

Halbjahresbericht 31. März 2024

# LLB Aktien Dividendenperlen Global ESG (CHF)

# Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis.....	2
Organisation.....	3
Publikationen / Informationen an die Anleger .....	4
Bewertungsgrundsätze .....	4
Währungstabelle .....	6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie .....	7
Entwicklung von Schlüsselgrössen .....	8
Fondsdaten.....	9
Vermögensrechnung per 31.03.2024 .....	10
Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2024.....	10
Erfolgsrechnung vom 01.10.2023 bis 31.03.2024 .....	11
Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2023 bis 31.03.2024 .....	11
Entwicklung der Anteile vom 01.10.2023 bis 31.03.2024.....	12
Entschädigungen .....	12
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	13
Adressen .....	17

# Organisation

<b>Rechtsform</b>	Kollektivtreuhänderschaft
<b>Typ</b>	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, Postfach 1238, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 94 00, Fax +423 236 94 06, E-mail fundservices@llb.li
<b>Verwaltungsrat</b>	Natalie Flatz, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Thomas Vock, Mitglied
<b>Geschäftsleitung</b>	Bruno Schranz, Vorsitzender Silvio Keller, Mitglied Patric Gysin, Mitglied
<b>Verwahrstelle</b>	Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, Postfach 384, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 88 11, Fax +423 236 88 22, Internet www.llb.li, E-mail llb@llb.li
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen
<b>Vermögensverwalter</b>	LLB Asset Management AG, Vaduz
<b>Auskunft und Verkauf</b>	Liechtensteinische Landesbank AG (Tel. +423 236 88 11) und deren Geschäftsstellen
<b>Zahlstelle und Vertriebsstelle</b>	Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz
<b>Vertreter für die Schweiz</b>	LLB Swiss Investment AG, Zürich
<b>Zahlstelle in der Schweiz</b>	LLB (Schweiz) AG, Uznach
<b>Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland</b>	LLB Fund Services AG, Vaduz
<b>Kontaktstelle für Österreich</b>	LLB Fund Services AG, Vaduz

## Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des OGAW ist die Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband ([www.lafv.li](http://www.lafv.li)) sowie sonstige im Prospekt genannte Medien.

Sämtliche Mitteilungen an die Anleger, auch über die Änderungen des Treuhandvertrages und des Anhangs A „Fonds im Überblick“ werden auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband ([www.lafv.li](http://www.lafv.li)) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und Datenträgern veröffentlicht.

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter [www.llb.li](http://www.llb.li) veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten sowie die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die Informationen von der Verwaltungsgesellschaft ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.

Der Nettoinventarwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile des OGAW bzw. der Anteilsklasse werden an jedem Bewertungstag auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband ([www.lafv.li](http://www.lafv.li)) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und dauerhaften Datenträgern (Brief, Fax, Email oder Vergleichbares) bekannt gegeben.

Der von einem Wirtschaftsprüfer geprüfte Jahresbericht und der Halbjahresbericht, der nicht geprüft sein muss, werden den Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle kostenlos zur Verfügung gestellt.

Schweiz

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)

Die massgebenden Dokumente (wie Prospekt, wesentliche Informationen für den Anleger, Statuten oder Fondsvertrag sowie der Jahres- und Halbjahresbericht) können beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)

Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)

## Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, soll im Zweifel der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes berücksichtigt werden, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt;
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Inventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Modellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Fondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Fondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des entsprechenden Fondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

## Währungstabelle

				CHF
Australien	AUD	1	=	0.588065
Dänemark	DKK	100	=	13.094663
EWU	EUR	1	=	0.976600
Grossbritannien	GBP	1	=	1.142089
Hongkong	HKD	100	=	11.544554
Japan	JPY	100	=	0.597492
Kanada	CAD	1	=	0.665622
Norwegen	NOK	100	=	8.347722
Schweden	SEK	100	=	8.473753
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.903339

## Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, global in ein breit diversifiziertes Aktienportfolio zu investieren und dadurch eine möglichst hohe Gesamrendite zu erwirtschaften. Mindestens zwei Drittel des Fondsvermögens werden in Aktien und Wertrechte investiert.

