

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

## LLB Alpha

Geprüfter Jahresbericht per 30. September 2021

Mit den Teilvermögen:

**LLB Aktien Schweiz ESG (CHF)<sup>1</sup>**

**LLB Aktien Regio Bodensee (CHF)**

**Bank Linth Regiofonds Zürichsee (CHF)**

**LLB Aktien Schweiz Passiv (CHF)**

**LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF)<sup>2</sup>**

<sup>1</sup> Fondsbezeichnung bis 2. Februar 2021: LLB Aktien Schweiz (CHF)

<sup>2</sup> 19.4. – 30.9.2021

## Inhalt

- 3 – 6 **Fakten und Zahlen**
  - Träger der Fonds
  - Fondsmerkmale
  - Kennzahlen
  
- 7 **Bericht des Portfoliomanagers**
  
- 8 – 12 **Jahresrechnung LLB Aktien Schweiz ESG (CHF)**
  - Vermögensrechnung
  - Erfolgsrechnung
  - Aufstellung der Vermögenswerte
  - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes  
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
  
- 13 – 17 **Jahresrechnung LLB Aktien Regio Bodensee (CHF)**
  - Vermögensrechnung
  - Erfolgsrechnung
  - Aufstellung der Vermögenswerte
  - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes  
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
  
- 18 – 22 **Jahresrechnung Bank Linth Regiofonds Zürichsee (CHF)**
  - Vermögensrechnung
  - Erfolgsrechnung
  - Aufstellung der Vermögenswerte
  - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes  
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
  
- 23 – 32 **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
  
- 33 – 40 **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)
  
- 41 – 46 **Erläuterungen zum Jahresbericht**
  - 47 **Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland**
  - 48 **Zusätzliche Informationen für in Liechtenstein ansässige Anleger**
  - 49 **Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft**

## Fakten und Zahlen

### Träger der Fonds

#### Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Flatz, Präsidentin  
Bruno Schranz, Vizepräsident  
Hans Stamm (bis 29. 4. 2021)  
Markus Fuchs (ab 30. 4. 2021)

#### Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser  
Ferdinand Buholzer

#### Fondsleitung

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

#### Depotbank und Zahlstelle

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

#### Der Vermögensverwalter

LLB Asset Management AG  
Städtle 7  
LI-9490 Vaduz

#### Zahlstelle in Liechtenstein

Liechtensteinische Landesbank AG  
Städtle 7  
LI-9490 Vaduz

#### Informationsstelle in Deutschland

ODDO BHF Aktiengesellschaft  
Bockenheimer Landstrasse 10  
DE-60323 Frankfurt am Main

#### Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG  
Birchstrasse 160  
CH-8050 Zürich

### 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.

### Kennzahlen LLB Aktien Schweiz ESG (CHF)

	30. 9. 2021	30. 9. 2020	30. 9. 2019
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	129.08	145.25	175.35
Ausstehende Anteile	417 041	523 810	637 236
Inventarwert pro Anteil in CHF	309.51	277.30	275.18
Performance	8.01% <sup>1</sup>	0.67% <sup>2</sup>	25.91% <sup>2</sup>
TER	1.04%	1.05%	1.06%
PTR	0.96	0.84	0.85
Transaktionskosten in CHF <sup>3</sup>	106 429	57 628	58 829

<sup>1</sup> 1. 1. – 30. 9. 2021

<sup>2</sup> Kalenderjahr

<sup>3</sup> Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen.

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.

## Fakten und Zahlen

### Fondsmerkmale LLB Aktien Regio Bodensee (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 1% innerhalb des jeweiligen Länderindexes 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, bestehend 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 ausnahmslos innerhalb der oben erwähnten Region haben.

### Kennzahlen LLB Aktien Regio Bodensee (CHF)

	30.9.2021	30.9.2020	30.9.2019
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	95.35	72.44	80.18
Ausstehende Anteile	182 184	175 973	194 019
Inventarwert pro Anteil in CHF	523.37	411.68	413.25
Performance	14.56% <sup>1</sup>	3.27% <sup>2</sup>	21.05% <sup>2</sup>
TER	1.19%	1.20%	1.21%
PTR	1.41	1.53	0.93
Transaktionskosten in CHF <sup>3</sup>	27 530	21 718	16 121

<sup>1</sup> 1.1. – 30.9.2021

<sup>2</sup> Kalenderjahr

<sup>3</sup> Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen.

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.

## Fakten und Zahlen

### Fondsmerkmale Bank Linth Regiofonds Zürichsee (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, Ap-

penzell 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.

### Kennzahlen Bank Linth Regiofonds Zürichsee (CHF)

	30.9.2021	30.9.2020	30.9.2019
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	77.65	68.28	70.63
Ausstehende Anteile	201 712	223 119	236 041
Inventarwert pro Anteil in CHF	384.93	306.03	299.22
Performance	15.83% <sup>1</sup>	3.50% <sup>2</sup>	26.39% <sup>2</sup>
TER	1.19%	1.20%	1.20%
PTR	1.73	3.67	2.84
Transaktionskosten in CHF <sup>3</sup>	74 827	132 582	112 036

<sup>1</sup> 1.1. – 30.9.2021

<sup>2</sup> Kalenderjahr

<sup>3</sup> Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen.

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 «optimierte

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)

	30.9.2021	30.9.2020	30.9.2019
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	535.13	482.38	404.60
Ausstehende Anteile Anteilsklasse LLB	228 218	272 938	258 639
Ausstehende Anteile Anteilsklasse P	794 109	393 402	27 927
Inventarwert pro Anteil der Anteilsklasse LLB in CHF	1 876.36	1 601.52	1 552.26
Inventarwert pro Anteil der Anteilsklasse P in CHF	134.64	115.07	111.68
Performance Anteilsklasse LLB	12.85% <sup>1</sup>	3.81% <sup>2</sup>	30.62% <sup>2</sup>
Performance Anteilsklasse P	12.68% <sup>1</sup>	3.62% <sup>2</sup>	30.36% <sup>2</sup>
Swiss Performance Index SPI®	12.90% <sup>1</sup>	3.80% <sup>2</sup>	30.60% <sup>2</sup>
TER Anteilsklasse LLB	0.00%	0.00%	0.00%
TER Anteilsklasse P	0.20%	0.20%	0.20%
PTR	0.07	0.12	0.50
Transaktionskosten in CHF <sup>3</sup>	40 970	14 396	11 549

<sup>1</sup> 1.1. – 30.9.2021

<sup>2</sup> Kalenderjahr

<sup>3</sup> Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen.

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.

## Fakten und Zahlen

### 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

der 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.

### Kennzahlen LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF)

	30.9.2021
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	170.73
Ausstehende Anteile Anteilsklasse LLB	1 482 409
Ausstehende Anteile Anteilsklasse P	148 011
Inventarwert pro Anteil der Anteilsklasse LLB in CHF	104.73
Inventarwert pro Anteil der Anteilsklasse P in CHF	104.63
Performance Anteilsklasse LLB	4.73% <sup>1</sup>
Performance Anteilsklasse P	4.63% <sup>1</sup>
Swiss Performance Index SPI® ESG	4.61% <sup>1</sup>
TER Anteilsklasse LLB	0.00%
TER Anteilsklasse P	0.19%
PTR	0.25
Transaktionskosten in CHF <sup>2</sup>	17 775

<sup>1</sup> 19.4.2021 – 30.9.2021

<sup>2</sup> Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen.

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 12.30%. Das wirtschaftliche Umfeld hat sich dieses Jahr nach der Corona-Krise wieder aufgeheitert. Darum erklärt sich ein wesentlicher Teil der positiven Rendite durch den Kursanstieg der zyklischen Werte. Gut rentiert haben dieses Jahr unter anderem Titel aus den Bereichen Finanzen und Industrie, während Pharma und Basiskonsum schlechter als der Gesamtmarkt rentiert haben. Auf Einzeltitelebene zeigten insbesondere UBS, ABB oder Kühne + Nagel eine interessante Rendite, während Novartis zu den Enttäuschungen gehörte. Insgesamt blicken wir auf ein durchmisches Jahr zurück.

Der Fonds **LLB Aktien Regio Bodensee (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, häufiger Marktführer auf ihrem Gebiet. Die Titelselektion basiert auf einer quantitativen und fundamentalen Analyse. Im abgelaufenen Berichtsjahr erreichte die Performance ein Plus von 27.5%. Nach einem kurzen Rücksetzer im Oktober 2020 ging es fast immer nur nach oben. Der NAV des Fonds erreichte am 6. September 2021 ein zwischenzeitliches Allzeithoch von CHF 546.10. Im letzten Quartal des Berichtsjahres zeigten sich an den Märkten etwas Ermüdungserscheinungen. Verantwortlich dafür war die Immobilienkrise in China, höhere Inflationserwartungen in Verbindung mit leicht steigenden Zinsen, die globalen Lieferkettenprobleme sowie die Erwartung der Marktteilnehmer, dass das Wachstum der Unternehmensgewinne in nächster Zeit deutlich weniger dynamisch voranschreiten wird. Die etwas vorsichtigere Haltung der Investoren bietet unseres Erachtens aber gerade auch wieder einen guten Zeitpunkt für Anschlusskäufe auf mittlere Frist.

Der **Bank Linth Regiofonds Zürichsee (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 Performance von 26.1% erwirtschaften. Das wirtschaftliche Umfeld hat sich dieses nach der Corona-Krise wieder aufgeheitert. Darum erklärt sich ein wesentlicher Teil der positiven Rendite durch den Kursanstieg der Industrie- und Finanz-

werte. Auf Einzeltitelebene zeigten insbesondere Titel wie Kühne + Nagel, Sensirion oder Metall Zug eine interessante Rendite, während Titel wie Vetropack oder Gurit zu den Enttäuschungen gehörten. Insgesamt blicken wir aber auf ein positives Jahr zurück.

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 17.99%. Das wirtschaftliche Umfeld hat sich dieses Jahr nach der Corona-Krise wieder aufgeheitert. Darum erklärt sich ein wesentlicher Teil der positiven Rendite durch den Kursanstieg der zyklischen Werte. Gut rentiert haben dieses Jahr unter anderem Titel aus den Bereichen Finanzen und Industrie, während Pharma und Basiskonsum schlechter als der Gesamtmarkt rentiert haben. Auf Einzeltitelebene zeigten insbesondere UBS, ABB oder Kühne + Nagel eine interessante Rendite, während Novartis zu den Enttäuschungen gehörte. Insgesamt blicken wir auf ein positives Jahr zurück.

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 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 4.63% seit Lancierung. Das wirtschaftliche Umfeld hat sich im Berichtsjahr mit der Delta-Variante leicht eingetrübt. Darum erzielten defensive Titel wie Lonza eine bessere Rendite als zyklische Titel, beispielsweise aus dem Finanzsektor. Insgesamt blicken wir auf ein positives erstes Jahr zurück.

