.Akt.		206 619
EUR	Telefonica Deutschland NA		1 450 000
EUR	Wacker Chemie I	10 876	10 876

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reversesplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen, Rückzahlungen und Sacheinlagen. Obligationen in Tausend.

Vermögensrechnung

	30. 9. 2024 CHF	30. 9. 2023 CHF
Bankguthaben auf Sicht	1 543 095	124 609
Debitoren	514 729	208 773
Aktien	66 306 822	66 125 155
Gesamtfondsvermögen	68 364 646	66 458 537
Verbindlichkeiten	-14 009	-11 495
Nettofondsvermögen	68 350 637	66 447 042
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode	192 734	202 892
Ausgegebene Anteile	13 484	10 771
Zurückgenommene Anteile	-26 609	-20 929
Stand am Ende der Berichtsperiode	179 609	192 734
Inventarwert eines Anteils	CHF	
30. 9. 2024	380.55	
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	66 447 042	
Entsteuerung Thesaurierung	-341 517	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-4 622 953	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	6 868 065	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	68 350 637	

Erfolgsrechnung

	1. 10. 2023 – 30. 9. 2024 CHF	1. 10. 2022 – 30. 9. 2023 CHF
Ertrag Bankguthaben	8	–
Ertrag Aktien	1 546 904	1 920 375
Sonstiger Ertrag	271	–
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	15 908	13 629
Total Erträge	1 563 091	1 934 004
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	1 050	70
Revisionsaufwand	6 200	4 807
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.17 %)	781 065	840 456
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05 %)	30 000	30 000
Sonstiger Aufwand	21 341	17 634
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	15 407	61 073
Total Aufwand	855 063	954 040
Nettoertrag	708 028	979 964
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 307 292	-51 301
Realisierter Erfolg	3 015 320	928 663
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 852 745	5 144 110
Gesamterfolg	6 868 065	6 072 773
Verwendung des Erfolges	CHF	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	708 028	
Vortrag des Vorjahres	391	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	708 419	
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	707 659	
Vortrag auf neue Rechnung	760	
Thesaurierung Brutto pro Anteil	3.94	
Abzug 35% schweizerische Verrechnungssteuer	-1.38	
Thesaurierung Netto pro Anteil	2.56	
Saldo des Kontos «Zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge» per 30. 9. 2024	2 106 803	

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2024

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück per 30.9.2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.9.2024	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						66 306 822	96.99
Adecco Group NA	CHF	40 000	40 000		28.780	1 151 200	1.68
Allreal NA	CHF	5 000	4 000		158.800	794 000	1.16
Ascom NA	CHF	35 000	20 000		5.530	193 550	0.28
Belimo NA	CHF	1 500	1 500		603.500	905 250	1.32
Bossard Holding NA	CHF	6 000	6 000		238.000	1 428 000	2.09
Bucher Industries NA	CHF	2 000	2 213	7 500	383.500	767 000	1.12
Burckhardt Compression NA	CHF	3 500	1 200	9 000	606.000	2 121 000	3.10
Burkhalter NA	CHF	20 000			89.200	1 784 000	2.61
COLTENE NA	CHF	4 927	3 927	11 000	51.000	251 277	0.37
DKSH NA	CHF	67 000	33 000	13 000	67.200	4 502 400	6.59
EFG NA	CHF	100 000	150 000	50 000	11.360	1 136 000	1.66
EMS-Chemie NA	CHF	3 000	3 000		710.000	2 130 000	3.12
Flughafen Zürich NA	CHF	10 000	5 000		203.400	2 034 000	2.98
Forbo NA	CHF	400	400		881.000	352 400	0.52
Galenica NA	CHF	25 000	27 000	44 000	74.450	1 861 250	2.72
Gurit NA	CHF	830	830		26.500	21 995	0.03
Huber & Suhner NA	CHF	55 000	10 626	15 626	87.600	4 818 000	7.05
Implenia NA	CHF	124 821	81 132	18 470	31.650	3 950 585	5.78
Ina Invest AG NA	CHF	49 723			20.000	994 460	1.45
Inficon NA	CHF	2 141	1 141	1 000	1 220.000	2 612 020	3.82
Kuehne & Nagel NA	CHF	11 000	14 600	22 100	230.800	2 538 800	3.71
medmix NA	CHF	20 000	50 000	40 000	10.340	206 800	0.30
Meier Tobler Group NA	CHF	20 000			26.350	527 000	0.77
Mobimo NA	CHF	4 000	2 000		272.500	1 090 000	1.59
OC Oerlikon NA	CHF	150 000	225 000	875 000	4.578	686 700	1.00
Orior NA	CHF	5 000	5 000	30 000	51.100	255 500	0.37
PSP Swiss Property NA	CHF	10 000	10 000		123.900	1 239 000	1.81
Rieter NA	CHF	1 000	1 000		98.300	98 300	0.14
Roche GS	CHF	7 000	5 000	10 000	270.600	1 894 200	2.77
Schindler PS	CHF	5 000		1 000	248.000	1 240 000	1.81
Schweiter Technologies NA	CHF	1 500	1 900	400	426.500	639 750	0.94
Siegfried NA	CHF	2 800	3 000	200	1 138.000	3 186 400	4.66
Sonova NA	CHF	20 000	21 700	1 700	303.800	6 076 000	8.89
St.Galler KB NA	CHF	3 005	3 005		414.500	1 245 573	1.82
Sulzer NA	CHF	5 000	2 000	7 000	138.400	692 000	1.01
Tecan Group NA	CHF	10 500	1 000	4 000	278.400	2 923 200	4.28
Temenos NA	CHF	100 000	114 500	29 500	59.200	5 920 000	8.66
u-blox NA	CHF	10 000	8 391	38 391	77.800	778 000	1.14
V-ZUG Holding NA	CHF	430	430		53.800	23 134	0.03
VZ Holding NA	CHF	8 000			135.400	1 083 200	1.58
Zehnder Group -A- NA	CHF	959	10 000	9 041	55.400	53 129	0.08
Zug Estates -B- NA	CHF	55			1 850.000	101 750	0.15

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.9.2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.9.2024	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Total Effekten						66 306 822	96.99
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						2 057 824	3.01
Gesamtfondsvermögen						68 364 646	100.00
Verbindlichkeiten						-14 009	-0.02
Total Nettofondsvermögen						68 350 637	

Umrechnungskurse:

EUR 1.0000 = CHF 0.9439

Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Branchen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	3 464 773	5.07
Gesundheitswesen	14 331 077	20.96
Grundstoffe	2 151 995	3.15
Immobilien	4 219 210	6.17
Industrie	27 937 933	40.87
Technologie	11 709 550	17.13
Verbraucherservice	1 861 250	2.72
Verbrauchsgüter	631 034	0.92
Total	66 306 822	96.99

Anlagen nach Bewertungskategorien

Die folgende Tabelle zeigt die Bewertungs-Hierarchie der Anlagen. Die Bewertung der Anlagen entspricht dabei dem Preis, der in einer geordneten Transaktion unter Marktteilnehmern zum Bewertungszeitpunkt beim Verkauf einer Anlage erzielt werden würde.

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	66 306 822	66 306 822	-	-
Obligationen	-	-	-	-
Derivate	-	-	-	-
Total	66 306 822	66 306 822	-	-

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
CHF	ams-OSRAM I	575 000	575 000
CHF	Cembra Money Bank NA		6 000
CHF	Comet NA		5 000
CHF	dormakaba NA	500	500
CHF	Georg Fischer NA		1 269
CHF	Helvetia NA	7 000	27 000
CHF	Julius Bär NA	44 000	110 500
CHF	Landis+Gyr Group NA		20 000
CHF	Lem NA	780	1 100
CHF	mobilezone NA		10 000
CHF	PLAZZA -A- NA		609
CHF	Sensirion NA	7 000	7 000
CHF	SFS Group NA	2 000	6 000
CHF	Stadler Rail NA	17 357	30 000
CHF	Swisscom NA	2 500	2 500
CHF	UBS Group NA		100 000
CHF	Vetropack Reg. -A-		10 000
Bezugsrechte			
CHF	ams-OSRAM Bezugsrecht 2023-06.12.23	100 000	100 000

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reversesplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen, Rückzahlungen und Sacheinlagen. Obligationen in Tausend.

Vermögensrechnung

	30. 9. 2024 CHF	30. 9. 2023 CHF
Bankguthaben auf Sicht	204 856	89 126
Debitoren	867 957	243 758
Aktien	95 796 984	82 225 840
Sonstige Aktiven	–	294
Gesamtfondsvermögen	96 869 797	82 559 018
Bankverbindlichkeiten	-119 689	-164 500
Verbindlichkeiten	-5 620	-5 261
Nettofondsvermögen	96 744 488	82 389 257
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode der Anteilsklasse LLB	33 170	220 995
Ausgegebene Anteile	–	20
Zurückgenommene Anteile	-103	-187 845
Stand am Ende der Berichtsperiode der Anteilsklasse LLB	33 067	33 170
Stand am Beginn der Berichtsperiode der Anteilsklasse P	190 203	234 509
Ausgegebene Anteile	60 330	46 845
Zurückgenommene Anteile	-26 409	-91 151
Stand am Ende der Berichtsperiode der Anteilsklasse P	224 124	190 203
Inventarwert eines Anteils	Klasse LLB in CHF	Klasse P in CHF
30. 9. 2024	1 971.00	140.86
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	82 389 257	
Entsteuerung Thesaurierung	-794 910	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	4 181 138	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	10 969 002	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	96 744 488	

Erfolgsrechnung Klasse LLB

	1. 10. 2023 – 30. 9. 2024 CHF	1. 10. 2022 – 30. 9. 2023 CHF
Ertrag Aktien	1 716 464	1 693 351
Sonstiger Ertrag	191	–
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	–	11
Total Erträge	1 716 655	1 693 362
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	65	520
Revisionsaufwand	4 274	3 434
Sonstiger Aufwand	14 605	24 586
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-20	39 422
Total Aufwand	18 924	67 962
Nettoertrag	1 697 731	1 625 400
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	420 632	2 060 647
Realisierter Erfolg	2 118 363	3 686 047
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 389 967	3 081 387
Gesamterfolg	7 508 330	6 767 434
Verwendung des Erfolges	CHF	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 697 731	
Vortrag des Vorjahres	202	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1 697 933	
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 697 668	
Vortrag auf neue Rechnung	265	
Thesaurierung Brutto pro Anteil	51.34	
Abzug 35% schweizerische Verrechnungssteuer	-17.97	
Thesaurierung Netto pro Anteil	33.37	
Saldo des Kontos «Zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge» per 30. 9. 2024	27 634 329	

Erfolgsrechnung Klasse P

	1. 10. 2023 – 30. 9. 2024 CHF	1. 10. 2022 – 30. 9. 2023 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	135
Ertrag Aktien	793 185	680 787
Sonstiger Ertrag	80	–
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	93 771	46 958
Total Erträge	887 036	727 880
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	31	149
Revisionsaufwand	1 926	1 373
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.17%)	46 933	42 884
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.03%)	8 282	7 568
Sonstiger Aufwand	6 083	5 254
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	60 870	44 084
Total Aufwand	124 125	101 312
Nettoertrag	762 911	626 568
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	201 942	841 126
Realisierter Erfolg	964 853	1 467 694
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 495 819	630 827
Gesamterfolg	3 460 672	2 098 521
Verwendung des Erfolges	CHF	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	762 911	
Vortrag des Vorjahres	1 570	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	764 481	
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	764 262	
Vortrag auf neue Rechnung	219	
Thesaurierung Brutto pro Anteil	3.41	
Abzug 35% schweizerische Verrechnungssteuer	-1.19	
Thesaurierung Netto pro Anteil	2.22	
Saldo des Kontos «Zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge» per 30. 9. 2024	3 409 436	

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2024

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.9.2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.9.2024	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						95 796 984	98.89
ABB NA	CHF	95 343	8 602	4 158	48.990	4 670 854	4.82
Accelleron Industries NA	CHF	5 598	293		43.840	245 416	0.25
Adecco Group NA	CHF	10 261	1 018	202	28.780	295 312	0.30
AEVIS VICTORIA	CHF	1 506			14.000	21 084	0.02
Alcon Reg.	CHF	29 845	3 153	1 518	84.320	2 516 530	2.60
Allreal NA	CHF	1 017	173		158.800	161 500	0.17
ALSO NA	CHF	363			271.000	98 373	0.10
ams-OSRAM I	CHF	6 057	6 057		11.810	71 533	0.07
APG SGA NA	CHF	66			198.000	13 068	0.01
Arbonia NA	CHF	2 899			12.940	37 513	0.04
Aryzta NA	CHF	58 696	5 530	5 175	1.621	95 146	0.10
Ascom NA	CHF	1 938			5.530	10 717	0.01
Autoneum NA	CHF	192	38		119.800	23 002	0.02
Avolta NA	CHF	6 293	795	333	35.800	225 289	0.23
BACHEM NA	CHF	1 907	109		71.200	135 778	0.14
Baloise NA	CHF	2 589	247	223	172.500	446 603	0.46
Banque Cantonale Vaudoise NA	CHF	1 775	287	102	87.350	155 046	0.16
Barry Callebaut NA	CHF	213	20	6	1 566.000	333 558	0.34
Basellandschaft KB PS	CHF	33			846.000	27 918	0.03
Basilea Pharmaceutica NA	CHF	689			46.350	31 935	0.03
Basler KB PS	CHF	311			65.800	20 464	0.02
BB Biotech NA	CHF	3 268	206		36.400	118 955	0.12
BEKB NA	CHF	245			228.000	55 860	0.06
Belimo NA	CHF	598	58	18	603.500	360 893	0.37
Bell Food NA	CHF	110			266.000	29 260	0.03
Bellevue Group NA	CHF	431			16.150	6 961	0.01
BKW NA	CHF	1 195	281	170	153.400	183 313	0.19
Bossard Holding NA	CHF	334			238.000	79 492	0.08
Bque Cantonale de Genève NA	CHF	106			258.000	27 348	0.03
Bucher Industries NA	CHF	400	23		383.500	153 400	0.16
Burckhardt Compression NA	CHF	167			606.000	101 202	0.10
Burkhalter NA	CHF	507	91		89.200	45 224	0.05
BVZ NA	CHF	15			930.000	13 950	0.01
Bystronic -A- NA	CHF	99	21		347.000	34 353	0.04
Calida NA	CHF	303			28.800	8 726	0.01
Carlo Gavazzi NA	CHF	21			230.000	4 830	0.00
Cembra Money Bank NA	CHF	1 860	375	251	78.950	146 847	0.15
Cicor Technologies NA	CHF	173			52.600	9 100	0.01
Cie Fin Richemont NA	CHF	32 112	3 422	644	133.800	4 296 586	4.44
Clariant NA	CHF	13 477	807		12.800	172 506	0.18
COLTENE NA	CHF	298			51.000	15 198	0.02
Comet NA	CHF	455	30		333.500	151 743	0.16
COSMO Pharmaceuticals NA	CHF	614	122		75.100	46 111	0.05
CPH Group NA	CHF	214			67.400	14 424	0.01
Dätwyler I	CHF	442			172.600	76 289	0.08
DKSH NA	CHF	2 117	143		67.200	142 262	0.15