Bei der Aktienauswahl werden Unternehmen mit einer überdurchschnittlichen erwarteten Dividendenrendite beziehungsweise mit einer überdurchschnittlichen erwarteten Aktionärsrendite ("shareholder return") favorisiert.

Der OGAW darf höchstens 10 % seines Vermögens in Anteilen an anderen OGAWs oder an anderen mit einem OGAW vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen anlegen.

Die Nachhaltigkeitspolitik des Teilvermögens sieht vor, dass auf den Anlagen eine Einschränkung des Titelumiversums vorgenommen wird. Diese Einschränkungen erfolgen durch unterschiedliche Ausschlusskriterien, die auf dem Nachhaltigkeitsansatz der LLB beruhen ([www.llb.li](http://www.llb.li)). Dieser Nachhaltigkeitsansatz kann bei Bedarf an neue Gegebenheiten und Erkenntnisse angepasst werden.

Im Weiteren werden Titel identifiziert, welche im Vergleich zu Titeln derselben Peergroup (d.h. Titel aus demselben Sektor, demselben Land, demselben Fondsuniversum oder einer anderen vergleichbaren Kategorie) unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien besser abschneiden. Dabei stützt sich der Vermögensverwalter auf Daten von Drittanbietern sowie auf eigene Analysen.

### Nachhaltigkeit

Beim Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor auch "light green" Produkte genannt.

Beim Fondsmanagement (Portfolioverwaltung) werden Nachhaltigkeitsrisiken in die Investitionsentscheidungen einbezogen. Der Vermögensverwalter hat dieses Merkmal in den Investmentprozess eingebunden und investiert dabei in Unternehmen, die den drei ESG-Themengebieten (**E**nvironment für Umwelt, **S**ocial für Soziales und **G**ood **G**overnance für Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken. Mit den Investitionsentscheidungen kann der Vermögensverwalter die Kapitalkosten der Unternehmen, die gemäss dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz investierbar sind wie auch die Finanzierungsmöglichkeiten für langfristig nachhaltige Investitionen lenken.

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

Die VWG / der Vermögensverwalter arbeiten mit namhaften Datenanbietern auf den Gebieten der Einzeltitel-, Länder- und Kollektivanlagenanalyse zusammen, die Einzel- wie auch aggregierte Ratings und zugrundeliegende Rohdaten zur Verfügung stellen. Die Datenanbieter verfügen über eine breite Abdeckung bei den analysierten Unternehmen, Ländern und Kollektivanlagen und ebenso bei den Einzelfaktoren der Nachhaltigkeitsanalyse. So kann die VWG das gesamte Anlageuniversum sehr spezifisch nach den wichtigen Nachhaltigkeitseigenschaften analysieren. Alle relevanten Themen und Fragestellungen im Zusammenhang mit dem ESG-Research werden regelmässig in den einzelnen Investment-Teams diskutiert und gleichzeitig zeitnah geprüft.

Die VWG wendet beim Anlageuniversum eine Kombination von Ausschlusskriterien (Negativselektion) und positiven Selektionskriterien an und zieht dabei ein ESG-Rating-System heran. Ausgeschlossen sind Direktinvestments in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen (zum Beispiel UN Global Compact) oder in kontroversen Branchen tätig sind (zum Beispiel militärische Waffen). Direkt investiert wird in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken. Investitionen in Kollektivanlagen erfolgen vorzugsweise in Produkte nach Art. 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen.

Bei Direktanlagen werden mindestens 80 % in Wertpapiere von Emittenten investiert, die den LLB Nachhaltigkeitsansatz erfüllen. Zudem besteht die Möglichkeit bis zu 10 % in Kollektivanlagen zu investieren. Diese Investitionen erfolgen zu mindestens 80 % in Produkte nach Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen. Bis zu 10 % können in Wertpapiere von Emittenten investiert werden, zu denen keine oder keine ausreichenden Nachhaltigkeitsinformationen zur Verfügung stehen.

