

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

LLB Alpha

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 31. März 2023

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)

Inhalt

- 3 – 6 **Fakten und Zahlen**
 - Träger der Fonds
 - Fondsmerkmale
 - Kennzahlen

- 7 – 11 **Halbjahresrechnung LLB Aktien Schweiz ESG (CHF)**
 - Vermögensrechnung
 - Erfolgsrechnung
 - Aufstellung der Vermögenswerte
 - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

- 12 – 16 **Halbjahresrechnung LLB Aktien Regio Bodensee (CHF)**
 - Vermögensrechnung
 - Erfolgsrechnung
 - Aufstellung der Vermögenswerte
 - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

- 17 – 21 **Halbjahresrechnung Bank Linth Regiofonds Zürichsee (CHF)**
 - Vermögensrechnung
 - Erfolgsrechnung
 - Aufstellung der Vermögenswerte
 - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

- 22 – 31 **Halbjahresrechnung 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

- 32 – 40 **Halbjahresrechnung LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF)**
 - Vermögensrechnung
 - Erfolgsrechnung (Klasse LLB und Klasse P)
 - Aufstellung der Vermögenswerte
 - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
 - Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes I

- 41 – 42 **Erläuterungen zum Halbjahresbericht**

- 43 **Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland**

- 44 **Zusätzliche Informationen für in Liechtenstein ansässige Anleger**

Fakten und Zahlen

Träger der Fonds

Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Flatz, Präsidentin
Bruno Schranz, Vizepräsident
Markus Fuchs

Der Vermögensverwalter

LLB Asset Management AG
Städtle 7
LI-9490 Vaduz

Informationsstelle in Deutschland

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

Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser
Ferdinand Buholzer

Depotbank und Zahlstelle

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

Prüfungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Fondsleitung

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

Zahlstelle in Liechtenstein

Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 7
LI-9490 Vaduz

Fondsmerkmale LLB Aktien Schweiz ESG (CHF)

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

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

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

Bei diesem Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der europäischen Offenlegungsverordnung.

Kennzahlen LLB Aktien Schweiz ESG (CHF)

	31.3.2023	30.9.2022	30.9.2021
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	132.59	113.08	129.08
Ausstehende Anteile	429 065	426 835	417 041
Inventarwert pro Anteil in CHF	309.02	264.92	309.51
Performance	9.02% ¹	-13.23% ²	15.21% ²
TER	1.07%	1.07%	1.04%
PTR ³	1.17	1.17	0.96
Transaktionskosten in CHF ⁴	27 381	91 777	106 429

¹ 1.1. – 31.3.2023

² Kalenderjahr

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

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

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

Fondsmerkmale LLB Aktien Regio Bodensee (CHF)

Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in ein Aktienportfolio von, gemessen an der Börsenkapitalisierung, kleinen und mittelgrossen Unternehmen («Small und Mid Caps») mit Haupt- oder Holdingsitz in der Bodenseeregion um dabei einen möglichst hohen Gesamtertrag zu erzielen. Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Einzelunternehmen, deren Börsenkapitalisierung die Gewichtung von 2% innerhalb des jeweiligen 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)

	31. 3. 2023	30. 9. 2022	30. 9. 2021
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	86.34	73.47	95.35
Ausstehende Anteile	179 324	194 850	182 184
Inventarwert pro Anteil in CHF	481.46	377.08	523.37
Performance	11.83% ¹	-17.60% ²	15.71% ²
TER	1.23%	1.23%	1.19%
PTR ³	0.19	0.74	1.41
Transaktionskosten in CHF ⁴	7 475	17 366	27 530

¹ 1. 1. – 31. 3. 2023

² Kalenderjahr

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

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

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

Fondsmerkmale 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)

	31. 3. 2023	30. 9. 2022	30. 9. 2021
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	76.59	64.38	77.65
Ausstehende Anteile	202 728	202 892	201 712
Inventarwert pro Anteil in CHF	377.81	317.32	384.93
Performance	8.31% ¹	-12.63% ²	20.77% ²
TER	1.24%	1.23%	1.19%
PTR ³	0.49	1.03	1.73
Transaktionskosten in CHF ⁴	21 805	30 172	74 827

¹ 1. 1. – 31. 3. 2023

² Kalenderjahr

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

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

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

Fondsmerkmale LLB Aktien Schweiz Passiv (CHF)

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

	31. 3. 2023	30. 9. 2022	30. 9. 2021
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	84.55	387.78	535.13
Ausstehende Anteile Anteilsklasse LLB	33 822	220 995	228 218
Ausstehende Anteile Anteilsklasse P	189 577	234 509	794 109
Inventarwert pro Anteil der Anteilsklasse LLB in CHF	1 783.69	1 630.70	1 876.36
Inventarwert pro Anteil der Anteilsklasse P in CHF	127.77	116.84	134.64
Performance Anteilsklasse LLB	5.88% ¹	-16.41% ²	23.35% ²
Performance Anteilsklasse P	5.82% ¹	-16.58% ²	23.10% ²
Swiss Performance Index SPI®	5.91% ¹	-16.48% ²	23.38% ²
TER Anteilsklasse LLB	0.00%	0.00%	0.00%
TER Anteilsklasse P	0.21%	0.21%	0.20%
PTR ³	-1.17	0.06	0.07
Transaktionskosten in CHF ⁴	31 589	19 909	40 970
Realisierter Tracking Error über 3 Jahre für die Berichtsperiode; Anteilsklasse LLB ⁵	0.0463%	0.0456%	–
Realisierter Tracking Error über 3 Jahre für die Berichtsperiode; Anteilsklasse P ⁵	0.0464%	0.0454%	–
Tracking Difference (annual); Anteilsklasse LLB ⁶	0.0700%	0.0600%	–
Tracking Difference (annual); Anteilsklasse P ⁶	-0.1000%	-0.0700%	–

¹ 1. 1. – 31. 3. 2023

² Kalenderjahr

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

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

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

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

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

Fondsmerkmale LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF)

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

der Fondsleitung kann 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» indiziert. 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)

	31. 3. 2023	30. 9. 2022	30. 9. 2021
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	635.99	268.72	170.73
Ausstehende Anteile Anteilsklasse LLB	4 888 663	1 619 515	1 482 409
Ausstehende Anteile Anteilsklasse P	1 339 821	1 279 713	148 011
Inventarwert pro Anteil der Anteilsklasse LLB in CHF	102.17	92.80	104.73
Inventarwert pro Anteil der Anteilsklasse P in CHF	101.88	92.55	104.63
Performance Anteilsklasse LLB	6.45% ¹	-15.42% ²	14.84% ³
Performance Anteilsklasse P	6.40% ¹	-15.58% ²	14.67% ³
Swiss Performance Index SPI® ESG	6.46% ¹	-15.44% ²	14.78% ³
TER Anteilsklasse LLB	0.02%	0.01%	0.00%
TER Anteilsklasse P	0.22%	0.21%	0.19%
PTR ⁴	0.14	0.14	0.25
Transaktionskosten in CHF ⁵	35 697	18 543	17 775
Realisierter Tracking Error über 3 Jahre für die Berichtsperiode; Anteilsklasse LLB ⁶	0.0566%	0.0450%	–
Realisierter Tracking Error über 3 Jahre für die Berichtsperiode; Anteilsklasse P ⁶	0.0563%	0.0447%	–
Tracking Difference (annual); Anteilsklasse LLB ⁷	-0.0100%	0.0600%	–
Tracking Difference (annual); Anteilsklasse P ⁷	-0.0600%	-0.0600%	–

¹ 1. 1. – 31. 3. 2023

² Kalenderjahr

³ 19. 4. – 31. 12. 2021

⁴ UCITS Definition: Von der Summe der Wertpapiergeschäfte wird die Summe der Transaktionen in Anteilen abgezogen und anschliessend ins Verhältnis des durchschnittlichen Fondsvermögens gesetzt. Resultat wird als Faktor dargestellt.

⁵ Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Der ausgewiesene Betrag entspricht den expliziten Transaktionskosten.

⁶ Der Tracking Error wird definiert als die annualisierte Standardabweichung der Differenz zwischen den Renditen eines Fonds und des zugrunde liegenden Index. Der realisierte Tracking Error des Fonds bezieht sich auf die monatlichen Nettogesamtrenditen des Fonds und des zugrunde liegenden Index über einen Zeitraum von 3 Jahren.