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.9.2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.9.2024	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
DocMorris NA	CHF	831	106		37.300	30 996	0.03
dormakaba NA	CHF	182	19		626.000	113 932	0.12
Dottikon ES Holding NA	CHF	191	39		259.000	49 469	0.05
EFG NA	CHF	7 052	705		11.360	80 111	0.08
Emmi NA	CHF	129	11		865.000	111 585	0.12
EMS-Chemie NA	CHF	407	53	29	710.000	288 970	0.30
EPIC Suisse NA	CHF	149			72.400	10 788	0.01
Evolva NA -in Liquidation / Auflösung-	CHF	240			0.832	200	0.00
Feintool Int NA	CHF	309			17.500	5 408	0.01
Flughafen Zürich NA	CHF	1 118	48		203.400	227 401	0.23
Forbo NA	CHF	60			881.000	52 860	0.05
Fundamenta Real NA	CHF	1 761			15.900	28 000	0.03
Galderma Group NA	CHF	4 647	4 647		78.600	365 254	0.38
Galenica NA	CHF	2 962	240	116	74.450	220 521	0.23
GAM NA	CHF	10 330			0.194	2 008	0.00
Geberit NA	CHF	1 998	313	286	551.400	1 101 697	1.14
Georg Fischer NA	CHF	4 628	285	264	63.850	295 498	0.31
Givaudan NA	CHF	475	42	14	4 640.000	2 204 000	2.28
Glarner KB NA	CHF	432			21.200	9 158	0.01
Graubuendner KB PS	CHF	40			1 720.000	68 800	0.07
Gurit NA	CHF	197			26.500	5 221	0.01
Helvetia NA	CHF	2 121	214	73	146.000	309 666	0.32
HIAG Immobilien NA	CHF	251			83.000	20 833	0.02
Holcim NA	CHF	32 352	4 391	1 911	82.560	2 670 981	2.76
Huber & Suhner NA	CHF	997			87.600	87 337	0.09
Hypothekarbank Lenzburg NA	CHF	9			4 120.000	37 080	0.04
Idorsia NA	CHF	6 888			1.492	10 277	0.01
Implenia NA	CHF	779			31.650	24 655	0.03
Ina Invest AG NA	CHF	475	474		20.000	9 500	0.01
Inficon NA	CHF	100	8		1 220.000	122 000	0.13
Interroll NA	CHF	45	4		2 565.000	115 425	0.12
Intershop Holding NA	CHF	295	295		119.400	35 223	0.04
Investis Holding N	CHF	151			109.500	16 535	0.02
Julius Bär NA	CHF	12 387	2 252	1 525	50.900	630 498	0.65
Jungfraubahn NA	CHF	302			176.000	53 152	0.05
Kardex NA	CHF	372	35		277.000	103 044	0.11
KlingelInberg NA	CHF	460			15.600	7 176	0.01
Komax NA	CHF	252	49		120.000	30 240	0.03
Kudelski I	CHF	3 382			1.340	4 532	0.00
Kuehne & Nagel NA	CHF	3 315	269	77	230.800	765 102	0.79
Kuros Biosciences NA	CHF	1 576	2 100	524	18.320	28 872	0.03
Landis+Gyr Group NA	CHF	1 543	302		78.600	121 280	0.13
lastminute.com	CHF	317			18.000	5 706	0.01
LECLANCHE NA	CHF	14 194			0.172	2 441	0.00
Lem NA	CHF	32			1 374.000	43 968	0.05
Leonteq NA	CHF	635			27.000	17 145	0.02
Liechtensteinische Landesbank NA	CHF	759	126		72.300	54 876	0.06
Lindt & Spruengli NA	CHF	6			107 800.000	646 800	0.67
Lindt & Spruengli PS	CHF	59	4	2	10 910.000	643 690	0.66
Logitech NA	CHF	9 886	1 045	448	75.560	746 986	0.77
Lonza Group NA	CHF	4 321	415	289	534.600	2 310 007	2.38
Luzerner Kantonalbank NA	CHF	1 089			63.300	68 934	0.07
MCH Group NA	CHF	1 033			3.900	4 029	0.00

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.9.2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.9.2024	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Medacta Group NA	CHF	357	72		125.000	44 625	0.05
Medartis NA	CHF	374	118		57.900	21 655	0.02
medmix NA	CHF	1 548			10.340	16 006	0.02
Meier Tobler Group NA	CHF	342			26.350	9 012	0.01
Metall Zug -B- NA	CHF	11			1 230.000	13 530	0.01
Meyer Burger Technology NA	CHF	2 164	2 164		1.610	3 484	0.00
Mikron Holding AG	CHF	751			17.550	13 180	0.01
mobilezone NA	CHF	2 004			13.740	27 535	0.03
Mobimo NA	CHF	420			272.500	114 450	0.12
Molecular Partners NA	CHF	1 327			4.370	5 799	0.01
Montana Aerospace NA	CHF	1 593			20.250	32 258	0.03
Nestlé NA	CHF	156 439	14 316	7 970	84.960	13 291 057	13.72
Newron Pharma	CHF	1 477			7.600	11 225	0.01
Novartis NA	CHF	122 090	11 446	8 203	97.150	11 861 044	12.24
Novavest Real Estate	CHF	414			33.700	13 952	0.01
OC Oerlikon NA	CHF	11 786			4.578	53 956	0.06
Orascom NA	CHF	881			4.200	3 700	0.00
Orell Fuessli NA	CHF	43			76.400	3 285	0.00
Orior NA	CHF	350			51.100	17 885	0.02
Partners Group NA	CHF	1 355	123	46	1 270.000	1 720 850	1.78
Peach Property NA	CHF	744			9.720	7 232	0.01
Phoenix Mecano NA	CHF	37			453.000	16 761	0.02
Pierer Mobility I	CHF	512	206	183	23.050	11 802	0.01
PLAZZA -A- NA	CHF	73			320.000	23 360	0.02
PolyPeptide Group NA	CHF	807			30.500	24 614	0.03
Private Equity NA	CHF	483			67.000	32 361	0.03
PSP Swiss Property NA	CHF	2 770	379	149	123.900	343 203	0.35
R&S Group NA	CHF	1 241	1 241		19.300	23 951	0.02
RELIEF THERAPEUTICS Holding AG	CHF	417			2.530	1 055	0.00
Rieter NA	CHF	182	68		98.300	17 891	0.02
Roche GS	CHF	41 949	3 385	934	270.600	11 351 399	11.72
Roche I	CHF	1 752	103		289.400	507 029	0.52
Romande Energie NA	CHF	500			49.000	24 500	0.03
Sandoz Group NA	CHF	25 741	26 865	1 124	35.270	907 885	0.94
Santhera Pharmaceuticals NA	CHF	165			8.850	1 460	0.00
Schindler NA	CHF	1 259	86		240.500	302 790	0.31
Schindler PS	CHF	2 428	203	82	248.000	602 144	0.62
Schweiter Technologies NA	CHF	52			426.500	22 178	0.02
Sensirion NA	CHF	611			73.000	44 603	0.05
SF Urban Properties	CHF	147			94.400	13 877	0.01
SFS Group NA	CHF	1 063			132.000	140 316	0.14
SGS NA	CHF	9 131	1 295	636	94.340	861 419	0.89
Siegfried NA	CHF	253	45	11	1 138.000	287 914	0.30
SIG Group NA	CHF	20 664	1 934	946	18.860	389 723	0.40
Sika NA	CHF	9 582	1 368	436	280.100	2 683 918	2.77
SKAN Group NA	CHF	769	104		79.700	61 289	0.06
SNB NA	CHF	5			3 610.000	18 050	0.02
SoftwareONE NA	CHF	6 586	964	492	14.940	98 395	0.10
Sonova NA	CHF	2 953	288	175	303.800	897 121	0.93
Spexis N	CHF	2 345			0.049	115	0.00
St.Galler KB NA	CHF	176	18		414.500	72 952	0.08
Stadler Rail NA	CHF	3 452	535	270	26.500	91 478	0.09
Starrag Group NA	CHF	16	16		44.800	717	0.00

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.9.2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.9.2024	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Straumann NA	CHF	7 091	1 122	397	138.250	980 331	1.01
Sulzer NA	CHF	1 036	98	98	138.400	143 382	0.15
Swiss Life NA	CHF	1 725	237	171	706.000	1 217 850	1.26
Swiss Prime Site NA	CHF	4 593	406	94	94.850	435 646	0.45
Swiss Re NA	CHF	17 592	1 733	444	116.700	2 052 986	2.12
Swisscom NA	CHF	1 515	117	34	552.500	837 038	0.86
Swissquote Group NA	CHF	679	70	34	304.400	206 688	0.21
Tecan Group NA	CHF	775	56		278.400	215 760	0.22
Temenos NA	CHF	3 610	371	467	59.200	213 712	0.22
The Swatch Group I	CHF	1 445	183	359	181.250	261 906	0.27
The Swatch Group NA	CHF	3 352	229		36.250	121 510	0.13
Thurgauer KB I-PS	CHF	216			125.000	27 000	0.03
Titlisbahnen NA	CHF	160			40.100	6 416	0.01
Tradition Finanz Gesellschaft	CHF	121			159.000	19 239	0.02
TX Group NA	CHF	217	61		141.600	30 727	0.03
u-blox NA	CHF	485	101		77.800	37 733	0.04
UBS Group NA	CHF	193 004	26 340	5 223	26.060	5 029 684	5.19
V-ZUG Holding NA	CHF	101			53.800	5 434	0.01
Valiant NA	CHF	1 005	96		99.400	99 897	0.10
Varia US Proper	CHF	339			33.000	11 187	0.01
VAT Group NA	CHF	1 606	146	42	430.800	691 865	0.71
Vaudoise Assurances NA	CHF	50			465.000	23 250	0.02
Vetropack Reg. -A-	CHF	693			31.800	22 037	0.02
Vontobel NA	CHF	1 649	146		55.300	91 190	0.09
VP Bank -A- NA	CHF	140			72.600	10 164	0.01
VZ Holding NA	CHF	940	85		135.400	127 276	0.13
Walliser KB NA	CHF	287			113.000	32 431	0.03
Warteck Invest NA	CHF	25	5		1 740.000	43 500	0.04
Ypsomed NA	CHF	225		75	412.000	92 700	0.10
Zehnder Group -A- NA	CHF	524			55.400	29 030	0.03
Züblin Immobilien NA	CHF	61			27.200	1 659	0.00
Zug Estates -B- NA	CHF	15			1 850.000	27 750	0.03
Zuger Kantonalbank NA	CHF	9			8 380.000	75 420	0.08
Zurich Insurance Group NA	CHF	8 751	848	324	509.800	4 461 260	4.61
Total Effekten						95 796 984	98.89
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						1 072 813	1.11
Gesamtfondsvermögen						96 869 797	100.00
Bankverbindlichkeiten						-119 689	-0.12
Verbindlichkeiten						-5 620	-0.01
Total Nettofondsvermögen						96 744 488	

Umrechnungskurse:

EUR 1.0000 = CHF 0.9439

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Branchen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	17 602 825	18.17
Gesundheitswesen	32 692 977	33.75
Grundstoffe	2 734 589	2.82
Immobilien	1 321 893	1.36
Industrie	18 444 934	19.04
Technologie	1 369 318	1.41
Telekommunikation	837 038	0.86
Verbraucherservice	613 411	0.63
Verbrauchsgüter	19 972 186	20.62
Versorger	207 813	0.21
Total	95 796 984	98.89

Anlagen nach Bewertungskategorien

Die folgende Tabelle zeigt die Bewertungs-Hierarchie der Anlagen. Die Bewertung der Anlagen entspricht dabei dem Preis, der in einer geordneten Transaktion unter Marktteilnehmern zum Bewertungszeitpunkt beim Verkauf einer Anlage erzielt werden würde.

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	95 796 984	95 796 984	–	–
Obligationen	–	–	–	–
Derivate	–	–	–	–
Futures ¹	0.00	0.00	–	–
Total	95 796 984	95 796 984	–	–

¹ Der Kurserfolg der Futures wird täglich über das Margin-Konto ausgeglichen. Aus diesem Grund werden die Futures nicht bewertet und entsprechend mit Null ausgewiesen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
CHF	Aluflexpack NA		321
CHF	ams-OSRAM I	53 904	68 629
CHF	Hochdorf NA		224
CHF	Intershop NA		59
CHF	Meyer Burger Technology NA	1 870 684	2 055 150
CHF	ObsEva AG		3 907
CHF	Perlen IndustriH NA	214	214
CHF	Schaffner NA		21
CHF	Sw Steel Hldg NA		49 947
CHF	Swiss Steel NA	249	249
CHF	Tornos NA		157
CHF	Von Roll Holding AG		6 115
Bezugsrechte			
CHF	ams-OSRAM Bezugsrecht 2023-06.12.23	14 725	14 725
CHF	Autoneum Bezugsrecht 23-27.09.23		152
CHF	DocMorris -ANR- 29.04.2024	831	831
CHF	Meyer Burger -ANR- 02.04.2024	184 466	184 466
CHF	Swiss Steel Bezugsrecht 17.4.2024	49 947	49 947
CHF	Warteck Invest Bezugsrecht 17.06.2024	20	20
Derivate			
Kontrakte:			
CHF	Future SMI 15.03.2024	2	2
CHF	Future SMI 15.12.2023		1
CHF	Future SMI 20.09.2024	6	6
CHF	Future SMI 21.06.2024	8	8

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reversesplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen, Rückzahlungen und Sacheinlagen. Obligationen in Tausend.

Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes I

Gesamtengagement aus Derivaten

	betragsmässig in CHF	in % des Nettofondsvermögens
Total engagementerhöhende Positionen	730 132	0.75
Total engagementreduzierende Positionen	–	0.00

Futures

Anzahl	Titel
6	SMI 20. 12. 2024

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

Devisentermingeschäfte: Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich (Depotbank).