## Vermögensrechnung

	30.9.2021 CHF	30.9.2020 CHF
Bankguthaben auf Sicht	2 186 773	294 334
Debitoren	327 331	408 154
Aktien	126 404 376	144 556 442
Obligationen	157 290	–
Sonstige Aktiven	1 690	–
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>129 077 460</b>	<b>145 258 930</b>
Verbindlichkeiten	–	-8 340
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>129 077 460</b>	<b>145 250 590</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>	<b>Anteilscheine</b>	<b>Anteilscheine</b>
Stand am Beginn der Berichtsperiode	523 810	637 236
Ausgegebene Anteile	37 101	46 541
Zurückgenommene Anteile	-143 870	-159 967
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>417 041</b>	<b>523 810</b>
<b>Inventarwert eines Anteils</b>	<b>CHF</b>	
30.9.2021	309.51	
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	<b>CHF</b>	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	145 250 590	
Entsteuerung Thesaurierung	-893 712	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-30 310 286	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	15 030 868	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>129 077 460</b>	



## Erfolgsrechnung

	1. 10. 2020 – 30. 9. 2021 CHF	1. 10. 2019 – 30. 9. 2020 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	–
Ertrag Aktien	3 367 003	4 668 847
Ertrag Obligationen	3 390	–
Sonstiger Ertrag	11	–
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	79 304	88 048
<b>Total Erträge</b>	<b>3 449 708</b>	<b>4 756 895</b>
abzüglich:		
Negativer Habenzins	8 427	–
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.01%)	1 380 243	1 646 773
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.03%)	40 596	48 435
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	87 474	481 182
<b>Total Aufwand</b>	<b>1 516 740</b>	<b>2 176 390</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>1 932 968</b>	<b>2 580 505</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13 042 902	1 480 415
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>14 975 870</b>	<b>4 060 920</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	54 998	-2 822 759
<b>Gesamterfolg</b>	<b>15 030 868</b>	<b>1 238 161</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>	<b>CHF</b>	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 932 968	
Vortrag des Vorjahres	3 668	
Zur Wiederanlage verfügbarer Erfolg (entsteuert)	1 257 796	
Vortrag auf neue Rechnung	1 565	
Thesaurierung pro Anteil	4.64	
Verrechnungssteuer 35%	1.62	
Saldo des Kontos «Zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge» per 30. 9. 2021	3 312 511	

## Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2021

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.9.2021	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.9.2021	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
<b>Effekten</b>							
<b>Aktien</b> (an einer Börse gehandelt)						<b>126 404 376</b>	<b>97.93</b>
ABB NA	CHF	200 000	203 810	3 810	31.390	6 278 000	4.86
Adecco Group NA	CHF	33 000	21 000	28 000	47.020	1 551 660	1.20
Alcon NA	CHF	30 000	44 000	40 000	76.040	2 281 200	1.77
Autoneum NA	CHF	4 500	4 500		151.500	681 750	0.53
Baloise NA	CHF	10 000	8 180	6 640	142.300	1 423 000	1.10
BEKB NA	CHF	3 000	3 000		207.500	622 500	0.48
BKW NA	CHF	10 000	1 270	1 270	101.000	1 010 000	0.78
Bobst Group NA	CHF	6 305	6 494	189	80.900	510 075	0.40
Bossard Holding NA	CHF	2 500	1 627	127	293.000	732 500	0.57
Bucher Industries NA	CHF	3 000	818	318	446.000	1 338 000	1.04
Burckhardt Compress NA	CHF	1 393	1 533	140	377.000	525 161	0.41
Burkhalter NA	CHF	5 000	5 000		66.100	330 500	0.26
Cie Fin Richemont NA	CHF	40 000	47 000	7 000	97.420	3 896 800	3.02
COLTENE NA	CHF	2 500	2 500		118.800	297 000	0.23
CS Group NA	CHF	400 000	118 700	66 500	9.294	3 717 600	2.88
DKSH NA	CHF	9 730	5 365	635	73.250	712 723	0.55
dormakaba NA	CHF	2 000	865	165	679.000	1 358 000	1.05
Emmi NA	CHF	1 500	269	179	963.000	1 444 500	1.12
Forbo NA	CHF	615		90	1 846.000	1 135 290	0.88
Galenica NA	CHF	50 000	22 920	3 940	65.900	3 295 000	2.55
Geberit NA	CHF	2 200	2 800	7 180	689.000	1 515 800	1.17
Helvetia NA	CHF	14 000	3 524	9 524	101.900	1 426 600	1.11
Holcim NA	CHF	115 000	66 985	21 985	45.140	5 191 100	4.02
Ina Invest Holding NA	CHF	4 190		610	18.600	77 934	0.06
Julius Bär NA	CHF	35 000	35 000		62.320	2 181 200	1.69
Kuehne & Nagel NA	CHF	10 000	2 204	1 134	319.400	3 194 000	2.47
Liechtensteinische Landesbank NA	CHF	2 000	2 000		52.800	105 600	0.08
Logitech NA	CHF	40 000	15 381	3 581	83.260	3 330 400	2.58
medmix NA	CHF	6 000	6 000		44.000	264 000	0.20
Nestlé NA	CHF	83 000	13 000	210 000	112.700	9 354 100	7.25
Novartis NA	CHF	154 000	14 800	170 800	76.830	11 831 820	9.17
OC Oerlikon NA	CHF	55 000	55 000		10.240	563 200	0.44
Orior NA	CHF	4 163		6 606	91.200	379 666	0.29
Partners Group NA	CHF	1 500	1 064	64	1 466.500	2 199 750	1.70
Pierer Mobility I	CHF	4 000	4 000		81.300	325 200	0.25
Roche GS	CHF	36 000	1 000	43 000	341.950	12 310 200	9.54
Schweiter Technologies I	CHF	1 200	502	102	1 340.000	1 608 000	1.25
SFS Group NA	CHF	5 000	2 381	381	127.200	636 000	0.49
Sika NA	CHF	21 500	22 008	508	296.800	6 381 200	4.94
SoftwareONE NA	CHF	32 500	32 500		20.550	667 875	0.52
Sonova NA	CHF	4 500	3 500	10 071	355.200	1 598 400	1.24
Sulzer NA	CHF	6 000	6 000		89.200	535 200	0.41
Swiss Life NA	CHF	13 000	8 150	3 610	473.500	6 155 500	4.77
Swisscom NA	CHF	8 000	4 411	1 111	537.400	4 299 200	3.33
u-blox NA	CHF	2 619		381	61.850	161 985	0.13
UBS Group NA	CHF	475 000	105 721	53 721	15.000	7 125 000	5.52

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

## Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2021

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.9.2021	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.9.2021	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
VAT Group NA	CHF	2 500	4 000	1 500	370.200	925 500	0.72
Vaudoise Assurances NA	CHF	700	650	36	450.000	315 000	0.24
Zehnder Group -A- NA	CHF	4 365		635	99.200	433 008	0.34
Zurich Insurance Group NA	CHF	21 300	15 300	14 680	383.600	8 170 680	6.33
<b>Obligationen</b> (an einer Börse gehandelt)						<b>157 290</b>	<b>0.12</b>
3,00 % Credit Suisse Group (Guernsey) 2021-12.11.2021	CHF	147 000	147 000		107.000	157 290	0.12
<b>Total Effekten</b>						<b>126 561 666</b>	<b>98.05</b>
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						2 515 794	1.95
Gesamtfondsvermögen						129 077 460	100.00
Verbindlichkeiten						–	0.00
<b>Total Nettofondsvermögen</b>						<b>129 077 460</b>	

## Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Branchen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	33 520 364	25.97
Gesundheitswesen	28 318 620	21.94
Industrie	35 718 916	27.67
Technologie	4 160 260	3.22
Telekommunikation	4 299 200	3.33
Verbraucherservice	3 295 000	2.55
Verbrauchsgüter	16 082 016	12.46
Versorger	1 010 000	0.78
<b>Total</b>	<b>126 404 376</b>	<b>97.93</b>

## 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	126 404 376	126 404 376	–	–
Obligationen	157 290	157 290	–	–
Derivate	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>126 561 666</b>	<b>126 561 666</b>	–	–

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
<b>Effekten</b>			
<b>Aktien</b>			
CHF	Allreal NA		5 000
CHF	ALSO NA		5 640
CHF	BACHEM NA -B-	445	445
CHF	Belimo NA	80	80
CHF	Bell Food NA		1 500
CHF	Bystronic -A- NA		500
CHF	EMS-Chemie NA		1 200
CHF	Gurit Holding		600
CHF	Huber & Suhner NA	2 778	16 778
CHF	Implenia NA		10 000
CHF	Inficon NA	400	574
CHF	Interroll NA	150	150
CHF	Intershop NA		182
CHF	Kardex Holding AG	1 800	1 800
CHF	Lem NA	200	200
CHF	Lonza Group NA	6 000	6 000
CHF	mobilezone NA	21 270	31 270
CHF	PSP Swiss Property NA		5 000
CHF	SGS NA	300	900
CHF	Siegfried NA		1 000
CHF	Swiss Prime Site NA		11 280
CHF	Tecan Group NA	718	3 218
CHF	The Swatch Group I	3 000	7 000
CHF	TX Group NA		8 824
CHF	Vetropack Reg. -A-		15 000
CHF	Vontobel NA		5 000
<b>Bezugsrechte</b>			
CHF	CS Group -ANR- 06.05.2021	400 000	400 000
<b>Genussscheine</b>			
CHF	Schindler PS	2 000	8 700

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

	30.9.2021 CHF	30.9.2020 CHF
Bankguthaben auf Sicht	1 032 707	2 086 192
Debitoren	101 297	130 884
Aktien	94 097 606	70 232 429
Obligationen	117 700	–
Sonstige Aktiven	1 265	–
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>95 350 575</b>	<b>72 449 505</b>
Verbindlichkeiten	–	-4 734
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>95 350 575</b>	<b>72 444 771</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>	<b>Anteilscheine</b>	<b>Anteilscheine</b>
Stand am Beginn der Berichtsperiode	175 973	194 019
Ausgegebene Anteile	30 126	11 805
Zurückgenommene Anteile	-23 915	-29 851
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>182 184</b>	<b>175 973</b>
<b>Inventarwert eines Anteils</b>	<b>CHF</b>	
30.9.2021	523.37	
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	<b>CHF</b>	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	72 444 771	
Entsteuerung Thesaurierung	-215 732	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	2 942 074	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	20 179 462	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>95 350 575</b>	

## Erfolgsrechnung

	1. 10. 2020 – 30. 9. 2021 CHF	1. 10. 2019 – 30. 9. 2020 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	–
Ertrag Aktien	2 144 878	1 498 399
Ertrag Obligationen	2 537	–
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	58 830	5 199
<b>Total Erträge</b>	<b>2 206 245</b>	<b>1 503 598</b>
abzüglich:		
Negativer Habenzins	5 919	2 662
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.16%)	1 018 696	860 438
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.03%)	26 120	22 063
Sonstiger Aufwand	75	–
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	30 989	7 923
<b>Total Aufwand</b>	<b>1 081 799</b>	<b>893 086</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>1 124 446</b>	<b>610 512</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10 008 997	-6 043 794
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>11 133 443</b>	<b>-5 433 282</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9 046 019	5 417 204
<b>Gesamterfolg</b>	<b>20 179 462</b>	<b>-16 078</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>	<b>CHF</b>	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 124 446	
Vortrag des Vorjahres	376	
Zur Wiederanlage verfügbarer Erfolg (entsteuert)	730 651	
Vortrag auf neue Rechnung	744	
Thesaurierung pro Anteil	6.17	
Verrechnungssteuer 35%	2.16	
Saldo des Kontos «Zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge» per 30. 9. 2021	1 032 567	

## Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2021

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück per 30.9.2021)	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.9.2021	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
<b>Effekten</b>							
<b>Aktien</b> (an einer Börse gehandelt)						<b>94 097 606</b>	<b>98.69</b>
Adecco Group NA	CHF	25 000	35 000	85 000	47.020	1 175 500	1.23
ams I	CHF	75 000	75 000		17.055	1 279 125	1.34
Autoneum NA	CHF	14 000	14 000		151.500	2 121 000	2.22
Bucher Industries NA	CHF	6 500			446.000	2 899 000	3.04
Burckhardt Compress NA	CHF	500	500		377.000	188 500	0.20
Burkhalter NA	CHF	10 091	515	3 114	66.100	667 015	0.70
CS Group NA	CHF	250 000	430 000	430 000	9.294	2 323 500	2.44
DKSH NA	CHF	52 500	27 500		73.250	3 845 625	4.03
dormakaba NA	CHF	5 500	1 500		679.000	3 734 500	3.92
EFG International NA	CHF	10 000	10 000		6.760	67 600	0.07
EMS-Chemie NA	CHF	750	1 000	2 250	884.000	663 000	0.70
Galenica NA	CHF	27 500	27 500		65.900	1 812 250	1.90
Georg Fischer NA	CHF	200	450	250	1 390.000	278 000	0.29
Gurit Holding	CHF	990		1 210	1 746.000	1 728 540	1.81
Helvetia NA	CHF	20 000	7 500	7 500	101.900	2 038 000	2.14
Holcim NA	CHF	30 000	27 500	47 500	45.140	1 354 200	1.42
Huber & Suhner NA	CHF	47 000	17 000		72.300	3 398 100	3.56
Julius Bär NA	CHF	40 000	45 000	70 000	62.320	2 492 800	2.61
Liechtensteinische Landesbank NA	CHF	23 000	9 851	2 638	52.800	1 214 400	1.27
medmix NA	CHF	19 000	19 000		44.000	836 000	0.88
mobilezone NA	CHF	65 000			12.940	841 100	0.88
Orior NA	CHF	2 863	1 000	19 137	91.200	261 106	0.27
poenina NA	CHF	8 829	1 804		46.300	408 783	0.43
Schweiter Technologies I	CHF	2 000	500		1 340.000	2 680 000	2.81
SFS Group NA	CHF	23 500	6 000		127.200	2 989 200	3.13
SoftwareONE NA	CHF	70 000	70 000		20.550	1 438 500	1.51
Sonova NA	CHF	4 000	4 000	20 000	355.200	1 420 800	1.49
Sulzer NA	CHF	19 000	13 000	6 500	89.200	1 694 800	1.78
Swiss Life NA	CHF	12 000	1 500		473.500	5 682 000	5.96
VAT Group NA	CHF	5 000			370.200	1 851 000	1.94
Vetropack Reg. -A-	CHF	20 000	3 000	12 441	57.900	1 158 000	1.21
BayWa vink. NA	EUR	4 724	4 724		36.400	186 226	0.20
Bechtle	EUR	10 000	60 000	50 000	59.300	642 219	0.67
BMW	EUR	60 000	85 000	25 000	82.760	5 377 745	5.64
CANCOM -I-	EUR	15 000	25 000	10 000	51.220	832 069	0.87
Cenit -I-	EUR	75 000			14.000	1 137 150	1.19
DWS Group GmbH	EUR	19 000	19 000		36.480	750 649	0.79
Einhell Germany VZ Inh.	EUR	4 452	177		166.000	800 372	0.84
ElringKlinger NA	EUR	10 000	10 000		11.590	125 520	0.13
Fuchs Petrolub SE N	EUR	12 000	27 500	15 500	40.420	525 298	0.55
HeidelbergCement	EUR	40 000	53 924	13 924	64.780	2 806 270	2.94
OMV AG	EUR	50 000	50 000		52.180	2 825 547	2.96
Porsche Automobil Vorz.Akt.	EUR	60 000	70 000	45 000	85.940	5 584 381	5.86
ProSiebenSat.1 Media AG	EUR	120 000	120 000	100 000	15.860	2 061 166	2.16
STO Vorz.Akt.	EUR	29 925	1	76	202.500	6 562 777	6.88
Takkt AG	EUR	275 000	105 000		13.720	4 086 159	4.29