⁷ Die Tracking Difference definiert die Differenz der Wertentwicklung zwischen den Renditen eines Fonds und des zugrunde liegenden Index. Die Tracking Difference ergibt sich primär durch die Verwaltungsgebühren, Transaktionskosten der Anlagen und der angewandten Indexierungsmethode «optimiertes Sampling» des Fonds.

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

Vermögensrechnung

	31.3.2023 CHF	30.9.2022 CHF
Bankguthaben auf Sicht	2 529 986	1 815 621
Debitoren	478 030	364 426
Aktien	129 498 081	110 908 829
Sonstige Aktiven	94 080	–
Gesamtfondsvermögen	132 600 177	113 088 876
Verbindlichkeiten	-9 363	-12 654
Nettofondsvermögen	132 590 814	113 076 222
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode	426 835	417 041
Ausgegebene Anteile	21 952	74 535
Zurückgenommene Anteile	-19 722	-64 741
Stand am Ende der Berichtsperiode	429 065	426 835
Inventarwert eines Anteils	CHF	
31.3.2023	309.02	
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	113 076 222	
Entsteuerung Thesaurierung	-684 462	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	750 290	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	19 448 764	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	132 590 814	

Erfolgsrechnung

	1.10.2022 – 31.3.2023 CHF	1.10.2021 – 30.9.2022 CHF
Ertrag Aktien	1 365 973	3 377 642
Ertrag Obligationen	–	-1 691
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-12 553	120 613
Total Erträge	1 353 420	3 496 564
abzüglich:		
Negativer Habenzins	–	11 472
Revisionsaufwand	1 699	6 200
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.02%)	631 634	1 326 653
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.03%)	18 578	39 020
Sonstiger Aufwand	10 703	16 567
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-7 584	127 894
Total Aufwand	655 030	1 527 806
Nettoertrag	698 390	1 968 758
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 121 928	4 455 883
Realisierter Erfolg	-423 538	6 424 641
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	19 872 302	-24 790 189
Gesamterfolg	19 448 764	-18 365 548

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. März 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 3. 2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 3. 2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						129 498 081	97.66
ABB NA	CHF	214 744	17 010	27 940	31.370	6 736 519	5.08
Adecco Group NA	CHF	30 093	27 903		33.150	997 583	0.75
Alcon Reg.	CHF	64 189	4 134	9 592	64.700	4 153 028	3.13
ams-OSRAM I	CHF	1 843	1 828	7 185	7.082	13 052	0.01
Ascom NA	CHF	14 368		5 004	8.060	115 806	0.09
Autoneum NA	CHF	1 509		335	136.000	205 224	0.15
BEKB NA	CHF	1 217	55		229.000	278 693	0.21
Bucher Industries NA	CHF	6 762	2 312		427.400	2 890 079	2.18
Burckhardt Compression NA	CHF	2 262		71	568.000	1 284 816	0.97
Burkhalter NA	CHF	3 409		772	87.000	296 583	0.22
Cie Fin Richemont NA	CHF	33 882	1 076	19 003	145.900	4 943 384	3.73
COLTENE NA	CHF	3 951	636		72.000	284 472	0.21
DKSH NA	CHF	41 617	4 690		73.650	3 065 092	2.31
Emmi NA	CHF	697		386	918.000	639 846	0.48
Galenica NA	CHF	73 081	24 705	734	77.350	5 652 815	4.26
Geberit NA	CHF	2 902	79	3 365	509.200	1 477 698	1.11
Givaudan NA	CHF	203	43	265	2 973.000	603 519	0.46
Helvetia NA	CHF	17 720	111	1 010	127.400	2 257 528	1.70
Holcim NA	CHF	174 734	78 849	1 607	58.900	10 291 833	7.76
Julius Bär NA	CHF	49 078	36 657		62.320	3 058 541	2.31
Kuehne & Nagel NA	CHF	20 133	10 282		271.900	5 474 163	4.13
Liechtensteinische Landesbank NA	CHF	173			58.700	10 155	0.01
Logitech NA	CHF	48 600	12 912		53.100	2 580 660	1.95
Nestlé NA	CHF	90 648	2 887	10 843	111.460	10 103 626	7.62
Novartis NA	CHF	152 850	22 317	12 967	83.760	12 802 716	9.66
Orior NA	CHF	4 660		849	81.300	378 858	0.29
Pierer Mobility I	CHF	1 762		921	78.600	138 493	0.10
Roche GS	CHF	45 120	12 120		260.950	11 774 064	8.88
Schweiter Technologies I	CHF	961		68	692.000	665 012	0.50
SFS Group NA	CHF	5 990		2 695	118.400	709 216	0.53
SGS NA	CHF	561	156	22	2 011.000	1 128 171	0.85
Sonova NA	CHF	20 009	600	257	268.600	5 374 417	4.05
Straumann NA	CHF	4 999	2 509	4 820	136.350	681 614	0.51
Sulzer NA	CHF	9 281		3 745	77.450	718 813	0.54
Swiss Life NA	CHF	4 117	102	1 779	563.200	2 318 694	1.75
Swisscom NA	CHF	4 539	410	249	583.200	2 647 145	2.00
u-blox NA	CHF	4 408	1 694		127.800	563 342	0.42
UBS Group NA	CHF	541 977	22 149	77 839	19.290	10 454 736	7.88
VAT Group NA	CHF	308	97	2 637	328.200	101 086	0.08
Zehnder Group -A- NA	CHF	5 128	186	1 455	74.500	382 036	0.29
Zurich Insurance Group NA	CHF	25 691	1 100	2 187	437.700	11 244 951	8.48
Total Effekten						129 498 081	97.66
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						3 102 096	2.34
Gesamtfondsvermögen						132 600 177	100.00
Verbindlichkeiten						-9 363	-0.01
Total Nettofondsvermögen						132 590 814	

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Branchen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	29 623 298	22.34
Gesundheitswesen	35 070 311	26.45
Grundstoffe	603 519	0.46
Industrie	36 218 700	27.31
Technologie	3 272 861	2.47
Telekommunikation	2 647 145	2.00
Verbraucherservice	5 652 815	4.26
Verbrauchsgüter	16 409 431	12.38
Total	129 498 081	97.66

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	129 498 081	129 498 081	–	–
Obligationen	–	–	–	–
Derivate	–	–	–	–
Total	129 498 081	129 498 081	–	–

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
CHF	Accelleron Industries NA	11 283	11 283
CHF	Bossard Holding NA		516
CHF	CS Group NA	4 040	4 040
CHF	dormakaba NA		732
CHF	Lonza Group NA	624	4 467
CHF	Partners Group NA	229	1 447
CHF	Sika NA	776	12 693
CHF	Temenos NA	540	4 317
Genussscheine			
CHF	Schindler PS	69	1 879

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

	31.3.2023 CHF	30.9.2022 CHF
Bankguthaben auf Sicht	2 632 858	2 941 652
Debitoren	83 650	130 023
Aktien	83 627 813	70 412 810
Gesamtfondsvermögen	86 344 321	73 484 485
Verbindlichkeiten	-7 440	-11 036
Nettofondsvermögen	86 336 881	73 473 449
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode	194 850	182 184
Ausgegebene Anteile	7 292	29 609
Zurückgenommene Anteile	-22 818	-16 943
Stand am Ende der Berichtsperiode	179 324	194 850
Inventarwert eines Anteils	CHF	
31.3.2023	481.46	
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	73 473 449	
Entsteuerung Thesaurierung	-634 602	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-7 400 392	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	20 898 426	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	86 336 881	

Erfolgsrechnung

	1. 10. 2022 – 31. 3. 2023 CHF	1. 10. 2021 – 30. 9. 2022 CHF
Ertrag Aktien	239 000	2 813 216
Ertrag Obligationen	–	-1 265
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-7 750	127 101
Total Erträge	231 250	2 939 052
abzüglich:		
Negativer Habenzins	–	3 210
Sollzinsen und Bankspesen	38	–
Revisionsaufwand	1 699	6 200
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.17%)	493 196	1 049 559
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.03%)	14 959	28 013
Sonstiger Aufwand	10 673	18 964
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-39 588	34 588
Total Aufwand	480 977	1 140 534
Nettoertrag	-249 727	1 798 518
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-69 532	-2 385 968
Realisierter Erfolg	-319 259	-587 450
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	21 217 685	-26 469 223
Gesamterfolg	20 898 426	-27 056 673