Vermögensrechnung

	30. 9. 2024 CHF	30. 9. 2023 CHF
Bankguthaben auf Sicht	674 455	247 808
Debitoren	6 661 226	1 844 756
Aktien	715 535 663	622 624 353
Sonstige Aktiven	–	2 106
Gesamtfondsvermögen	722 871 344	624 719 023
Bankverbindlichkeiten	–	-141 270
Verbindlichkeiten	-8 330	-7 033
Nettofondsvermögen	722 863 014	624 570 720
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode der Anteilsklasse LLB	4 880 204	1 619 515
Ausgegebene Anteile	456 265	3 455 683
Zurückgenommene Anteile	-294 708	-194 994
Stand am Ende der Berichtsperiode der Anteilsklasse LLB	5 041 761	4 880 204
Stand am Beginn der Berichtsperiode der Anteilsklasse P	1 312 130	1 279 713
Ausgegebene Anteile	260 969	407 842
Zurückgenommene Anteile	-185 107	-375 425
Stand am Ende der Berichtsperiode der Anteilsklasse P	1 387 992	1 312 130
Inventarwert eines Anteils	Klasse LLB in CHF	Klasse P in CHF
30. 9. 2024	112.55	111.96
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	624 570 720	
Entsteuerung Thesaurierung	-6 173 698	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	24 010 351	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	80 455 641	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	722 863 014	

Erfolgsrechnung Klasse LLB

	1. 10. 2023 – 30. 9. 2024 CHF	1. 10. 2022 – 30. 9. 2023 CHF
Ertrag Bankguthaben	3	74
Ertrag Aktien	15 223 389	14 154 386
Sonstiger Ertrag	213	–
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	227 219	403 945
Total Erträge	15 450 824	14 558 405
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	96	408
Revisionsaufwand	4 886	3 775
Sonstiger Aufwand	59 185	79 173
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	306 621	456 331
Total Aufwand	370 788	539 687
Nettoertrag	15 080 036	14 018 718
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 229 245	2 262 022
Realisierter Erfolg	21 309 281	16 280 740
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	42 213 716	15 795 548
Gesamterfolg	63 522 997	32 076 288
Verwendung des Erfolges	CHF	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	15 080 036	
Vortrag des Vorjahres	22 076	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	15 102 112	
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	15 074 866	
Vortrag auf neue Rechnung	27 246	
Thesaurierung Brutto pro Anteil	2.99	
Abzug 35% schweizerische Verrechnungssteuer	-1.05	
Thesaurierung Netto pro Anteil	1.94	
Saldo des Kontos «Zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge» per 30. 9. 2024	12 927 032	

Erfolgsrechnung Klasse P

	1. 10. 2023 – 30. 9. 2024 CHF	1.10. 2022 – 30. 9. 2023 CHF
Ertrag Aktien	4 043 462	3 852 250
Sonstiger Ertrag	58	–
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	279 510	279 365
Total Erträge	4 323 030	4 131 615
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	29	188
Revisionsaufwand	1 314	1 032
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.17%)	242 365	226 650
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.03%)	42 771	39 997
Sonstiger Aufwand	41 844	29 582
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	175 462	348 621
Total Aufwand	503 785	646 070
Nettoertrag	3 819 245	3 485 545
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 708 506	612 856
Realisierter Erfolg	5 527 751	4 098 401
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	11 404 893	7 770 600
Gesamterfolg	16 932 644	11 869 001
Verwendung des Erfolges	CHF	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3 819 245	
Vortrag des Vorjahres	6 008	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	3 825 253	
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	3 816 979	
Vortrag auf neue Rechnung	8 274	
Thesaurierung Brutto pro Anteil	2.75	
Abzug 35% schweizerische Verrechnungssteuer	-0.96	
Thesaurierung Netto pro Anteil	1.79	
Saldo des Kontos «Zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge» per 30. 9. 2024	4 534 422	

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2024

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30. 9. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 9. 2024	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						715 535 663	98.99
ABB NA	CHF	717 035	75 927	54 940	48.990	35 127 545	4.86
Adecco Group NA	CHF	76 677	6 639	1 635	28.780	2 206 764	0.31
AEVIS VICTORIA	CHF	10 798			14.000	151 172	0.02
Alcon Reg.	CHF	224 964	22 594	13 120	84.320	18 968 964	2.62
Allreal NA	CHF	7 648	1 289	424	158.800	1 214 502	0.17
ALSO NA	CHF	2 900	255	254	271.000	785 900	0.11
ams-OSRAM I	CHF	45 318	45 318		11.810	535 206	0.07
APG SGA NA	CHF	548			198.000	108 504	0.02
Arbonia NA	CHF	22 448			12.940	290 477	0.04
Aryzta NA	CHF	456 810	40 793	38 472	1.621	740 489	0.10
Ascom NA	CHF	14 912			5.530	82 463	0.01
Autoneum NA	CHF	1 487	297		119.800	178 143	0.02
BACHEM NA	CHF	14 575	1 028		71.200	1 037 740	0.14
Baloise NA	CHF	19 753	3 901	3 909	172.500	3 407 393	0.47
Banque Cantonale Vaudoise NA	CHF	12 722	2 606	2 049	87.350	1 111 267	0.15
Barry Callebaut NA	CHF	1 594	141	89	1 566.000	2 496 204	0.35
Basellandschaft KB PS	CHF	237			846.000	200 502	0.03
Basilea Pharmaceutica NA	CHF	5 405	1 772	1 710	46.350	250 522	0.03
Basler KB PS	CHF	2 457		972	65.800	161 671	0.02
BB Biotech NA	CHF	24 796	1 596		36.400	902 574	0.12
BEKB NA	CHF	2 272	407		228.000	518 016	0.07
Belimo NA	CHF	4 524	603	323	603.500	2 730 234	0.38
Bell Food NA	CHF	896			266.000	238 336	0.03
Bellevue Group NA	CHF	3 396			16.150	54 845	0.01
Bossard Holding NA	CHF	2 562			238.000	609 756	0.08
Bque Cantonale de Genève NA	CHF	773			258.000	199 434	0.03
Bucher Industries NA	CHF	3 078	354	179	383.500	1 180 413	0.16
Burckhardt Compression NA	CHF	1 339	114		606.000	811 434	0.11
Burkhalter NA	CHF	3 991	1 506	697	89.200	355 997	0.05
BVZ NA	CHF	27			930.000	25 110	0.00
Bystronic -A- NA	CHF	663			347.000	230 061	0.03
Calida NA	CHF	2 124			28.800	61 171	0.01
Cembra Money Bank NA	CHF	13 391	957	942	78.950	1 057 219	0.15
Cie Fin Richemont NA	CHF	241 691	32 664	15 703	133.800	32 338 256	4.47
Clariant NA	CHF	105 341	15 776	9 792	12.800	1 348 365	0.19
COLTENE NA	CHF	2 428			51.000	123 828	0.02
Comet NA	CHF	3 477	253		333.500	1 159 580	0.16
COSMO Pharmaceuticals NA	CHF	4 653			75.100	349 440	0.05
CPH Group NA	CHF	1 652			67.400	111 345	0.02
Dätwyler I	CHF	3 448	328		172.600	595 125	0.08
DKSH NA	CHF	16 777	2 189	1 071	67.200	1 127 414	0.16
DocMorris NA	CHF	6 507	912		37.300	242 711	0.03
dormakaba NA	CHF	1 397	286	145	626.000	874 522	0.12
Dottikon ES Holding NA	CHF	1 261	1 261		259.000	326 599	0.05
Edisun Power Europe NA	CHF	58			51.000	2 958	0.00
EFG NA	CHF	49 659			11.360	564 126	0.08

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.9.2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.9.2024	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Emmi NA	CHF	948	69	68	865.000	820 020	0.11
EMS-Chemie NA	CHF	3 096	302	109	710.000	2 198 160	0.30
EPIC Suisse NA	CHF	1 029			72.400	74 500	0.01
Feintool Int NA	CHF	2 450			17.500	42 875	0.01
Flughafen Zürich NA	CHF	8 485	8 485		203.400	1 725 849	0.24
Forbo NA	CHF	515	82	60	881.000	453 715	0.06
Fundamenta Real NA	CHF	15 099			15.900	240 074	0.03
Galderma Group NA	CHF	35 413	35 413		78.600	2 783 462	0.39
Galenica NA	CHF	22 818	1 759	857	74.450	1 698 800	0.24
GAM NA	CHF	66 866			0.194	12 999	0.00
Geberit NA	CHF	15 024	1 389	1 555	551.400	8 284 234	1.15
Georg Fischer NA	CHF	34 529	4 180	5 902	63.850	2 204 677	0.30
Givaudan NA	CHF	3 568	405	262	4 640.000	16 555 520	2.29
Glarner KB NA	CHF	1 537			21.200	32 584	0.00
Graubuendner KB PS	CHF	336			1 720.000	577 920	0.08
Groupe Minoteries NA	CHF	14			226.000	3 164	0.00
Gurit NA	CHF	1 910			26.500	50 615	0.01
Helvetia NA	CHF	15 678	1 651	1 112	146.000	2 288 988	0.32
HIAG Immobilien NA	CHF	1 990			83.000	165 170	0.02
Holcim NA	CHF	243 934	31 663	16 434	82.560	20 139 191	2.79
Hypothekarbank Lenzburg NA	CHF	9			4 120.000	37 080	0.01
Idorsia NA	CHF	51 470			1.492	76 793	0.01
Implenia NA	CHF	7 310			31.650	231 362	0.03
Ina Invest AG NA	CHF	2 056			20.000	41 120	0.01
Inficon NA	CHF	773			1 220.000	943 060	0.13
Interroll NA	CHF	346	24		2 565.000	887 490	0.12
Intershop Holding NA	CHF	2 750	2 750		119.400	328 350	0.05
Investis Holding N	CHF	1 201			109.500	131 510	0.02
IVF Hartmann Holding NA	CHF	377			141.000	53 157	0.01
Julius Bär NA	CHF	93 222	7 595	2 722	50.900	4 745 000	0.66
Jungfraubahn NA	CHF	2 496			176.000	439 296	0.06
Kardex NA	CHF	2 774			277.000	768 398	0.11
Komax NA	CHF	1 597			120.000	191 640	0.03
Kuehne & Nagel NA	CHF	25 188	2 324	1 125	230.800	5 813 390	0.80
Kuros Biosciences NA	CHF	13 391	11 936		18.320	245 323	0.03
Landis+Gyr Group NA	CHF	11 645	3 003	810	78.600	915 297	0.13
Lem NA	CHF	253			1 374.000	347 622	0.05
Leonteq NA	CHF	4 934			27.000	133 218	0.02
Liechtensteinische Landesbank NA	CHF	5 714	917		72.300	413 122	0.06
Lindt & Spruengli NA	CHF	51	6		107 800.000	5 497 800	0.76
Lindt & Spruengli PS	CHF	441	60	58	10 910.000	4 811 310	0.67
Logitech NA	CHF	74 054	5 247	2 467	75.560	5 595 520	0.77
Lonza Group NA	CHF	32 528	3 593	3 190	534.600	17 389 469	2.41
Luzerner Kantonalbank NA	CHF	9 160	969		63.300	579 828	0.08
MCH Group NA	CHF	1 036			3.900	4 040	0.00
Medacta Group NA	CHF	2 622			125.000	327 750	0.05
Medartis NA	CHF	2 332			57.900	135 023	0.02
medmix NA	CHF	12 065	2 782		10.340	124 752	0.02
Metall Zug -B- NA	CHF	75			1 230.000	92 250	0.01
Meyer Burger Technology NA	CHF	13 170	13 170		1.610	21 204	0.00
Mikron Holding AG	CHF	4 931			17.550	86 539	0.01
mobilezone NA	CHF	18 013			13.740	247 499	0.03
Mobimo NA	CHF	3 266			272.500	889 985	0.12

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.9.2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.9.2024	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Molecular Partners NA	CHF	11 678			4.370	51 033	0.01
Montana Aerospace NA	CHF	6 959	6 959		20.250	140 920	0.02
Nestlé NA	CHF	1 177 610	112 122	84 545	84.960	100 049 746	13.84
Novartis NA	CHF	919 047	98 027	89 255	97.150	89 285 416	12.35
Novavest Real Estate	CHF	3 481	1 707		33.700	117 310	0.02
OC Oerlikon NA	CHF	88 722			4.578	406 169	0.06
Orell Fuessli NA	CHF	575			76.400	43 930	0.01
Orior NA	CHF	2 712			51.100	138 583	0.02
Partners Group NA	CHF	10 224	1 203	743	1 270.000	12 984 480	1.80
Peach Property NA	CHF	6 471			9.720	62 898	0.01
Phoenix Mecano NA	CHF	348			453.000	157 644	0.02
Pierer Mobility I	CHF	3 646			23.050	84 040	0.01
PLAZZA -A- NA	CHF	620			320.000	198 400	0.03
PolyPeptide Group NA	CHF	6 617		2 275	30.500	201 819	0.03
PSP Swiss Property NA	CHF	21 001	1 656	535	123.900	2 602 024	0.36
R&S Group NA	CHF	9 358	9 358		19.300	180 609	0.02
Rieter NA	CHF	937			98.300	92 107	0.01
Roche GS	CHF	315 781	31 321	18 006	270.600	85 450 339	11.82
Roche I	CHF	13 192	2 004	1 379	289.400	3 817 765	0.53
Sandoz Group NA	CHF	193 303	375 358	182 055	35.270	6 817 797	0.94
Schindler NA	CHF	9 552	621	321	240.500	2 297 256	0.32
Schindler PS	CHF	18 262	2 765	1 979	248.000	4 528 976	0.63
Schweiter Technologies NA	CHF	392			426.500	167 188	0.02
Sensirion NA	CHF	4 688			73.000	342 224	0.05
SF Urban Properties	CHF	708	708		94.400	66 835	0.01
SFS Group NA	CHF	8 194	1 217	624	132.000	1 081 608	0.15
SGS NA	CHF	68 825	9 315	6 129	94.340	6 492 951	0.90
SHL Telemedicine Ltd	CHF	3 262			2.730	8 905	0.00
Siegfried NA	CHF	1 935	259	77	1 138.000	2 202 030	0.30
SIG Group NA	CHF	157 937	16 238	7 535	18.860	2 978 692	0.41
Sika NA	CHF	71 975	9 760	4 211	280.100	20 160 198	2.79
SKAN Group NA	CHF	5 697			79.700	454 051	0.06
SNB NA	CHF	48			3 610.000	173 280	0.02
SoftwareONE NA	CHF	49 786	7 792	7 741	14.940	743 803	0.10
Sonova NA	CHF	22 106	2 041	1 934	303.800	6 715 803	0.93
St.Galler KB NA	CHF	1 341	256	128	414.500	555 845	0.08
Stadler Rail NA	CHF	26 172	3 837	2 001	26.500	693 558	0.10
Starrag Group NA	CHF	430			44.800	19 264	0.00
Straumann NA	CHF	52 957	7 985	3 416	138.250	7 321 305	1.01
Sulzer NA	CHF	7 970	1 467	727	138.400	1 103 048	0.15
Swiss Life NA	CHF	12 910	1 339	1 189	706.000	9 114 460	1.26
Swiss Prime Site NA	CHF	34 845	4 646	2 837	94.850	3 305 048	0.46
Swiss Re NA	CHF	132 425	12 663	5 004	116.700	15 453 998	2.14
Swisscom NA	CHF	11 396	1 185	761	552.500	6 296 290	0.87
Swissquote Group NA	CHF	5 020	322	313	304.400	1 528 088	0.21
Tecan Group NA	CHF	5 822	766	379	278.400	1 620 845	0.22
Temenos NA	CHF	26 268	2 923	5 727	59.200	1 555 066	0.22
The Swatch Group I	CHF	13 214	1 865	1 044	181.250	2 395 038	0.33
The Swatch Group NA	CHF	25 841	3 404	1 690	36.250	936 736	0.13
Thurgauer KB I-PS	CHF	2 003			125.000	250 375	0.03
Tradition Finanz Gesellschaft	CHF	1 003			159.000	159 477	0.02
TX Group NA	CHF	1 375	682		141.600	194 700	0.03
u-blox NA	CHF	3 738	765		77.800	290 816	0.04

