

Reporting Regiofonds Zürichsee (aufgelegt für die Bank Linth LLB AG) Halbjahresbericht per 30.06.2011

Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel des Regiofonds Zürichsee besteht darin, in ein Aktienportfolio von, gemessen an der Börsenkapitalisierung, kleinen und mittelgrossen Unternehmungen ("Small und Mid Caps") mit Hauptsitz in der Region des Zürichsees zu investieren und dabei einen möglichst hohen Gesamtertrag zu erzielen. 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.

Die räumliche Begrenzung des Anlageuniversums des Regiofonds Zürichsee erstreckt sich über die folgenden Schweizer Kantone:

- Kanton Glarus
- Kanton Schwyz
- Kanton St. Gallen
- Kanton Zürich

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.12.2007	420'114	84.3	200.54	14.18 %
31.12.2008	450'164	47.0	104.30	-47.99 %
31.12.2009	455'700	61.9	135.94	30.34 %
31.12.2010	477'220	78.7	164.82	21.24 %
30.06.2011	464'825	74.8	160.86	-2.40 %

Die hier gezeigte Wertentwicklung ist keine Garantie für die zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.

Fondsdaten

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank AG

Vermögensverwalter

Bank Linth LLB AG
Zürcherstrasse 3
8730 Uznach

Verwaltungsgesellschaft

LLB Fund Services AG

Zahlstelle und Vertriebssträger

Liechtensteinische Landesbank AG

Zahlstelle in der Schweiz

Bank Linth LLB AG
Zürcherstrasse 3
8730 Uznach

Vertriebssträger für die Schweiz

Bank Linth LLB AG
Zürcherstrasse 3
8730 Uznach

Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG

Erstmission

11. Februar 2005

Erstausgabepreis

CHF 100.00

Nettovermögen

CHF 74'772'930.12 (30.06.2011)

Valorenummer / ISIN

1 892 554 / LI0018925540

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

keine, thesaurierend

Ausgabekommission

max. 5 %

Total Expense Ratio (TER)

1.50 % p. a.

Rücknahmekommission

keine

Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

Verkaufsrestriktion

USA

Fondsdomizil

Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

Rechtsform

Investmentunternehmen für andere Werte nach liechtensteinischem Recht

Vermögensrechnung per 30.06.2011

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		409'295.79
Wertpapiere		74'757'723.18
Derivative Finanzinstrumente		-90'000.00
Gesamtvermögen		75'077'018.97
Verbindlichkeiten		-304'088.85
Nettovermögen		74'772'930.12
Anzahl der Anteile im Umlauf	464'825	
Nettoinventarwert pro Anteil		160.86

Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2011

Derivative Finanzinstrumente

Optionen

Short Put Positionen	CHF	-1'875'000
Kontraktvolumen		

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF	2'503
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)		11.03

Erfolgsrechnung vom 01.01.2011 bis 30.06.2011

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	871.89	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	808'790.89	
Sonstige Erträge	2'503.11	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	2'088.81	
Total Erträge		814'254.70
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	605'421.81	
Sonstige Aufwendungen	455.28	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	13'121.37	
Total Aufwand		618'998.46
Nettoertrag		195'256.24
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		2'642'963.88
Realisierter Erfolg		2'838'220.12
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-4'708'714.45
Gesamterfolg		-1'870'494.33

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2011 bis 30.06.2011

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	78'656'363.18
Saldo aus dem Anteilverkehr	-2'012'938.73
Gesamterfolg	-1'870'494.33
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	74'772'930.12

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2011 bis 30.06.2011

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	477'220
Ausgegebene Anteile	33'763
Zurückgenommene Anteile	46'158
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	464'825

Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des Fonds ist die Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband www.lafv.li. Im Publikationsorgan werden die wesentlichen Änderungen des vollständigen Prospekts veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft publiziert die Ausgabe- und Rücknahmepreise inkl. Kommissionen oder den Nettoinventarwert mit dem Hinweis "plus Kommissionen" bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen im Publikationsorgan. Die Preise werden mindestens zweimal im Monat publiziert. Der vollständige Prospekt, der vereinfachte Prospekt und die Vertragsbedingungen sowie die jeweiligen Geschäfts- und Halbjahresberichte, sofern deren Publikation bereits erfolgte, können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und bei allen Vertriebsberechtigten in physischer Form oder gespeichert auf einem dauerhaften Datenträger kostenlos bezogen werden.

Schweiz

Preisveröffentlichungen: Finanz und Wirtschaft

Publikationsorgan: Finanz und Wirtschaft und Schweizerisches Handelsamtsblatt

Entschädigungen

Pauschale Verwaltungsentschädigung

max. 1.50 % p. a.

Total Expense Ratio (TER)

1.50 % p. a.

Aus der Pauschalentschädigung kann eine Bestandespflegekommission ausgerichtet werden.

Portfolio Turnover Rate

7.45 % p. a.

Bewertungsgrundsätze

Bei kotierten oder an einem geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelten Anlagen entspricht der Verkehrswert dem Kurswert. In allen anderen Fällen entspricht der Verkehrswert einer Sache oder eines Rechtes dem Preis, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Wenn ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen notiert ist, ist der letztverfügbare Kurs an jener Börse massgebend, die den Hauptmarkt für dieses Wertpapier darstellt.

Wertpapiere, die nicht an einer offiziellen Wertpapierbörse notiert sind, die aber aktiv an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, werden zum letztverfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet. Falls diese jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, werden diese Wertpapiere, ebenfalls wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte, zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt. Die flüssigen Mittel werden zum Nennwert, zuzüglich der aufgelaufenen Zinsen bewertet.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Bestand per 01.01.2011	Kauf 1)	Verkauf 1) 2)	Bestand per 30.06.2011	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere							
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							
Schweiz							
					CHF		
Namakt Tamedia AG	4'000	500		4'500	124.00	558'000	0.75
Namakt St. Galler Kantonalbank	4'717			4'717	462.25	2'180'433	2.92
Akt Kaba Holding AG	3'500	1'000	500	4'000	365.25	1'461'000	1.95
Akt Charles Vögele Holding AG	16'000			16'000	44.80	716'800	0.96
Akt Gurit Holding AG	1'500			1'500	544.00	816'000	1.09
Namakt Inficon Holding AG	6'000	1'200		7'200	175.60	1'264'320	1.69
Namakt Sonova Holding AG	10'000			10'000	78.50	785'000	1.05
Namakt Swiss Life Holding	27'000	3'000		30'000	137.90	4'137'000	5.53
Namen Akt. ARYZTA	45'000	10'000		55'000	45.05	2'477'750	3.31
Namakt Tecan Group AG	36'000	1'000		37'000	70.35	2'602'950	3.48
Namakt Helvetia Holding AG	10'500		500	10'000	360.00	3'600'000	4.81
Namakt Vontobel Holding AG	65'000	2'500		67'500	28.50	1'923'750	2.57
Akt Vetropack Holding SA	150			150	1'790.00	268'500	0.36
Namakt Orell Füssli Holding AG	2'000			2'000	128.30	256'600	0.34
Akt Valartis AG	18'000			18'000	17.90	322'200	0.43
Namakt Starrag-Heckert Holding AG	1'300	17'330	1'300	17'330	80.80	1'400'264	1.87
Akt Phoenix Mecano AG	5'500			5'500	646.50	3'555'750	4.76
Namakt Belimo Holding AG	1'000		300	700	1'810.00	1'267'000	1.69
Namakt Kuoni Reisen Holding AG -B-	2'500	2'147		4'647	325.00	1'510'275	2.02
Namakt Goldbach Media AG	21'875			21'875	34.15	747'031	1.00
Namakt OC Oerlikon Corp	250'000	175'000		425'000	6.79	2'885'750	3.86
Namakt COLTENE Hldg	30'000	2'500		32'500	46.20	1'501'500	2.01
Namakt Burkhalter Hldg AG	3'750			3'750	244.00	915'000	1.22
Namakt gategroup Holding AG	21'875	13'125		35'000	37.10	1'298'500	1.74
Namakt Geberit AG	6'000			6'000	199.20	1'195'200	1.60
Namakt Burckhardt Compression Holding AG	7'500			7'500	256.00	1'920'000	2.57
Namakt VZ Holding AG	12'000			12'000	141.90	1'702'800	2.28
Namakt WMH Walter Meier Holding AG - A-	13'000		323	12'677	219.50	2'782'602	3.72
Namakt Crealogix Holding AG	6'956			6'956	95.00	660'820	0.88
Namakt NEW VALUE AG	30'000			30'000	11.25	337'500	0.45
Namakt Ems-Chemie Hldg AG	5'000			5'000	171.00	855'000	1.14
Akt Elektrizitäts Gesellschat Laufenburg AG	2'050			2'050	846.00	1'734'300	2.32
Akt Conzzeta Holding	700			700	2'390.00	1'673'000	2.24
Namakt Flughafen Zuerich AG	4'000	1'832		5'832	383.75	2'238'030	2.99
Namakt Bank Linth LLB	1'200			1'200	448.00	537'600	0.72
Akt Schweiter Technologies AG	5'000	300	176	5'124	583.00	2'987'292	4.00
Namakt Barry Callebaut AG	3'250	251	1'001	2'500	833.00	2'082'500	2.79
Akt Mobilezone Holding AG	95'000			95'000	9.40	893'000	1.19
Namakt Bucher Industries AG	15'000	549		15'549	185.40	2'882'785	3.86
Namakt Zueblin Immobilien Holding AG	110'000	35'000		145'000	3.66	530'700	0.71
Namakt EFG International	150'000	30'000		180'000	9.32	1'677'600	2.24
Namakt Kuehne+Nagel International AG	5'000			5'000	127.60	638'000	0.85
Namakt Art & Fragrance SA	19'926			19'926	16.60	330'772	0.44
Namakt Uster Technologies AG	14'000		2'000	12'000	36.55	438'600	0.59
Namakt Nobel Biocare Hldg	100'000			100'000	17.14	1'714'000	2.29
Namakt Sulzer AG	25'000		2'000	23'000	136.80	3'146'400	4.21