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. März 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück per 31. 3. 2023)	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 3. 2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						83 627 813	96.85
Adecco Group NA	CHF	50 000	50 000		33.150	1 657 500	1.92
ams-OSRAM I	CHF	75 000	25 000	25 000	7.082	531 150	0.62
Bucher Industries NA	CHF	7 500			427.400	3 205 500	3.71
Burckhardt Compression NA	CHF	6 000			568.000	3 408 000	3.95
Burkhalter NA	CHF	15 201			87.000	1 322 487	1.53
Cembra Money Bank NA	CHF	24 000	21 500		71.850	1 724 400	2.00
COLTENE NA	CHF	17 306	2 444		72.000	1 246 032	1.44
DKSH NA	CHF	55 000			73.650	4 050 750	4.69
Galenica NA	CHF	30 000	3 143	2 000	77.350	2 320 500	2.69
Helvetia NA	CHF	40 000	5 000		127.400	5 096 000	5.90
Holcim NA	CHF	40 000		35 000	58.900	2 356 000	2.73
Huber & Suhner NA	CHF	45 000	5 000		78.300	3 523 500	4.08
Julius Bär NA	CHF	22 500	22 500		62.320	1 402 200	1.62
Kuehne & Nagel NA	CHF	4 000	2 000	1 000	271.900	1 087 600	1.26
Liechtensteinische Landesbank NA	CHF	23 500	2 500		58.700	1 379 450	1.60
Logitech NA	CHF	60 000	15 000	5 000	53.100	3 186 000	3.69
mobilezone NA	CHF	72 500			14.920	1 081 700	1.25
OC Oerlikon NA	CHF	75 000	75 000		5.155	386 625	0.45
Orior NA	CHF	4 000			81.300	325 200	0.38
Sonova NA	CHF	16 000	8 000	2 000	268.600	4 297 600	4.98
Sulzer NA	CHF	12 500		12 500	77.450	968 125	1.12
Swiss Life NA	CHF	3 500	500	7 000	563.200	1 971 200	2.28
u-blox NA	CHF	5 266	5 266		127.800	672 995	0.78
Vontobel NA	CHF	15 000	6 000		59.300	889 500	1.03
BMW	EUR	30 000		20 000	100.940	3 018 510	3.50
Cenit -I-	EUR	75 000			12.850	960 666	1.11
Duerr AG	EUR	5 000	5 000		33.040	164 671	0.19
Einhell Germany VZ Inh.	EUR	3 000		1 452	163.400	488 631	0.57
HeidelbergCement	EUR	15 000	15 000		67.260	1 005 672	1.16
Hugo Boss NA	EUR	40 000			66.120	2 636 337	3.05
Krones	EUR	17 500	2 500		108.700	1 896 163	2.20
OMV AG	EUR	75 000			42.260	3 159 358	3.66
ProSiebenSat.1 Media AG	EUR	225 000		75 000	9.362	2 099 709	2.43
Schaeffler Vorz.Inh.Akt.	EUR	75 000	75 000		7.015	524 441	0.61
Sixt	EUR	5 000	5 000	15 000	122.600	611 038	0.71
STO Vorz.Akt.	EUR	24 000		6 285	170.600	4 081 298	4.73
Suedzucker	EUR	30 000	30 000		15.480	462 914	0.54
Takkt AG	EUR	290 000			14.520	4 197 325	4.86
Telefonica Deutschland Holding AG	EUR	1 000 000	100 000		2.837	2 827 922	3.28
Wacker Chemie	EUR	35 000	15 000		149.400	5 212 267	6.04
Wacker Neuson N	EUR	110 000			19.290	2 115 110	2.45
WashTec AG	EUR	1 863			40.800	75 767	0.09

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 3. 2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 3. 2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Total Effekten						83 627 813	96.85
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						2 716 508	3.15
Gesamtfondsvermögen						86 344 321	100.00
Verbindlichkeiten						-7 440	-0.01
Total Nettofondsvermögen						86 336 881	

Umrechnungskurse:

EUR 1.0000 = CHF 0.9968

Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Branchen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Energie	3 159 358	3.66
Finanzwesen	12 462 750	14.43
Gesundheitswesen	5 543 632	6.42
Grundstoffe	5 212 267	6.04
Industrie	27 705 501	32.09
Nicht zugeordnet	538 681	0.62
Technologie	8 874 311	10.28
Telekommunikation	2 827 922	3.28
Verbraucherservice	10 310 273	11.94
Verbrauchsgüter	6 993 119	8.10
Total	83 627 813	96.85

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	83 627 813	83 627 813	-	-
Obligationen	-	-	-	-
Derivate	-	-	-	-
Total	83 627 813	83 627 813	-	-

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
CHF	Autoneum NA		6 500
CHF	Barry Callebaut NA		800
CHF	Leonteq NA		7 500
CHF	Schweiter Technologies I		1 584
CHF	Sensirion NA		1 000
CHF	SFS Group NA		23 500
CHF	Vetropack Reg. -A-		12 500
EUR	CANCOM -I-		60 000
EUR	Infineon Technologies NA		35 000

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

	31.3.2023 CHF	30.9.2022 CHF
Bankguthaben auf Sicht	473 595	913 445
Debitoren	171 412	159 398
Aktien	75 865 764	63 319 261
Sonstige Aktiven	88 400	–
Gesamtfondsvermögen	76 599 171	64 392 104
Verbindlichkeiten	-6 817	-10 447
Nettofondsvermögen	76 592 354	64 381 657
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode	202 892	201 712
Ausgegebene Anteile	6 229	19 584
Zurückgenommene Anteile	-6 393	-18 404
Stand am Ende der Berichtsperiode	202 728	202 892
Inventarwert eines Anteils	CHF	
31.3.2023	377.81	
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	64 381 657	
Entsteuerung Thesaurierung	-266 528	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-21 221	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	12 498 445	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	76 592 354	

Erfolgsrechnung

	1. 10. 2022 – 31. 3. 2023 CHF	1. 10. 2021 – 30. 9. 2022 CHF
Ertrag Aktien	489 750	1 697 348
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-5 455	15 362
Total Erträge	484 295	1 712 710
abzüglich:		
Negativer Habenzins	–	2 043
Sollzinsen und Bankspesen	12	–
Revisionsaufwand	1 698	6 200
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.17%)	418 018	870 444
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.04%)	14 959	23 982
Sonstiger Aufwand	10 678	16 590
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-4 153	28 425
Total Aufwand	441 212	947 684
Nettoertrag	43 083	765 026
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-754 873	272 146
Realisierter Erfolg	-711 790	1 037 172
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13 210 235	-14 566 188
Gesamterfolg	12 498 445	-13 529 016

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. März 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück per 31. 3. 2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 3. 2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						75 865 764	99.04
Allreal NA	CHF	5 000	17 500	12 500	154.200	771 000	1.01
ams-OSRAM I	CHF	50 000	50 000	200 000	7.082	354 100	0.46
BACHEM NA	CHF	5 000		5 000	91.400	457 000	0.60
Bucher Industries NA	CHF	8 000	1 500		427.400	3 419 200	4.46
Burckhardt Compression NA	CHF	10 500		500	568.000	5 964 000	7.79
Burkhalter NA	CHF	20 000			87.000	1 740 000	2.27
Cembra Money Bank NA	CHF	6 000	6 000		71.850	431 100	0.56
COLTENE NA	CHF	12 000			72.000	864 000	1.13
Comet NA	CHF	2 000		1 000	253.000	506 000	0.66
DKSH NA	CHF	45 000	15 000		73.650	3 314 250	4.33
Emmi NA	CHF	3 000			918.000	2 754 000	3.60
EMS-Chemie NA	CHF	1 000		1 338	754.000	754 000	0.98
EPIC Suisse NA	CHF	3 000			63.100	189 300	0.25
Flughafen Zürich NA	CHF	5 000	5 000		167.500	837 500	1.09
Galenica NA	CHF	47 000		8 000	77.350	3 635 450	4.75
Gurit NA	CHF	2 100			82.800	173 880	0.23
Helvetia NA	CHF	35 000			127.400	4 459 000	5.82
Huber & Suhner NA	CHF	60 000		5 000	78.300	4 698 000	6.13
Implenia NA	CHF	30 000	5 000		38.300	1 149 000	1.50
Ina Invest Holding NA	CHF	49 723			18.000	895 014	1.17
Inficon NA	CHF	750	500		987.000	740 250	0.97
Intershop NA	CHF	200			666.000	133 200	0.17
Julius Bär NA	CHF	57 000		3 000	62.320	3 552 240	4.64
Kuehne & Nagel NA	CHF	25 500	4 900	900	271.900	6 933 450	9.05
Landis+Gyr Group NA	CHF	20 000	5 000		70.050	1 401 000	1.83
medmix NA	CHF	60 000	40 000		19.080	1 144 800	1.49
Meier Tobler Group NA	CHF	20 000			46.800	936 000	1.22
Mobimo NA	CHF	2 000	2 000		238.000	476 000	0.62
OC Oerlikon NA	CHF	700 000	500 000		5.155	3 608 500	4.71
Orior NA	CHF	36 000			81.300	2 926 800	3.82
PLAZZA -A- NA	CHF	1 600			312.000	499 200	0.65
PSP Swiss Property NA	CHF	6 000		7 000	104.000	624 000	0.81
Roche GS	CHF	4 000	4 000		260.950	1 043 800	1.36
Sensirion NA	CHF	5 688		5 312	100.000	568 800	0.74
Sonova NA	CHF	8 000	5 000		268.600	2 148 800	2.81
Stadler Rail NA	CHF	40 000	20 000		35.700	1 428 000	1.86
Tecan Group NA	CHF	9 500	3 500	500	399.200	3 792 400	4.95
Temenos NA	CHF	22 500			63.280	1 423 800	1.86
u-blox NA	CHF	27 000	4 500		127.800	3 450 600	4.50
UBS Group NA	CHF	35 000	35 000		19.290	675 150	0.88
Vetropack Reg. -A-	CHF	5 000		15 000	46.100	230 500	0.30
VZ Holding NA	CHF	5 000	5 000		74.900	374 500	0.49
Zug Estates -B- NA	CHF	200	250	200	1 730.000	346 000	0.45
Zur Rose Group NA	CHF	1 000			42.180	42 180	0.06