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.9.2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.9.2024	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
UBS Group NA	CHF	1 452 622	222 787	87 012	26.060	37 855 329	5.24
V-ZUG Holding NA	CHF	863			53.800	46 429	0.01
Valiant NA	CHF	7 262	685		99.400	721 843	0.10
Varia US Proper	CHF	2 610			33.000	86 130	0.01
VAT Group NA	CHF	12 146	1 169	536	430.800	5 232 497	0.72
Vaudoise Assurances NA	CHF	362			465.000	168 330	0.02
Vetropack Reg. -A-	CHF	5 902			31.800	187 684	0.03
Vontobel NA	CHF	12 808	2 403	1 210	55.300	708 282	0.10
VP Bank -A- NA	CHF	853		960	72.600	61 928	0.01
VZ Holding NA	CHF	7 036			135.400	952 674	0.13
Walliser KB NA	CHF	2 367			113.000	267 471	0.04
Wartec Invest NA	CHF	73	14		1 740.000	127 020	0.02
Ypsomed NA	CHF	1 723	191	796	412.000	709 876	0.10
Zehnder Group -A- NA	CHF	4 045			55.400	224 093	0.03
Zug Estates -B- NA	CHF	130			1 850.000	240 500	0.03
Zuger Kantonalbank NA	CHF	24	8		8 380.000	201 120	0.03
Zurich Insurance Group NA	CHF	65 833	8 132	5 360	509.800	33 561 663	4.64
Total Effekten						715 535 663	98.99
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						7 335 681	1.01
Gesamtfondsvermögen						722 871 344	100.00
Verbindlichkeiten						-8 330	-0.00
Total Nettofondsvermögen						722 863 014	

Umrechnungskurse:

EUR 1.0000 = CHF 0.9439

Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Branchen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	131 716 430	18.22
Gesundheitswesen	246 095 575	34.04
Grundstoffe	20 590 604	2.85
Immobilien	9 891 376	1.37
Industrie	136 997 842	18.95
Technologie	9 588 774	1.33
Telekommunikation	6 296 290	0.87
Verbraucherservice	2 931 510	0.41
Verbrauchsgüter	151 424 305	20.95
Versorger	2 958	0.00
Total	715 535 663	98.99

Anlagen nach Bewertungskategorien

Die folgende Tabelle zeigt die Bewertungs-Hierarchie der Anlagen. Die Bewertung der Anlagen entspricht dabei dem Preis, der in einer geordneten Transaktion unter Marktteilnehmern zum Bewertungszeitpunkt beim Verkauf einer Anlage erzielt werden würde.

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	715 535 663	715 535 663	-	-
Futures ¹	0.00	0.00	-	-
Total	715 535 663	715 535 663	-	-

¹ Der Kurserfolg der Futures wird täglich über das Margin-Konto ausgeglichen. Aus diesem Grund werden die Futures nicht bewertet und entsprechend mit Null ausgewiesen.

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
CHF	Addex Pharmac NA		27 392
CHF	Aluflexpack NA		3 660
CHF	ams-OSRAM I	332 332	453 183
CHF	BKW NA	8 530	8 530
CHF	Intershop NA	108	550
CHF	Kudelski I	47 904	47 904
CHF	Meyer Burger Technology NA	14 958 536	16 352 659
CHF	ObsEva AG		2 144
CHF	Perlen IndustriH NA	1 652	1 652
CHF	Schaffner NA		201
CHF	Sw Steel Hldg NA		98 046
CHF	Swiss Steel NA	490	490
Bezugsrechte			
CHF	ams-OSRAM Bezugsrecht 2023-06.12.23	120 851	120 851
CHF	Autoneum Bezugsrecht 23-27.09.23		1 188
CHF	DocMorris -ANR- 29.04.2024	6 507	6 507
CHF	Meyer Burger -ANR- 02.04.2024	1 394 123	1 394 123
CHF	Swiss Steel Bezugsrecht 17.4.2024	98 046	98 046
CHF	Warteck Invest Bezugsrecht 17.06.2024	59	59
Derivate			
Kontrakte:			
CHF	Future SMI 15.03.2024	25	25
CHF	Future SMI 15.12.2023		16
CHF	Future SMI 20.09.2024	48	48
CHF	Future SMI 21.06.2024	67	67

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reversesplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen, Rückzahlungen und Sacheinlagen. Obligationen in Tausend.

Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes I

Gesamtengagement aus Derivaten

	betragsmässig in CHF	in % des Nettofondsvermögens
Total engagementerhöhende Positionen	6 084 435	0.84
Total engagementreduzierende Positionen	–	0.00

Futures

Anzahl	Titel
50	SMI 20. 12. 2024

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

Devisentermingeschäfte: Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich (Depotbank).

Erläuterungen zum Jahresbericht vom 30. September 2024

1. Fonds-Performance

Die Teilvermögen verwenden folgende Benchmarks:

- ♦ **LLB Aktien Schweiz ESG (CHF):**
«Swiss Leader Index SLI® Total Return».
- ♦ **LLB Aktien Regio Bodensee ESG (CHF):** Als Referenzindizes gelten für das Fürstentum Liechtenstein und die Schweiz der Swiss Performance Index («SPI»), für Deutschland der CDAX Performance Index («CDAX») und für Österreich der Wiener Börse Index («WBI»). Diese Indizes dienen lediglich als Basis zur Auswahl der möglichen Aktien.
- ♦ **LLB Aktien Regio Zürichsee ESG (CHF):** Als Referenzindex gilt der Swiss Small & Middle Companies Index («SPISMC»). Dieser Index dient lediglich als Basis zur Auswahl der möglichen Aktien.
- ♦ **LLB Aktien Schweiz Passiv (CHF):** Das Portfolio wird systematisch auf der Basis des Referenzindex «Swiss Performance Index SPI®» indexiert. Als Indexierungsmethode wurde das «optimierte Sampling» gewählt. Somit braucht das Teilvermögen nicht alle im Referenzindex enthaltenen Titel zu halten.
- ♦ **LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF):** Das Portfolio wird systematisch auf der Basis des Referenzindex «SPI® ESG Total Return» indexiert. Als Indexierungsmethode wurde das «optimierte Sampling» gewählt. Somit braucht das Teilvermögen nicht alle im Referenzindex enthaltenen Titel zu halten.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

2. Soft commission agreements

Für die Periode vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024 wurden keine «soft commission agreements» im Namen von LLB Swiss Investment AG getätigt und keine soft commissions erhalten.

3. Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

Die Bewertung erfolgt gemäss § 16 des Fondsvertrags.

§ 16 Berechnung des Nettoinventarwertes

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und (sofern zutreffend) der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der jeweiligen Rechnungseinheit des Teilvermögens bzw. in der jeweiligen Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der

Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabebewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. a) Für die folgenden Teilvermögen gilt folgendes:

LLB Aktien Schweiz ESG (CHF)

LLB Aktien Regio Bodensee ESG (CHF)

LLB Aktien Regio Zürichsee ESG (CHF)

Der Nettoinventarwert eines Anteils eines Teilvermögens ergibt sich aus dem Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile.

- b) Für die folgenden Teilvermögen gilt folgendes:

LLB Aktien Schweiz Passiv (CHF)

LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF)

Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird jeweils auf die kleinste gängige Einheit der Rechnungswährung des jeweiligen Teilvermögens bzw. der Referenzwährung der jeweiligen Anteilsklasse kaufmännisch gerundet.

7. a) Für die folgenden Teilvermögen gilt zusätzliches folgendes:

LLB Aktien Schweiz Passiv (CHF)

LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF)

Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer wei-

teren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:

- a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
- b) auf den Stichtag von Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen, sofern (i) solche Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen beziehungsweise Thesaurierungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung beziehungsweise der Thesaurierung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
- c) bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
- d) bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

4. Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Publikation vom 15. 08. 2024

Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) vom 23. Juni 2006:

Mitteilung an die Anleger des Anlagefonds «LLB Alpha» (Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts Art «Effektenfonds») mit den Teilvermögen:

LLB Aktien Schweiz ESG (CHF)

LLB Aktien Regio Bodensee ESG (CHF)

LLB Aktien Regio Zürichsee ESG (CHF)

LLB Aktien Schweiz Passiv (CHF)

LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF)

Die LLB Swiss Investment AG, Zürich, als Fondsleitung, mit Zustimmung der Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich, als Depotbank, beabsichtigt nachfolgende Änderungen im Fondsvertrag des Anlagefonds, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, vorzunehmen.

1. Anpassungen im Umbrella-Fonds LLB Alpha

Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Fondsvermögens (§ 19 Ziff. 6)

In Anpassung an die Entwicklungen des Marktes und zwecks Erhöhung der Rechtssicherheit wurde in der revidierten Kollektivanlageverord-

nung (KKV) die Bestimmung bezüglich der Nebenkosten ergänzt, die dem Fondsvermögen belastet werden können.

In Anlehnung an die revidierte Kollektivanlageverordnung (KKV) werden in Ziff. 6 die folgenden Ergänzungen bzw. Präzisierungen vorgenommen:

In Bst. a) wird u.a. klargestellt, dass auch die Kosten von Absicherungsgeschäften unter die Kosten im Zusammenhang mit dem An- und Verkauf von Anlagen fallen.

In Bst. d) wird klargestellt, dass auch die Honorare für Prüfungen erfasst sind, die nicht jährlich erfolgen. Bescheinigungen im Rahmen der Prüfung fallen auch unter diese Bestimmung.

In Bst. g) werden neu auch die Übersetzungskosten erwähnt.

In der neuen Bst. l) werden die Kosten für die Registrierung oder Verlängerung des Identifikators eines Rechtsträgers (Legal Entity Identifier, LEI) bei in- und ausländischen Registrierungsstellen als dem Fondsvermögen belastbare Nebenkosten aufgenommen.

In der neuen Bst. m) werden die Gebühren für die Kosten für den Einkauf und für die Nutzung von Daten und Datenlizenzen aufgenommen, soweit sie der dem Fonds zugerechnet werden können und keine Recherchekosten darstellen.

In der neuen Bst. n) werden die Kosten und Gebühren für die Nutzung und Überprüfung von unabhängigen Gütesiegeln (Labels) aufgenommen.

Die Ziff. 6 lautet neu deshalb wie folgt:

Fondsleitung und Depotbank haben ausserdem Anspruch auf Ersatz der folgenden Auslagen, die ihnen in Ausführung des Kollektivanlagevertrages entstanden sind:

- a) Kosten im Zusammenhang mit dem An- und Verkauf von Anlagen einschliesslich Absicherungsgeschäften, namentlich marktübliche Courtagen, Kommissionen, Abrechnungs- und Abwicklungskosten, Bankspesen, Steuern und Abgaben, sowie Kosten für die Überprüfung und Aufrechterhaltung von Qualitätsstandards bei physischen Anlagen;
- b) Abgaben der Aufsichtsbehörde für die Gründung, Änderung, Liquidation, Fusion oder Vereinigung des Anlagefonds;
- c) Jahresgebühr der Aufsichtsbehörde;
- d) Honorare der Prüfgesellschaft für die Prüfung sowie für Bescheinigungen im Rahmen der Gründung, Änderungen, Liquidation, Fusion oder Vereinigung des Anlagefonds;
- e) Honorare für Rechts- und Steuerberater im Zusammenhang mit der Gründung, Änderungen, Liquidation, Fusion oder Vereinigung des Anlagefonds sowie der allgemeinen Wahrnehmung der Interessen des Anlagefonds und seiner Anleger;
- f) Kosten für die Publikation des Nettoinventarwertes des Anlagefonds sowie sämtliche Kosten für Mitteilungen an die Anleger, die nicht einem Fehlverhalten der Fondsleitung zuzuschreiben sind, einschliesslich der Übersetzungskosten;
- g) Kosten für den Druck und die Übersetzung juristischer Dokumente sowie der Jahres- und Halbjahresberichte des Anlagefonds;
- h) Kosten für eine allfällige Eintragung des Anlagefonds bei einer ausländischen Aufsichtsbehörde, namentlich von der ausländischen Aufsichtsbehörde erhobene Kommissionen, Übersetzungskosten sowie die Entschädigung des Vertreters oder der Zahlstelle im Ausland;
- i) Kosten im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch den Anlagefonds, einschliesslich der Honorarkosten für externe Berater;

- j) Kosten und Honorare im Zusammenhang mit im Namen des Fonds eingetragenen geistigen Eigentum oder mit Nutzungsrechten des Fonds;
- k) alle Kosten, die durch die Ergreifung ausserordentlicher Schritte zur Wahrung der Anlegerinteressen durch die Fondsleitung, den Vermögensverwalter kollektiver Kapitalanlagen oder die Depotbank verursacht werden;
- l) Kosten für die Registrierung oder Verlängerung des Identifikators eines Rechtsträgers (Legal Entity Identifier) bei in- und ausländischen Registrierungsstellen;
- m) Kosten und Gebühren für den Einkauf und die Nutzung von Daten und Datenlizenzen, soweit sie dem Anlagefonds zugerechnet werden können und keine Recherchekosten darstellen;
- n) Kosten und Gebühren für die Nutzung und Überprüfung unabhängiger Label.

2. Anpassungen im Teilvermögen LLB Aktien Regio Bodensee ESG (CHF) (§ 8 Ziff. 3.2)

Die Definition von kleinen und mittelgrossen Unternehmungen wird neu nach dem Indexgewicht im Schweizer Referenzindex (SPI) ausgerichtet. Deshalb lautet der erste Absatz der lit. a) aa) neu wie folgt: Direkte Anlagen in Beteiligungswertpapiere und -rechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von kleinen und mittelgrossen Unternehmungen («Small und Mid Caps») mit Haupt- oder Holdingsitz in der Bodenseeregion, deren Börsenkapitalisierung folgende Ausprägungen aufweisen. Positionen aus dem Schweizer Referenzindex (SPI) dürfen maximal 2% des Indexgewichts aufweisen. Die Marktkapitalisierung von Positionen aus den Referenzindizes für Deutschland und Österreich entsprechen maximal 2% der Indexkapitalisierung des SPI, umgerechnet in Euro.

Zudem wird die Limite der Beteiligungspapieren erhöht, die bezüglich Region, Referenzindex und/oder Börsenkapitalisierung die Vorgaben nicht erfüllen. Deshalb lautet die lit. c) neu wie folgt:

Die Fondsleitung kann höchstens 25% des Vermögens des Teilvermögens in Beteiligungswertpapiere und -rechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Unternehmen anlegen, die ausserhalb der oben genannten räumlichen Begrenzung liegen und/oder nicht in den oben genannten Referenzindizes enthalten sind resp. die Vorgaben bezüglich Börsenkapitalisierung nicht erfüllen.

3. Anpassungen im Teilvermögen LLB Aktien Regio Zürichsee ESG (CHF) (§ 8 Ziff. 3.3)

Die Limite der Beteiligungspapiere, die die Vorgaben bezüglich Region, erweiterter Region und/oder Referenzindex nicht erfüllen, wird erhöht. Deshalb lautet die lit. c) neu wie folgt:

Die Fondsleitung kann höchstens 25% des Vermögens des Teilvermögens in Beteiligungswertpapiere und -rechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Unternehmen anlegen, die ausserhalb der Region und der erweiterten Region Zürichsee liegen und/oder nicht im oben genannten Referenzindex enthalten sind.