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Bestand per 01.01.2011	Kauf 1)	Verkauf 1) 2)	Bestand per 30.06.2011	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Namakt Kardex AG	40'000			40'000	21.00	840'000	1.12
Namakt Julius Baer Gruppe AG	50'000		5'000	45'000	34.73	1'562'850	2.09
Namakt Edisun Power Europe AG	4'000		4'000	0			
Namakt Schulthess Group	8'000		8'000	0			
Namakt Winterthur Technologie AG	59'000		59'000	0			
Total						73'812'723	98.70
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden						73'812'723	98.70
Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							
Schweiz							
CHF							
Namakt Rheintal-Assets AG	7'000			7'000	135.00	945'000	1.26
Total						945'000	1.26
Total Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden						945'000	1.26
Total Wertpapiere						74'757'723	99.96
Andere Wertpapiere und Wertrechte							
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Schweiz							
CHF							
Anr. Kuoni Reisen 2011-9.5.11 Namenaktien Kat. B		3'552	3'552	0			
Total						0	0.00
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						0	0.00
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						0	0.00
Bankguthaben							
Bankguthaben auf Sicht						409'296	0.55
Total Bankguthaben						409'296	0.55
Derivate Finanzinstrumente							
Optionen							
Schweiz							
CHF							
PUT Namakt Julius Baer Gruppe AG 07/2011 CHF 37			100	-100	2.36	-23'600	-0.03
PUT Namakt Nobel Biocare Hldg 07/2011CHF 17			250	-250	0.53	-13'250	-0.02
PUT Namakt Sonova Holding AG 07/2011CHF 86			50	-50	7.73	-38'650	-0.05
PUT Namakt Sulzer AG 08/2011 CHF 130			50	-50	2.90	-14'500	-0.02
CALL Namakt Julius Baer Gruppe AG 05/2011 CHF 38		100	100	0			
CALL Namakt Sulzer AG 05/2011 CHF 155		100	100	0			
CALL Namakt Sulzer AG 05/2011 CHF 160		100	100	0			
PUT Namakt Geberit AG 05/2011 CHF 190		50	50	0			
PUT Namakt Julius Baer Gruppe AG 04/11		50	50	0			
PUT Namakt Kuehne+Nagel Int AG 05/2011 CHF 115		50	50	0			
PUT Namakt Kuehne+Nagel Int AG 05/2011 CHF 120		50	50	0			
Total Optionen						-90'000	-0.12
Total Derivate Finanzinstrumente						-90'000	-0.12
Sonstige Vermögenswerte						0	0.00
Gesamtvermögen per 30.06.2011						75'077'019	100.41
Verbindlichkeiten						-304'089	-0.41
Nettovermögen per 30.06.2011						74'772'930	100.00
Anzahl der Anteile im Umlauf				464'825.4826			
Nettoinventarwert pro Anteil						160.86	

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Bestand per 01.01.2011	Kauf 1)	Verkauf 1) 2)	Bestand per 30.06.2011	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)						11.03	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

Verwaltungsgesellschaft

LLB Fund Services Aktiengesellschaft
Äulestrasse 80
Postfach 1238
9490 Vaduz
Liechtenstein

Telefon +423 236 94 00
Fax +423 236 94 06
Internet www.llb.li/fundservices
E-Mail fundservices@llb.li

Verwaltungsrat

Urs Müller, Präsident
Roland Matt, Vizepräsident

Geschäftsleitung

Ernst Risch, Geschäftsführender Direktor
Roland Bargetze, Stellvertretender Direktor

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank Aktiengesellschaft
Städtle 44
Postfach 384
9490 Vaduz
Liechtenstein

Telefon +423 236 88 11
Fax +423 236 88 22
Internet www.llb.li
E-Mail llb@llb.li

Vermögensverwalter

Bank Linth LLB AG
Zürcherstrasse 3
8730 Uznach

Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen