

Halbjahresbericht 31. März 2024

# LLB Strategie Ausgewogen 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.....	11
Entschädigungen .....	12
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	13
Adressen .....	16

# Organisation

<b>Rechtsform</b>	Kollektivtreuhänderschaft
<b>Typ</b>	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG), Umbrella-Konstruktion mit verschiedenen Teilfonds
<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 Patric Gysin, Mitglied Silvio Keller, 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).

Sämtliche Mitteilungen an die Anleger, auch über die Änderungen des Treuhandvertrages und des Anhangs A "Teilfonds 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. eines jeden Teilfonds bzw. 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 jährliche 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)

Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) oder das Basisinformationsblatt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz 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 Netto-Teilfondsvermögen 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 Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Teilfondsvermögen 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 Teilfondsvermögens 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
EWU	EUR	1	=	0.976600
Japan	JPY	100	=	0.597492
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.903339

## Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds ist es, einen aus Sicht der Referenzwährung möglichst hohen langfristigen Gesamtertrag zu erwirtschaften. Dabei werden die Möglichkeiten der internationalen Diversifikation genutzt. Dieser Teilfonds ist grundsätzlich als „Fund-of-LLB Fonds“ konzipiert, d.h. das Teilfondsvermögen wird in der Regel in Anteile von anderen OGAWs oder anderen mit einem OGAW vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen sowie fondsähnliche Anlageinstrumente (Zertifikate, Wertpapiere von Beteiligungsgesellschaften etc.) der LLB Gruppe investiert. Nur in Ausnahmefällen, d.h. wenn keine geeigneten LLB Produkte zur Verfügung stehen, kann in Anlageinstrumente anderer Emittenten investiert werden. Mindestens die Hälfte der Anlagen müssen in jedem Fall in LLB Fonds erfolgen. Investitionen dürfen in sämtliche derzeit und künftig angebotene OGAW bzw. deren Teilfonds der LLB getätigt werden.

Der Teilfonds weist demnach eine Dachfondsstruktur auf. Die Anleger werden darauf aufmerksam gemacht, dass auf Stufe der indirekten Anlagen zusätzliche indirekte Kosten und Gebühren anfallen sowie Vergütungen und Honorare verrechnet werden, die jedoch direkt den einzelnen indirekten Anlagen belastet werden. Angaben zu den geschätzten indirekten Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen sind im Punkt 1 Eckdaten des Fonds aufgeführt. Die jeweils tatsächlich entstandenen Kosten werden in Form der TER jeweils im Geschäfts- und Halbjahresbericht ausgewiesen.

Die Anlagestrategie des Teilfonds besteht aus einer Kombination von Geldmarkt-, Obligationen-, Wandelanleihen, Immobilien-, Aktien- und Rohstofffonds. Als Beimischung und aus Diversifikationsüberlegungen sind zusätzlich auch ergänzende Anlagen möglich. Der (direkte bzw. indirekte) Aktienanteil im Teilfonds liegt zwischen 35 und 60 % des Teilfondsvermögens. Der (direkte bzw. indirekte) Anteil fest oder variabel verzinslicher Anlagen sowie liquider Mittel liegt zwischen 25 und 85 % des Teilfondsvermögens. Mit einem Anteil von maximal insgesamt 10 % des Teilfondsvermögens sind auch Anlagen in Fonds der Kategorien "High Yield und Emerging Market Bonds" erlaubt, sofern die Anlagen in diesen Fonds ausreichend diversifiziert sind. Zur Diversifikation des Gesamtportfolios können zusätzlich nichttraditionelle Anlagen eingesetzt werden, wenn sie nach dem Fund-of-Funds-Prinzip strukturiert sind oder sonst für eine gleichwertige Diversifikation Gewähr bieten. Als nichttraditionelle Anlagen gelten ausschliesslich UCITS-konforme Anlagen beispielsweise in CAT-Bond Strategien oder Microfinance Strategien. Der Anteil der nichttraditionellen Anlagen beträgt maximal 10 % des Teilfondsvermögens. Die im Namen des Teilfonds enthaltene Währungsbezeichnung (Referenzwährung) weist lediglich auf die Währung hin, in welcher der Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet wird, und nicht auf die Anlagewährung des Teilfonds. Die Anlagen erfolgen in den Währungen, welche sich für die Wertentwicklung des Teilfonds optimal eignen. Währungsmässig liegt das Schwergewicht der Anlagen mit mindestens 50 % des Gesamtvermögens in der Referenzwährung. Fremdwährungsabsicherungen sind ohne Beschränkung möglich.

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 Teilfonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene 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 (Environment für Umwelt, Social für Soziales und Good Governance 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 der Vermögensverwalter für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden.

Die VWG / der Vermögensverwalter arbeitet mit namhaften Datenanbietern auf den Gebieten der Einzelitel-, 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 der Vermögensverwalter 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. Maximal 10 % des Wertpapiervermögens des Teilfonds können in nicht ESG-geratete Direktinvestments investiert werden

Der Vermögensverwalter wendet beim Anlageuniversum eine Kombination von Ausschlusskriterien (Negativselektion) und positiven Selektionskriterien an und zieht dabei ein ESG-Rating-System heran. Ausgeschlossen sind Direktinvestments in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen (zum Beispiel UN Global Compact) oder in kontroversen Branchen tätig sind (zum Beispiel militärische Waffen). Direkt investiert wird in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken. Investitionen in Kollektivanlagen erfolgen vorzugsweise in Produkte nach Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die

Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen. Der Teilfonds investiert in Art. 8 und Art.9 Zielfonds gemäss der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor zusammen mindestens 80 %. Er investiert mindestens 45 % in Art.9 Zielfonds der zuvor genannten Verordnung.

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

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
19.04.2021	41'872	4.2	100.00	
30.09.2022	266'010	22.4	84.03	-15.97 %
30.09.2023	292'085	25.6	87.62	4.27 %
31.03.2024	256'516	24.2	94.52	7.88 %

*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**

19. April 2021

**Erstausgabepreis**

CHF 100.00

**Nettovermögen**

CHF 24'247'118.72 (31.03.2024)

**Valorenummer / ISIN**

59 516 415 / LI0595164158

**Bewertung**

täglich

**Rechnungswährung**

CHF

**Ausschüttung**

thesaurierend

**Ausgabeaufschlag**

max. 1.5 %

**Rücknahmeabschlag**

max. 1.5 %

**Abschluss Rechnungsjahr**

30. September

**Verkaufsrestriktion**

Vereinigte Staaten von Amerika

**Fondsdomizil**

Fürstentum Liechtenstein

## Vermögensrechnung per 31.03.2024

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	480'698.76
Wertpapiere	23'755'242.15
Andere Wertpapiere und Wertrechte	545'950.00
Derivative Finanzinstrumente	-518'518.27
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>24'263'372.64</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-16'253.92</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>24'247'118.72</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf	256'516.17
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	<b>94.52</b>

## Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2024

### Derivative Finanzinstrumente

#### Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 100'000	Verkauf CHF 93'093	Termin 10.04.2024
Kauf USD 550'000	Verkauf CHF 483'031	Termin 10.04.2024
Kauf USD 200'000	Verkauf CHF 180'645	Termin 10.04.2024
Kauf CHF 5'439'866	Verkauf EUR 5'800'000	Termin 10.04.2024
Kauf CHF 276'556	Verkauf EUR 300'000	Termin 10.04.2024
Kauf CHF 174'115	Verkauf GBP 160'000	Termin 10.04.2024
Kauf CHF 857'941	Verkauf USD 1'000'000	Termin 10.04.2024
Kauf CHF 5'210'375	Verkauf USD 6'050'000	Termin 10.04.2024

**Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG**

#### Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

EUR	6'000'000
GBP	160'000
USD	6'300'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.75 %.

#### Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF 0
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)	0.00

## Erfolgsrechnung vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	1'798.09	
Sonstige Erträge	153.02	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-887.37	
<b>Total Erträge</b>		<b>1'063.74</b>
Passivzinsen	-4.26	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-35'795.64	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-18'699.21	
Aufwendungen für die Verwaltung	-12'288.06	
Revisionsaufwand	2'350.43	
Sonstige Aufwendungen	2'053.05	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	4'240.91	
<b>Total Aufwand</b>		<b>-58'142.78</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>-57'079.04</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-363'686.70
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>-420'765.74</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		2'250'448.45
<b>Gesamterfolg</b>		<b>1'829'682.71</b>

## Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>25'592'566.61</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-3'175'130.60
Gesamterfolg	1'829'682.71
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>24'247'118.72</b>

## Entwicklung der Anteile vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>292'085</b>
Ausgegebene Anteile	8'089
Zurückgenommene Anteile	43'658
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>256'516</b>

# Entschädigungen

---

## Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: 0.55 % p. a.

## Geschätzte indirekte Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen

0.95 %

## Total Expense Ratio (TER)

1.21 % p. a.

*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 13'846.61 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>Anlagefonds</b>								
<b>Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Luxemburg</b>								
<b>EUR</b>								
Ant AGIF GrBd Allianz Global -PT (EUR)		400			400	896.38	350'162	1.44 %
Ant Macquarie Fund Solutions SICAV Mac Sust Emg Mts LC Bond Fund Cap I EUR		49'000			49'000	10.27	491'378	2.03 %
Ant Robeco Capital Growth Fund SICAV		2'700			2'700	204.04	538'017	2.22 %
Ant CANDRIAM SUSTAINABLE SICAV		500		500	0			
<b>Total</b>							<b>1'379'556</b>	<b>5.69 %</b>
<b>USD</b>								
Ant Bellevue Funds Lux SICAV		5'000		500	4'500	163.44	664'388	2.74 %
Ant Robeco Capital Growth Fds SICAV Robeco SAM Sust Water Equities USD		1'500		400	1'100	689.32	684'959	2.82 %
CS (Lux) Security Equity Fund Cap -EB		400		200	200	2'622.93	473'879	1.95 %
<b>Total</b>							<b>1'823'225</b>	<b>7.52 %</b>
<b>Total Luxemburg</b>							<b>3'202'782</b>	<b>13.21 %</b>
<b>Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>3'202'782</b>	<b>13.21 %</b>
<b>Anlagefonds, nicht kotiert</b>								
<b>Fürstentum Liechtenstein</b>								
<b>CHF</b>								
Ant LLB Defensive (CHF)		4'000		1'000	3'000	101.77	305'310	1.26 %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		24'000	1'200	12'700	12'500	146.85	1'835'625	7.57 %
Ant Plenum CAT Bond Fund Klasse -P-		10'000		1'000	9'000	105.96	953'640	3.93 %
<b>Total</b>							<b>3'094'575</b>	<b>12.76 %</b>
<b>EUR</b>								
Ant LLB Impcat Climate Obli Glob - P		50'000		4'000	46'000	100.91	4'533'111	18.70 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P			16'000	2'000	14'000	82.84	1'132'616	4.67 %
LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		10'700		700	10'000	124.39	1'214'816	5.01 %
<b>Total</b>							<b>6'880'543</b>	<b>28.38 %</b>
<b>USD</b>								
Ant LLB Impact Climate Gl Passiv-USD P		54'000		10'000	44'000	119.04	4'731'428	19.51 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		12'000		1'500	10'500	125.83	1'193'517	4.92 %
Ant LLB Obligationen USD			2'500	300	2'200	246.00	488'887	2.02 %
LLB Aktien Global Passiv (USD) Klasse P		1'000			1'000	171.92	155'302	0.64 %
Ant LLB Defensive (USD)		4'500		4'500	0			
<b>Total</b>							<b>6'569'134</b>	<b>27.09 %</b>
<b>Total Fürstentum Liechtenstein</b>							<b>16'544'253</b>	<b>68.23 %</b>
<b>Luxemburg</b>								
<b>USD</b>								
Ant Swisscant Equity Fund Sust EM			6'000		6'000	167.63	908'560	3.75 %
<b>Total</b>							<b>908'560</b>	<b>3.75 %</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>Total Luxemburg</b>							<b>908'560</b>	<b>3.75 %</b>
<b>Österreich</b>								
	<b>EUR</b>							
Ant LLB Anleihen Schwellenlaender Accumulating -IT-		5'500		2'000	3'500	96.98	331'487	1.37 %
<b>Total</b>							<b>331'487</b>	<b>1.37 %</b>
<b>Total Österreich</b>							<b>331'487</b>	<b>1.37 %</b>
<b>Schweiz</b>								
	<b>CHF</b>							
Ant LLB Aktien Schweiz (CHF)		2'500			2'500	337.44	843'600	3.48 %
LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF) -P-		20'000		2'000	18'000	106.92	1'924'560	7.94 %
<b>Total</b>							<b>2'768'160</b>	<b>11.42 %</b>
<b>Total Schweiz</b>							<b>2'768'160</b>	<b>11.42 %</b>
<b>Total Anlagefonds, nicht kotiert</b>							<b>20'552'460</b>	<b>84.76 %</b>
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>23'755'242</b>	<b>97.97 %</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>23'755'242</b>	<b>97.97 %</b>
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>								
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert</b>								
<b>Luxemburg</b>								
	<b>CHF</b>							
Zert EXANE Sol Lux on LLB Gold I -USD I-		350'000	150'000		500'000	109.19	545'950	2.25 %
<b>Total</b>							<b>545'950</b>	<b>2.25 %</b>
<b>Total Luxemburg</b>							<b>545'950</b>	<b>2.25 %</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert</b>							<b>545'950</b>	<b>2.25 %</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>								
<b>Derivate Finanzinstrumente</b>								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 10.04.2024			174'115	160'000			-8'388	-0.03 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 10.04.2024			276'556	300'000			-16'178	-0.07 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 10.04.2024			5'210'375	6'050'000			-247'542	-1.02 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 10.04.2024			5'439'866	5'800'000			-219'574	-0.91 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 10.04.2024			857'941	1'000'000			-44'199	-0.18 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 10.04.2024			100'000	93'093			4'480	0.02 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 10.04.2024			200'000	180'645			-229	-0.00 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 10.04.2024			550'000	483'031			13'112	0.05 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 7.12.2023			125'479	130'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 7.12.2023			142'073	23'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 7.12.2023			237'266	250'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 7.12.2023			399'033	450'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 7.12.2023			44'079	40'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 7.12.2023			5'639'842	6'500'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 7.12.2023			5'738'730	6'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 7.12.2023			600'000	578'513				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 7.12.2023			900'000	789'357				

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 Devisentermingeschäfte</b>							-518'518	-2.14 %
<b>Total Derivate Finanzinstrumente</b>							-518'518	-2.14 %
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							480'699	1.98 %
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>480'699</b>	<b>1.98 %</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Gesamtvermögen per 31.03.2024</b>							<b>24'263'373</b>	<b>100.07 %</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							<b>-16'254</b>	<b>-0.07 %</b>
<b>Nettovermögen per 31.03.2024</b>							<b>24'247'119</b>	<b>100.00 %</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf				256'516.168864				
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>						CHF	<b>94.52</b>	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							0.00	

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