4. Formelle und redaktionelle Änderungen

Im Weiteren werden beim eingangs erwähnten Umbrella-Fonds verschiedene formelle und redaktionelle Änderungen vorgenommen, die

die Interessen der Anleger nicht tangieren und daher in dieser Publikation nicht im Detail beschrieben werden.

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2^{bis} i.V.m. Art. 35a Abs. 1 KKV werden die Anleger darüber informiert, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität der Änderungen des Fondsvertrages durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf sämtliche in dieser Veröffentlichung aufgeführten Änderungen erstreckt.

Wir weisen die Anleger darauf hin, dass sie gegen die oben dargelegten Fondsvertragsänderungen innert 30 Tagen seit dieser Veröffentlichung bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA, Laupenstrasse 27, CH-3003 Bern, Einwendungen erheben oder die Auszahlung ihrer Anteile gemäss den Rücknahmebestimmungen der kollektiven Kapitalanlage in bar verlangen können.

Die Änderungen im Wortlaut, die aktuelle Fassung des Prospekts mit integriertem Fondsvertrag, die Wesentlichen Informationen für Anlegerinnen und Anleger sowie die letzten Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos bei der Fondsleitung bezogen werden.

Zürich, 15. August 2024

Die Fondsleitung:

LLB Swiss Investment AG, Zürich

Die Depotbank:

Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich

Publikation vom 23. 09. 2024

Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) vom 23. Juni 2006:

Mitteilung an die Anleger des Anlagefonds «LLB Alpha» (Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts Art «Effektenfonds») mit den Teilvermögen:

LLB Aktien Schweiz ESG (CHF)

LLB Aktien Regio Bodensee ESG (CHF)

LLB Aktien Regio Zürichsee ESG (CHF)

LLB Aktien Schweiz Passiv (CHF)

LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF)

In der Mitteilung vom 15. August 2024 wurden die Anleger informiert, dass die LLB Swiss Investment AG, Zürich, als Fondsleitung, mit Zustimmung der Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich, als Depotbank, beabsichtigt, den Fondsvertrag des Anlagefonds, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA («FINMA»), anzupassen. In der Mitteilung vom 15. August 2024 an die Anleger wurden die Anpassungen namentlich genannt. Die folgenden Änderungen ergeben sich gegenüber der Publikation vom 15. August 2024:

Änderung des Fondsvertrages

1. Anpassung im Teilvermögen LLB Aktien Regio Bodensee ESG (CHF) (§ 8 Ziff. 3.2)

Gegenüber der Mitteilung vom 15. August 2024 erfährt der nachfolgende Abschnitt weitere Präzisierungen, die nachstehend kursiv und unterstrichen dargestellt sind:

Die Fondsleitung kann höchstens 25% des Vermögens des Teilvermögens in Beteiligungswertpapiere und -rechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Unter-

nehmen anlegen, die ausserhalb der oben genannten räumlichen Begrenzung liegen und/oder nicht in den oben genannten Referenzindizes enthalten sind resp. die Vorgaben bezüglich Börsenkapitalisierung nicht erfüllen. Jedoch müssen die Beteiligungswertpapiere entweder in einem der gängigen, repräsentativen Gesamtmarktindizes aus der DACH-Region (Deutschland, Österreich und Schweiz) enthalten sein, ihren Sitz oder ihre wirtschaftliche Hauptaktivität in der DACH-Region haben.

Cap TR und/oder ausserhalb Region Zürichsee überschritten. Die rasche Identifizierung dieses aktiven Anlageverstosses ermöglichte eine Bereinigung dieser Anlagegrenzverletzung am nächsten Bankwerktag bzw. per 06. 05. 2024.

2. Anpassungen im Teilvermögen LLB Aktien Regio Zürichsee ESG (CHF) (§ 8 Ziff. 3.3)

Gegenüber der Mitteilung vom 15. August 2024 erfährt der nachfolgende Abschnitt weitere Präzisierungen, die nachstehend kursiv und unterstrichen dargestellt sind:

Die Fondsleitung kann höchstens 25% des Vermögens des Teilvermögens in Beteiligungswertpapiere und -rechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Unternehmen anlegen, die ausserhalb der Region und der erweiterten Region Zürichsee liegen und/oder nicht im oben genannten Referenzindex enthalten sind. Jedoch müssen die Beteiligungswertpapiere entweder in einem der gängigen, repräsentativen Gesamtmarktindizes für den schweizerischen Aktienmarkt enthalten sein, ihren Sitz oder ihre wirtschaftliche Hauptaktivität in der Schweiz haben.

Der Prospekt wird entsprechend angepasst und aktualisiert.

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs.1 und Abs.2^{er} i.V.m. Art. 35a Abs.1 KKV werden die Anleger darüber informiert, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität der Änderungen der Fondsverträge durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf sämtliche in dieser Veröffentlichung aufgeführten Änderungen erstreckt.

Gegen die in dieser Nachpublikation aufgeführten zusätzlichen Änderungen des Fondsvertrages können die Anleger keine Einwendungen erheben. Die Anleger können unter Beachtung der Bestimmungen des Fondsvertrages die Auszahlung Ihrer Anteile in bar verlangen.

Die Änderungen im Wortlaut, die aktuelle Fassung des Prospekts mit integriertem Fondsvertrag, die Basisinformationsblätter sowie die letzten Jahres- und Halbjahresberichte können bei der Fondsleitung kostenlos bezogen werden.

Zürich, 23. September 2024

Die Fondsleitung:

LLB Swiss Investment AG, Zürich

Die Depotbank:

Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich

5. Aktiver Anlageverstoss

LLB Aktien Schweiz ESG (CHF):

Durch den Kauf von Roche I und Roche GS am 10.10.2023 wurde die Maximallimite 10.0% an Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten desselben Ausstellers überschritten. Die rasche Identifizierung dieses aktiven Anlageverstosses ermöglichte eine Bereinigung dieser Anlagegrenzverletzung am nächsten Bankwerktag bzw. per 11.10.2023.

LLB Aktien Regio Zürichsee ESG (CHF):

Durch die Erhöhung der Positionen Lem und Temenos am 03.05.2024 wurde die Maximallimite 20% GFV in Aktien ausserhalb SPI Small & Mid

Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland

Die nachfolgenden Informationen richten sich an potenzielle Erwerber in der Bundesrepublik Deutschland, indem sie den Prospekt mit Bezug auf den Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland präzisieren und ergänzen:

Informationsstelle

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland ist die:

ODDO BHF SE
Gallusanlage 8
DE-60329 Frankfurt am Main

Die Informationsstelle informiert die Anleger auch darüber, wie Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden.

Die Informationsstelle fungiert auch als Kontakt für die Kommunikation mit und gegenüber der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

Rücknahme- und Umtauschanträge, Zahlungen

Anleger in Deutschland können ihre Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge bei ihrer depotführenden Stelle in Deutschland einreichen. Diese wird die Anträge zum Zwecke der Verarbeitung und Abwicklung an die Depotbank des Fonds weiterleiten bzw. die Rücknahme im eigenen Namen für Rechnung des Anlegers beantragen.

Ausschüttungen des Fonds, die Zahlungen der Rücknahmeerlöse und sonstige Zahlungen an die Anleger in Deutschland erfolgen ebenso über die jeweilige depotführende Stelle des Anlegers in Deutschland. Diese wird die Zahlungen dem Konto des Anlegers gutschreiben.

Informationen

Bei der Informationsstelle sind die in § 297 Absatz 4 Satz 1 KAGB genannten Verkaufsunterlagen und mit den in § 298 Abs. 1, § 299 Abs. 1 bis 3 und 4 Satz 2 bis 4 sowie § 300 Abs. 1, 2 und 4 KAGB genannten Unterlagen und Informationen zur Ansicht und zur Anfertigung von Kopien kostenlos und in deutscher Sprache erhältlich, insbesondere Exemplare des Prospekts mit integriertem Fondsvertrag, der entsprechenden Basisinformationsblätter (PRIIP-KIDs), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise (sowie gegebenenfalls die Umtauschpreise).

Zur Wahrnehmung Ihrer Anlegerrechte können Sie uns telefonisch unter der Telefonnummer +41 58 523 96 70 bei der Compliance Abteilung der LLB Swiss Investment AG erreichen, sowie via Email an investment@llbswiss.ch oder per Post an LLB Swiss Investment AG, Compliance, Claridenstrasse 20, 8002 Zürich (Schweiz). Darüber hinaus können Sie für Beschwerden auch die Ombudsstelle unter www.finos.ch oder die FINMA unter www.finma.ch kontaktieren.

Preisveröffentlichungen und sonstige Bekanntmachungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen gesetzlich vorgeschriebenen Bekanntmachungen an die Anleger werden im Internet unter www.swissfunddata.ch veröffentlicht.

Wesentliche Informationen, für die das KAGB eine Unterrichtung mittels dauerhaften Datenträgers vorsieht, werden den Anlegern entsprechend kostenlos in deutscher Sprache zur Verfügung gestellt.

Zusätzliche Informationen für in Liechtenstein ansässige Anleger

Vertreter und Zahlstelle für Liechtenstein

Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, LI-9490 Vaduz.

Publikationen des Fonds

Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (Kundeninformationsdokument, KID) und die Vertragsbedingungen sowie die jeweiligen Geschäfts- und Halbjahresberichte können beim Vertreter, bei allen Vertriebssträgern sowie bei der Zahlstelle kostenlos bezogen werden.

Publikationsorgan des Umbrella-Fonds ist die elektronische Plattform www.fundinfo.com.

Der Nettoinventarwert mit dem Hinweis «exklusive Kommissionen» wird täglich auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com veröffentlicht.

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in Liechtenstein vertriebenen Anteile ist der Erfüllungsort und Gerichtsstand der Sitz der Zahlstelle in Liechtenstein.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung des LLB Alpha

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Umbrella-Fonds LLB Alpha mit den Teilvermögen: LLB Aktien Schweiz ESG (CHF), LLB Aktien Regio Bodensee ESG (CHF), LLB Aktien Regio Zürichsee ESG (CHF), LLB Aktien Schweiz Passiv (CHF) und LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF) – bestehend aus der Vermögensrechnung zum 30. September 2024, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b–h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnung (Seiten 3 bis 7 und 9 bis 47) dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Fondsleitung für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörenden Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und den Prospekten und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind.

Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Anlagefonds abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers AG

Andreas Scheibli
Zugelassener Revisionsexperte, Leitender Prüfer

Patricia Bösch
Zugelassene Revisionsexpertin

Zürich, 6. Dezember 2024

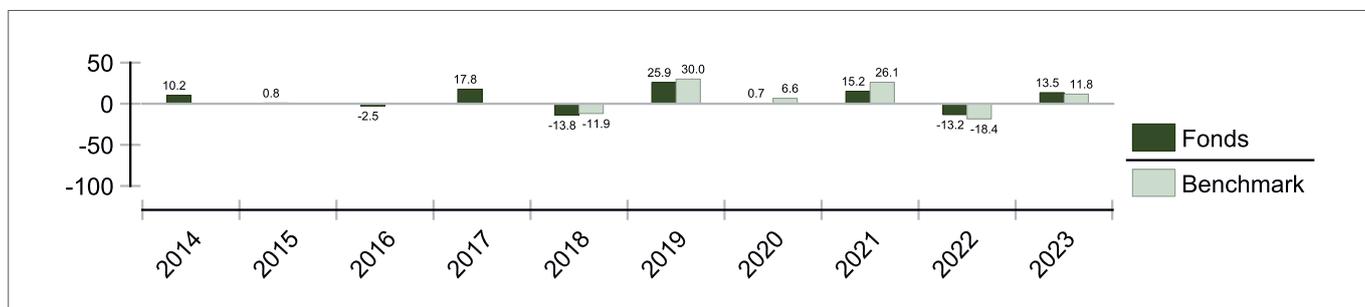
Ergänzende Angaben

Bisherige Wertentwicklung pro Kalenderjahr (Angaben in %)

- Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft. Die Märkte können sich künftig völlig anders entwickeln.
- Anhand des Diagramms können Sie bewerten, wie das Teilvermögen in der Vergangenheit verwaltet wurde und ihn mit seiner Benchmark vergleichen.
- Die Wertentwicklung wird nach Abzug der laufenden Kosten dargestellt. Ein- und Ausstiegskosten werden bei der Berechnung nicht berücksichtigt.

LLB Aktien Schweiz ESG (CHF)

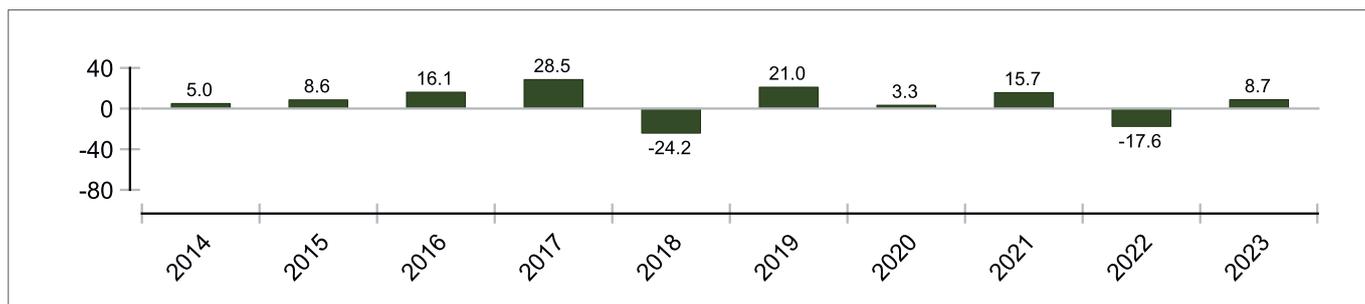
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre.



- Das Teilvermögen wurde am 24. 9. 2018 aufgelegt. Die Lancierung erfolgte durch eine Repatriierung, weshalb die Performance-Historie des ursprünglichen Fonds unverändert übernommen wurde.
- Das Teilvermögen verwendet den Swiss Leader Index SLI® Total Return als Referenzindex.
- Der Fonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in Schweizer Franken (CHF) geführt.

LLB Aktien Regio Bodensee ESG (CHF)

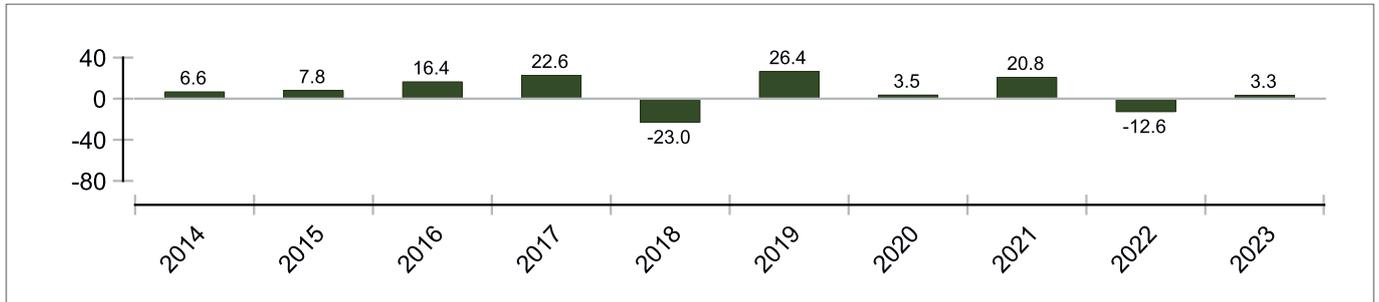
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre.



- Das Teilvermögen wurde am 24. 9. 2018 aufgelegt. Die Lancierung erfolgte durch eine Repatriierung, weshalb die Performance-Historie des ursprünglichen Fonds unverändert übernommen wurde.
- Es wird keine Benchmark verwendet.
- Der Fonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in Schweizer Franken (CHF) geführt.

LLB Aktien Regio Zürichsee ESG (CHF) (bis 18. 9. 2023: Bank Linth Regiofonds Zürichsee ESG (CHF))

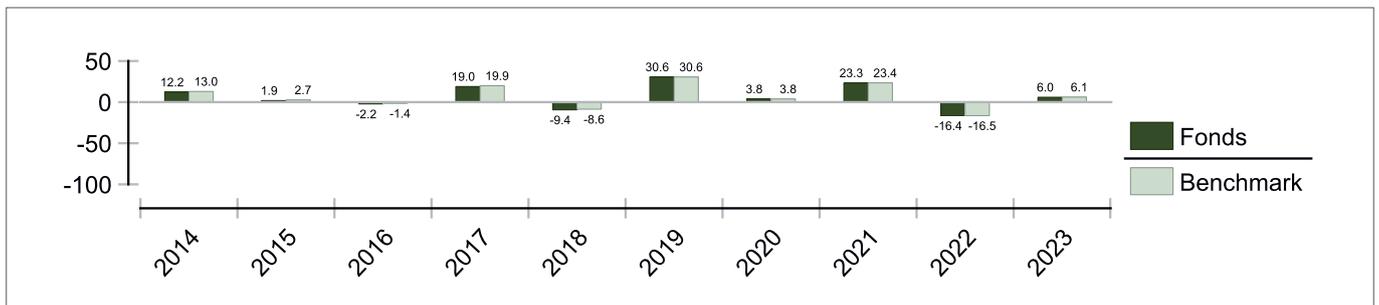
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens/der Anteilklasse als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre.



- Das Teilvermögen wurde am 24. 9. 2018 aufgelegt. Die Lancierung erfolgte durch eine Repatriierung, weshalb die Performance-Historie des ursprünglichen Fonds unverändert übernommen wurde.
- Es wird keine Benchmark verwendet.
- Der Fonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in Schweizer Franken (CHF) geführt.

LLB Aktien Schweiz Passiv (CHF) – LLB

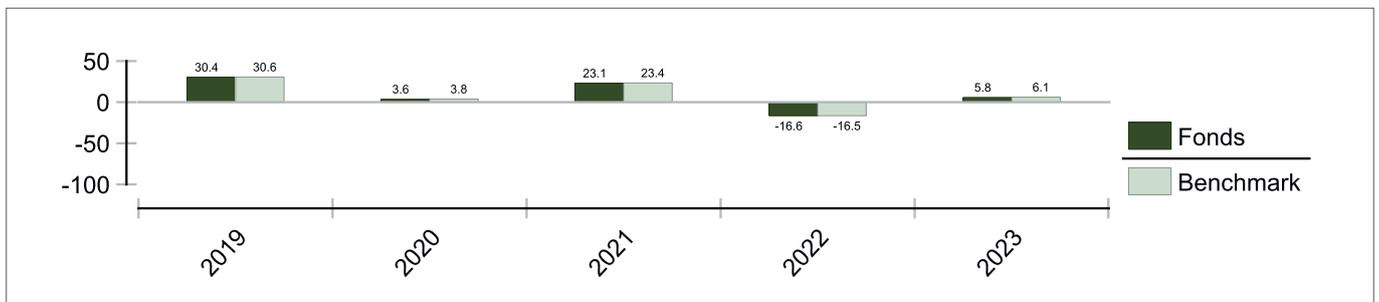
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens/der Anteilklasse als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre im Vergleich zu seiner Benchmark.



- Das Teilvermögen/die Anteilklasse wurde am 24. 9. 2018 aufgelegt. Die Lancierung erfolgte durch eine Repatriierung, weshalb die Performance-Historie der ursprünglichen Anteilklasse unverändert übernommen wurde.
- Das Teilvermögen verwendet den SPI® als Referenzindex.
- Der Fonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in Schweizer Franken (CHF) geführt.

LLB Aktien Schweiz Passiv (CHF) – P

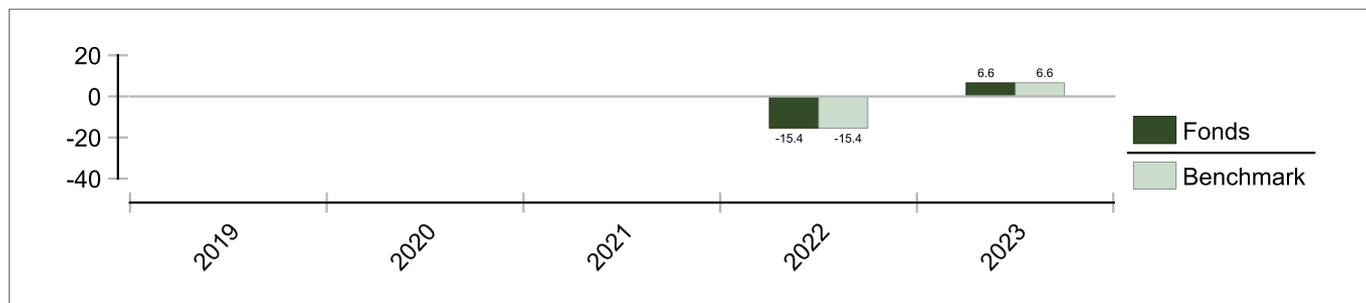
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens/der Anteilklasse als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 5 Jahre im Vergleich zu seiner Benchmark.



- Das Teilvermögen/die Anteilklasse wurde am 24. 9. 2018 aufgelegt. Die Lancierung erfolgte durch eine Repatriierung, weshalb die Performance-Historie der ursprünglichen Anteilklasse unverändert übernommen wurde.
- Das Teilvermögen verwendet den SPI® als Referenzindex.
- Der Fonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in Schweizer Franken (CHF) geführt.

LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF) – LLB

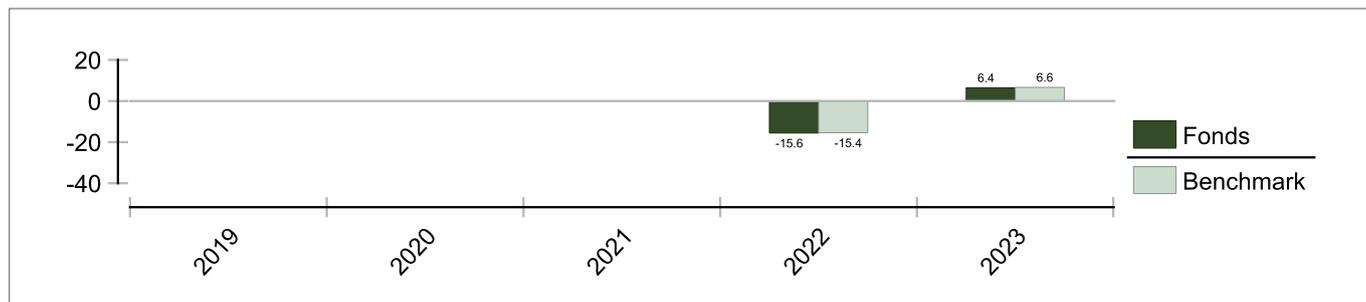
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens/der Anteilklasse als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 2 Jahre im Vergleich zu seiner Benchmark.



- Das Teilvermögen/die Anteilklasse wurde am 19. 4. 2021 aufgelegt.
- Das Teilvermögen verwendet den SPI ESG als Benchmark.
- Der Fonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in Schweizer Franken (CHF) geführt.

LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF) – P

Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens/der Anteilklasse als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 2 Jahre im Vergleich zu seiner Benchmark.



- Das Teilvermögen/die Anteilklasse wurde am 19. 4. 2021 aufgelegt.
- Das Teilvermögen verwendet den SPI ESG als Benchmark.
- Der Fonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in Schweizer Franken (CHF) geführt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein </div> <div style="margin-top: 10px;"> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p> </div>	<div style="margin-top: 10px;"> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0.00% an nachhaltigen Investitionen</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p> </div>



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit dem ESG-Integrationsansatz wurden folgende Themengebiete im Anlageentscheidprozess berücksichtigt: Umwelt, Soziales und Unternehmensführung. Dabei hat man nur in Titel investiert, die mindestens ein MSCI ESG Rating von "BBB" oder ein Inrate ESG Rating von "C+" aufweisen. Zudem ist max. 10% des Fondsvermögens in Anlagen investiert worden, welche über kein ESG-Risk-Rating verfügen oder deren Rating nach dem Erwerb unter das oben genannte Mindestrating fallen.

Im Bereich der Stimmrechtswahrnehmung hat der Fonds bei denjenigen 50 Schweizer Titel aktiv seine Stimmrechte ausgeübt, die über alle Teilvermögen der LLB Gruppe hinweg das grösste Gewicht auswiesen. Bei der Stimmrechtsausübung hat man sich ausnahmslos an die Empfehlungen der "Socially Responsible Investment Policy" der ISS (Institutional Shareholder Services Inc.) gehalten. Diese "Socially Responsible Investment Policy" versucht in Fragen von sozialer und ökologischer Bedeutung einen breiten Konsens der Gemeinschaft der sozial verantwortlichen Investoren widerzuspiegeln.

Die beiden Ausschlüsse von Gesellschaften, welche gegen die Empfehlungsliste von SVVK-ASIR oder gegen die Prinzipien von UN Global Compact verstossen, wurden erfüllt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen	Portfolio
Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale und nationale Normen wie die UN Global Compact, die Empfehlungsliste des SVVK-ASIRs, die Ottawa- und Oslo-Konventionen oder den internationalen Atomwaffensperrvertrag verstossen.	0.00%
Ausschluss von Anlagen, die keine der folgenden Mindestratings aufweisen: "ESG Rating" "BBB" von "MSCI" oder "C+" von "Inrate".	0.15%



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der Investitionstätigkeiten wurden die nachfolgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt.

PAI Tabelle

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird	Wert	Coverage
Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (in tCO ₂ e)	12'058.73	99.20%
Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (in tCO ₂ e)	1'027.19	99.20%
Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (in tCO ₂ e)	27'135.08	99.26%
THG-Emissionen insgesamt (in tCO ₂ e)	40'221.01	99.26%
CO ₂ -Fußabdruck (in tCO ₂ e/EUR Mio investiert)	290.22	99.26%
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (in tCO ₂ e/EUR Mio Umsatz)	664.00	99.20%
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (in %)	0.00%	98.19%
Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (in %)	53.35%	96.72%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (a) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0.00	0.00%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (b) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0.00	0.00%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (c) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0.43	69.52%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (d) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0.04	0.49%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (e) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0.00	0.00%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (f) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0.14	1.02%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (g) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0.02	2.52%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (h) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0.02	2.38%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (l) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0.28	1.53%
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (in %)	7.49%	98.93%
Emissionen in Wasser (in t/EUR Mio EVIC)	0.00	0.00%
Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (in t/EUR Mio EVIC)	0.31	98.19%
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (in %)	0.00%	99.26%
Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (in %)	0.23%	98.19%
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (in %)	11.74%	71.16%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (in %)	35.32%	99.26%
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (in %)	0.00%	99.26%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen		
THG-Emissionsintensität (in tCO ₂ e/EUR Mio Umsatz)	0.00	0.00%
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0.00%	0.00%
Indikatoren für Investitionen in Immobilien		
Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien (in %)	0.00%	0.00%
Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz (in %)	0.00%	0.00%

Für die Berechnung wurden MSCI Daten als Basis herangezogen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

	Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2023 - 30.09.2024	Novartis NA	Gesundheitswesen	9.42%	Schweiz
	Roche GS	Gesundheitswesen	8.61%	Schweiz
	Nestlé NA	Verbrauchsgüter	6.74%	Schweiz
	Cie Fin Richemont NA	Verbrauchsgüter	6.30%	Schweiz
	Holcim NA	Industrie	6.11%	Schweiz
	ABB NA	Industrie	5.01%	Schweiz
	UBS Group NA	Finanzwesen	4.81%	Schweiz
	Zurich Insurance Group NA	Finanzwesen	4.71%	Schweiz
	Sonova NA	Gesundheitswesen	4.09%	Schweiz
	Givaudan NA	Grundstoffe	3.48%	Schweiz
	Alcon Reg.	Gesundheitswesen	2.84%	Schweiz
	Logitech NA	Technologie	2.79%	Schweiz
	Galenica NA	Verbraucherservice	2.52%	Schweiz
	Kuehne & Nagel NA	Industrie	2.35%	Schweiz
	Bucher Industries NA	Industrie	1.81%	Schweiz

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus 4 Quartalen gebildet, ausgehend vom Stichtag Geschäftsjahresende.

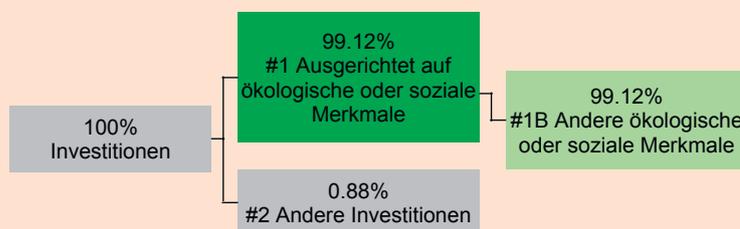
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



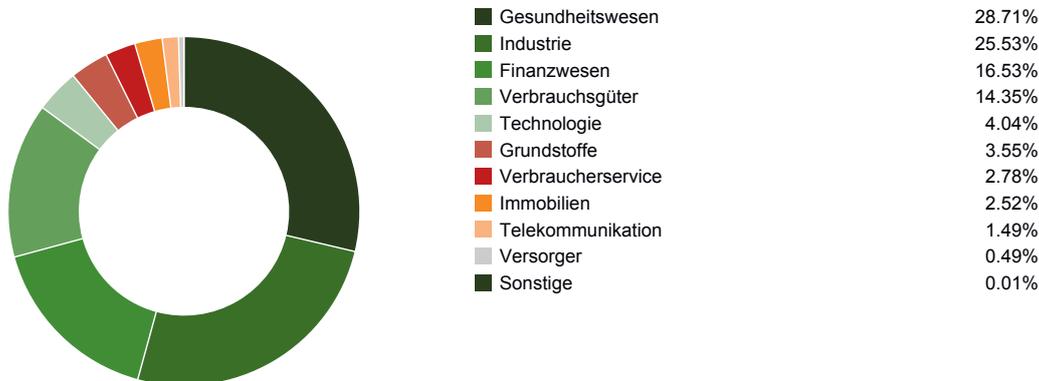
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus 4 Quartalen gebildet, ausgehend vom Stichtag Geschäftsjahresende.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

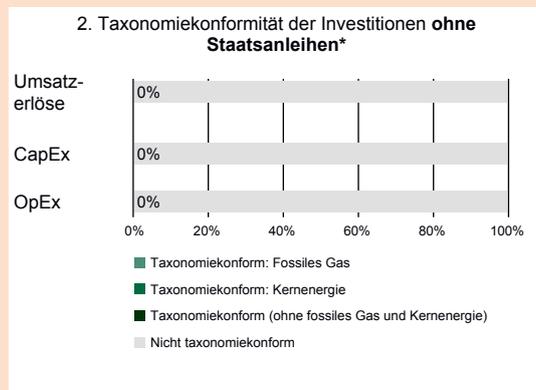
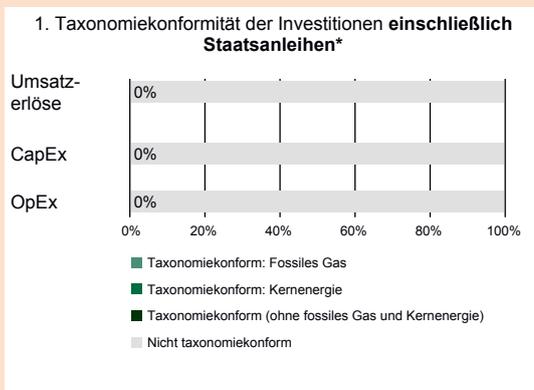


¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



*Für die Zwecke dieser Grafik umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.



Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zur Umsetzung der Anlagestrategie wurden auch Bankguthaben gehalten. Diese fielen unter «#2 Andere Investitionen».

Berichtszeitraum: 01.10.2023 - 30.09.2024

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: LLB Aktien Schweiz ESG (CHF)

506700D5S9V6624Y8E66



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Berichtszeitraum wurden die definierten ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Ausschlusskriterien erfüllt. Eine diesbezügliche regelmäßige Überwachung des Portfolios gewährleistete deren Einhaltung.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0.00% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit dem ESG-Integrationsansatz wurden folgende Themengebiete im Anlageentscheidprozess berücksichtigt: Umwelt, Soziales und Unternehmensführung. Dabei hat man nur in Titel investiert, die mindestens ein MSCI ESG Rating von "B" oder ein Inrate ESG Rating von "C-" aufweisen. Zudem ist max. 10% des Fondsvermögens in Anlagen investiert worden, welche über kein ESG-Risk-Rating verfügen oder deren Rating nach dem Erwerb unter das oben genannte Mindestrating fallen.

Im Bereich der Stimmrechtswahrnehmung hat der Fonds bei denjenigen 50 Schweizer Titel aktiv seine Stimmrechte ausgeübt, die über alle Teilvermögen der LLB Gruppe hinweg das grösste Gewicht auswiesen. Bei der Stimmrechtsausübung hat man sich ausnahmslos an die Empfehlungen der "Socially Responsible Investment Policy" der ISS (Institutional Shareholder Services Inc.) gehalten. Diese "Socially Responsible Investment Policy" versucht in Fragen von sozialer und ökologischer Bedeutung einen breiten Konsens der Gemeinschaft der sozial verantwortlichen Investoren widerzuspiegeln.

Die beiden Ausschlüsse von Gesellschaften, welche gegen die Empfehlungsliste von SVVK-ASIR oder gegen die Prinzipien von UN Global Compact verstossen, wurden erfüllt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen

Portfolio

Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale und nationale Normen wie die UN Global Compact, die Empfehlungsliste des SVVK-ASIRs, die Ottawa- und Oslo-Konventionen oder den internationalen Atomwaffensperrvertrag verstossen.

0.00%

Ausschluss von Anlagen, die keine der folgenden Mindestratings aufweisen: "ESG Rating" "B" von "MSCI" oder "C-" von "Inrate".

0.00%



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der Investitionstätigkeiten wurden die nachfolgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt.

PAI Tabelle

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird	Wert	Coverage
Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (in tCO ₂ e)	15'547.66	94.79%
Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (in tCO ₂ e)	1'692.02	94.79%
Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (in tCO ₂ e)	70'467.33	94.79%
THG-Emissionen insgesamt (in tCO ₂ e)	87'707.01	94.79%
CO ₂ -Fußabdruck (in tCO ₂ e/EUR Mio investiert)	1'174.94	94.79%
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (in tCO ₂ e/EUR Mio Umsatz)	1'029.59	94.79%
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (in %)	5.23%	91.82%
Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (in %)	70.42%	80.84%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (a) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0.00	0.00%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (b) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0.00	0.00%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (c) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0.70	58.63%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (d) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0.00	0.00%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (e) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0.00	0.00%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (f) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0.10	0.79%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (g) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0.04	6.59%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (h) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0.05	1.01%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (l) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0.00	0.00%
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (in %)	7.59%	91.82%
Emissionen in Wasser (in t/EUR Mio EVIC)	0.00	0.00%
Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (in t/EUR Mio EVIC)	1.04	91.82%
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (in %)	0.00%	94.79%
Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (in %)	1.37%	91.82%
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (in %)	13.64%	54.31%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (in %)	34.12%	94.79%
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (in %)	0.00%	94.79%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen		
THG-Emissionsintensität (in tCO ₂ e/EUR Mio Umsatz)	0.00	0.00%
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0.00%	0.00%
Indikatoren für Investitionen in Immobilien		
Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien (in %)	0.00%	0.00%
Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz (in %)	0.00%	0.00%

Für die Berechnung wurden MSCI Daten als Basis herangezogen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

	Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2023 - 30.09.2024	Heidelberg Materials AG I	Industrie	5.99%	Bundesrep. Deutschland
	Sonova NA	Gesundheitswesen	5.50%	Schweiz
	Bucher Industries NA	Industrie	4.98%	Schweiz
	OMV I	Energie	4.18%	Österreich
	TAKKT I	Verbraucherservice	4.15%	Bundesrep. Deutschland
	Swiss Life NA	Finanzwesen	3.97%	Schweiz
	Helvetia NA	Finanzwesen	3.80%	Schweiz
	BMW I	Verbrauchsgüter	3.63%	Bundesrep. Deutschland
	Adecco Group NA	Industrie	3.32%	Schweiz
	TRATON I	Industrie	3.21%	Bundesrep. Deutschland
	Huber & Suhner NA	Technologie	3.00%	Schweiz
	Liechtensteinische Landesbank NA	Finanzwesen	2.97%	Liechtenstein
	Mercedes-Benz Group NA	Verbrauchsgüter	2.81%	Bundesrep. Deutschland
	STO Vorz.Akt.	Industrie	2.72%	Bundesrep. Deutschland
	Sulzer NA	Industrie	2.56%	Schweiz

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus 4 Quartalen gebildet, ausgehend vom Stichtag Geschäftsjahresende.

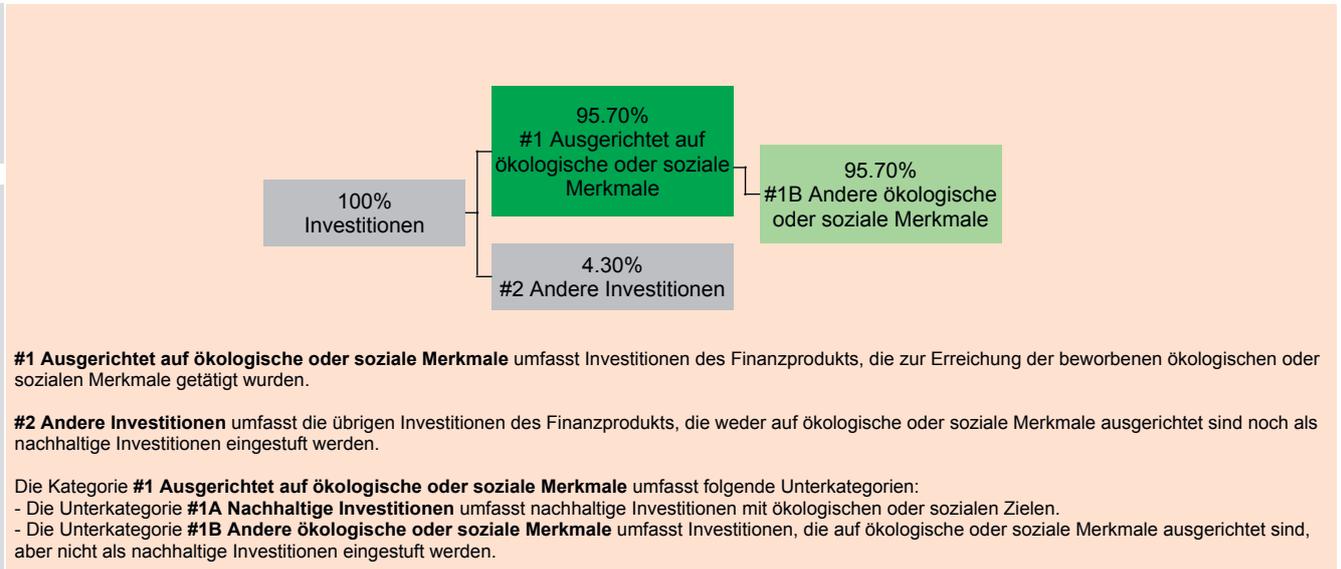
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

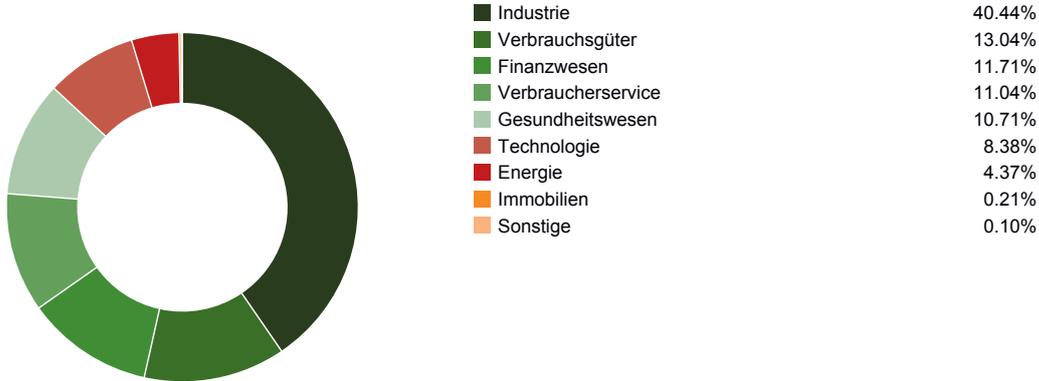
Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus 4 Quartalen gebildet, ausgehend vom Stichtag Geschäftsjahresende.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

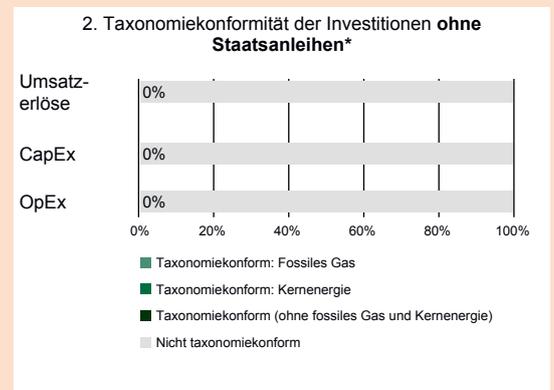
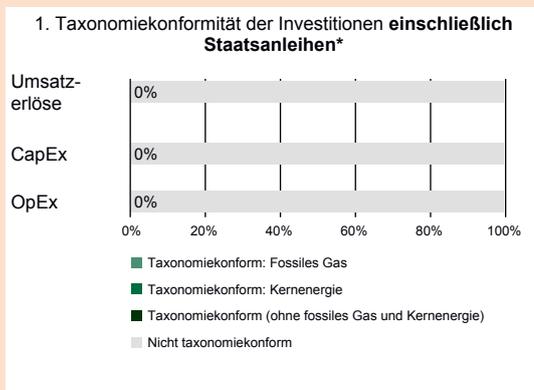
Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonmie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



*Für die Zwecke dieser Grafik umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.



Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zur Umsetzung der Anlagestrategie wurden auch Bankguthaben gehalten. Diese fielen unter «#2 Andere Investitionen».

Berichtszeitraum: 01.10.2023 - 30.09.2024

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: LLB Aktien Regio Bodensee ESG (CHF)

506700X2VSJN369MDV35



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Berichtszeitraum wurden die definierten ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Ausschlusskriterien erfüllt. Eine diesbezügliche regelmässige Überwachung des Portfolios gewährleistete deren Einhaltung.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0.00% an nachhaltigen Investitionen</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit dem ESG-Integrationsansatz wurden folgende Themengebiete im Anlageentscheidprozess berücksichtigt: Umwelt, Soziales und Unternehmensführung. Dabei hat man nur in Titel investiert, die mindestens ein MSCI ESG Rating von "B" oder ein Inrate ESG Rating von "C-" aufweisen. Zudem ist max. 10% des Fondsvermögens in Anlagen investiert worden, welche über kein ESG-Risk-Rating verfügen oder deren Rating nach dem Erwerb unter das oben genannte Mindestrating fallen.

Im Bereich der Stimmrechtswahrnehmung hat der Fonds bei denjenigen 50 Schweizer Titel aktiv seine Stimmrechte ausgeübt, die über alle Teilvermögen der LLB Gruppe hinweg das grösste Gewicht auswiesen. Bei der Stimmrechtsausübung hat man sich ausnahmslos an die Empfehlungen der "Socially Responsible Investment Policy" der ISS (Institutional Shareholder Services Inc.) gehalten. Diese "Socially Responsible Investment Policy" versucht in Fragen von sozialer und ökologischer Bedeutung einen breiten Konsens der Gemeinschaft der sozial verantwortlichen Investoren widerzuspiegeln.

Die beiden Ausschlüsse von Gesellschaften, welche gegen die Empfehlungsliste von SVVK-ASIR oder gegen die Prinzipien von UN Global Compact verstossen, wurden erfüllt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen	Portfolio
Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale und nationale Normen wie die UN Global Compact, die Empfehlungsliste des SVVK-ASIRs, die Ottawa- und Oslo-Konventionen oder den internationalen Atomwaffensperrvertrag verstossen.	0.00%
Ausschluss von Anlagen, die keine der folgenden Mindestratings aufweisen: "ESG Rating" "B" von "MSCI" oder "C-" von "Inrate".	0.00%



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der Investitionstätigkeiten wurden die nachfolgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt.