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

Weitere Informationen sind unter [www.llb.li](http://www.llb.li) abrufbar. Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang C enthalten.

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

## Entwicklung von Schlüsselgrössen

### Klasse A

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2020	61'700	8.9	143.95	4.20	-11.23 %
30.09.2021	72'781	13.1	179.45	3.50	27.57 %
30.09.2022	93'478	15.2	162.10	4.40	-7.43 %
30.09.2023	133'724	24.0	179.66	3.80	13.29 %
31.03.2024	124'997	24.4	195.27	4.90	11.69 %

### Klasse T

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2020	604'998	95.6	157.95	-11.24 %
30.09.2021	620'604	125.0	201.45	27.54 %
30.09.2022	672'521	125.4	186.50	-7.42 %
30.09.2023	717'705	151.7	211.31	13.30 %
31.03.2024	731'158	172.6	236.02	11.69 %

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

## Erstmission

9. März 1998

## Erstausgabepreis

Klasse A CHF 117.45  
Klasse T CHF 100.00

## Nettovermögen

CHF 196'974'202.58 (31.03.2024)

## Valorenummer / ISIN Klasse A

29 104 584 / LI0291045842

## Valorenummer / ISIN Klasse T

847 513 / LI0008475134

## Bewertung

täglich

## Rechnungswährung

CHF

## Ausschüttung

Klasse A ausschüttend  
Klasse T thesaurierend

## Ausgabeaufschlag

Klasse A max. 1.50 %  
Klasse T max. 1.50 %

## Rücknahmeabschlag

Klasse A max. 1.50 %  
Klasse T max. 1.50 %

## Abschluss Rechnungsjahr

30. September

## Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

## Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

## Vermögensrechnung per 31.03.2024

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		2'541'495.16
Wertpapiere		194'280'045.17
Sonstige Vermögenswerte		654'742.14
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>197'476'282.47</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>-502'079.89</b>
<b>Nettovermögen</b>		<b>196'974'202.58</b>
Klasse A	24'408'172.55	
Klasse T	172'566'030.03	
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>		
Klasse A	124'997.12	
Klasse T	731'157.79	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>		
<b>Klasse A</b>	<b>CHF</b>	<b>195.27</b>
<b>Klasse T</b>	<b>CHF</b>	<b>236.02</b>

## Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2024

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

### Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF	20'900
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)		0.05

Ein Anteil von 50 % der Kommissionen aus der Wertpapierleihe wird von der Liechtensteinischen Landesbank AG einbehalten. Wertpapierleihgeschäfte werden nur mit der Liechtensteinischen Landesbank AG getätigt.

Der OGAW hat Barsicherheiten in Schweizer Franken erhalten, die mindestens dem Wert der ausgeliehenen Wertpapiere entsprechen.

## Erfolgsrechnung vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	15'120.30	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	2'819'796.69	
Sonstige Erträge	20'899.52	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	85'807.95	
<b>Total Erträge</b>		<b>2'941'624.46</b>
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-382'335.34	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-199'727.42	
Aufwendungen für die Verwaltung	-131'249.44	
Revisionsaufwand	-2'500.00	
Sonstige Aufwendungen	-7'982.34	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-77'231.94	
<b>Total Aufwand</b>		<b>-801'026.48</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>2'140'597.98</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		754'441.94
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>2'895'039.92</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		17'646'405.34
<b>Gesamterfolg</b>		<b>20'541'445.26</b>

## Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

### Klasse A

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>24'025'304.26</b>
Ausschüttung	-685'530.56
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1'649'497.86
Gesamterfolg	2'717'896.71
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>24'408'172.55</b>

### Klasse T

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>151'661'586.13</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	3'080'895.35
Gesamterfolg	17'823'548.55
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>172'566'030.03</b>

## Entwicklung der Anteile vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

### Klasse A

---

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>133'724</b>
Ausgegebene Anteile	25'527
Zurückgenommene Anteile	34'254
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>124'997</b>

### Klasse T

---

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>717'705</b>
Ausgegebene Anteile	52'879
Zurückgenommene Anteile	39'426
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>731'158</b>

## Entschädigungen

---

### Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: 0.80 % p. a.

### Total Expense Ratio (TER)

0.81 % p. a. Klasse A  
0.81 % p. a. Klasse T

*Die Berechnung des Total Expense Ratio ("TER") erfolgt anhand der Berechnungsmethode der "Ongoing Charges" unter Berücksichtigung der TER von Investments in Zielfonds, wenn der vorliegende Fonds substantiell auch in Zielfonds investiert ist. Sofern eine performanceabhängige Vergütung ("Performance Fee") im Berichtszeitraum zur Anwendung gelangte, wird auch diese gesondert als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögens ausgewiesen. In diesem Fall wird zusätzlich zur TER1 auch die TER2 ausgewiesen, welche der Summe der TER1 sowie des prozentualen Anteils der Performance Fee entspricht.*

### Transaktionskosten

Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsende Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Die Transaktionskosten umfassen Courtagen, Maklergebühren, Stempelgebühren, Steuern und fremde Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von CHF 318'094.49 entstanden.

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
<b>Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Australien</b>								
	AUD							
Akt ANZ Group Holdings		173'952			173'952	29.40	3'007'475	1.53 %
Akt National Australia Bank Ltd		163'860			163'860	34.64	3'337'922	1.69 %
Akt Rio Tinto Ltd		50'773			50'773	121.76	3'635'489	1.85 %
Akt Westpac Banking Corp		220'371			220'371	26.10	3'382'364	1.72 %
<b>Total</b>							<b>13'363'250</b>	<b>6.78 %</b>
<b>Total Australien</b>							<b>13'363'250</b>	<b>6.78 %</b>
<b>Dänemark</b>								
	DKK							
Akt Tryg A/S		204'014			204'014	142.20	3'798'865	1.93 %
<b>Total</b>							<b>3'798'865</b>	<b>1.93 %</b>
<b>Total Dänemark</b>							<b>3'798'865</b>	<b>1.93 %</b>
<b>Deutschland</b>								
	EUR							
Akt BMW AG		35'959	7'500		43'459	106.96	4'539'603	2.30 %
<b>Total</b>							<b>4'539'603</b>	<b>2.30 %</b>
<b>Total Deutschland</b>							<b>4'539'603</b>	<b>2.30 %</b>
<b>Finnland</b>								
	SEK							
Akt Nordea Bank Abp		365'835			365'835	119.20	3'695'195	1.88 %
<b>Total</b>							<b>3'695'195</b>	<b>1.88 %</b>
<b>Total Finnland</b>							<b>3'695'195</b>	<b>1.88 %</b>
<b>Frankreich</b>								
	EUR							
Akt AXA		125'022			125'022	34.81	4'250'789	2.16 %
Akt Credit Agricole SA		303'826			303'826	13.82	4'099'435	2.08 %
Akt Engie SA		238'033			238'033	15.51	3'605'502	1.83 %
Akt TotalEnergies SE		69'259			69'259	63.47	4'293'005	2.18 %
Namakt Cie General des Etab. Michelin SA		127'852			127'852	35.52	4'435'037	2.25 %
<b>Total</b>							<b>20'683'767</b>	<b>10.50 %</b>
<b>Total Frankreich</b>							<b>20'683'767</b>	<b>10.50 %</b>
<b>Grossbritannien</b>								
	EUR							
Akt Shell PLC		148'274		8'274	140'000	30.95	4'232'291	2.15 %
<b>Total</b>							<b>4'232'291</b>	<b>2.15 %</b>

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>GBP</b>								
Akt Aviva PLC		751'203	30'000		781'203	4.97	4'430'682	2.25 %
Akt HSBC Holdings Plc		528'063			528'063	6.19	3'733'158	1.90 %
Akt Tesco PLC		1'161'002			1'161'002	2.97	3'932'820	2.00 %
Akt Vodafone Group PLC		3'942'602	300'000		4'242'602	0.70	3'414'089	1.73 %
<b>Total</b>							<b>15'510'749</b>	<b>7.87 %</b>
<b>Total Grossbritannien</b>							<b>19'743'040</b>	<b>10.02 %</b>
<b>Hongkong</b>								
<b>HKD</b>								
Akt The Hong Kong and China Gas Company		5'500'000			5'500'000	5.93	3'765'256	1.91 %
<b>Total</b>							<b>3'765'256</b>	<b>1.91 %</b>
<b>Total Hongkong</b>							<b>3'765'256</b>	<b>1.91 %</b>
<b>Italien</b>								
<b>EUR</b>								
Akt ENI Spa		258'362			258'362	14.65	3'695'930	1.88 %
<b>Total</b>							<b>3'695'930</b>	<b>1.88 %</b>
<b>Total Italien</b>							<b>3'695'930</b>	<b>1.88 %</b>
<b>Jersey</b>								
<b>USD</b>								
Akt Amcor PLC		427'497			427'497	9.51	3'672'522	1.86 %
<b>Total</b>							<b>3'672'522</b>	<b>1.86 %</b>
<b>Total Jersey</b>							<b>3'672'522</b>	<b>1.86 %</b>
<b>Kaimaninseln</b>								
<b>HKD</b>								
Akt CK Hutchison Holding Ltd		600'000			600'000	37.80	2'618'305	1.33 %
<b>Total</b>							<b>2'618'305</b>	<b>1.33 %</b>
<b>Total Kaimaninseln</b>							<b>2'618'305</b>	<b>1.33 %</b>
<b>Kanada</b>								
<b>CAD</b>								
Akt BCE		96'807			96'807	46.03	2'966'029	1.51 %
Akt Enbridge Inc		93'775	7'000		100'775	48.95	3'283'471	1.67 %
Akt George Weston Ltd		31'997			31'997	183.01	3'897'730	1.98 %
Akt Manulife Financial		204'463			204'463	33.83	4'604'096	2.34 %
<b>Total</b>							<b>14'751'326</b>	<b>7.49 %</b>
<b>Total Kanada</b>							<b>14'751'326</b>	<b>7.49 %</b>
<b>Niederlande</b>								
<b>EUR</b>								
Akt NN Group N.V.		101'539	10'000		111'539	42.82	4'664'339	2.37 %
<b>Total</b>							<b>4'664'339</b>	<b>2.37 %</b>
<b>Total Niederlande</b>							<b>4'664'339</b>	<b>2.37 %</b>
<b>Norwegen</b>								
<b>NOK</b>								
Akt Telenor ASA		361'410			361'410	120.75	3'642'967	1.85 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Total</b>							<b>3'642'967</b>	<b>1.85 %</b>
<b>Total Norwegen</b>							<b>3'642'967</b>	<b>1.85 %</b>
<b>Schweiz</b>	<b>CHF</b>							
Namakt LafargeHolcim Ltd		60'685	4'000	9'685	55'000	81.66	4'491'300	2.28 %
<b>Total</b>							<b>4'491'300</b>	<b>2.28 %</b>
<b>Total Schweiz</b>							<b>4'491'300</b>	<b>2.28 %</b>
<b>Spanien</b>	<b>EUR</b>							
Akt Endesa SA		170'000			170'000	17.16	2'849'768	1.45 %
Akt Repsol YPF		240'987			240'987	15.44	3'633'772	1.84 %
Akt Telefonica SA		928'035			928'035	4.09	3'705'938	1.88 %
<b>Total</b>							<b>10'189'478</b>	<b>5.17 %</b>
<b>Total Spanien</b>							<b>10'189'478</b>	<b>5.17 %</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>	<b>USD</b>							
Akt Archer-Daniels Midland Co		50'097	19'903		70'000	62.81	3'971'711	2.02 %
Akt Bristol Myers Squibb Co		57'275	11'037		68'312	54.23	3'346'473	1.70 %
Akt Cardinal Health Inc		56'375		11'375	45'000	111.90	4'548'764	2.31 %
Akt Chevron Corp		23'724			23'724	157.74	3'380'497	1.72 %
Akt Cigna Corporation		14'007			14'007	363.19	4'595'468	2.33 %
Akt CSX Corp		119'214			119'214	37.07	3'992'093	2.03 %
Akt Dominion Resources Inc		81'579	13'000		94'579	49.19	4'202'641	2.13 %
Akt Dow Inc.		70'081	8'000		78'081	57.93	4'086'012	2.07 %
Akt DuPont de Nemours Inc.		56'001			56'001	76.67	3'878'573	1.97 %
Akt Expedit International of Washington		34'688			34'688	121.57	3'809'399	1.93 %
Akt Fox Corp A		112'754	8'000		120'754	31.27	3'410'988	1.73 %
Akt HP Inc		126'357	20'000		146'357	30.22	3'995'386	2.03 %
Akt International Paper Co		115'021			115'021	39.02	4'054'293	2.06 %
Akt Kinder Morgan Inc.		221'013			221'013	18.34	3'661'575	1.86 %
Akt Lowe's Companies Inc		17'673			17'673	254.73	4'066'691	2.06 %
Akt NetApp Inc		52'083			52'083	104.97	4'938'692	2.51 %
Akt Packaging Corp of America		28'644			28'644	189.78	4'910'603	2.49 %
Akt United Parcel Services Inc -B-		25'039	2'000		27'039	148.63	3'630'345	1.84 %
Akt Verizon Communications Inc		118'317			118'317	41.96	4'484'700	2.28 %
<b>Total</b>							<b>76'964'903</b>	<b>39.07 %</b>
<b>Total Vereinigte Staaten von Amerika</b>							<b>76'964'903</b>	<b>39.07 %</b>
<b>Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>194'280'045</b>	<b>98.63 %</b>
<b>Total Aktien</b>							<b>194'280'045</b>	<b>98.63 %</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>194'280'045</b>	<b>98.63 %</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							2'541'495	1.29 %
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>2'541'495</b>	<b>1.29 %</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>							<b>654'742</b>	<b>0.33 %</b>
<b>Gesamtvermögen per 31.03.2024</b>							<b>197'476'282</b>	<b>100.25 %</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							<b>-502'080</b>	<b>-0.25 %</b>

