

Regiofonds Zürichsee

(aufgelegt für die Bank Linth LLB AG)

Anlagefonds nach liechtensteinischem Recht des Typs

Investmentunternehmen für andere Werte

Vereinfachter Prospekt und Vertragsbedingungen

16. August 2007

Dieser vereinfachte Prospekt enthält eine Zusammenfassung der wichtigsten Informationen über den Regiofonds Zürichsee (nachfolgend der "Fonds"). Sein rechtlich relevanter Inhalt¹ bildet die Vertragsbedingungen und ist gleichzeitig als Treuhandurkunde ausreichend. Mit dem Erwerb der Anteile gelten die Vertragsbedingungen als durch den Anleger genehmigt. Potenzielle Anleger sollten den vollständigen Prospekt vom 16. August 2007 hinzuziehen. Details über die Nettovermögenswerte des Fonds sind im aktuellen Geschäfts- bzw. Halbjahresbericht ersichtlich. Der vollständige Prospekt, der vereinfachte Prospekt und die Vertragsbedingungen sowie die neusten Geschäfts- und Halbjahresberichte, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, bei allen Vertriebsberechtigten im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich. Weitere Informationen zum Fonds sind im Internet unter www.gfs.li und bei der LLB Fund Services Aktiengesellschaft innerhalb der Geschäftszeiten erhältlich.

LLB Fund Services Aktiengesellschaft

Äulestrasse 80 · Postfach 1238 · 9490 Vaduz · Liechtenstein

Telefon +423 236 94 00 · Fax +423 236 94 06 · www.gfs.li

¹ Der vereinfachte Prospekt enthält die Angaben, die für die Beurteilung der Anteile für den Anleger von wesentlicher Bedeutung sind und stellt die für den Entscheid des Anlegers erforderlichen Kerninformationen dar. Im vereinfachten Prospekt wird das Rechtsverhältnis zwischen Anleger und der Verwaltungsgesellschaft (Kollektivtreuhänderschaft) nach liechtensteinischem Recht festgelegt und Rechtspflichten und/oder Rechtsfolgen nach liechtensteinischem Recht begründet (rechtlich relevanter Inhalt). Keinen derartigen rechtlichen Charakter haben die Angaben zur bisherigen Wertentwicklung und Detailangaben zu Adressen, etc. (Informationen rein faktischer Natur mit blosssem Hinweischarakter).

1 Eckdaten des Fonds

Grundinformationen	
Valorennummer	1 892 554
ISIN	LI0018925540
Dauer	unbeschränkt
Kotierung	nein
Rechnungswährung ²	Schweizer Franken (CHF)
Mindestanlage	1 Anteil
Erstausgabepreis	CHF 100
Annahmeschluss Anteilsgeschäft	15.00 Uhr
Bewertungstag	täglich
Bewertungsintervall	täglich
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Erfolgsverwendung	thesaurierend
Kommissionen und Kosten zulasten der Anleger	
maximale Ausgabekommission ³	5 %
maximale Rücknahmekommission ⁴	keine
maximale Rücknahmekommission bei der Auflösung des Fonds	0,25 %
Kommissionen und Kosten zulasten des Fonds⁴	
maximale pauschale Verwaltungskommission ⁴	1,5 % p.a.

² Bei der Rechnungswährung handelt es sich um die Währung, in der die Performance und der Nettovermögenswert berechnet werden.

³ Die effektiv belastete Kommission bzw. Gebühr wird im Halbjahres- und Geschäftsbericht ausgewiesen.

⁴ Zuzüglich Steuern und sonstige Kosten: Transaktionskosten sowie Auslagen, die der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank in Ausübung ihrer Funktionen entstanden sind. Die Details finden sich in den Ziffern 9 (Steuervorschriften) und 10.2 (Kommissionen und Kosten zulasten des Fonds) des vollständigen Prospekts.

2 Organisation

Sitzstaat / Zuständige Aufsichtsbehörde

Liechtenstein / Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA); www.fma-li.li

Rechtsform

Der Fonds wurde gemäss liechtensteinischem Gesetz über Investmentunternehmen als ein rechtlich unselbstständiger offener Anlagefonds in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft aufgelegt.

Gründungsdatum

6. Juli 2004

Verwaltungsgesellschaft

LLB Fund Services Aktiengesellschaft, Äulestrasse 80, 9490 Vaduz

Asset Manager

Bank Linth LLB AG, Zürcherstrasse 3, 8730 Uznach

Anlageberater

LLB Asset Management AG, Städtle 7, 9490 Vaduz

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank Aktiengesellschaft, Städtle 44, 9490 Vaduz

Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG, Neumarkt 4, Kornhausstrasse 26, 9001 St. Gallen

Vertreter- und Informationsstellen im Ausland

- Schweiz: Bank Linth LLB AG, Zürcherstrasse 3, 8730 Uznach

3 Wirtschaftliche Informationen

Verwendung des Erfolgs

Die erwirtschafteten Erträge des Fonds werden gemäss Ziffer 1 "Eckdaten des Fonds" laufend wieder angelegt, d.h. thesauriert. Realisierte Kapitalgewinne aus der Veräusserung von Sachen und Rechten werden von der Verwaltungsgesellschaft zur Wiederanlage zurückbehalten.