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31.3.2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31.3.2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Total Effekten						75 865 764	99.04
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						733 407	0.96
Gesamtfondsvermögen						76 599 171	100.00
Verbindlichkeiten						-6 817	-0.01
Total Nettofondsvermögen						76 592 354	

Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Branchen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	9 491 990	12.39
Gesundheitswesen	8 306 000	10.84
Grundstoffe	927 880	1.21
Immobilien	3 933 714	5.14
Industrie	33 921 250	44.28
Technologie	9 926 500	12.96
Verbraucherservice	3 677 630	4.80
Verbrauchsgüter	5 680 800	7.42
Total	75 865 764	99.04

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	75 865 764	75 865 764	–	–
Obligationen	–	–	–	–
Derivate	–	–	–	–
Total	75 865 764	75 865 764	–	–

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
CHF	Belimo NA		500
CHF	Bossard Holding NA		1 500
CHF	Forbo NA	150	700
CHF	Geberit NA	1 000	1 000
CHF	Holcim NA	5 000	5 000
CHF	Kardex Holding NA		1 500
CHF	Leonteq NA		10 000
CHF	Metall Zug -B- NA		278
CHF	mobilezone NA		100 000
CHF	PolyPeptide Group NA		3 000
CHF	Schweiter Technologies I		800
CHF	SFS Group NA		18 000
CHF	Sulzer NA		10 830
CHF	TX Group NA		2 000
CHF	VAT Group NA		7 000

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

	31.3.2023 CHF	30.9.2022 CHF
Bankguthaben auf Sicht	2 600	75 754
Debitoren	356 358	1 321 779
Aktien	84 330 959	386 563 052
Sonstige Aktiven	66 341	–
Gesamtfondsvermögen	84 756 258	387 960 585
Bankverbindlichkeiten	-203 739	-178 003
Verbindlichkeiten	-2 024	-6 499
Nettofondsvermögen	84 550 495	387 776 083
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode der Anteilsklasse LLB	220 995	228 218
Ausgegebene Anteile	20	12 773
Zurückgenommene Anteile	-187 193	-19 996
Stand am Ende der Berichtsperiode der Anteilsklasse LLB	33 822	220 995
Stand am Beginn der Berichtsperiode der Anteilsklasse P	234 509	794 109
Ausgegebene Anteile	31 199	273 261
Zurückgenommene Anteile	-76 131	-832 861
Stand am Ende der Berichtsperiode der Anteilsklasse P	189 577	234 509
Inventarwert eines Anteils	Klasse LLB in CHF	Klasse P in CHF
31.3.2023	1 783.69	127.77
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	387 776 083	
Entsteuerung Thesaurierung	-3 958 012	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-309 268 112	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	10 000 536	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	84 550 495	

Erfolgsrechnung Klasse LLB

	1.10.2022 – 31.3.2023 CHF	1.10.2021 – 30.9.2022 CHF
Ertrag Aktien	728 566	10 413 160
Sonstiger Ertrag	38 074	132 001
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	11	378 370
Total Erträge	766 651	10 923 531
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	518	7
Revisionsaufwand	1 217	4 902
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung	–	–
Reglementarische Vergütungen an Depotbank	–	–
Sonstiger Aufwand	19 464	13 920
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	9 112	168 749
Total Aufwand	30 311	187 578
Nettoertrag	736 340	10 735 953
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 851 469	10 067 312
Realisierter Erfolg	3 587 809	20 803 265
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 989 968	-70 341 788
Gesamterfolg	7 577 777	-49 538 523

Erfolgsrechnung Klasse P

	1.10.2022 – 31.3.2023 CHF	1.10.2021 – 30.9.2022 CHF
Ertrag Bankguthaben	135	1
Ertrag Aktien	290 019	3 008 950
Sonstiger Ertrag	8 445	28 816
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	1 701	345 041
Total Erträge	300 300	3 382 808
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	148	2
Revisionsaufwand	482	1 298
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.17%)	22 073	184 938
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.03%)	3 895	32 636
Sonstiger Aufwand	3 192	3 745
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-2 122	2 409 645
Total Aufwand	27 668	2 632 264
Nettoertrag	272 632	750 544
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 146 422	754 820
Realisierter Erfolg	1 419 054	1 505 364
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 003 705	-18 643 029
Gesamterfolg	2 422 759	-17 137 665

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. März 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 3. 2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 3. 2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						84 330 959	99.50
ABB NA	CHF	84 874	5 407	365 103	31.370	2 662 497	3.14
Accelleron Industries NA	CHF	4 061	22 228	18 167	21.630	87 839	0.10
Adecco Group NA	CHF	9 445	390	37 956	33.150	313 102	0.37
AEVIS VICTORIA	CHF	1 506		9 115	18.450	27 786	0.03
Alcon Reg.	CHF	27 773	1 449	110 131	64.700	1 796 913	2.12
Allreal NA	CHF	844	161	3 490	154.200	130 145	0.15
ALSO NA	CHF	325		1 371	185.600	60 320	0.07
Aluflexpack NA	CHF	321		2 037	18.940	6 080	0.01
ams-OSRAM I	CHF	14 744		63 288	7.082	104 417	0.12
APG SGA NA	CHF	66		336	177.500	11 715	0.01
Arbonia NA	CHF	2 899		14 641	10.920	31 657	0.04
Aryzta NA	CHF	53 143		223 138	1.550	82 372	0.10
Ascom NA	CHF	1 938		9 658	8.060	15 620	0.02
Autoneum NA	CHF	154		683	136.000	20 944	0.02
BACHEM NA	CHF	1 698	93	7 021	91.400	155 197	0.18
Baloise NA	CHF	2 505	296	10 151	142.400	356 712	0.42
Banque Cantonale Vaudoise NA	CHF	1 590	300	6 678	86.300	137 217	0.16
Barry Callebaut NA	CHF	199	15	778	1 939.000	385 861	0.46
Basellandschaft KB - Kantonalbank-Zertifikat	CHF	33	33	135	908.000	29 964	0.04
Basilea Pharmaceutica NA	CHF	689	329	2 388	50.100	34 519	0.04
Basler Kantonalbank PS	CHF	311	130	1 892	65.600	20 402	0.02
BB Biotech NA	CHF	3 062	2 371	17 665	49.950	152 947	0.18
BEKB NA	CHF	245	37	1 027	229.000	56 105	0.07
Belimo NA	CHF	558	26	2 191	441.000	246 078	0.29
Bell Food NA	CHF	110	34	458	280.000	30 800	0.04
Bellevue Group NA	CHF	431	203	2 481	33.000	14 223	0.02
BKW NA	CHF	1 080	513	5 022	143.800	155 304	0.18
Bossard Holding NA	CHF	295		1 198	230.500	67 998	0.08
Bque Cantonale de Genève NA	CHF	106		538	196.000	20 776	0.02
Bucher Industries NA	CHF	377	21	1 531	427.400	161 130	0.19
Burckhardt Compression NA	CHF	167	16	671	568.000	94 856	0.11
Burkhalter NA	CHF	416		1 526	87.000	36 192	0.04
BVZ NA	CHF	15		22	805.000	12 075	0.01
Bystronic -A- NA	CHF	78		313	660.000	51 480	0.06
Calida NA	CHF	303		1 053	42.000	12 726	0.02
Carlo Gavazzi	CHF	21		12	310.000	6 510	0.01
Cembra Money Bank NA	CHF	1 622	103	6 552	71.850	116 541	0.14
Cicor Technologies NA	CHF	173	173	626	45.500	7 872	0.01
Cie Fin Richemont NA	CHF	29 015	1 992	116 292	145.900	4 233 289	4.99
Clariant NA	CHF	12 670	587	50 738	15.110	191 444	0.23
COLTENE NA	CHF	297	113	1 263	72.000	21 384	0.03
Comet NA	CHF	418		1 787	253.000	105 754	0.12
COSMO Pharmaceuticals NA	CHF	492		2 552	56.800	27 946	0.03
CPH Chemie & Papier Holding AG -A-	CHF	214		597	89.000	19 046	0.02
CS Group NA	CHF	197 920	281 938	772 367	0.823	162 809	0.19
Dätwyler I	CHF	403		1 740	188.200	75 845	0.09

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 3. 2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 3. 2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
DKSH NA	CHF	2 095	341	7 950	73.650	154 297	0.18
dormakaba NA	CHF	163		652	390.500	63 652	0.08
Dottikon ES Holding NA	CHF	152		752	260.000	39 520	0.05
Dufry NA	CHF	3 953	553	15 342	40.610	160 531	0.19
EFG NA	CHF	6 347	2 770	21 006	8.950	56 806	0.07
Emmi NA	CHF	118	10	498	918.000	108 324	0.13
EMS-Chemie NA	CHF	383	18	1 525	754.000	288 782	0.34
EPIC Suisse NA	CHF	149		657	63.100	9 402	0.01
Evolva NA	CHF	60 039		158 752	0.076	4 569	0.01
Feintool Int NA	CHF	309		2 844	23.250	7 184	0.01
Flughafen Zürich NA	CHF	1 070	209	4 318	167.500	179 225	0.21
Forbo NA	CHF	60	7	219	1 322.000	79 320	0.09
Fundamenta Real NA	CHF	1 761		7 594	16.250	28 616	0.03
Galenica NA	CHF	2 730	240	11 263	77.350	211 166	0.25
GAM NA	CHF	10 330		25 877	0.556	5 743	0.01
Geberit NA	CHF	1 892	68	7 892	509.200	963 406	1.14
Georg Fischer NA	CHF	4 607	199	17 533	70.900	326 636	0.39
Givaudan NA	CHF	440	22	1 767	2 973.000	1 308 120	1.54
Glarner KB NA	CHF	82		1 187	24.900	2 042	0.00
Graubuendner Kantonalbank PS	CHF	45	5	176	1 755.000	78 975	0.09
Gurit NA	CHF	197		903	82.800	16 312	0.02
Helvetia NA	CHF	1 918	204	7 900	127.400	244 353	0.29
HIAG Immobilien NA	CHF	251	98	1 122	79.800	20 030	0.02
Hochdorf NA	CHF	224		133	22.900	5 130	0.01
Holcim NA	CHF	29 616	1 511	126 492	58.900	1 744 382	2.06
Huber & Suhner NA	CHF	997	105	3 526	78.300	78 065	0.09
Hypothekarbank Lenzburg NA	CHF	9		18	4 340.000	39 060	0.05
Idorsia NA	CHF	6 888	1 664	23 012	10.020	69 018	0.08
Implenia NA	CHF	779	221	2 839	38.300	29 836	0.04
Ina Invest Holding NA	CHF	1		1 778	18.000	18	0.00
Inficon NA	CHF	101	9	398	987.000	99 687	0.12
Interroll NA	CHF	38		157	3 285.000	124 830	0.15
Intershop NA	CHF	59		284	666.000	39 294	0.05
Investis Holding N	CHF	151		556	99.000	14 949	0.02
Julius Bär NA	CHF	11 896	562	46 716	62.320	741 359	0.87
Jungfrauabahn NA	CHF	239		1 195	132.800	31 739	0.04
Kardex Holding NA	CHF	337		1 255	198.000	66 726	0.08
KlingelInberg	CHF	37		1 397	17.050	631	0.00
Komax NA	CHF	203	162	826	255.500	51 867	0.06
Kudelski I	CHF	3 382		9 842	1.988	6 723	0.01
Kuehne & Nagel NA	CHF	3 080	135	12 606	271.900	837 452	0.99
Landis+Gyr Group NA	CHF	1 241	268	5 016	70.050	86 932	0.10
lastminute.com	CHF	317		1 785	22.450	7 117	0.01
LECLANCHE NA	CHF	14 194	14 194		0.591	8 389	0.01
Lem NA	CHF	32		123	1 966.000	62 912	0.07
Leonteq NA	CHF	635		2 628	51.000	32 385	0.04
Liechtensteinische Landesbank NA	CHF	633		3 632	58.700	37 157	0.04
Lindt & Spruengli NA	CHF	6		28	108 000.000	648 000	0.76
Lindt & Spruengli PS	CHF	58	32	224	10 800.000	626 400	0.74
Logitech NA	CHF	9 132	401	35 392	53.100	484 909	0.57
Lonza Group NA	CHF	4 124	176	16 460	547.400	2 257 478	2.66
Luzerner Kantonalbank NA	CHF	182	41	694	404.500	73 619	0.09
MCH Group NA	CHF	1 033	1 625	1 893	4.600	4 752	0.01

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 3. 2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 3. 2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Medacta Group NA	CHF	283		1 097	99.200	28 074	0.03
Medartis NA	CHF	256		1 065	71.400	18 278	0.02
medmix NA	CHF	1 567	465	6 789	19.080	29 898	0.04
Meier Tobler Group NA	CHF	208		657	46.800	9 734	0.01
Metall Zug -B- NA	CHF	11	10	46	1 895.000	20 845	0.02
Meyer Burger Technology NA	CHF	184 466	421 427	925 183	0.643	118 612	0.14
mobilezone NA	CHF	1 976	518	9 936	14.920	29 482	0.03
Mobimo NA	CHF	386	35	1 674	238.000	91 868	0.11
Molecular Partners NA	CHF	1 327		7 334	5.430	7 206	0.01
Montana Aerospace NA	CHF	1 593		8 771	14.940	23 799	0.03
Nestlé NA	CHF	152 675	14 755	617 600	111.460	17 017 156	20.08
Newron Pharma	CHF	1 477	1 261	4 983	5.780	8 537	0.01
Novartis NA	CHF	117 704	8 890	517 566	83.760	9 858 887	11.63
Novavest Real Estate	CHF	414		1 969	40.000	16 560	0.02
ObsEva Reg.	CHF	3 907			0.100	391	0.00
OC Oerlikon NA	CHF	9 978		46 586	5.155	51 437	0.06
Orascom NA	CHF	881		2 157	7.300	6 431	0.01
Orell Fuessli NA	CHF	43		477	77.000	3 311	0.00
Orior NA	CHF	350		1 700	81.300	28 455	0.03
Partners Group NA	CHF	1 269	78	5 035	856.800	1 087 279	1.28
Peach Property NA	CHF	744	425	4 595	12.240	9 107	0.01
Phoenix Mecano AG	CHF	37		163	385.000	14 245	0.02
Pierer Mobility I	CHF	489	129	2 178	78.600	38 435	0.05
PLAZZA -A- NA	CHF	73	49	436	312.000	22 776	0.03
PolyPeptide Group NA	CHF	807		3 219	18.510	14 938	0.02
Private Equity NA	CHF	759			78.800	59 809	0.07
PSP Swiss Property NA	CHF	2 538	301	10 359	104.000	263 952	0.31
Rieter NA	CHF	114	74	712	95.800	10 921	0.01
Roche GS	CHF	39 016	2 926	156 487	260.950	10 181 225	12.01
Roche I	CHF	1 618	189	5 879	275.000	444 950	0.52
Romande Energie NA	CHF	27		76	1 155.000	31 185	0.04
Santhera Pharmaceuticals NA	CHF	1 651		39	0.640	1 057	0.00
Schaffner NA	CHF	21		138	271.000	5 691	0.01
Schindler NA	CHF	1 173	64	4 558	193.000	226 389	0.27
Schindler PS	CHF	2 261	85	9 002	202.100	456 948	0.54
Schweiter Technologies I	CHF	52		253	692.000	35 984	0.04
Sensirion NA	CHF	611		2 258	100.000	61 100	0.07
SF Urban Properties	CHF	147		714	87.000	12 789	0.02
SFS Group NA	CHF	1 056	74	3 960	118.400	125 030	0.15
SGS NA	CHF	335	15	1 332	2 011.000	673 685	0.79
Siegfried NA	CHF	230	26	956	671.500	154 445	0.18
SIG Group NA	CHF	19 342	1 103	76 597	23.520	454 924	0.54
Sika NA	CHF	8 522	518	34 188	255.500	2 177 371	2.57
SKAN Group NA	CHF	665	1 094	2 729	83.700	55 661	0.07
SNB NA	CHF	3	3	21	4 290.000	12 870	0.02
SoftwareONE NA	CHF	6 112		23 806	12.990	79 395	0.09
Sonova NA	CHF	2 808	931	11 310	268.600	754 229	0.89
Spexis N	CHF	2 345		155	0.346	811	0.00
St.Galler KB NA	CHF	156	35	714	492.500	76 830	0.09
Stadler Rail NA	CHF	3 187	229	12 228	35.700	113 776	0.13
Straumann NA	CHF	6 287	405	24 923	136.350	857 232	1.01
Sulzer NA	CHF	942		3 855	77.450	72 958	0.09
Sw Steel Hldg NA	CHF	49 947		151 726	0.131	6 523	0.01

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 3. 2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 3. 2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Swiss Life NA	CHF	1 704	77	6 849	563.200	959 693	1.13
Swiss Prime Site NA	CHF	4 281	420	17 440	76.050	325 570	0.38
Swiss Re NA	CHF	16 066	1 023	64 117	93.840	1 507 633	1.78
Swisscom NA	CHF	1 404	129	5 588	583.200	818 813	0.97
Swissquote Group NA	CHF	602		2 335	178.300	107 337	0.13
Tecan Group NA	CHF	697	44	2 867	399.200	278 242	0.33
Temenos NA	CHF	3 821	381	14 756	63.280	241 793	0.29
The Swatch Group I	CHF	1 619	120	6 475	313.400	507 395	0.60
The Swatch Group NA	CHF	3 123	142	12 028	57.800	180 509	0.21
THERAMetrics NA	CHF	166 689		638 746	0.020	3 250	0.00
Thurgauer Kantonalbank	CHF	216		803	119.000	25 704	0.03
Titlisbahnen NA	CHF	160		785	45.100	7 216	0.01
Tornos NA	CHF	157		4 154	6.300	989	0.00
Tradition Finanz Gesellschaft	CHF	120		675	115.000	13 800	0.02
TX Group NA	CHF	156		822	107.000	16 692	0.02
u-blox NA	CHF	384		1 853	127.800	49 075	0.06
UBS Group NA	CHF	170 961	9 613	732 428	19.290	3 297 838	3.89
V-ZUG Holding NA	CHF	210	103	849	82.600	17 346	0.02
Valiant NA	CHF	826	137	3 445	98.200	81 113	0.10
Varia US Proper	CHF	339		1 084	43.000	14 577	0.02
VAT Group NA	CHF	1 502	85	5 956	328.200	492 956	0.58
Vaudoise Assurances NA	CHF	50		206	453.000	22 650	0.03
Vetropack Reg. -A-	CHF	693		2 624	46.100	31 947	0.04
Von Roll Holding AG	CHF	6 115		58 989	0.800	4 892	0.01
Vontobel NA	CHF	1 501		6 396	59.300	89 009	0.11
VP Bank -A- NA	CHF	140		824	98.000	13 720	0.02
VZ Holding NA	CHF	855		3 655	74.900	64 040	0.08
Walliser KB NA	CHF	287		1 063	109.000	31 283	0.04
Warteck Invest NA	CHF	20		18	2 060.000	41 200	0.05
WISeKey Int N -B-	CHF	9		6 247	0.197	2	0.00
Ypsomed NA	CHF	267		1 113	192.400	51 371	0.06
Zehnder Group -A- NA	CHF	524		2 544	74.500	39 038	0.05
Züblin Immobilien NA	CHF	61			27.000	1 647	0.00
Zug Estates -B- NA	CHF	15		78	1 730.000	25 950	0.03
Zuger Kantonalbank N	CHF	12		33	7 840.000	94 080	0.11
Zur Rose Group NA	CHF	725		2 676	42.180	30 581	0.04
Zürich Insurance Group NA	CHF	8 358	808	33 784	437.700	3 658 297	4.32
Total Effekten						84 330 959	99.50
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						425 299	0.50
Gesamtfondsvermögen						84 756 258	100.00
Bankverbindlichkeiten						-203 739	-0.24
Verbindlichkeiten						-2 024	-0.00
Total Nettofondsvermögen						84 550 495	

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Branchen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	13 582 179	16.02
Gesundheitswesen	27 057 932	31.92
Grundstoffe	1 869 746	2.21
Immobilien	1 074 881	1.27
Industrie	14 055 483	16.58
Technologie	1 120 320	1.32
Telekommunikation	818 813	0.97
Verbraucherservice	506 238	0.60
Verbrauchsgüter	24 058 879	28.39
Versorger	186 489	0.22
Total	84 330 959	99.50

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	84 330 959	84 330 959	–	–
Obligationen	–	–	–	–
Derivate	–	–	–	–
Futures ¹	0.00	0.00	–	–
Total	84 330 959	84 330 959	–	–

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

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
CHF	Bobst Group NA		1 831
CHF	Highlight Event and Entertainment AG (vorm. Escor)		2 537
CHF	IVF Hartmann Holding NA		254
CHF	Valora Holding AG N 2. Linie		3
Bezugsrechte			
CHF	CS Group -ANR- 08.12.2022	688 349	688 349
CHF	MCH Group Anr. 10.10.2022 auf Akt.		1 301
CHF	Meyer Burger Bezugsrecht 2022-09.11.2022	688 222	688 222
Derivate			
Kontrakte:			
CHF	Future SMI 16.12.2022		10
CHF	Future SMI 17.03.2023	13	13

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	222 125	0.26
Total engagementreduzierende Positionen	–	0.00

Futures

Anzahl	Titel
2	SMI 16.06.2023

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

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

Vermögensrechnung

	31.3.2023 CHF	30.9.2022 CHF
Bankguthaben auf Sicht	5 870	193 418
Debitoren	2 702 465	595 602
Aktien	633 097 841	268 022 182
Sonstige Aktiven	499 403	–
Gesamtfondsvermögen	636 305 579	268 811 202
Bankverbindlichkeiten	-307 369	-80 597
Verbindlichkeiten	-7 077	-7 488
Nettofondsvermögen	635 991 133	268 723 117
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode der Anteilsklasse LLB	1 619 515	1 482 409
Ausgegebene Anteile	3 292 683	273 875
Zurückgenommene Anteile	-23 535	-136 769
Stand am Ende der Berichtsperiode der Anteilsklasse LLB	4 888 663	1 619 515
Stand am Beginn der Berichtsperiode der Anteilsklasse P	1 279 713	148 011
Ausgegebene Anteile	294 022	1 231 934
Zurückgenommene Anteile	-233 914	-100 232
Stand am Ende der Berichtsperiode der Anteilsklasse P	1 339 821	1 279 713
Inventarwert eines Anteils	Klasse LLB in CHF	Klasse P in CHF
31.3.2023	102.17	101.88
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	268 723 117	
Entsteuerung Thesaurierung	-2 870 056	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	319 157 697	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	50 980 374	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	635 991 133	

Erfolgsrechnung Klasse LLB

	1. 10. 2022 – 31. 3. 2023 CHF	1. 10. 2021 – 30. 9. 2022 CHF
Ertrag Bankguthaben	73	–
Ertrag Aktien	6 054 532	4 551 834
Sonstiger Ertrag	59 027	96 250
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-10 015	272 995
Total Erträge	6 103 617	4 921 079
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	376	2
Revisionsaufwand	1 329	5 238
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung	–	–
Reglementarische Vergütungen an Depotbank	–	–
Sonstiger Aufwand	41 192	15 063
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	206	313 929
Total Aufwand	43 103	334 232
Nettoertrag	6 060 514	4 586 847
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	266 420	-2 179 839
Realisierter Erfolg	6 326 934	2 407 008
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	31 106 403	-21 679 574
Gesamterfolg	37 433 337	-19 272 566

Erfolgsrechnung Klasse P

	1.10.2022 – 31.3.2023 CHF	1.10.2021 – 30.9.2022 CHF
Ertrag Aktien	1 667 044	651 920
Sonstiger Ertrag	20 496	36 888
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	3 400	2 961 057
Total Erträge	1 690 940	3 649 865
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	179	–
Revisionsaufwand	370	962
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.17%)	110 873	53 793
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.03%)	19 566	9 493
Sonstiger Aufwand	19 397	2 736
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	19 785	233 328
Total Aufwand	170 170	300 312
Nettoertrag	1 520 770	3 349 553
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	75 176	-1 718 679
Realisierter Erfolg	1 595 946	1 630 874
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	11 951 091	-5 922 604
Gesamterfolg	13 547 037	-4 291 730

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. März 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 3. 2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 3. 2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						633 097 841	99.50
ABB NA	CHF	649 261	397 129	63 300	31.370	20 367 318	3.20
Addex Pharmac NA	CHF	27 392	27 392		0.180	4 931	0.00
Adecco Group NA	CHF	71 807	38 688		33.150	2 380 402	0.37
AEVIS VICTORIA	CHF	7 422	3 231		18.450	136 936	0.02
Alcon Reg.	CHF	210 760	117 967	4 265	64.700	13 636 172	2.14
Allreal NA	CHF	6 783	3 640		154.200	1 045 939	0.16
ALSO NA	CHF	2 595	1 450		185.600	481 632	0.08
Aluflexpack NA	CHF	3 660	2 487		18.940	69 320	0.01
ams-OSRAM I	CHF	113 749	64 005		7.082	805 570	0.13
APG SGA NA	CHF	548	430		177.500	97 270	0.02
Arbonia NA	CHF	22 448	12 402		10.920	245 132	0.04
Aryzta NA	CHF	411 861	230 676		1.550	638 385	0.10
Ascom NA	CHF	14 912	9 600		8.060	120 191	0.02
Autoneum NA	CHF	1 190	740		136.000	161 840	0.03
BACHEM NA	CHF	12 720	6 741		91.400	1 162 608	0.18
Baloise NA	CHF	19 369	11 554	989	142.400	2 758 146	0.43
Banque Cantonale Vaudoise NA	CHF	13 052	8 061	1 098	86.300	1 126 388	0.18
Barry Callebaut NA	CHF	1 503	815		1 939.000	2 914 317	0.46
Basellandschaft KB - Kantonalbank-Zertifikat	CHF	237	114		908.000	215 196	0.03
Basilea Pharmaceutica NA	CHF	5 343	3 040		50.100	267 684	0.04
Basler Kantonalbank PS	CHF	2 449	1 630		65.600	160 654	0.03
BEKB NA	CHF	1 875	936		229.000	429 375	0.07
Belimo NA	CHF	4 244	2 382		441.000	1 871 604	0.29
Bell Food NA	CHF	899	495		280.000	251 720	0.04
Bellevue Group NA	CHF	3 396	1 917		33.000	112 068	0.02
Bossard Holding NA	CHF	2 278	1 286		230.500	525 079	0.08
Bque Cantonale de Genève NA	CHF	773	467		196.000	151 508	0.02
Bucher Industries NA	CHF	2 755	1 477		427.400	1 177 487	0.19
Burckhardt Compression NA	CHF	1 239	690		568.000	703 752	0.11
Burkhalter NA	CHF	3 182	1 872		87.000	276 834	0.04
BVZ NA	CHF	27			805.000	21 735	0.00
Bystronic -A- NA	CHF	663	389		660.000	437 580	0.07
Calida NA	CHF	2 124	913		42.000	89 208	0.01
Cembra Money Bank NA	CHF	12 454	6 811		71.850	894 820	0.14
Cie Fin Richemont NA	CHF	221 225	128 477	8 990	145.900	32 276 728	5.07
Clariant NA	CHF	95 005	50 108		15.110	1 435 526	0.23
COLTENE NA	CHF	1 534	764		72.000	110 448	0.02
Comet NA	CHF	3 224	1 784		253.000	815 672	0.13
COSMO Pharmaceuticals NA	CHF	4 573	2 812		56.800	259 746	0.04
CPH Chemie & Papier Holding AG -A-	CHF	1 652	902		89.000	147 028	0.02
Dätwyler I	CHF	3 120	1 604		188.200	587 184	0.09
DKSH NA	CHF	15 688	8 855		73.650	1 155 421	0.18
dormakaba NA	CHF	1 256	629		390.500	490 468	0.08
Edisun Power Europe NA	CHF	58	58		118.500	6 873	0.00
EFG NA	CHF	43 543	25 105		8.950	389 710	0.06
Emmi NA	CHF	876	477		918.000	804 168	0.13

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 3. 2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 3. 2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
EMS-Chemie NA	CHF	2 907	1 586		754.000	2 191 878	0.34
Feintool Int NA	CHF	2 450	1 453		23.250	56 963	0.01
Forbo NA	CHF	485	264		1 322.000	641 170	0.10
Fundamenta Real NA	CHF	11 159	5 173		16.250	181 334	0.03
Galenica NA	CHF	21 865	11 740		77.350	1 691 258	0.27
GAM NA	CHF	66 866	52 217		0.556	37 178	0.01
Geberit NA	CHF	14 393	8 357	955	509.200	7 328 916	1.15
Georg Fischer NA	CHF	34 934	18 982		70.900	2 476 821	0.39
Givaudan NA	CHF	3 358	1 941	127	2 973.000	9 983 334	1.57
Glarner KB NA	CHF	1 537	542		24.900	38 271	0.01
Graubuendner Kantonalbank PS	CHF	298	151		1 755.000	522 990	0.08
Groupe Minoteries NA	CHF	14	14		284.000	3 976	0.00
Gurit NA	CHF	1 240	770		82.800	102 672	0.02
Helvetia NA	CHF	15 542	9 273	551	127.400	1 980 051	0.31
HIAG Immobilien NA	CHF	1 990	949		79.800	158 802	0.02
Holcim NA	CHF	224 867	135 823	20 577	58.900	13 244 666	2.08
Hypothekarbank Lenzburg NA	CHF	9			4 340.000	39 060	0.01
Idorsia NA	CHF	51 470	30 753		10.020	515 729	0.08
Implenia NA	CHF	5 219	3 024		38.300	199 888	0.03
Ina Invest Holding NA	CHF	2 056	918		18.000	37 008	0.01
Inficon NA	CHF	773	417		987.000	762 951	0.12
Interroll NA	CHF	300	161		3 285.000	985 500	0.15
Intershop NA	CHF	443	242		666.000	295 038	0.05
Investis Holding N	CHF	1 201	631		99.000	118 899	0.02
IVF Hartmann Holding NA	CHF	377	371		119.000	44 863	0.01
Julius Bär NA	CHF	90 440	49 808	1 154	62.320	5 636 221	0.89
Jungfraubahn NA	CHF	1 695	733		132.800	225 096	0.04
Kardex Holding NA	CHF	2 446	1 361		198.000	484 308	0.08
Komax NA	CHF	1 597	874		255.500	408 034	0.06
Kuehne & Nagel NA	CHF	23 461	12 963	569	271.900	6 379 046	1.00
Kuros Biosciences NA	CHF	1 455	1 455		1.280	1 862	0.00
Landis+Gyr Group NA	CHF	9 452	5 342		70.050	662 113	0.10
Lem NA	CHF	250	142		1 966.000	491 500	0.08
Leonteq NA	CHF	4 934	2 790		51.000	251 634	0.04
Liechtensteinische Landesbank NA	CHF	4 797	2 782		58.700	281 584	0.04
Lindt & Spruengli NA	CHF	46	29	1	108 000.000	4 968 000	0.78
Lindt & Spruengli PS	CHF	447	258	37	10 800.000	4 827 600	0.76
Logitech NA	CHF	69 653	37 462		53.100	3 698 574	0.58
Lonza Group NA	CHF	31 409	17 793	793	547.400	17 193 287	2.70
Luzerner Kantonalbank NA	CHF	1 359	697		404.500	549 716	0.09
MCH Group NA	CHF	1 036	1 036		4.600	4 766	0.00
Medacta Group NA	CHF	2 622	1 412		99.200	260 102	0.04
Medartis NA	CHF	1 489	1 011		71.400	106 315	0.02
medmix NA	CHF	9 253	4 602		19.080	176 547	0.03
Metall Zug -B- NA	CHF	75	32		1 895.000	142 125	0.02
Meyer Burger Technology NA	CHF	1 394 123	1 119 836	177 725	0.643	896 421	0.14
Mikron Holding AG	CHF	4 931	4 931		11.800	58 186	0.01
mobilezone NA	CHF	18 013	10 642		14.920	268 754	0.04
Mobimo NA	CHF	3 012	1 638		238.000	716 856	0.11
Molecular Partners NA	CHF	11 678	8 066		5.430	63 412	0.01
Nestlé NA	CHF	1 167 505	676 053	43 749	111.460	130 130 107	20.45
Novartis NA	CHF	898 986	549 287	95 856	83.760	75 299 067	11.83
ObsEva Reg.	CHF	2 144			0.100	214	0.00

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31.3.2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31.3.2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
OC Oerlikon NA	CHF	88 722	47 739		5.155	457 362	0.07
Orell Fuessli NA	CHF	575	566		77.000	44 275	0.01
Orior NA	CHF	2 712	1 519		81.300	220 486	0.03
Partners Group NA	CHF	9 569	5 383	239	856.800	8 198 719	1.29
Peach Property NA	CHF	6 471	4 145		12.240	79 205	0.01
Phoenix Mecano AG	CHF	182	35		385.000	70 070	0.01
Pierer Mobility I	CHF	3 646	3 646		78.600	286 576	0.05
PLAZZA -A- NA	CHF	617	315		312.000	192 504	0.03
PolyPeptide Group NA	CHF	5 705	2 529		18.510	105 600	0.02
PSP Swiss Property NA	CHF	19 290	10 397		104.000	2 006 160	0.32
Rieter NA	CHF	937	379		95.800	89 765	0.01
Roche GS	CHF	298 012	174 961	13 525	260.950	77 766 231	12.22
Roche I	CHF	12 353	7 209		275.000	3 397 075	0.53
Schaffner NA	CHF	201	103		271.000	54 471	0.01
Schindler NA	CHF	8 904	4 833		193.000	1 718 472	0.27
Schindler PS	CHF	17 191	9 223		202.100	3 474 301	0.55
Schweiter Technologies I	CHF	392	215		692.000	271 264	0.04
Sensirion NA	CHF	4 688	2 670		100.000	468 800	0.07
SFS Group NA	CHF	7 580	3 957		118.400	897 472	0.14
SGS NA	CHF	2 590	1 451	48	2 011.000	5 208 490	0.82
SHL Telemedicine Ltd	CHF	3 262	3 262		10.400	33 925	0.01
Siegfried NA	CHF	1 840	1 010		671.500	1 235 560	0.19
SIG Group NA	CHF	147 599	79 892		23.520	3 471 528	0.55
Sika NA	CHF	64 842	36 921	1 819	255.500	16 567 131	2.60
SKAN Group NA	CHF	4 951	3 480		83.700	414 399	0.07
SNB NA	CHF	48	33		4 290.000	205 920	0.03
SoftwareONE NA	CHF	49 979	27 268		12.990	649 227	0.10
Sonova NA	CHF	21 411	12 187		268.600	5 750 995	0.90
St.Galler KB NA	CHF	1 219	724	81	492.500	600 358	0.09
Stadler Rail NA	CHF	24 260	12 334		35.700	866 082	0.14
Starrag Group NA	CHF	430	28		49.800	21 414	0.00
Straumann NA	CHF	47 717	26 761	930	136.350	6 506 213	1.02
Sulzer NA	CHF	7 273	3 974		77.450	563 294	0.09
Sw Steel Hldg NA	CHF	98 046	29 134		0.131	12 805	0.00
Swiss Life NA	CHF	13 067	7 755	712	563.200	7 359 334	1.16
Swiss Prime Site NA	CHF	32 291	17 294		76.050	2 455 731	0.39
Swiss Re NA	CHF	121 998	70 271	4 751	93.840	11 448 292	1.80
Swisscom NA	CHF	10 889	6 409	481	583.200	6 350 465	1.00
Swissquote Group NA	CHF	4 642	2 462		178.300	827 669	0.13
Tecan Group NA	CHF	5 435	2 954		399.200	2 169 652	0.34
Temenos NA	CHF	28 211	15 140		63.280	1 785 192	0.28
The Swatch Group I	CHF	12 148	6 458		313.400	3 807 183	0.60
The Swatch Group NA	CHF	24 045	13 434		57.800	1 389 801	0.22
Thurgauer Kantonalbank	CHF	1 472	750		119.000	175 168	0.03
Tradition Finanz Gesellschaft	CHF	993	587		115.000	114 195	0.02
u-blox NA	CHF	2 973	1 611		127.800	379 949	0.06
UBS Group NA	CHF	1 306 972	774 176	98 518	19.290	25 211 490	3.96
V-ZUG Holding NA	CHF	863	596		82.600	71 284	0.01
Valiant NA	CHF	6 577	3 363		98.200	645 861	0.10
Varia Us Proper	CHF	2 610	2 061		43.000	112 230	0.02
VAT Group NA	CHF	11 361	6 262	105	328.200	3 728 680	0.59
Vaudoise Assurances NA	CHF	362	192		453.000	163 986	0.03
Vetropack Reg. -A-	CHF	5 902	3 575		46.100	272 082	0.04

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31.3.2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31.3.2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Vontobel NA	CHF	11 586	6 060		59.300	687 050	0.11
VP Bank -A- NA	CHF	1 088	838		98.000	106 624	0.02
VZ Holding NA	CHF	6 247	3 058		74.900	467 900	0.07
Walliser KB NA	CHF	1 819	860		109.000	198 271	0.03
Warteck Invest NA	CHF	26			2 060.000	53 560	0.01
Ypsomed NA	CHF	2 078	1 324	173	192.400	399 807	0.06
Zehnder Group -A- NA	CHF	4 045	2 276		74.500	301 353	0.05
Zug Estates -B- NA	CHF	130	75		1 730.000	224 900	0.04
Zuger Kantonalbank N	CHF	16	16		7 840.000	125 440	0.02
Zur Rose Group NA	CHF	5 595	3 218		42.180	235 997	0.04
Zurich Insurance Group NA	CHF	63 706	36 919	2 455	437.700	27 884 116	4.38
Total Effekten						633 097 841	99.50
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						3 207 738	0.50
Gesamtfondsvermögen						636 305 579	100.00
Bankverbindlichkeiten						-307 369	-0.05
Verbindlichkeiten						-7 077	-0.00
Total Nettofondsvermögen						635 991 133	

Umrechnungskurse:

EUR 1.0000 = CHF 0.9968

Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Branchen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	99 994 962	15.71
Gesundheitswesen	206 428 434	32.44
Grundstoffe	13 873 242	2.18
Immobilien	7 678 165	1.21
Industrie	104 645 354	16.45
Technologie	7 920 336	1.24
Telekommunikation	6 350 465	1.00
Verbraucherservice	2 518 375	0.40
Verbrauchsgüter	183 681 635	28.87
Versorger	6 873	0.00
Total	633 097 841	99.50

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	633 097 841	633 097 841	–	–
Obligationen	–	–	–	–
Derivate	–	–	–	–
Futures ¹	0.00	0.00	–	–
Total	633 097 841	633 097 841	–	–

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

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
CHF	Accelleron Industries NA	15 771	15 771
CHF	Bobst Group NA		1 628
Bezugsrechte			
CHF	Meyer Burger Bezugsrecht 2022-09.11.2022	516 012	516 012
Derivate			
Kontrakte:			
CHF	Future SMI 16.12.2022		5
CHF	Future SMI 17.03.2023	29	29

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	2 332 310	0.37
Total engagementreduzierende Positionen	–	0.00

Futures

Anzahl	Titel
21	Future SMI 16.06.2023

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 31. März 2023

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 2022 bis 31. März 2023 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)

LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF)

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

gen 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.

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 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.

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

Erfüllungsort und Gerichtsstand

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