PAI Tabelle

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird	Wert	Coverage
Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (in tCO2e)	337.92	98.67%
Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (in tCO2e)	332.24	98.67%
Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (in tCO2e)	22'431.25	98.67%
THG-Emissionen insgesamt (in tCO2e)	23'101.40	98.67%
CO2-Fußabdruck (in tCO2e/EUR Mio investiert)	343.98	98.67%
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (in tCO2e/EUR Mio Umsatz)	454.85	98.67%
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (in %)	0.00%	97.19%
Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (in %)	62.77%	93.38%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (a) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0.00	0.00%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (b) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0.00	0.00%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (c) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0.09	51.58%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (d) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0.00	0.00%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (e) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0.00	0.00%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (f) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0.08	5.12%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (g) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0.02	3.79%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (h) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0.06	7.68%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (l) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0.28	1.80%
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (in %)	0.00%	98.67%
Emissionen in Wasser (in t/EUR Mio EVIC)	0.00	0.00%
Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (in t/EUR Mio EVIC)	0.70	97.19%
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (in %)	0.00%	98.67%
Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (in %)	0.94%	97.19%
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (in %)	12.64%	44.53%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (in %)	32.26%	98.67%
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (in %)	0.00%	98.67%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen		
THG-Emissionsintensität (in tCO2e/EUR Mio Umsatz)	0.00	0.00%
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0.00%	0.00%
Indikatoren für Investitionen in Immobilien		
Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien (in %)	0.00%	0.00%
Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz (in %)	0.00%	0.00%

Für die Berechnung wurden MSCI Daten als Basis herangezogen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

	Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2023 - 30.09.2024	Huber & Suhner NA	Technologie	7.48%	Schweiz
	Temenos NA	Technologie	6.98%	Schweiz
	Kuehne & Nagel NA	Industrie	5.87%	Schweiz
	Tecan Group NA	Gesundheitswesen	5.66%	Schweiz
	Sonova NA	Gesundheitswesen	5.64%	Schweiz
	DKSH NA	Industrie	5.28%	Schweiz
	Burckhardt Compression NA	Industrie	4.43%	Schweiz
	Implenia NA	Industrie	4.20%	Schweiz
	u-blox NA	Technologie	3.82%	Schweiz
	Galenica NA	Verbraucherservice	3.79%	Schweiz
	Roche GS	Gesundheitswesen	3.53%	Schweiz
	OC Oerlikon NA	Industrie	3.02%	Schweiz
	Inficon NA	Industrie	2.94%	Schweiz
	Burkhalter NA	Industrie	2.73%	Schweiz
	Helvetia NA	Finanzwesen	2.07%	Schweiz

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus 4 Quartalen gebildet, ausgehend vom Stichtag Geschäftsjahresende.

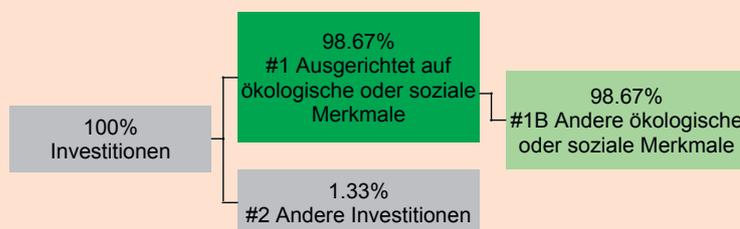
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



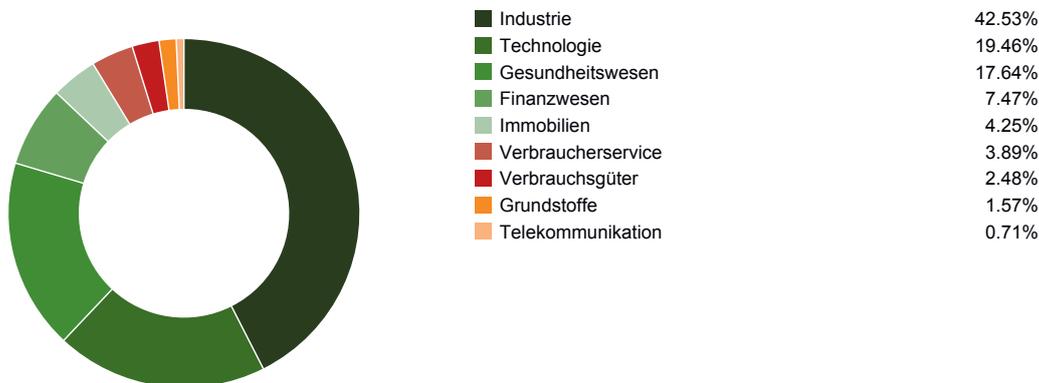
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus 4 Quartalen gebildet, ausgehend vom Stichtag Geschäftsjahresende.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

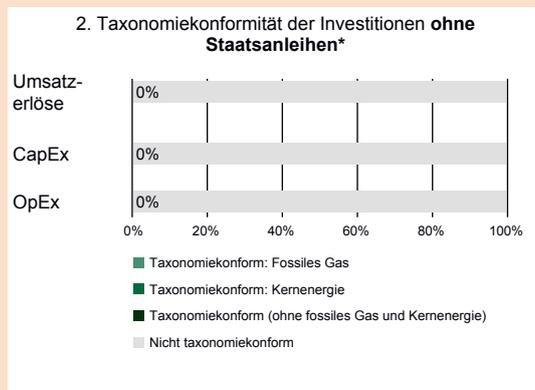
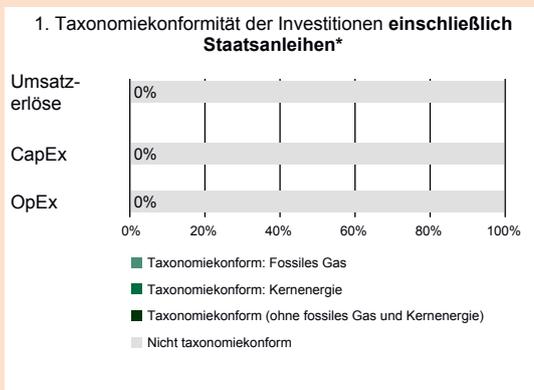


¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



*Für die Zwecke dieser Grafik umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.



Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zur Umsetzung der Anlagestrategie wurden auch Bankguthaben gehalten. Diese fielen unter «#2 Andere Investitionen».

Berichtszeitraum: 01.10.2023 - 30.09.2024

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: LLB Aktien Regio Zürichsee ESG (CHF)

5067006RP05WCE522E38



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Berichtszeitraum wurden die definierten ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Ausschlusskriterien erfüllt. Eine diesbezügliche regelmäßige Überwachung des Portfolios gewährleistete deren Einhaltung.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0.00% an nachhaltigen Investitionen</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit dem ESG-Integrationsansatz wurden folgende Themengebiete im Anlageentscheidprozess berücksichtigt: Umwelt, Soziales und Unternehmensführung. Dabei hat sich der Fonds am Referenindex SPI @ ESG Total Return ausgerichtet, der von Inrate AG quantifizierte ESG Faktoren berücksichtigt.

Im Bereich der Stimmrechtswahrnehmung hat der Fonds bei denjenigen 50 Schweizer Titel aktiv seine Stimmrechte ausgeübt, die über alle Teilvermögen der LLB Gruppe hinweg das grösste Gewicht auswiesen. Bei der Stimmrechtsausübung hat man sich ausnahmslos an die Empfehlungen der "Socially Responsible Investment Policy" der ISS (Institutional Shareholder Services Inc.) gehalten. Diese "Socially Responsible Investment Policy" versucht in Fragen von sozialer und ökologischer Bedeutung einen breiten Konsens der Gemeinschaft der sozial verantwortlichen Investoren widerzuspiegeln.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen	Portfolio
Ausschluss von Unternehmen, die gegen die Ottawa- und Oslo-Konventionen oder den internationalen Atomwaffensperrvertrag verstossen.	0.00%
Ausschluss von Anlagen, die kein Mindestrating von "C+" von "Inrate" aufweisen.	0.00%



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der Investitionstätigkeiten wurden die nachfolgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt.

PAI Tabelle

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird	Wert	Coverage
Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (in tCO2e)	28'049.07	99.08%
Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (in tCO2e)	3'087.05	99.08%
Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (in tCO2e)	111'961.82	99.11%
THG-Emissionen insgesamt (in tCO2e)	143'097.94	99.11%
CO2-Fußabdruck (in tCO2e/EUR Mio investiert)	208.83	99.11%
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (in tCO2e/EUR Mio Umsatz)	614.45	99.18%
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (in %)	0.00%	98.39%
Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (in %)	54.33%	97.93%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (a) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0.00	0.00%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (b) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0.00	0.00%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (c) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0.25	74.76%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (d) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0.00	0.00%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (e) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0.00	0.00%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (f) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0.14	0.20%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (g) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0.02	0.30%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (h) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0.03	0.99%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (l) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0.30	0.98%
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (in %)	19.81%	98.80%
Emissionen in Wasser (in t/EUR Mio EVIC)	0.00	0.00%
Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (in t/EUR Mio EVIC)	0.26	98.37%
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (in %)	0.00%	99.21%
Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (in %)	0.90%	98.39%
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (in %)	10.05%	69.57%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (in %)	35.52%	99.21%
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (in %)	0.00%	99.21%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen		
THG-Emissionsintensität (in tCO2e/EUR Mio Umsatz)	0.00	0.00%
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0.00%	0.00%
Indikatoren für Investitionen in Immobilien		
Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien (in %)	0.00%	0.00%
Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz (in %)	0.00%	0.00%

Für die Berechnung wurden MSCI Daten als Basis herangezogen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

	Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2023 - 30.09.2024	Nestlé NA	Verbrauchsgüter	15.94%	Schweiz
	Novartis NA	Gesundheitswesen	12.22%	Schweiz
	Roche GS	Gesundheitswesen	11.32%	Schweiz
	UBS Group NA	Finanzwesen	5.50%	Schweiz
	ABB NA	Industrie	4.63%	Schweiz
	Cie Fin Richemont NA	Verbrauchsgüter	4.60%	Schweiz
	Zurich Insurance Group NA	Finanzwesen	4.55%	Schweiz
	Sika NA	Industrie	2.81%	Schweiz
	Holcim NA	Industrie	2.71%	Schweiz
	Alcon Reg.	Gesundheitswesen	2.46%	Schweiz
	Lonza Group NA	Gesundheitswesen	2.29%	Schweiz
	Givaudan NA	Grundstoffe	2.11%	Schweiz
	Swiss Re NA	Finanzwesen	2.07%	Schweiz
	Partners Group NA	Finanzwesen	1.81%	Schweiz
	Swiss Life NA	Finanzwesen	1.22%	Schweiz

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus 4 Quartalen gebildet, ausgehend vom Stichtag Geschäftsjahresende.

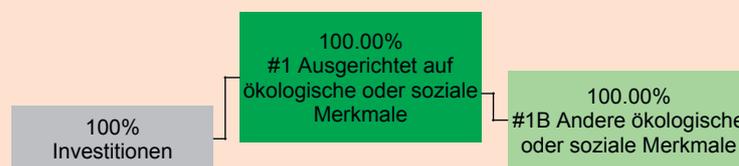
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



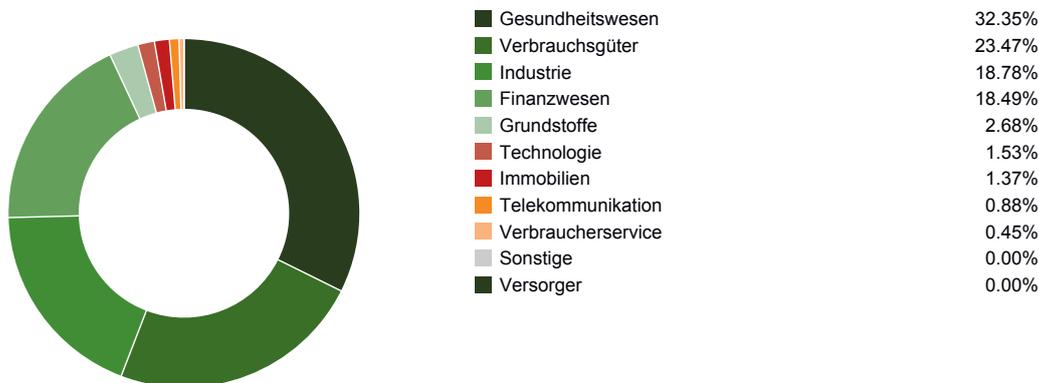
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus 4 Quartalen gebildet, ausgehend vom Stichtag Geschäftsjahresende.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

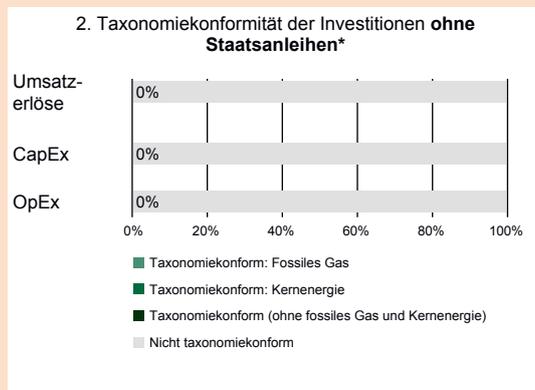
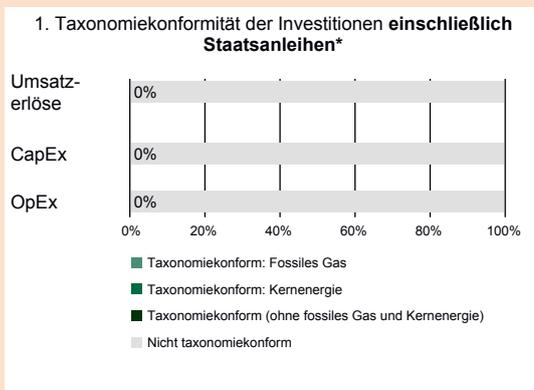


¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



*Für die Zwecke dieser Grafik umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Berichtszeitraum wurden die definierten ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Ausschlusskriterien erfüllt. Eine diesbezügliche regelmäßige Überwachung des Portfolios gewährleistete deren Einhaltung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Die Performance des LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF) Fonds im Vergleich mit dem SPI ESG Index im Zeitraum vom 01.10.2023 bis zum 30.09.2024 ist in der Jahresrechnung des Fonds bei den Kennzahlen offengelegt.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der SPI ESG Index bewertet Schweizer Aktien auf der Basis der ESG-Ratings von Inrate. Er umfasst Komponenten aus dem Swiss Performance Index (SPI), die auf einer Skala von A+ bis D- mindestens ein C+ Rating erreichen und weniger als 5% Umsatz in kontroversen Sektoren aufweisen. Zudem müssen die Indexkandidaten die Beurteilungskriterien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) erfüllen und dürfen nicht auf der Ausschlussliste des Schweizerischen Vereins für verantwortungsvolle Anlagen (SVVK) stehen. Die Gewichtung basiert auf der Free-Float-Marktkapitalisierung. Das Aktienuniversum des SPI ESG ist dadurch rund 25% kleiner als das des SPI.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Fonds orientiert sich am SPI ESG. Die beworbenen Merkmale sind durch den im vorherigen Punkt beschriebenen Prozess erfüllt. Es gab keine Abweichungen zum Referenzwert.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Die Performance des LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF) Fonds im Vergleich mit dem SPI ESG Index im Zeitraum vom 01.10.2023 bis zum 30.09.2024 ist in der Jahresrechnung des Fonds bei den Kennzahlen offengelegt.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Die Performance des LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF) Fonds im Zeitraum vom 01.10.2023 bis zum 30.09.2024 ist in der Jahresrechnung des Fonds bei den Kennzahlen offengelegt. Im selben Zeitraum hat der breitere SPI Index um 13.04% und somit leicht besser zugelegt.