Steuern

Das verwaltete Vermögen eines Fonds ist steuerbefreit.

Die Begründung (Ausgabe) von Anteilen an einem Fonds löst keine Emissionsabgabe aus. Die entgeltliche Übertragung von Eigentum an Anteilen unterliegt der Umsatzabgabe, sofern eine Partei oder ein Vermittler inländischer Effekthändler⁵ ist.

Der im Fürstentum Liechtenstein domizilierte Anleger hat seine Anteile als Vermögen zu deklarieren. Allfällige Ertragsausschüttungen bilden Vermögensertrag und sind erwerbssteuerfrei. Die beim Verkauf der Anteile erzielten Kapitalgewinne sind als Erwerb zu versteuern. Auf Ausschüttungen ist keine Couponsteuer geschuldet.

In Bezug auf den Fonds kann eine liechtensteinische Zahlstelle verpflichtet sein, einen Steuerrückbehalt hinsichtlich bestimmter Zinszahlungen, und zwar sowohl bei Ausschüttung als auch bei Verkauf resp. Rückgabe der Anteile zu erheben, die an natürliche Personen mit Steuerdomizil in einem EU-Mitgliedstaat geleistet werden (EU-Zinsbesteuerung). Gegebenenfalls kann eine liechtensteinische Zahlstelle anstatt des Steuerrückhalts auf ausdrücklichen Antrag der berechtigten Person ein Meldeverfahren vorsehen.

Der Fonds untersteht keiner weiteren Quellensteuerpflicht im Fürstentum Liechtenstein, insbesondere keiner Verrechnungssteuerpflicht. Ausländische Erträge und Kapitalgewinne, die vom Fonds erzielt werden, können den jeweiligen Quellensteuerabzügen des Anlagelandes unterliegen. Allfällige Doppelbesteuerungsabkommen bleiben vorbehalten.

⁵ Gemäss Zollanschlussvertrag zwischen der Schweiz und Liechtenstein findet das schweizerische Stempelsteuerrecht auch in Liechtenstein Anwendung. Im Sinne der schweizerischen Stempelsteuergesetzgebung gilt das Fürstentum Liechtenstein daher als Inland. Aus diesem Grund stellen liechtensteinische Fonds als von der Umsatzabgabe befreite Anleger dar.

Die steuerlichen Ausführungen gehen von der derzeit bekannten Rechtslage und Praxis aus. Änderungen der Gesetzgebung, Rechtsprechung bzw. Erlasse und Praxis der Steuerbehörden bleiben ausdrücklich vorbehalten.

Die Besteuerung und die übrigen steuerlichen Auswirkungen für den Anleger beim Halten bzw. Kaufen oder Verkaufen von Anteilen richten sich nach den steuergesetzlichen Vorschriften im Domizilland des Anlegers sowie insbesondere in Bezug auf die EU-Zinsbesteuerung nach dem Domizilland der Zahlstelle. Anleger werden aufgefordert, bezüglich der entsprechenden Steuerfolgen ihren eigenen professionellen Berater zu konsultieren. Weder die Verwaltungsgesellschaft, die Depotbank noch deren Beauftragte können eine Verantwortung für die individuellen Steuerfolgen beim Investor aus dem Kauf oder Verkauf bzw. dem Halten von Anteilen übernehmen.

Kosten

Die maximale Ausgabe- und Rücknahmekommission, sowie die weiteren Kosten, zulasten der Anleger oder zulasten des Fonds, ergeben sich aus Ziffer 1 „Eckdaten des Fonds“.

Die Gesamtkosten, die der Fonds auf einer Jahresbasis zu tragen hat (Total Expense Ratio, TER) wird auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband unter www.lafv.li sowie im jeweiligen Halbjahres- und Geschäftsbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, ausgewiesen. Die TER wird nach allgemeinen, von der FMA anerkannten Grundsätzen berechnet und umfasst, mit Ausnahme der Transaktionskosten, sämtliche Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden.

4 Beteiligung am Fonds

Verkaufsrestriktionen

Der Fonds ist nicht in allen Ländern der Welt zum Vertrieb zugelassen.

Bei der Ausgabe, Konversion und Rücknahme von Anteilen dieses Fonds im Ausland kommen die dort geltenden Bestimmungen zur Anwendung. Die Anteile des Fonds wurden insbesondere nicht nach dem United States Securities Act of 1933 registriert und können ausser in Verbindung mit einem Geschäft, welches dieses Gesetz nicht verletzt, weder direkt noch indirekt in den Vereinigten Staaten, Staatsangehörigen oder Personen mit Wohnsitz in den Vereinigten Staaten, Kapitalgesellschaften oder anderen Rechtsgebilden, die nach dem Recht der Vereinigten Staaten errichtet wurden oder verwaltet werden, angeboten, an diese veräussert, weiterveräussert oder ausgeliefert werden. Der Begriff "Vereinigte Staaten" umfasst im Sinne dieses Dokumentes die Vereinigten Staaten von Amerika, alle ihre Gliedstaaten, Territorien und Besitzungen (possessions) sowie alle Gebiete, die ihrer Rechtshoheit unterstehen. Staatsangehörige der Vereinigten Staaten, die Wohnsitz ausserhalb der Vereinigten Staaten haben, sind berechtigt, wirtschaftliche Eigentümer der Anteile des Fonds nach Massgabe der Regulation 5 des Securities Act Release No. 33-6863 (May 2, 1990) zu werden.

Ausgabe und Rücknahme von Anteilen

Anteile des Fonds können an jedem liechtensteinischen Bankarbeitstag gezeichnet oder zurückgegeben werden, und zwar zum Nettoinventarwert je Anteil zuzüglich der fälligen Kommissionen bzw. Gebühren sowie etwaiger Steuern. Die Höhe der jeweiligen maximalen Kommissionen bzw. Gebühren, die in Zusammenhang mit den Anteilen erhoben wird, wird in Ziffer 1 "Eckdaten des Fonds" genannt.

Entsprechende Anträge müssen bei der Depotbank bis spätestens 15.00 Uhr an einem liechtensteinischen Bankarbeitstag eingehen. Falls ein Zeichnungsantrag nach 15.00 Uhr eingeht, so wird er am folgenden Bankarbeitstag behandelt. Für bei Vertriebsberechtigten im In- und Ausland platzierte Anträge können zur Sicherstellung der rechtzeitigen Weiterleitung an die Depotbank in Liechtenstein frühere Schlusszeiten zur Abgabe der Anträge gelten. Diese können beim jeweiligen Vertriebsberechtigten in Erfahrung gebracht werden.

Nettoinventarwert

Der Nettoinventarwert der Anteile wird von der Verwaltungsgesellschaft an jedem liechtensteinischen Bankarbeitstag berechnet. Falls der Bewertungstag auf einen liechtensteinischen Bankfeiertag fällt, erfolgt die Bewertung am darauf folgenden liechtensteinischen Bankarbeitstag. Der Nettoinventarwert wird auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband unter www.lafv.li sowie gegebenenfalls in weiteren physischen oder elektronischen Medien veröffentlicht.

5 Anlageinformationen

Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, in ein Aktienportfolio von, gemessen an der Börsenkaptalisierung, kleinen und mittelgrossen Unternehmungen („Small und Mid Caps“) mit Haupt- oder Holdingsitz in der Region des Zürichsees zu in-

vestieren 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

Verwendung von derivativen Finanzinstrumenten

Zur effizienten Verwaltung können neben Direktanlagen derivative Finanzinstrumente sowohl zu Absicherungs- als auch zu Anlagezwecken einsetzen, soweit dadurch nicht von den im vollständigen Prospekt aufgeführten Anlagevorschriften abgewichen wird.

Pensionsgeschäfte

Die Verwaltungsgesellschaft tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Wertschriftenleihe ("Securities Lending")

Vorbehaltlich der im vollständigen Prospekt aufgeführten Anlagevorschriften darf der Fonds im Rahmen der ordentlichen Verwaltung Wertschriften ausleihen.

Anlagen in Anteile anderer Investmentunternehmen

Der Fonds darf gemäss seiner speziellen Anlagepolitik sein Nettovermögen in Anteile anderer Investmentunternehmen investieren. Dabei darf in die vorgenannten Investmentunternehmen nicht mehr als 49 % des Gesamtvermögens investiert werden. Der Fonds weist demnach keine Dachfondsstruktur auf.

Flüssige Mittel

Der Fonds darf angemessene flüssige Mittel halten.

In Ausnahmefällen, wie z.B. einer sehr schlechten Börsenverfassung, kann die Fondsleitung bis zu 50 % des Fondsvermögens in flüssigen Mitteln halten.

Risikohinweis

Der Wert der Anlagen ebenso wie das aus ihnen gewonnene Einkommen kann fallen oder steigen und kann nicht garantiert werden. Es gibt keine Garantie dafür, dass das Anlageziel des Fonds auch tatsächlich erreicht werden wird oder es zu einem Wertzuwachs der Anlagen kommen wird. Bei der Rückgabe von Anteilen kann der Anleger möglicherweise den ursprünglich in den Fonds investierten Betrag nicht zurückerhalten. Der umsichtige Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten kann zwar vorteilhaft sein, ist jedoch mit spezifischen Risiken verbunden. Der Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten zu Absicherungszwecken kann durch entsprechend geringere Chancen und Risiken das allgemeine Risikoprofil verändern. Der Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten zu Anlagezwecken kann sich durch zusätzliche Chancen und Risiken auf das allgemeine Risikoprofil auswirken. Eine detaillierte Beschreibung zu den allgemeinen Risiken findet sich im vollständigen Prospekt.

Risikoprofil

Aufgrund der überwiegenden Investition des Vermögens des Fonds sowohl in Beteiligungswertpapiere und -wertrechte als auch in Forderungswertpapiere und -wertrechte besteht bei diesem Anlagetyp sowohl ein Zinsrisiko als auch ein Markt- und Emittentenrisiko, welches sich negativ auf das Nettovermögen auswirken kann.

Investitionen in „Small & Mid Caps“ können einem erhöhten Investitionsrisiko unterliegen. Insbesondere die teilweise eingeschränkte Marktliquidität einzelner Aktien kann zu höheren Preisschwankungen („Volatilität“) führen. Ausserdem kann die räumliche Konzentration der Unternehmen gewisse Risiken mit sich bringen (beispielsweise Wirtschafts- und Steuerpolitik der einzelnen Kantone).

Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten, die nicht der Absicherung dienen, kann es zu erhöhten Risiken kommen.

Profil des typischen Anlegers

Der Fonds eignet sich für Anleger mit einem längerfristigen Anlagehorizont, die in ein breit diversifiziertes Portfolio von Beteiligungswertpapieren und -wertrechten investieren wollen.

Bisherige Wertentwicklung in Prozent

	Erstausgabe	2005	2006	2007	2008	2009
Jahresrendite	11.02.2005	26.20 % ⁶	39.17 %	–	–	–

Die historische Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. In der hier gezeigten Wertentwicklung sind die bei der Ausgabe und Rücknahme anfallenden Kommissionen und Gebühren nicht berücksichtigt.

Vaduz, 16. August 2007

Verwaltungsgesellschaft: LLB Fund Services Aktiengesellschaft, Vaduz

Depotbank: Liechtensteinische Landesbank Aktiengesellschaft, Vaduz

Vertreter für die Schweiz: Bank Linth LLB AG, Uznach

⁶ Die Wertentwicklung bezieht sich auf das erste verkürzte Geschäftsjahr vom 11.02.2005 bis 31.12.2005.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Nach geltendem Recht im Fürstentum Liechtenstein werden der vollständige und der vereinfachte Prospekt durch die FMA genehmigt. Diese Genehmigung bezieht sich nur auf Angaben, welche die Umsetzung der Bestimmungen des IUG betreffen. Aus diesem Grund bilden die nachstehenden, auf ausländischem Recht basierenden, Abschnitte nicht Gegenstand der Prüfung durch die FMA und sind von der Genehmigung ausgeschlossen.

1 Zusätzliche Informationen für in der Schweiz ansässige Anleger

1.1 Vertreter, Vertriebsträger und Zahlstelle für die Schweiz

Vertreter für die Schweiz ist die Bank Linth LLB AG, Zürcherstrasse 3, 8730 Uznach.

Vertriebsträger für die Schweiz ist die Bank Linth LLB AG, Zürcherstrasse 3, 8730 Uznach.

Zahlstelle in der Schweiz ist die Bank Linth LLB AG, Zürcherstrasse 3, 8730 Uznach.

1.2 Publikationen des Anlagefonds

Der vollständige Prospekt, der vereinfachte Prospekt und die Vertragsbedingungen sowie die jeweiligen Geschäfts- und Halbjahresberichte können beim Vertreter, bei allen Vertriebsträgern sowie bei der Zahlstelle kostenlos bezogen werden.

Publikationsorgane des Anlagefonds sind die "Finanz und Wirtschaft" und das "Schweizerische Handelsamtsblatt".

Der Nettoinventarwert mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen" wird jeweils am Mittwoch und am Samstag in der „Finanz und Wirtschaft“ veröffentlicht.

1.3 Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz vertriebenen Anteile ist der Erfüllungsort und Gerichtsstand der Sitz des Vertreters in der Schweiz.

1.4 Total Expense Ratio (TER), Portfolio Turnover Ratio (PTR)

TER per 31.12.2006: 1,5 %

PTR per 31.12.2006: - 15,64 %

Die TER und die PTR werden im jeweiligen Halbjahres- und Geschäftsbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, ausgewiesen.