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

## Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2021

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück per 30.9.2021)	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.9.2021	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Telefonica Deutschland Holding AG	EUR	700 000	550 000	200 000	2.458	1 863 410	1.95
TRATON SE	EUR	15 000	15 000		22.200	360 639	0.38
Wacker Chemie	EUR	8 000	24 000	16 000	161.400	1 398 370	1.47
Wacker Neuson N	EUR	60 000	50 000		25.080	1 629 698	1.71
<b>Obligationen</b> (an einer Börse gehandelt)						<b>117 700</b>	<b>0.12</b>
3,00 % Credit Suisse Group (Guernsey) 2021-12.11.2021	CHF	110 000	110 000		107.000	117 700	0.12
<b>Total Effekten</b>						<b>94 215 306</b>	<b>98.81</b>
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						1 135 269	1.19
Gesamtfondsvermögen						95 350 575	100.00
Verbindlichkeiten						–	0.00
<b>Total Nettofondsvermögen</b>						<b>95 350 575</b>	

### Umrechnungskurse:

EUR 1.0000 = CHF 1.083

### Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Branchen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Energie	2 825 547	2.96
Finanzwesen	14 977 732	15.71
Gesundheitswesen	1 420 800	1.49
Grundstoffe	3 789 910	3.97
Industrie	36 203 542	37.97
Technologie	8 727 163	9.15
Telekommunikation	1 863 410	1.95
Verbraucherservice	9 958 675	10.44
Verbrauchsgüter	14 330 829	15.03
<b>Total</b>	<b>94 097 606</b>	<b>98.69</b>

### 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	94 097 606	94 097 606	–	–
Obligationen	117 700	117 700	–	–
Derivate	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>94 215 306</b>	<b>94 215 306</b>	–	–

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
<b>Effekten</b>			
<b>Aktien</b>			
CHF	Allreal NA	5 500	9 000
CHF	COLTENE NA	2 460	9 960
CHF	Geberit NA	1 000	6 500
CHF	Implenia NA		14 833
CHF	Ina Invest Holding NA		21 211
CHF	Inficon NA	250	2 250
CHF	OC Oerlikon NA	30 000	30 000
CHF	St.Galler KB NA	116	116
CHF	Tecan Group NA	1 500	5 500
CHF	TX Group NA		16 078
CHF	Vontobel NA	2 500	32 500
EUR	Duerr AG	65 000	90 000
EUR	Fuchs Petrolub VZ	27 500	27 500
EUR	Knorr-Bremse	8 500	8 500
EUR	Krones	14 152	19 488
EUR	Scout24 AG	30 000	45 000
EUR	Siemens Healthineers	20 000	20 000
<b>Bezugsrechte</b>			
CHF	CS Group -ANR- 06.05.2021	300 000	300 000
EUR	Scout24 Andienungsrechte 16.04.2021	45 000	45 000

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

	30.9.2021 CHF	30.9.2020 CHF
Bankguthaben auf Sicht	1 472 368	2 916 467
Debitoren	124 439	170 465
Aktien	76 048 993	64 033 147
Obligationen	–	1 164 000
Sonstige Aktiven	–	1 533
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>77 645 800</b>	<b>68 285 612</b>
Verbindlichkeiten	–	-4 467
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>77 645 800</b>	<b>68 281 145</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>	<b>Anteilscheine</b>	<b>Anteilscheine</b>
Stand am Beginn der Berichtsperiode	223 119	236 041
Ausgegebene Anteile	10 931	14 066
Zurückgenommene Anteile	-32 338	-26 988
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>201 712</b>	<b>223 119</b>
<b>Inventarwert eines Anteils</b>	<b>CHF</b>	
30.9.2021	384.93	
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	<b>CHF</b>	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	68 281 145	
Entsteuerung Thesaurierung	-192 694	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-7 201 370	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	16 758 719	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>77 645 800</b>	

## Erfolgsrechnung

	1. 10. 2020 – 30. 9. 2021 CHF	1. 10. 2019 – 30. 9. 2020 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	–
Ertrag Aktien	1 262 939	1 361 987
Ertrag Obligationen	1 567	6 000
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	5 529	6 983
<b>Total Erträge</b>	<b>1 270 035</b>	<b>1 374 970</b>
abzüglich:		
Negativer Habenzins	10 450	–
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.16 %)	885 296	796 446
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.03 %)	22 700	20 422
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	7 766	910
<b>Total Aufwand</b>	<b>926 212</b>	<b>817 778</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>343 823</b>	<b>557 192</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	11 470 355	-1 008 994
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>11 814 178</b>	<b>-451 802</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 944 541	2 276 276
<b>Gesamterfolg</b>	<b>16 758 719</b>	<b>1 824 474</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>	<b>CHF</b>	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	343 823	
Vortrag des Vorjahres	407	
Zur Wiederanlage verfügbarer Erfolg (entsteuert)	222 892	
Vortrag auf neue Rechnung	1 320	
Thesaurierung pro Anteil	1.70	
Verrechnungssteuer 35%	0.60	
Saldo des Kontos «Zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge» per 30. 9. 2021	754 779	

## Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2021

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.9.2021	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.9.2021	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
<b>Effekten</b>							
<b>Aktien</b> (an einer Börse gehandelt)						<b>76 048 993</b>	<b>97.94</b>
Adecco Group NA	CHF	60 000	30 000	10 000	47.020	2 821 200	3.63
Arbonia NA	CHF	50 000	50 000		18.240	912 000	1.17
Ascom NA	CHF	30 000	30 000		14.780	443 400	0.57
BB Biotech AG	CHF	9 000	1 156		84.150	757 350	0.98
Bucher Industries NA	CHF	4 000	1 400	3 400	446.000	1 784 000	2.30
Burckhardt Compress NA	CHF	10 069	10 069		377.000	3 796 013	4.89
Burkhalter NA	CHF	20 000	1 304	1 304	66.100	1 322 000	1.70
Cembra Money Bank NA	CHF	7 000	7 000		62.900	440 300	0.57
COLTENE NA	CHF	5 000	6 000	5 000	118.800	594 000	0.77
DKSH NA	CHF	20 000	10 000	10 000	73.250	1 465 000	1.89
dormakaba NA	CHF	1 000	1 721	5 000	679.000	679 000	0.87
Emmi NA	CHF	1 000	1 000	800	963.000	963 000	1.24
EMS-Chemie NA	CHF	1 500		500	884.000	1 326 000	1.71
Forbo NA	CHF	750	250		1 846.000	1 384 500	1.78
Galenica NA	CHF	30 000	20 000	10 000	65.900	1 977 000	2.55
GAM NA	CHF	290 885	250 885		1.700	494 505	0.64
Gurit Holding	CHF	500		1 296	1 746.000	873 000	1.12
Helvetia NA	CHF	32 000	44 500	40 000	101.900	3 260 800	4.20
Holcim NA	CHF	30 000	60 000	30 000	45.140	1 354 200	1.74
Huber & Suhner NA	CHF	65 000	25 000	1 531	72.300	4 699 500	6.05
Implenia NA	CHF	10 000	26 647	56 520	20.700	207 000	0.27
Ina Invest Holding NA	CHF	49 723	11 342	42 619	18.600	924 848	1.19
Inficon NA	CHF	500	800	1 108	1 096.000	548 000	0.71
Julius Bär NA	CHF	100 000	78 744	28 744	62.320	6 232 000	8.03
Kardex Holding AG	CHF	2 000			264.500	529 000	0.68
Kuehne & Nagel NA	CHF	13 000	3 730	25 730	319.400	4 152 200	5.35
Landis+Gyr Group NA	CHF	10 000	15 000	5 000	60.400	604 000	0.78
medmix NA	CHF	17 315	17 315		44.000	761 860	0.98
Meier Tobler Group NA	CHF	20 000	20 000		19.100	382 000	0.49
Metall Zug -B- NA	CHF	777	359		1 975.000	1 534 575	1.98
mobilezone NA	CHF	100 000	80 000		12.940	1 294 000	1.67
OC Oerlikon NA	CHF	58 192	100 000	41 808	10.240	595 886	0.77
Orior NA	CHF	35 000	19 400	39 400	91.200	3 192 000	4.11
PLAZZA -A- NA	CHF	1 600			336.000	537 600	0.69
PolyPeptide Group NA	CHF	968	968		120.400	116 547	0.15
Schweiter Technologies I	CHF	1 300	1 621	2 500	1 340.000	1 742 000	2.24
Sensirion NA	CHF	10 000	15 000	5 000	113.600	1 136 000	1.46
SFS Group NA	CHF	11 000			127.200	1 399 200	1.80
Siegfried NA	CHF	479	1 000	2 021	834.000	399 486	0.51
SoftwareONE NA	CHF	100 000	100 000		20.550	2 055 000	2.65
Stadler Rail NA	CHF	20 000	40 000	35 000	38.980	779 600	1.00
Sulzer NA	CHF	16 145	34 000	17 855	89.200	1 440 134	1.85
Tecan Group NA	CHF	3 000	3 000	6 000	531.500	1 594 500	2.05
u-blox NA	CHF	45 000	76 822	56 822	61.850	2 783 250	3.58
UBS Group NA	CHF	60 000	60 000		15.000	900 000	1.16
V-ZUG Holding NA	CHF	3 000	3 000		130.400	391 200	0.50

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

## Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2021

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.9.2021	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.9.2021	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
VAT Group NA	CHF	6 000		2 049	370.200	2 221 200	2.86
Vetropack Reg. -A-	CHF	100 000	72 716	27 716	57.900	5 790 000	7.46
Zug Estates -B- NA	CHF	43	43		1 980.000	85 140	0.11
Zur Rose Group NA	CHF	1 000	1 000		374.000	374 000	0.48
<b>Total Effekten</b>						<b>76 048 993</b>	<b>97.94</b>
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						1 596 807	2.06
Gesamtfondsvermögen						77 645 800	100.00
Verbindlichkeiten						-	0.00
<b>Total Nettofondsvermögen</b>						<b>77 645 800</b>	

## Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Branchen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	12 790 052	16.47
Gesundheitswesen	3 461 883	4.46
Grundstoffe	2 199 000	2.83
Immobilien	85 140	0.11
Industrie	32 407 193	41.74
Technologie	9 981 150	12.85
Verbraucherservice	9 435 000	12.15
Verbrauchsgüter	5 689 575	7.33
<b>Total</b>	<b>76 048 993</b>	<b>97.94</b>

## 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	76 048 993	76 048 993	-	-
Obligationen	-	-	-	-
Derivate	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>76 048 993</b>	<b>76 048 993</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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
<b>Effekten</b>			
<b>Aktien</b>			
CHF	Alcon NA	40 000	40 000
CHF	Allreal NA		13 000
CHF	ALSO NA		2 000
CHF	Aryzta NA	300 000	844 275
CHF	Belimo NA	175	325
CHF	Bell Food NA	1 500	1 500
CHF	BKW NA		6 000
CHF	Bossard Holding NA	7 000	11 000
CHF	Bystronic -A- NA		1 000
CHF	EFG International NA	80 000	80 000
CHF	Logitech NA	22 000	25 000
CHF	poenina NA		4 152
CHF	Sonova NA	5 000	7 000
CHF	TX Group NA		4 916
CHF	Vifor Pharma NA	10 000	10 000
CHF	Vontobel NA	12 244	30 000
DKK	Trifork Holding AG	2 000	2 000
DKK	Trifork NA	2 000	2 000
<b>Obligationen</b>			
CHF	0,5000 % Implenia 15-30.06.2022 CV		1 200 000
<b>Genussscheine</b>			
CHF	Schindler PS		6 000

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

	30.9.2021 CHF	30.9.2020 CHF
Bankguthaben auf Sicht	349 005	222 601
Debitoren	1 536 016	1 100 898
Aktien	535 485 759	481 061 070
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>537 370 780</b>	<b>482 384 569</b>
Bankverbindlichkeiten	-2 236 323	-
Verbindlichkeiten	-	-541
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>535 134 457</b>	<b>482 384 028</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>	<b>Anteilscheine</b>	<b>Anteilscheine</b>
Stand am Beginn der Berichtsperiode der Anteilsklasse LLB	272 938	258 639
Ausgegebene Anteile	62 846	21 377
Zurückgenommene Anteile	-107 566	-7 078
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode der Anteilsklasse LLB</b>	<b>228 218</b>	<b>272 938</b>
Stand am Beginn der Berichtsperiode der Anteilsklasse P	393 402	27 927
Ausgegebene Anteile	520 883	410 117
Zurückgenommene Anteile	-120 176	-44 642
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode der Anteilsklasse P</b>	<b>794 109</b>	<b>393 402</b>
<b>Inventarwert eines Anteils</b>	<b>Klasse LLB in CHF</b>	<b>Klasse P in CHF</b>
30.9.2021	1 876.36	134.64
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	<b>CHF</b>	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	482 384 028	
Entsteuerung Thesaurierung	-4 411 256	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-36 371 108	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	93 532 794	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>535 134 457</b>	

## Erfolgsrechnung Klasse LLB

	1. 10. 2020 – 30. 9. 2021 CHF	1. 10. 2019 – 30. 9. 2020 CHF
Ertrag Bankguthaben	40	–
Ertrag Aktien	13 852 443	11 156 988
Ertrag Obligationen	9 830	14 063
Sonstiger Ertrag	181 417	102 827
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	89 238	295 097
<b>Total Erträge</b>	<b>14 132 968</b>	<b>11 568 975</b>
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	36	548
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung	–	–
Reglementarische Vergütungen an Depotbank	–	–
Sonstiger Aufwand	–	–
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	4 057 400	70 256
<b>Total Aufwand</b>	<b>4 057 436</b>	<b>70 804</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>10 075 532</b>	<b>11 498 171</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	29 535 487	4 082 567
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>39 611 019</b>	<b>15 580 738</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	40 364 356	3 357 386
<b>Gesamterfolg</b>	<b>79 975 375</b>	<b>18 938 124</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>	<b>CHF</b>	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	10 075 532	
Vortrag des Vorjahres	2 087	
Zur Wiederanlage verfügbarer Erfolg (entsteuert)	6 549 283	
Vortrag auf neue Rechnung	1 799	
Thesaurierung pro Anteil	44.15	
Verrechnungssteuer 35%	15.45	
Saldo des Kontos «Zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge» per 30. 9. 2021	13 554 224	



## Erfolgsrechnung Klasse P

	1. 10. 2020 – 30. 9. 2021 CHF	1. 10. 2019 – 30. 9. 2020 CHF
Ertrag Bankguthaben	8	–
Ertrag Aktien	2 247 801	618 826
Ertrag Obligationen	1 613	765
Sonstiger Ertrag	27 934	5 239
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	494 832	622 753
<b>Total Erträge</b>	<b>2 772 188</b>	<b>1 247 583</b>
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	5	43
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.17%)	140 558	34 410
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.03%)	24 804	6 072
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	287 078	103 630
<b>Total Aufwand</b>	<b>452 445</b>	<b>144 155</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>2 319 743</b>	<b>1 103 428</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 379 515	423 148
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>9 699 258</b>	<b>1 526 576</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 858 161	3 729 542
<b>Gesamterfolg</b>	<b>13 557 419</b>	<b>5 256 118</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>	<b>CHF</b>	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 319 743	
Vortrag des Vorjahres	2 054	
Zur Wiederanlage verfügbarer Erfolg (entsteuert)	1 507 219	
Vortrag auf neue Rechnung	2 998	
Thesaurierung pro Anteil	2.92	
Verrechnungssteuer 35%	1.02	
Saldo des Kontos «Zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge» per 30. 9. 2021	933 075	

## Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2021

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.9.2021	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.9.2021	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
<b>Effekten</b>							
<b>Aktien</b> (an einer Börse gehandelt)						<b>535 485 759</b>	<b>99.65</b>
ABB NA	CHF	517 271	215 760	340 739	31.390	16 237 137	3.02
Adecco Group NA	CHF	53 615	20 340	20 084	47.020	2 520 977	0.47
AEVIS VICTORIA	CHF	10 621	9 921	5 020	13.200	140 197	0.03
Alcon NA	CHF	159 964	61 019	62 978	76.040	12 163 663	2.26
Allreal NA	CHF	4 529	1 526	1 574	185.000	837 865	0.16
ALSO NA	CHF	1 968	415	533	270.000	531 360	0.10
Aluflexpack NA	CHF	2 358	2 262	1 904	33.100	78 050	0.01
ams I	CHF	89 495	36 931	32 449	17.055	1 526 337	0.28
APG SGA NA	CHF	402			215.500	86 631	0.02
Arbonia NA	CHF	17 540	8 191	7 053	18.240	319 930	0.06
Aryzta NA	CHF	312 369	75 910	105 388	1.400	437 317	0.08
Ascom NA	CHF	13 451	8 125	5 620	14.780	198 806	0.04
Autoneum NA	CHF	837	619	480	151.500	126 806	0.02
BACHEM NA -B-	CHF	1 591	481	582	715.000	1 137 565	0.21
Baloise NA	CHF	14 577	5 524	6 213	142.300	2 074 307	0.39
Bank Linth LLB NA	CHF	83			515.000	42 745	0.01
Banque Cantonale Vaudoise	CHF	8 946	2 731	3 193	71.100	636 061	0.12
Barry Callebaut NA	CHF	1 146	591	438	2 120.000	2 429 520	0.45
Basellandschaftl. Kantonalbank	CHF	179	67	61	920.000	164 680	0.03
Basilea Pharmaceutica NA	CHF	3 709	1 189	827	43.380	160 896	0.03
Basler Kantonalbank PS	CHF	2 073			60.800	126 038	0.02
BB Biotech AG	CHF	17 578	9 092	9 913	84.150	1 479 189	0.28
BEKB NA	CHF	1 422	327	384	207.500	295 065	0.05
Belimo NA	CHF	3 122	4 309	1 187	494.000	1 542 268	0.29
Bell Food NA	CHF	708	255	136	290.000	205 320	0.04
Bellevue Group NA	CHF	2 709	1 519	705	39.300	106 464	0.02
BKW NA	CHF	6 220	2 500	2 398	101.000	628 220	0.12
Bobst Group NA	CHF	2 640			80.900	213 576	0.04
Bossard Holding NA	CHF	1 728	364	467	293.000	506 304	0.09
Bque Cantonale de Genève NA	CHF	644			167.000	107 548	0.02
Bucher Industries NA	CHF	2 089	598	709	446.000	931 694	0.17
Burckhardt Compress NA	CHF	1 025	201	172	377.000	386 425	0.07
Burkhalter NA	CHF	1 724	904	503	66.100	113 956	0.02
BVZ NA	CHF	37			735.000	27 195	0.01
Bystronic -A- NA	CHF	461	133	157	1 264.000	582 704	0.11
Calida NA	CHF	1 356			45.100	61 156	0.01
Carlo Gavazzi	CHF	33		104	250.000	8 250	0.00
Cassiopea NA	CHF	1 495			35.700	53 372	0.01
Cembra Money Bank NA	CHF	9 435	2 730	3 209	62.900	593 462	0.11
Cicor Technologies NA	CHF	626			57.000	35 682	0.01
Cie Fin Richemont NA	CHF	167 421	61 057	65 543	97.420	16 310 154	3.04
Clariant NA	CHF	73 794	25 782	32 142	17.625	1 300 619	0.24
COLTENE NA	CHF	1 681	566	223	118.800	199 703	0.04
Comet NA	CHF	2 443	699	662	324.000	791 532	0.15
COSMO Pharmaceuticals NA	CHF	2 346	769	313	80.500	188 853	0.04
CPH Chemie & Papier Holding AG -A-	CHF	811			71.600	58 068	0.01

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

## Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2021

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.9.2021	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.9.2021	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
CS Group NA	CHF	850 598	415 996	332 308	9.294	7 905 458	1.47
Dätwyler I	CHF	2 361	769	862	332.000	783 852	0.15
DKSH NA	CHF	11 251	3 244	3 933	73.250	824 136	0.15
dormakaba NA	CHF	939	342	377	679.000	637 581	0.12
Dottikon ES Holding NA	CHF	904	904		308.000	278 432	0.05
Dufry NA	CHF	20 824	15 133	7 441	52.820	1 099 924	0.20
EFG International NA	CHF	29 523			6.760	199 575	0.04
Emmi NA	CHF	628	174	172	963.000	604 764	0.11
EMS-Chemie NA	CHF	2 198	772	773	884.000	1 943 032	0.36
Evolva NA	CHF	218 791			0.146	31 900	0.01
Feintool Int NA	CHF	825			60.500	49 913	0.01
Flughafen Zürich NA	CHF	5 950	1 847	2 520	167.000	993 650	0.18
Forbo NA	CHF	340	107	125	1 846.000	627 640	0.12
Fundamenta Real NA	CHF	10 730	3 414		20.200	216 746	0.04
Galenica NA	CHF	16 174	6 125	5 906	65.900	1 065 867	0.20
GAM NA	CHF	36 207	27 191	33 756	1.700	61 552	0.01
Geberit NA	CHF	11 515	4 396	5 092	689.000	7 933 835	1.48
Georg Fischer NA	CHF	1 327	448	450	1 390.000	1 844 530	0.34
Givaudan NA	CHF	2 552	943	1 029	4 262.000	10 876 624	2.02
Glarner KB NA	CHF	1 269			28.200	35 786	0.01
Graubuendner Kantonallbank PS	CHF	236	75	70	1 535.000	362 260	0.07
Gurit Holding	CHF	110	24	28	1 746.000	192 060	0.04
Helvetia NA	CHF	11 517	4 536	4 228	101.900	1 173 582	0.22
HIAG Immo NA	CHF	1 226	602	104	100.000	122 600	0.02
Highlight Event and Entertainment AG (vorm. Escor)	CHF	2 537	5 960	3 423	26.000	65 962	0.01
Hochdorf NA	CHF	357			42.000	14 994	0.00
Holcim NA	CHF	180 974	81 901	67 539	45.140	8 169 166	1.52
Huber & Suhner NA	CHF	4 953	1 210	1 338	72.300	358 102	0.07
Hypothekarbank Lenzburg NA	CHF	27	15	9	4 240.000	114 480	0.02
Idorsia NA	CHF	34 461	16 598	11 705	22.580	778 129	0.14
Implenia NA	CHF	4 764	2 498	1 450	20.700	98 615	0.02
Ina Invest Holding NA	CHF	1 779			18.600	33 089	0.01
Inficon NA	CHF	554	144	150	1 096.000	607 184	0.11
Interroll NA	CHF	216	71	68	3 950.000	853 200	0.16
Intershop NA	CHF	343	115	94	581.000	199 283	0.04
Investis Holding N	CHF	1 101	694	352	105.500	116 156	0.02
IVF Hartmann Holding NA	CHF	254			145.000	36 830	0.01
Julius Bär NA	CHF	71 265	23 665	26 103	62.320	4 441 235	0.83
Jungfraubahn NA	CHF	1 434	456	401	137.600	197 318	0.04
Kardex Holding AG	CHF	1 878	583	542	264.500	496 731	0.09
KlingelInberg	CHF	1 434			16.000	22 944	0.00
Komax NA	CHF	1 211	637	520	246.200	298 148	0.06
Kudelski I	CHF	13 224			3.920	51 838	0.01
Kuehne & Nagel NA	CHF	18 263	6 549	7 236	319.400	5 833 202	1.09
Landis+Gyr Group NA	CHF	6 750	1 991	1 829	60.400	407 700	0.08
lastminute.com	CHF	2 102	3 444	2 554	39.300	82 609	0.02
Lem NA	CHF	189	33	36	2 170.000	410 130	0.08
Leonteq NA	CHF	3 224	1 718	1 179	57.100	184 090	0.03
Liechtensteinische Landesbank NA	CHF	4 349	1 213	123	52.800	229 627	0.04

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

## Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2021

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.9.2021	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.9.2021	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Lindt & Spruengli NA	CHF	35	16	18	109 900.000	3 846 500	0.72
Lindt & Spruengli PS	CHF	344	116	117	10 420.000	3 584 480	0.67
Logitech NA	CHF	55 543	21 694	22 772	83.260	4 624 510	0.86
Lonza Group NA	CHF	23 888	9 067	9 751	701.600	16 759 821	3.12
Luzerner Kantonalbank NA	CHF	1 030	261	279	418.000	430 540	0.08
MCH Group NA	CHF	1 301			12.750	16 588	0.00
Medacta Group	CHF	1 832	612	380	145.400	266 373	0.05
Medartis NA	CHF	1 321			108.800	143 725	0.03
medmix NA	CHF	5 515	5 515		44.000	242 660	0.05
Meier Tobler Group NA	CHF	865			19.100	16 522	0.00
Metall Zug -B- NA	CHF	74	34	23	1 975.000	146 150	0.03
Meyer Burger Technology NA	CHF	789 071	283 370	194 907	0.423	333 619	0.06
mobilezone NA	CHF	14 640	6 326	4 675	12.940	189 442	0.04
Mobimo NA	CHF	2 076	455	563	310.500	644 598	0.12
Molecular Partners NA	CHF	8 661	2 304		18.220	157 803	0.03
Montana Aerospace NA	CHF	6 930	7 151	221	33.400	231 462	0.04
Nestlé NA	CHF	903 714	357 466	404 123	112.700	101 848 568	18.95
Newron Pharma	CHF	5 199			2.065	10 736	0.00
Novartis NA	CHF	782 165	282 985	321 709	76.830	60 093 737	11.18
Novavest Real Estate	CHF	2 383		1 112	45.600	108 665	0.02
ObsEva Reg.	CHF	3 907	19 500	24 601	2.940	11 487	0.00
OC Oerlikon NA	CHF	62 677	28 427	28 684	10.240	641 812	0.12
Orascom NA	CHF	3 038			11.120	33 783	0.01
Orell Fuessli NA	CHF	520			91.000	47 320	0.01
Orior NA	CHF	2 050	872	833	91.200	186 960	0.03
Partners Group NA	CHF	7 277	2 565	2 787	1 466.500	10 671 721	1.99
Peach Property NA	CHF	3 985	2 589	352	61.200	243 882	0.05
Phoenix Mecano AG	CHF	200			447.000	89 400	0.02
Pierer Mobility I	CHF	2 508	823	819	81.300	203 900	0.04
PLAZZA -A- NA	CHF	460		151	336.000	154 560	0.03
poenina NA	CHF	1 899	1 283	127	46.300	87 924	0.02
Poliphor	CHF	2 500			1.850	4 625	0.00
PolyPeptide Group NA	CHF	3 726	4 804	1 078	120.400	448 610	0.08
Private Equity NA	CHF	759			90.000	68 310	0.01
PSP Swiss Property NA	CHF	14 906	5 494	5 536	112.600	1 678 416	0.31
Rieter NA	CHF	742	268	888	205.000	152 110	0.03
Roche GS	CHF	225 388	84 033	90 068	341.950	77 071 427	14.34
Romande Energie NA	CHF	108	53	41	1 290.000	139 320	0.03
Santhera Pharmaceuticals NA	CHF	1 690			1.504	2 542	0.00
Schaffner NA	CHF	159			282.000	44 838	0.01
Schindler NA	CHF	6 602	2 546	2 357	241.400	1 593 723	0.30
Schindler PS	CHF	12 999	4 755	5 198	251.200	3 265 349	0.61
Schmolz & Bickenbach NA	CHF	201 673	238 756	207 740	0.384	77 342	0.01
Schweiter Technologies I	CHF	323	84	69	1 340.000	432 820	0.08
Sensirion NA	CHF	3 340	2 092	2 356	113.600	379 424	0.07
SF URBAN PROPERTIES AG	CHF	861			100.000	86 100	0.02
SFS Group NA	CHF	5 387	1 705	1 898	127.200	685 226	0.13
SGS NA	CHF	1 937	1 092	1 175	2 726.000	5 280 262	0.98
Siegfried NA	CHF	1 383	387	442	834.000	1 153 422	0.21

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

## Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2021

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.9.2021	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.9.2021	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
SIG Combibloc NA	CHF	102 678	50 764	34 898	24.920	2 558 736	0.48
Sika NA	CHF	45 547	17 260	18 423	296.800	13 518 350	2.52
SNB NA	CHF	29			5 240.000	151 960	0.03
SoftwareONE NA	CHF	32 835	10 224	8 883	20.550	674 759	0.13
Sonova NA	CHF	16 987	6 406	7 216	355.200	6 033 782	1.12
St.Galler KB NA	CHF	923	194	251	416.000	383 968	0.07
Stadler Rail NA	CHF	18 395	6 615	6 710	38.980	717 037	0.13
Straumann NA	CHF	3 629	1 336	1 395	1 683.500	6 109 422	1.14
Sulzer NA	CHF	5 515	1 219	1 494	89.200	491 938	0.09
Swatch Group NA	CHF	17 384	5 030	5 841	48.200	837 909	0.16
Swiss Life NA	CHF	10 116	3 834	4 191	473.500	4 789 926	0.89
Swiss Prime Site NA	CHF	24 482	10 135	10 671	91.400	2 237 655	0.42
Swiss Re NA	CHF	92 768	37 311	39 858	80.140	7 434 428	1.38
Swisscom NA	CHF	8 232	6 233	6 467	537.400	4 423 877	0.82
Swissquote Group NA	CHF	3 564	1 438	1 164	173.000	616 572	0.11
Tecan Group NA	CHF	4 037	1 434	1 332	531.500	2 145 666	0.40
Temenos NA	CHF	21 404	7 412	7 890	127.100	2 720 448	0.51
The Swatch Group I	CHF	9 320	3 247	3 515	245.500	2 288 060	0.43
THERAMetrics NA	CHF	805 435	613 820	251 983	0.135	108 331	0.02
Thurgauer Kantonalbank	CHF	1 612	611	64	106.500	171 678	0.03
Titlisbahnen NA	CHF	945			46.300	43 754	0.01
Tornos NA	CHF	4 311			7.610	32 807	0.01
Tradition Finanz Gesellschaft	CHF	789	10		111.500	87 974	0.02
TX Group NA	CHF	978	829	663	154.000	150 612	0.03
u-blox NA	CHF	2 237	873	970	61.850	138 358	0.03
UBS Group NA	CHF	1 108 845	394 147	465 380	15.000	16 632 675	3.10
V-ZUG Holding NA	CHF	956	999	673	130.400	124 662	0.02
Valiant NA	CHF	4 966	1 184	1 343	88.900	441 477	0.08
Valora NA	CHF	1 160	388	292	183.000	212 280	0.04
Varia Us Proper	CHF	1 423			40.200	57 205	0.01
VAT Group NA	CHF	8 592	3 089	3 319	370.200	3 180 758	0.59
Vaudoise Assurances NA	CHF	420	137		450.000	189 000	0.04
Vetropack Reg. -A-	CHF	4 417	2 070	1 384	57.900	255 744	0.05
Vifor Pharma NA	CHF	15 278	4 915	5 269	121.500	1 856 277	0.35
Von Roll Holding AG	CHF	65 104			1.040	67 708	0.01
Vontobel NA	CHF	8 810	3 022	3 281	78.750	693 788	0.13
VP Bank -A- NA	CHF	964			94.200	90 809	0.02
VZ Holding NA	CHF	5 079	1 969	1 830	92.900	471 839	0.09
Walliser KB NA	CHF	1 610			100.500	161 805	0.03
Warteck Invest NA	CHF	58			2 440.000	141 520	0.03
WISeKey Int N -B-	CHF	6 256			1.190	7 445	0.00
Ypsomed NA	CHF	1 282	421	332	153.400	196 659	0.04
Zehnder Group -A- NA	CHF	3 068	1 035	826	99.200	304 346	0.06
Züblin Immobilien NA	CHF	61			27.600	1 684	0.00
Zug Estates -B- NA	CHF	108	33	13	1 980.000	213 840	0.04
Zuger Kantonalbank N	CHF	45	22	22	6 700.000	301 500	0.06
Zur Rose Group NA	CHF	3 013	844	1 006	374.000	1 126 862	0.21
Zurich Insurance Group NA	CHF	48 449	18 993	20 315	383.600	18 585 036	3.46

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

## Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2021

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.9.2021	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.9.2021	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
<b>Total Effekten</b>						<b>535 485 759</b>	<b>99.65</b>
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						1 885 021	0.35
Gesamtfondsvermögen						537 370 780	100.00
Bankverbindlichkeiten						-2 236 323	-0.42
Verbindlichkeiten						–	0.00
<b>Total Nettofondsvermögen</b>						<b>535 134 457</b>	

## Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Branchen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	83 151 402	15.47
Gesundheitswesen	188 394 444	35.06
Grundstoffe	14 726 176	2.74
Immobilien	5 293 186	0.99
Industrie	89 589 993	16.67
Technologie	11 242 062	2.09
Telekommunikation	4 423 877	0.82
Verbraucherservice	4 764 521	0.89
Verbrauchsgüter	133 132 558	24.77
Versorger	767 540	0.14
<b>Total</b>	<b>535 485 759</b>	<b>99.65</b>

## 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	535 485 759	535 485 759	–	–
Obligationen	–	–	–	–
Derivate	–	–	–	–
Futures <sup>1</sup>	0.00	0.00	–	–
<b>Total</b>	<b>535 485 759</b>	<b>535 485 759</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

<sup>1</sup> 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
<b>Effekten</b>			
<b>Aktien</b>			
CHF	Belimo NA	42	205
CHF	Sunrise Communications NA		10 293
CHF	Sunrise Communications NA 2 Linie September 2020	10 293	10 293
<b>Bezugsrechte</b>			
CHF	CS Group -ANR- 06.05.2021	919 147	919 147
CHF	Dufry Anr. 19.10.2020	13 132	13 132
CHF	Fundamenta Bezugsrecht 22.04.2021	10 730	10 730
CHF	Idorsia Anrechte 20.10.2020	29 568	29 568
CHF	MCH Group Anrechte 04.12.2020	1 301	1 301
CHF	MCH Group Anrechte 18.12.2020	1 301	1 301
CHF	Novaves Bezugsrecht 25.6.2021	2 383	2 383
CHF	Novavest Bezugsrecht 11.12.2020	3 495	3 495
<b>Derivate</b>			
Kontrakte:			
CHF	Future SMI 17.09.2021	41	41
CHF	Future SMI 18.06.2021	44	44
CHF	Future SMI 18.12.2020	10	19
CHF	Future SMI 19.03.2021	9	9
<b>Optionsscheine</b>			
CHF	CieFinRichemont Wts 22.11.2023 CHF 67	352 258	352 258
CHF	CieFinRichemont Wts 22.11.2023 CHF 67	352 258	352 258
CHF	CieFinRichemont Wts 22.11.2023 CHF 67	352 258	352 258

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	1 397 094	0.26
Total engagementreduzierende Positionen	–	0.00

### Futures

Anzahl	Titel
12	SMI 17.12.2021

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

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



## Vermögensrechnung

	30.9.2021 CHF	
Bankguthaben auf Sicht	86 339	
Debitoren	64 727	
Aktien	170 579 977	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>170 731 043</b>	
Verbindlichkeiten	–	
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>170 731 043</b>	
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>	<b>Anteilscheine</b>	
Stand am Beginn der Berichtsperiode der Anteilsklasse LLB	–	
Ausgegebene Anteile	1 556 966	
Zurückgenommene Anteile	-74 557	
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode der Anteilsklasse LLB</b>	<b>1 482 409</b>	
Stand am Beginn der Berichtsperiode der Anteilsklasse P	–	
Ausgegebene Anteile	152 762	
Zurückgenommene Anteile	-4 751	
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode der Anteilsklasse P</b>	<b>148 011</b>	
<b>Inventarwert eines Anteils</b>	<b>Klasse LLB in CHF</b>	<b>Klasse P in CHF</b>
19.4.2021	100.00	100.00
30.9.2021	104.73	104.63
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens<sup>1</sup></b>	<b>CHF</b>	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	–	
Entsteuerung Thesaurierung	–	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	173 590 991	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-2 859 948	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>170 731 043</b>	

<sup>1</sup> 19.4. – 30.9.2021

## Erfolgsrechnung Klasse LLB

19. 4. 2021 – 30. 9. 2021  
CHF

Ertrag Bankguthaben	–
Ertrag Aktien	159 141
Ertrag Obligationen	117
Sonstiger Ertrag	34 521
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	785 168
<b>Total Erträge</b>	<b>978 947</b>
abzüglich:	
Sollzinsen und Bankspesen	4
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung	–
Reglementarische Vergütungen an Depotbank	–
Sonstiger Aufwand	–
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	39 102
<b>Total Aufwand</b>	<b>39 106</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>939 841</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	867 634
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1 807 475</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-4 817 973
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-3 010 498</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>	<b>CHF</b>
Nettoertrag des Rechnungsjahres	939 841
Vortrag des Vorjahres	–
Zur Wiederanlage verfügbarer Erfolg (entsteuert)	610 897
Vortrag auf neue Rechnung	5 923
Thesaurierung pro Anteil	0.63
Verrechnungssteuer 35%	0.22
Saldo des Kontos «Zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge» per 30. 9. 2021	–

## Erfolgsrechnung Klasse P

19.4.2021 – 30.9.2021  
CHF

Ertrag Bankguthaben	–
Ertrag Aktien	26 652
Ertrag Obligationen	66
Sonstiger Ertrag	9 681
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	54 608
<b>Total Erträge</b>	<b>91 007</b>
abzüglich:	–
Sollzinsen und Bankspesen	–
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.17%)	7 714
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.03%)	1 361
Sonstiger Aufwand	–
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	2 254
<b>Total Aufwand</b>	<b>11 329</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>79 678</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	86 203
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>165 881</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-15 331
<b>Gesamterfolg</b>	<b>150 550</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>	<b>CHF</b>
Nettoertrag des Rechnungsjahres	79 678
Vortrag des Vorjahres	–
Zur Wiederanlage verfügbarer Erfolg (entsteuert)	51 791
Vortrag auf neue Rechnung	1 232
Thesaurierung pro Anteil	0.53
Verrechnungssteuer 35%	0.19
Saldo des Kontos «Zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge» per 30.9.2021	–

## Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2021

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.9.2021	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.9.2021	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
<b>Effekten</b>							
<b>Aktien</b> (an einer Börse gehandelt)						<b>170 579 977</b>	<b>99.91</b>
ABB NA	CHF	174 444	188 909	14 465	31.390	5 475 797	3.21
Adecco Group NA	CHF	18 064	18 064		47.020	849 369	0.50
Alcon NA	CHF	54 166	54 714	548	76.040	4 118 783	2.41
Allreal NA	CHF	1 602	1 602		185.000	296 370	0.17
ams I	CHF	29 481	29 481		17.055	502 798	0.29
APG SGA NA	CHF	118	118		215.500	25 429	0.01
Aryzta NA	CHF	101 318	101 318		1.400	141 845	0.08
Ascom NA	CHF	3 438	3 438		14.780	50 814	0.03
Autoneum NA	CHF	294	294		151.500	44 541	0.03
BACHEM NA -B-	CHF	543	543		715.000	388 245	0.23
Baloise NA	CHF	4 958	4 958		142.300	705 523	0.41
Bank Linth LLB NA	CHF	2	2		515.000	1 030	0.00
Banque Cantonale Vaudoise	CHF	3 146	3 146		71.100	223 681	0.13
Barry Callebaut NA	CHF	383	386	3	2 120.000	811 960	0.48
Basellandschaftl. Kantonalbank	CHF	58	58		920.000	53 360	0.03
Basilea Pharmaceutica NA	CHF	1 204	1 204		43.380	52 230	0.03
Basler Kantonalbank PS	CHF	498	498		60.800	30 278	0.02
BEKB NA	CHF	460	460		207.500	95 450	0.06
Belimo NA	CHF	1 063	1 063		494.000	525 122	0.31
Bell Food NA	CHF	220	220		290.000	63 800	0.04
Bobst Group NA	CHF	796	796		80.900	64 396	0.04
Bossard Holding NA	CHF	619	619		293.000	181 367	0.11
Bque Cantonale de Genève NA	CHF	176	176		167.000	29 392	0.02
Bucher Industries NA	CHF	716	716		446.000	319 336	0.19
Burckhardt Compress NA	CHF	339	339		377.000	127 803	0.07
Burkhalter NA	CHF	498	498		66.100	32 918	0.02
BVZ NA	CHF	2	9	7	735.000	1 470	0.00
Calida NA	CHF	200	200		45.100	9 020	0.01
Cembra Money Bank NA	CHF	3 339	3 339		62.900	210 023	0.12
Cie Fin Richemont NA	CHF	56 493	57 089	596	97.420	5 503 548	3.22
Clariant NA	CHF	24 156	25 175	1 019	17.625	425 750	0.25
COLTENE NA	CHF	444	444		118.800	52 747	0.03
Comet NA	CHF	842	842		324.000	272 808	0.16
COSMO Pharmaceuticals NA	CHF	731	731		80.500	58 846	0.03
CPH Chemie & Papier Holding AG -A-	CHF	106	106		71.600	7 590	0.00
CS Group NA	CHF	286 619	289 146	2 527	9.294	2 663 837	1.56
Dätwyler I	CHF	820	820		332.000	272 240	0.16
DKSH NA	CHF	3 891	3 891		73.250	285 016	0.17
dormakaba NA	CHF	332	332		679.000	225 428	0.13
Emmi NA	CHF	222	222		963.000	213 786	0.13
EMS-Chemie NA	CHF	730	730		884.000	645 320	0.38
Feintool Int NA	CHF	117	117		60.500	7 079	0.00
Forbo NA	CHF	120	124	4	1 846.000	221 520	0.13
Galenica NA	CHF	5 351	5 597	246	65.900	352 631	0.21
GAM NA	CHF	14 649	14 649		1.700	24 903	0.01
Geberit NA	CHF	3 882	3 953	71	689.000	2 674 698	1.57

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

## Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2021

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.9.2021	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.9.2021	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Georg Fischer NA	CHF	440	440		1 390.000	611 600	0.36
Givaudan NA	CHF	863	873	10	4 262.000	3 678 106	2.15
Graubuendner Kantonalbank PS	CHF	77	77		1 535.000	118 195	0.07
Gurit Holding	CHF	33	33		1 746.000	57 618	0.03
Helvetia NA	CHF	3 752	3 752		101.900	382 329	0.22
Holcim NA	CHF	60 996	61 104	108	45.140	2 753 359	1.61
Hypothekbank Lenzburg NA	CHF	9	9		4 240.000	38 160	0.02
Idorsia NA	CHF	11 951	11 951		22.580	269 854	0.16
Implenia NA	CHF	1 284	1 284		20.700	26 579	0.02
Inficon NA	CHF	195	195		1 096.000	213 720	0.13
Interroll NA	CHF	74	74		3 950.000	292 300	0.17
IVF Hartmann Holding NA	CHF	6	6		145.000	870	0.00
Julius Bär NA	CHF	23 755	23 755		62.320	1 480 412	0.87
Jungfraubahn NA	CHF	590	590		137.600	81 184	0.05
Kardex Holding AG	CHF	670	670		264.500	177 215	0.10
Komax NA	CHF	393	393		246.200	96 757	0.06
Kuehne & Nagel NA	CHF	6 154	6 154		319.400	1 965 588	1.15
Landis+Gyr Group NA	CHF	2 472	2 472		60.400	149 309	0.09
Lem NA	CHF	57	57		2 170.000	123 690	0.07
Leonteq NA	CHF	967	967		57.100	55 216	0.03
Liechtensteinische Landesbank NA	CHF	1 144	1 144		52.800	60 403	0.04
Lindt & Spruengli NA	CHF	12	12		109 900.000	1 318 800	0.77
Lindt & Spruengli PS	CHF	114	115	1	10 420.000	1 187 880	0.70
Logitech NA	CHF	18 792	18 792		83.260	1 564 622	0.92
Luzerner Kantonalbank NA	CHF	377	377		418.000	157 586	0.09
Medacta Group	CHF	663	663		145.400	96 400	0.06
Medartis NA	CHF	368	368		108.800	40 038	0.02
medmix NA	CHF	1 918	1 918		44.000	84 392	0.05
Metall Zug -B- NA	CHF	19	19		1 975.000	37 525	0.02
Meyer Burger Technology NA	CHF	259 521	259 521		0.423	109 725	0.06
Mobimo NA	CHF	727	727		310.500	225 734	0.13
Nestlé NA	CHF	305 633	309 420	3 787	112.700	34 444 839	20.17
Novartis NA	CHF	263 768	266 674	2 906	76.830	20 265 295	11.87
ObsEva Reg.	CHF	2 144	2 144		2.940	6 303	0.00
OC Oerlikon NA	CHF	21 958	21 958		10.240	224 850	0.13
Orell Fuessli NA	CHF	9	9		91.000	819	0.00
Orior NA	CHF	665	665		91.200	60 648	0.04
Partners Group NA	CHF	2 460	2 478	18	1 466.500	3 607 590	2.11
PolyPeptide Group NA	CHF	1 240	1 240		120.400	149 296	0.09
PSP Swiss Property NA	CHF	4 925	4 925		112.600	554 555	0.32
Rieter NA	CHF	262	262		205.000	53 710	0.03
Roche GS	CHF	76 032	76 863	831	341.950	25 999 142	15.23
Schaffner NA	CHF	4	4		282.000	1 128	0.00
Schindler NA	CHF	2 177	2 177		241.400	525 528	0.31
Schindler PS	CHF	4 436	4 562	126	251.200	1 114 323	0.65
Schmolz & Bickenbach NA	CHF	68 912	68 912		0.384	26 428	0.02
Schweiter Technologies I	CHF	103	103		1 340.000	138 020	0.08
Sensirion NA	CHF	1 077	1 077		113.600	122 347	0.07
SFS Group NA	CHF	1 812	1 812		127.200	230 486	0.13

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

## Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2021

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.9.2021	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.9.2021	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
SGS NA	CHF	658	664	6	2 726.000	1 793 708	1.05
Siegfried NA	CHF	472	472		834.000	393 648	0.23
SIG Combibloc NA	CHF	34 366	34 366		24.920	856 401	0.50
Sika NA	CHF	15 349	15 537	188	296.800	4 555 583	2.67
SNB NA	CHF	8	8		5 240.000	41 920	0.02
SoftwareONE NA	CHF	11 416	11 416		20.550	234 599	0.14
Sonova NA	CHF	5 717	5 717		355.200	2 030 678	1.19
St.Galler KB NA	CHF	299	359	60	416.000	124 384	0.07
Stadler Rail NA	CHF	6 417	6 417		38.980	250 135	0.15
Straumann NA	CHF	1 223	1 234	11	1 683.500	2 058 921	1.21
Sulzer NA	CHF	1 918	1 918		89.200	171 086	0.10
Swatch Group NA	CHF	5 994	5 994		48.200	288 911	0.17
Swiss Life NA	CHF	3 425	3 510	85	473.500	1 621 738	0.95
Swiss Prime Site NA	CHF	8 157	8 157		91.400	745 550	0.44
Swiss Re NA	CHF	31 416	32 598	1 182	80.140	2 517 678	1.47
Swisscom NA	CHF	2 790	3 126	336	537.400	1 499 346	0.88
Tecan Group NA	CHF	1 360	1 360		531.500	722 840	0.42
Temenos NA	CHF	7 189	7 189		127.100	913 722	0.54
The Swatch Group I	CHF	3 107	3 107		245.500	762 769	0.45
Thurgauer Kantonalbank	CHF	283	283		106.500	30 140	0.02
u-blox NA	CHF	726	726		61.850	44 903	0.03
UBS Group NA	CHF	374 230	380 207	5 977	15.000	5 613 450	3.29
V-ZUG Holding NA	CHF	267	267		130.400	34 817	0.02
Valiant NA	CHF	1 811	1 811		88.900	160 998	0.09
VAT Group NA	CHF	2 888	2 888		370.200	1 069 138	0.63
Vaudoise Assurances NA	CHF	96	96		450.000	43 200	0.03
Vetropack Reg. -A-	CHF	1 515	1 515		57.900	87 719	0.05
Vifor Pharma NA	CHF	5 061	5 061		121.500	614 912	0.36
Vontobel NA	CHF	3 063	3 063		78.750	241 211	0.14
VP Bank -A- NA	CHF	250	250		94.200	23 550	0.01
VZ Holding NA	CHF	1 780	1 780		92.900	165 362	0.10
Walliser KB NA	CHF	340	340		100.500	34 170	0.02
Ypsomed NA	CHF	416	416		153.400	63 814	0.04
Zehnder Group -A- NA	CHF	1 047	1 047		99.200	103 862	0.06
Zug Estates -B- NA	CHF	31	31		1 980.000	61 380	0.04
Zurich Insurance Group NA	CHF	16 380	16 557	177	383.600	6 283 368	3.68
<b>Total Effekten</b>						<b>170 579 977</b>	<b>99.91</b>
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						151 066	0.09
Gesamtfondsvermögen						170 731 043	100.00
Verbindlichkeiten						-	0.00
<b>Total Nettofondsvermögen</b>						<b>170 731 043</b>	

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

## Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2021

### Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Branchen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	27 064 270	15.85
Gesundheitswesen	57 246 423	33.53
Grundstoffe	4 840 811	2.84
Immobilien	1 657 855	0.97
Industrie	29 385 722	17.21
Technologie	3 447 896	2.02
Telekommunikation	1 499 346	0.88
Verbraucherservice	547 781	0.32
Verbrauchsgüter	44 889 872	26.29
<b>Total</b>	<b>170 579 977</b>	<b>99.91</b>

### 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	170 579 977	170 579 977	–	–
Obligationen	–	–	–	–
Derivate	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>170 579 977</b>	<b>170 579 977</b>	–	–

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
<b>Effekten</b>			
<b>Aktien</b>			
CHF	AEVIS VICTORIA	2 418	2 418
CHF	ALSO NA	639	639
CHF	Bystronic -A- NA	148	148
CHF	Flughafen Zürich NA	1 931	1 931
CHF	Glarner KB NA	39	39
CHF	Intershop NA	112	112
CHF	Lonza Group NA	7 702	7 702
CHF	SF URBAN PROPERTIES AG	16	16
CHF	Zuger Kantonalbank N	15	15

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.



## Erläuterungen zum Jahresbericht vom 30. September 2021

### 1. Fonds-Performance

Die Teilvermögen verwenden folgende Benchmarks:

- **LLB Aktien Schweiz ESG (CHF):** «Swiss Leader Index SLI® Total Return».
- **LLB Aktien Regio Bodensee (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.
- **Bank Linth Regiofonds Zürichsee (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 «Swiss Performance Index SPI® ESG» 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 2020 bis 30. September 2021 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 Markttrendite 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 (CHF)

#### Bank Linth Regiofonds Zürichsee

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 das folgende 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 das folgende Teilvermögen gilt zusätzliches folgendes:

#### LLB Aktien Schweiz passiv (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 weite-

## Erläuterungen zum Jahresbericht vom 30. September 2021

ren 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 3.2.2021

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

- LLB Aktien Schweiz (CHF)
- LLB Aktien Regio Bodensee (CHF)
- Bank Linth Regiofonds Zürichsee (CHF)
- LLB Aktien Schweiz Passiv (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 Teilvermögen LLB Aktien Schweiz (CHF)

Die Anlagepolitik des Teilvermögens soll sich neu an Nachhaltigkeitskriterien orientieren. Deshalb wird die Bezeichnung des Teilvermögens angepasst und neu die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien in

der Umsetzung der Anlagepolitik aufgenommen. Als Referenzindex wird neu der Swiss Leader Index SLI® Total Return verwendet. Zudem wendet das Teilvermögen bei der Umsetzung seiner Anlagepolitik nicht mehr das Konzept des sogenannten Duplizierungsgrad an. Durch die Verwendung des neuen Referenzindexes kann wieder zur Standarddiversifikationsregelung bezüglich der 10% Limite pro Emittent zurückgekehrt werden.

#### 1.1. Anpassung der Bezeichnung (§1 Ziff. 1)

Die neue Bezeichnung lautet: LLB Aktien Schweiz ESG (CHF)

#### 1.2. Anpassung des Anlageziels und der Anlagepolitik (§8 Ziff. 3.1)

Das Anlageziel und die Anlagepolitik lauten neu wie folgt:

Das Anlageziel des Teilvermögens LLB Aktien Schweiz ESG (CHF) besteht darin, in ein breit diversifiziertes Aktienportfolio zu investieren und dadurch eine möglichst hohe Gesamtrendite zu erwirtschaften.

Das Teilvermögen orientiert sich am Referenzindex Swiss Leader Index SLI® Total Return. Darüber hinaus kann die Fondsleitung in den gesamten Schweizer Aktienmarkt investieren, sofern die entsprechenden Unternehmen die nachbeschriebenen Nachhaltigkeitskriterien erfüllen. Die Nachhaltigkeitspolitik des Teilvermögens sieht vor, dass auf den Anlagen gemäss lit. a und b nachfolgend eine Einschränkung des Titeluniversums vorgenommen wird. Diese Einschränkungen erfolgen durch unterschiedliche Ausschlusskriterien die auf dem im Prospekt näher beschriebenen Nachhaltigkeitsansatz der LLB beruhen. Dieser Nachhaltigkeitsansatz wird bei Bedarf an neue Gegebenheiten und Erkenntnisse angepasst. Im Weiteren werden Titel identifiziert, welche im Vergleich zu Titeln derselben Peergroup (d.h. Titel aus demselben Sektor oder derselben Branche) unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien schlecht abschneiden. Dabei stützt sich der Vermögensverwalter auf Daten von Drittanbietern sowie auf eigene Analysen.

- a) Die Fondsleitung investiert, nach Abzug der flüssigen Mittel und unter Vorbehalt von Bst. c) unten, mindestens zwei Drittel des Vermögens des Teilvermögens in:
  - aa) Direkte Anlagen in Beteiligungswertpapiere und -rechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Unternehmen, die im Referenzindex Swiss Leader Index SLI® Total Return enthalten sind.
  - ab) Direkte Anlagen in Beteiligungswertpapiere und -rechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Schweizer Unternehmen ausserhalb des Referenzindex Swiss Leader Index SLI® Total Return;
  - bb) Derivate (einschliesslich Warrants) auf die unter Bst aa) und ba) oben erwähnten Anlagen.
- b) Die Fondsleitung kann zudem, nach Abzug der flüssigen Mittel und unter Vorbehalt von Bst. c) unten, höchstens ein Drittel des Vermögens des Teilvermögens investieren in:
  - ba) Direkte Anlagen in Beteiligungswertpapiere und -rechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Schweizer Unternehmen ausserhalb des Referenzindex Swiss Leader Index SLI® Total Return;
  - bb) Derivate (einschliesslich Warrants) auf die unter Bst aa) und ba) oben erwähnten Anlagen.
- c) Die Fondsleitung kann höchstens 10% des Vermögens des Teilvermögens in Beteiligungswertpapiere und -rechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Unternehmen weltweit anlegen.

## Erläuterungen zum Jahresbericht vom 30. September 2021

### 1.3. Anpassung der Risikoverteilung (§ 15 Ziff. 3)

Die Risikoverteilung lautet neu wie folgt:

Die Fondsleitung darf einschliesslich der Derivate und strukturierten Produkte höchstens 10% des Vermögens eines Teilvermögens in Effekten und Geldmarktinstrumenten desselben Emittenten anlegen. Der Gesamtwert der Effekten und Geldmarktinstrumente der Emittenten, bei welchen mehr als 5% des Vermögens eines Teilvermögens angelegt sind, darf 40% des Vermögens eines Teilvermögens nicht übersteigen. Vorbehalten bleiben die Bestimmungen von Ziff. 4 und 5.

### 2. Anpassung im Teilvermögen LLB Aktien Regio Bodensee (CHF)

Die Grenze der maximalen Gewichtung der Unternehmen in den jeweiligen Länderindizes wird von 1.5% auf 2% angehoben. Zudem wird die Limite für Investitionen in Beteiligungswertpapiere ausserhalb der vorgegebenen räumlichen Beschränkung von 10% auf 20% des Vermögens des Teilfonds erhöht.

#### Anpassung des Anlageziels und der Anlagepolitik (§ 8 Ziff. 3.2)

Die Litera a) der Anlagepolitik lautet neu wie folgt:

- a) Die Fondsleitung investiert, nach Abzug der flüssigen Mittel und unter Vorbehalt von Bst. c) unten, mindestens zwei Drittel des Vermögens des Teilvermögens in:
- aa) 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 die Gewichtung von 2% innerhalb des jeweiligen Länderindexes (Referenzindizes) zum Zeitpunkt des Kaufs nicht überschreiten darf.

Die Litera c) der Anlagepolitik lautet neu wie folgt:

- c) Die Fondsleitung kann höchstens 20% 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.

### 3. Anpassung im Teilvermögen Bank Linth Regiofonds Zürichsee (CHF)

Zur Region Zürichsee zählt neu auch die bisher erweiterte geografische Region dazu. Im Gegenzug müssen mindestens 80% der Investitionen des Teilvermögens aus dieser erweiterten geografischen Region stammen.

#### Anpassung des Anlageziels und der Anlagepolitik (§ 8 Ziff. 3.3)

Das Anlageziel und die Anlagepolitik lauten neu wie folgt:

Das Anlageziel des Teilvermögens Bank Linth Regiofonds Zürichsee (CHF) ist es, durch Investition in ein Aktienportfolio von, gemessen an der Börsenkapitalisierung, kleinen und mittelgrossen Unternehmungen («Small und Mid Caps») mit Haupt- oder Holdingsitz in der Region des Zürichsees einen möglichst hohen Gesamtertrag zu erzielen.

Investitionen in «Small & Mid Caps» können einem erhöhten Investitionsrisiko unterliegen. Ausserdem kann die räumliche Konzentration der Unternehmen gewisse Risiken mit sich bringen. Um den erwähnten Risiken zu begegnen, kann es im Interesse der Gesamtheit der Anleger sein, phasenweise erhöhte liquide Mittel zu halten.

- a) Die Fondsleitung investiert, nach Abzug der flüssigen Mittel mindestens 80% des Vermögens des Teilvermögens in:

aa) 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 Region des Zürichsees (dazu gehören die Kantone Glarus, Schwyz, St. Gallen, Zürich, Zug, Schaffhausen, Thurgau, Appenzell Innerrhoden, Appenzell Ausserrhoden, Graubünden und Aargau). Als Referenzindex gilt der Swiss Small & Middle Companies Index («SPISMC»). Dieser Index dient lediglich als Basis zur Auswahl der möglichen Aktien.

Es handelt 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 Teilvermögens eine untergeordnete Rolle.

- b) Die Fondsleitung kann zudem, nach Abzug der flüssigen Mittel höchstens 20% des Vermögens des Teilvermögens anlegen in:

ba) Direkte Anlagen in Beteiligungswertpapiere und -rechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von kleinen und mittelgrossen Unternehmungen, die ausserhalb der oben genannten räumlichen Begrenzung liegen und/oder nicht im oben genannten Referenzindex enthalten sind;

bb) Derivate (einschliesslich Warrants) auf die unter Bst aa) und ba) oben erwähnten Anlagen oder auf den Referenzindex Swiss Small & Middle Companies Index («SPISMC»);

bc) auf eine frei konvertierbare Währung lautende Obligationen, Wandelobligationen, Wandelnotes, Optionsanleihen und Notes sowie andere fest oder variabel verzinsliche Forderungswertpapiere und -rechte von privaten und öffentlich-rechtlichen Schuldern weltweit;

bd) Geldmarktinstrumente von in- und ausländischen Emittenten, die auf Schweizer Franken, Euro oder eine andere frei konvertierbare Währung lauten.

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2<sup>bis</sup> 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.

## Erläuterungen zum Jahresbericht vom 30. September 2021

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, 3. Februar 2021

*Die Fondsleitung:*

LLB Swiss Investment AG, Zürich

*Die Depotbank:*

Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich

### **Publikation vom 18. 3. 2021**

Nachpublikation zur Mitteilung an die Anleger vom 3. Februar 2021 des Anlagefonds «LLB Alpha» (Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds») mit den Teilvermögen:

- ♦ LLB Aktien Schweiz (CHF)
- ♦ LLB Aktien Regio Bodensee (CHF)
- ♦ Bank Linth Regiofonds Zürichsee (CHF)
- ♦ LLB Aktien Schweiz Passiv (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. Anpassung im Teilvermögen LLB Aktien Schweiz (CHF)**

Im Anlageziel und der Anlagepolitik des Teilvermögens LLB Aktien Schweiz (CHF) wurden die angestrebten Nachhaltigkeitsziele detaillierter dargelegt.

Die angepassten Absätze lauten neu wie folgt:

Beim Fondsmanagement (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. Die Fondsleitung definiert Nachhaltigkeit umfassend und versteht darunter verantwortungsvolle Geldanlagen mit hohen ethischen, sozialen und ökologischen Ansprüchen. Als Sammelbegriff wird dafür häufig die Bezeichnung «ESG» verwendet. Dieser Ansatz verbindet Risikoüberlegungen, zum Beispiel durch Ausschlüsse, mit einem klaren Blick auf nachhaltige Investmentchancen – etwa im Bereich der Unternehmensführung, der Arbeitsprozesse oder bei Zulieferketten. Beim Nachhaltigkeitsprozess hat sich die Fondsleitung für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden.

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

ten zur Verfügung stellen. Die Datenanbieter verfügen über eine breite Abdeckung bei den analysierten Unternehmen, Ländern und Kollektivanlagen und ebenso bei den Einzelfaktoren der Nachhaltigkeitsanalyse. So kann die Fondsleitung das gesamte Anlageuniversum sehr spezifisch nach den wichtigen Nachhaltigkeitseigenschaften analysieren. Alle relevanten Themen und Fragestellungen im Zusammenhang mit dem ESG-Research werden regelmässig in den einzelnen Investment-Teams diskutiert und gleichzeitig zeitnah geprüft.

Die Fondsleitung wendet beim Anlageuniversum eine Kombination von Ausschlusskriterien (Negativselektion) und positiven Selektionskriterien an und zieht dabei ein ESG-Rating-System heran. 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. Investitionen in Kollektivanlagen erfolgen vorzugsweise in Produkte nach Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung oder in Produkte von Fondsleitungen, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen. Maximal 10% des Wertpapiervermögens des Teilfonds können in nicht geratete Titel investiert werden.

Mittel- bis längerfristig geht die Fondsleitung davon aus, dass breit diversifizierte, nachhaltige Anlagen eine mit klassischen Anlagen vergleichbare Rendite erzielen werden. Eine diesbezügliche Zusage/Garantie kann allerdings nicht abgegeben werden.

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, welche die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

### **2. Anpassung im Teilvermögen Bank Linth Regiofonds Zürichsee (CHF)**

Auf die in der Publikation vom 3. Februar 2021 beschriebenen Anpassungen im Teilvermögen Bank Linth Regiofonds Zürichsee (CHF) wird verzichtet.

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2<sup>bis</sup> 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.

Bei dieser Publikation handelt es sich lediglich um eine Präzisierung/Ergänzung zur Publikation vom 3. Februar 2021. Die Rechte der Anlegerinnen und Anleger werden dadurch nicht berührt (Art. 41 Abs. 1 KKV, Art. 27 Abs. 3 KAG findet daher keine Anwendung).

Wir weisen die Anleger jedoch darauf hin, dass sie die Auszahlung ihrer Anteile gemäss den Rücknahmebestimmungen der kollektiven Kapital-

## Erläuterungen zum Jahresbericht vom 30. September 2021

anlage 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 bei der Fondsleitung kostenlos bezogen werden.

Zürich, 18. März 2021

### Die Fondsleitung

LLB Swiss Investment AG, Zürich

### Die Depotbank

Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich

### Publikation vom 23.4.2021

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

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

- ♦ LLB Aktien Schweiz ESG (CHF)
- ♦ LLB Aktien Regio Bodensee (CHF)
- ♦ Bank Linth Regiofonds Zürichsee (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.

### 4. Anpassungen im Umbrella-Fonds LLB Alpha

Neben der bisher bereits möglichen Sacheinlage soll neu für alle Teilvermögen des Umbrella-Fonds die Sachauslage vorgesehen werden. Deshalb wurden die nachfolgend aufgeführten Paragraphen angepasst.

#### 4.1. Ausgabe und Rücknahme von Anteilen (§17 Ziff. 7)

Die Ziffer 7 des §17 lautet neu wie folgt:

- Jeder Anleger kann beantragen, dass er im Falle einer Zeichnung anstelle einer Einzahlung in bar Anlagen an das Vermögen des entsprechenden Teilvermögens leistet («Sacheinlage» oder «contribution in kind» genannt) bzw. dass ihm im Falle einer Kündigung anstelle einer Auszahlung in bar Anlagen übertragen werden («Sachauslage» oder «redemption in kind» genannt). Der Antrag ist zusammen mit der Zeichnung bzw. mit der Kündigung zu stellen. Die Fondsleitung ist nicht verpflichtet, Sachein- und Sachauslagen zuzulassen.
- Die Fondsleitung entscheidet allein über Sacheinlagen oder Sachauslagen und stimmt solchen Geschäften nur zu, sofern die Ausführung der Transaktionen vollumfänglich im Einklang mit der Anlagepolitik des entsprechenden Teilvermögens steht und die Interessen der übrigen Anleger dadurch nicht beeinträchtigt werden.
- Die im Zusammenhang mit einer Sacheinlage oder Sachauslage anfal-

lenden Kosten dürfen nicht dem Vermögen des entsprechenden Teilvermögens belastet werden.

- Die Fondsleitung erstellt bei Sacheinlagen oder Sachauslagen einen Bericht, der Angaben zu den einzelnen übertragenen Anlagen, dem Kurswert dieser Anlagen am Stichtag der Übertragung, die Anzahl der als Gegenleistung ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteile des Teilvermögens und einen allfälligen Spitzenausgleich in bar enthält. Die Depotbank prüft bei jeder Sacheinlage oder Sachauslage die Einhaltung der Treuepflicht durch die Fondsleitung sowie die Bewertung der übertragenen Anlagen und der ausgegebenen bzw. zurückgenommenen Anteile, bezogen auf den massgeblichen Stichtag. Die Depotbank meldet Vorbehalte oder Beanstandungen unverzüglich der Prüfgesellschaft.
- Sacheinlage- und Sachauslagetransaktionen sind im Jahresbericht zu nennen.

#### 4.2. Der Anleger (§5 Ziff. 5 und 6)

Die Ziffern 5 und 6 des §5 lautet neu wie folgt:

5. Die Anleger erhalten bei der Fondsleitung jederzeit die erforderlichen Auskünfte über die Grundlagen für die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Anteil. Machen die Anleger ein Interesse an näheren Angaben über einzelne Geschäfte der Fondsleitung wie die Ausübung von Mitgliedschafts- und Gläubigerrechten oder über das Risikomanagement oder über Sacheinlagen bzw. -auslagen geltend, so erteilt ihnen die Fondsleitung auch darüber jederzeit Auskunft. Die Anleger können beim Gericht am Sitz der Fondsleitung verlangen, dass die Prüfgesellschaft oder eine andere sachverständige Person den abklärungsbedürftigen Sachverhalt untersucht und ihnen darüber Bericht erstattet.
6. Die Anleger können den Fondsvertrag grundsätzlich jederzeit kündigen und die Auszahlung ihres Anteils am entsprechenden Teilvermögen in bar verlangen. Anstelle der Auszahlung in bar kann auf Antrag des Anlegers und mit Zustimmung der Fondsleitung eine Sachauslage gemäss den Bestimmungen von §17 Ziff. 7 vorgenommen werden.

#### 4.3. Vergütungen und Nebenkosten zulasten der Anleger (§18)

Bei den beiden Teilvermögen LLB Aktien Schweiz Passiv (CHF) und LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF) soll neu bei Sachauslagen auf die Erhebung von Ausgabe- und Rücknahmespesen verzichtet werden.

### 5. Anpassungen im Teilvermögen Bank Linth Regiofonds Zürichsee (CHF) (§8 Ziff. 3.3)

Die Limite der Beteiligungspapiere ausserhalb der Region und der erweiterten Region Zürichsee wird auf 20% angehoben, deshalb lautet die Litera c. der Ziff. 3.3 des §8 neu wie folgt:

Die Fondsleitung kann höchstens 20% des Vermögens des Teilvermögens in Beteiligungswertpapiere und -rechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipations-scheine und ähnliches) von Unternehmen anlegen, die ausserhalb der Region und der erweiterten Region Zürichsee liegen und/oder nicht im oben genannten Referenzindex enthalten sind.

## Erläuterungen zum Jahresbericht vom 30. September 2021

### 6. 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<sup>bis</sup> 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, 23. April 2021

*Die Fondsleitung:*

LLB Swiss Investment AG, Zürich

*Die Depotbank:*

Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich

## Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland

### Der Vertrieb der Anteile aller Teilinvestmentvermögen des LLB Alpha ist in Deutschland der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BAFIN) nach § 132 Investmentgesetz angezeigt worden.

Die nachfolgenden Informationen richten sich an potenzielle Erwerber der Teilinvestmentvermögen des LLB Alpha 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 Aktiengesellschaft  
Bockenheimer Landstraße 10  
D-60323 Frankfurt am Main

#### Rücknahme- und Umtauschanträge, Zahlungen

Anleger in Deutschland können ihre Rücknahme- und Umtauschanträge bei ihrer depotführenden Stelle in Deutschland einreichen. Diese wird die Anträge zum Zwecke der 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 Exemplare des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Informationen für den Anleger (key investor information document; kurz KIID), des Fondsvertrages, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise (sowie ggf. die Umtauschpreise) kostenlos erhältlich.

#### Preisveröffentlichungen und sonstige Bekanntmachungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen gesetzlich vorgeschriebenen Bekanntmachungen an die Anleger werden im Internet unter [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch) veröffentlicht.

In folgenden Fällen ist die Information der Anleger in Deutschland mittels dauerhaften Datenträgers nach § 167 KAGB in deutscher oder in einer in internationalen Finanzkreisen gebräuchlichen Sprache erforderlich (§ 298 Abs. 2 KAGB):

- Aussetzung der Rücknahme der Anteile des Anlagefonds.
- Kündigung der Verwaltung des Anlagefonds oder dessen Abwicklung.
- Änderungen der Vertragsbedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütungen und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Sondervermögen entnommen werden können, einschliesslich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Art und Weise Informationen hierzu erlangt werden können.

– Die Verschmelzung von Investmentvermögen in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

– Die Umwandlung eines Investmentvermögens in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäss Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Bei einer Fondsvertragsänderung oder -ergänzung, einem Wechsel der Fondsleitung oder der Depotbank sowie der Auflösung des Anlagefonds erfolgt eine Veröffentlichung durch die Fondsleitung neben den in Ziffer 5.4 des Prospekts aufgeführten Publikationsorganen in der Bundesrepublik Deutschland im elektronischen Bundesanzeiger. Dies gilt auch für weitere wichtige Informationen, welche die Ausgabe und Rücknahme der Anteile betreffen (etwa eine Aussetzung der Rücknahme der Anteile).

## 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](http://www.fundinfo.com).

Der Nettoinventarwert mit dem Hinweis «exklusive Kommissionen» wird täglich auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://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 zu den Jahresrechnungen des LLB Alpha

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die Jahresrechnungen des Umbrella-Fonds LLB Alpha mit den Teilvermögen

- ♦ LLB Aktien Schweiz ESG (CHF)
- ♦ LLB Aktien Regio Bodensee (CHF)
- ♦ Bank Linth Regiofonds Zürichsee (CHF)
- ♦ LLB Aktien Schweiz Passiv (CHF)
- ♦ LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF) (seit 19.4.2021)

(die «Teilvermögen»)

bestehend aus den Vermögensrechnungen und den Erfolgsrechnungen, den Angaben über die Erfolgsverwendungen und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b – h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) (Seiten 3 bis 6 und 8 bis 46 des Jahresberichts) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021 geprüft.

### Verantwortung des Verwaltungsrats der Fondsleitung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung der Jahresrechnungen in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnungen, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern sind. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

### Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnungen abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnungen frei von wesentlichen falschen Angaben sind.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in den Jahresrechnungen enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in den Jahresrechnungen als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnungen von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahres-

rechnungen. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

### Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnungen der Teilvermögen für den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021 dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

### Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und die Unabhängigkeit (Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

PricewaterhouseCoopers AG

Andreas Scheibli

*Revisionsexperte, Leitender Revisor*

Eileen Moira Lang

*Revisionsexpertin*

Zürich, 3. Dezember 2021