<b>Nettovermögen per 31.03.2024</b>		<b>196'974'203</b>	<b>100.00 %</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A	124'997.119318		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse T	731'157.787234		
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A</b>		<b>CHF</b>	<b>195.27</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse T</b>		<b>CHF</b>	<b>236.02</b>
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)			0.05

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

*Allfällige Differenzen bei den Werten und bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.*



## Adressen

### Verwahrstelle

Liechtensteinische Landesbank AG  
Städtle 44, Postfach 384  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein  
Telefon +423 236 88 11  
Fax +423 236 88 22  
Internet [www.llb.li](http://www.llb.li)  
E-mail [llb@llb.li](mailto:llb@llb.li)

### Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers AG  
Kornhausstrasse 25  
9000 St. Gallen, Schweiz

### Vermögensverwalter

LLB Asset Management AG  
Städtle 7  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

### Zahlstelle und Vertriebsstelle

Liechtensteinische Landesbank AG  
Städtle 44, Postfach 384  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein  
Telefon +423 236 88 11  
Fax +423 236 88 22  
Internet [www.llb.li](http://www.llb.li)  
E-mail [llb@llb.li](mailto:llb@llb.li)

### Vertreter für die Schweiz

LLB Swiss Investment AG  
Claridenstrasse 20  
8002 Zürich, Schweiz

### Zahlstelle in der Schweiz

LLB (Schweiz) AG  
Zürcherstrasse 3  
8730 Uznach, Schweiz

### Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland

LLB Fund Services AG  
Äulestrasse 80  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

### Kontaktstelle für Österreich

LLB Fund Services AG  
Äulestrasse 80  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein