

Jahresbericht 30. September 2024

LLB Gold II

Liechtensteinische
Landesbank AG

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis.....	2
Organisation.....	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres.....	5
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung.....	5
Währungstabelle	7
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	8
Entwicklung von Schlüsselgrössen.....	9
Historische Fondsperformance	9
Fondsdaten.....	10
Vermögensrechnung per 30.09.2024	11
Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2024.....	11
Erfolgsrechnung vom 01.10.2023 bis 30.09.2024	12
Verwendung des Erfolgs.....	13
Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2023 bis 30.09.2024	13
Entwicklung der Anteile vom 01.10.2023 bis 30.09.2024.....	14
Entschädigungen	14
Ergänzende Angaben gemäss Art. 106 AIFMG	15
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	16
Hinterlegungsstellen per 30.09.2024.....	18
Bericht des Wirtschaftsprüfers	19
Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft)	22
Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)	24
Adressen	32

Organisation

Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Typ	AIF für professionelle Anleger und Privatanleger
Administrator	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
Verwaltungsrat	Natalie Flatz, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Thomas Vock, Mitglied
Geschäftsleitung	Bruno Schranz, Vorsitzender Patric Gysin, Mitglied Silvio Keller, Mitglied
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, E-mail llb@llb.li
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen
Vermögensverwalter	LLB Asset Management AG, Vaduz
AIFM	LLB Fund Services AG, Vaduz
Vertriebsträger	Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz
Vertreter für qualifizierte Anleger in der Schweiz	LLB Swiss Investment AG, Zürich
Zahlstelle für qualifizierte Anleger in der Schweiz	LLB (Schweiz) AG, Uznach

Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des AIF ist die Internetseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband (www.lafv.li) sowie sonstige im Treuhandvertrag genannte Medien.

Sämtliche Mitteilungen an die Anleger, auch über die Änderungen des Treuhandvertrages sowie des Anhangs A „Teilfonds im Überblick“ werden auf der Internetseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Publikationsorgan des AIF sowie sonstigen im Treuhandvertrag genannten Medien und Datenträgern veröffentlicht.

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik des AIFM sind im Internet unter 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 vom AIFM ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.

Der Nettoinventarwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile des AIF bzw. eines jeden Teilfonds bzw. Anteilsklasse werden an jedem Bewertungstag auf der Internetseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Publikationsorgan des AIF sowie sonstigen im Treuhandvertrag genannten Medien und dauerhaften Datenträgern (Brief, Fax, Email oder Vergleichbares) bekannt gegeben.

Die bisherige Wertentwicklung des AIF bzw. der einzelnen Teilfonds bzw. der Anteilsklassen ist auf der Internetseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li oder im allfälligen KIID aufgeführt. Die bisherige Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen.

Der von einem Wirtschaftsprüfer geprüfte Jahresbericht wird den Anlegern am Sitz des AIFM und Verwahrstelle kostenlos zur Verfügung gestellt.

Schweiz

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

Die massgebenden Dokumente wie der Prospekt, die Statuten oder der Fondsvertrag sowie der Jahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: Internetseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband www.lafv.li

Luxemburg

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: Internetseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband www.lafv.li

Bewertungsgrundsätze

Das Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

B1.7.1 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.

B1.7.2 Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.

B1.7.3 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;

B1.7.4 Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer B1.7.1, Ziffer B1.7.2 und Ziffer B1.7.3 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 des AIFM oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.

B1.7.5 OTC-Derivate werden auf einer von dem AIFM festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

B1.7.6 Investmentvermögen wie OGAW, OGA, AIF, bzw. andere Fonds werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen Fonds kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsmodellen festlegt.

B1.7.7 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 der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

4. Eine Aktualisierung der produktspezifischen ESG Offenlegungspflichten unter:

- a. Anlagepolitik der beiden Teilfonds
- b. Anhang D

5. Aktualisierung der Anlegerinformationen sowie des Treuhandvertrags aufgrund des neuen AIFMG-Musterprospekts

Die Änderungen wurden im vollständigen Wortlaut in der Anlegermitteilung vom 19. Juli 2024 im Publikationsorgan des Anlagefonds veröffentlicht.

Währungstabelle

				CHF
EWU	EUR	1	=	0.943900
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.843069

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel ist die Erwirtschaftung einer positiven realen Rendite bzw. eines langfristigen realen Kapitalwachstums, welche höher ist als die Geldentwertung und besteht hauptsächlich im Erzielen eines langfristigen Kapitalzuwachses mit der Anlageklasse Edelmetalle, nach Abzug der dem Teilfonds belasteten Vergütungen und Nebenkosten.

Der Teilfonds investiert zu mindestens 75 % in physisches Gold in direkter oder indirekter Weise sowie in weitere als zulässig angegebene Vermögenswerte. Ferner kann der AIF sein Vermögen in andere Edelmetalle (direkt oder indirekt), sowie in derivative Finanzinstrumente, denen direkt oder indirekt (z.B. Indizes) Edelmetalle zugrunde liegen sowie in Beteiligungspapiere und Beteiligungswertrechte (Aktien, etc.), in indirekte Anlagen (OGAW, ETFs, Index-Zertifikate, etc.) anlegen. Zur Umsetzung der Anlagepolitik kann der AIF standardisierte und nicht standardisierte (massgeschneiderte) derivative Finanzinstrumente einsetzen. Er kann die Geschäfte an einer Börse, an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt oder auch direkt mit einem auf solche Geschäfte spezialisierten Bank- oder Finanzinstitute als Gegenpartei abschliessen (OTC-Geschäft).

Die direkten Goldanlagen in physischer Form werden unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien gemäss dem nachfolgend beschriebenen Ansatz ausgewählt.

Bei den währungsabgesicherten Anteilsklassen werden die Risikoaussetzung bzgl. Anlagewährungen (bzw. bei Anlagen in Gold) bestmöglich gegen die jeweilige Referenzwährung abgesichert.

Nachhaltigkeit

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

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). Der Vermögensverwalter investiert in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken.

Der AIFM und der delegierte Portfolioverwalter berücksichtigen bei der Auswahl von Anlagen in physisches Gold soweit möglich gewisse Aspekte der Umwelt, sozialen Verantwortung und Corporate Governance (sog. Nachhaltigkeitskriterien oder Environment Social Governance (ESG)-Kriterien). Der AIFM und der delegierte Portfolioverwalter bestimmen und bewerten Nachhaltigkeitskriterien für physisches Gold nach ihrem eigenen Ermessen und können sich dabei auch auf Analysen, Bewertungen, Ratings, Empfehlungen oder Ausschlusskriterien für nicht nachhaltige Goldanlagen von spezialisierten Dritten abstützen, welche insbesondere die Einhaltung von Gesetzen zum Schutz von Mensch und Umwelt bei der Goldgewinnung, dem Goldtransport, der Goldraffination und dem Goldhandel berücksichtigen. Der Einbezug von Nachhaltigkeitskriterien in den Investmentprozess stellt sicher, dass sich die Anlagen des Teilfonds gesamthaft durch eine gute Corporate Governance, ein verantwortungsvolles Management und eine angemessene Berücksichtigung von sozialen und ökologischen Faktoren auszeichnen. Die Anlagen in nachhaltiges Edelmetall zeichnen sich dadurch aus, dass die Barren, ähnlich wie bei Fair-Trade-Gold, aus Feingold bestehen, das von der Minenförderung, über den Transport, der Raffination und dem Handel durchgehend streng auf Nachhaltigkeit und Einhaltung aller Gesetze zum Schutz von Mensch und Umwelt kontrolliert und zertifiziert werden. Darüber hinaus achten sie darauf, einen minimalen CO₂-Ausstoss zu realisieren und alle für die Gewinnung der Edelmetalle notwendigen Chemikalien sehr sorgfältig und nachhaltigkeitsorientiert einzusetzen.

Bei der Selektion des Anbieters legen wir speziellen Wert auf die Einhaltung folgender Nachhaltigkeitskriterien:

- Verantwortungsvoller Umgang mit Ressourcen
- Verminderter Chemikalieneinsatz bei der Produktion
- Einhaltung aller Menschenrechte bzw. aller Vorschriften von OECD, LBMA, NEPA, IAIA, ILO und UN
- Keine Kinderarbeit
- LBMA-zertifizierter, renommierter Hersteller
- Problemlos handelbar
- Zuverlässige Verfügbarkeit und Logistik
- Strenge Trennung des nachhaltigen Goldes von anderem Gold beim Transport und der Raffination

Das Gold wird dabei in Barren der Standardeinheit von 1 kg mit der Feinheit 995/1000 oder besser (Good Delivery Anforderungen der London Bullion Market Association, nachfolgend «LBMA») gehalten. («Good Delivery List» der LBMA ist abrufbar unter: <http://www.lbma.org.uk>).

Der Teilfonds darf in Höhe von bis zu 25 % seines Nettovermögens flüssige Mittel halten.

Investitionsentscheidungen werden auf Basis von aktuellen Kapitalmarkteinschätzungen getroffen.

Die Wertentwicklung des Teilfonds hängt im Wesentlichen einzig vom Wert des Goldes ab, dessen Preis Schwankungen unterliegt und dessen Entwicklung schwer absehbar ist. Es kann weder eine Zusicherung gemacht werden, dass der AIF die Wertentwicklung des Goldes erreichen wird, noch kann eine Zusicherung gemacht werden, dass eine Out-Performance erzielt werden kann.

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

Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang D des Prospekts "Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten. Weitere Informationen sind unter www.llb.li abrufbar.

Bei diesem Finanzprodukt werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt. Informationen über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang des Jahresberichts "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" 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.

Dieses Finanzprodukt wendet den Grundsatz der "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" an. Die Analyse und Auswahl der Finanzinstrumente erfolgt unter Berücksichtigung der OECD Leitsätze für multinationale Unternehmen, der UN Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie der negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse impacts).

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Klasse H CHF I

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
02.11.2020	100'955	10.1	100.00	
30.09.2021	433'911	39.3	90.56	-9.44 %
30.09.2022	370'074	31.4	84.73	-6.44 %
30.09.2023	369'612	33.0	89.35	5.45 %
30.09.2024	390'674	47.0	120.21	34.54 %

Klasse H EUR I

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
02.11.2020	9'050	1.0	100.00	
30.09.2021	63'902	6.3	90.34	-9.66 %
30.09.2022	94'003	7.6	84.76	-6.18 %
30.09.2023	101'204	8.9	91.10	7.48 %
30.09.2024	34'975	4.2	125.82	38.11 %

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.

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2023 bis 30.09.2024	2023	2021 bis 2023 Kumuliert	2021 bis 2023 Annualisiert
LLB Gold II Klasse H CHF I	CHF	34.54 %	7.98 %	-2.21 %	-0.74 %
LLB Gold II Klasse H EUR I	EUR	38.11 %	10.80 %	0.81 %	0.27 %

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

2. November 2020

Erstausgabepreis

Klasse H CHF I CHF 100.00

Klasse H EUR I EUR 100.00

Nettovermögen

CHF 51'117'262.99 (30.09.2024)

Valorennummer / ISIN Klasse H CHF I

57 113 969 / LI0571139695

Valorennummer / ISIN Klasse H EUR I

57 113 986 / LI0571139869

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

Klasse H CHF I thesaurierend

Klasse H EUR I thesaurierend

Ausgabekommission

Klasse H CHF I max. 1.50 %

Klasse H EUR I max. 1.50 %

Rücknahmekommission

Klasse H CHF I max. 1.50 %

Klasse H EUR I max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 30.09.2024

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	89'221.70
Derivative Finanzinstrumente	77'812.30
Edelmetalle	50'997'570.00
Gesamtvermögen	51'164'604.00
Verbindlichkeiten	-47'341.01
Nettovermögen	51'117'262.99
Klasse H CHF I	46'963'727.81
Klasse H EUR I	4'153'535.18
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Klasse H CHF I	390'673.61
Klasse H EUR I	34'975.00
Nettoinventarwert pro Anteil	
Klasse H CHF I	CHF 120.21
Klasse H EUR I	EUR 125.82

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2024

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf USD 2'250'000	Verkauf CHF 1'893'617	Termin 14.11.2024
Kauf USD 1'100'000	Verkauf CHF 961'101	Termin 10.10.2024
Kauf USD 1'550'000	Verkauf CHF 1'306'897	Termin 10.10.2024
Kauf USD 430'000	Verkauf EUR 385'214	Termin 14.11.2024
Kauf USD 180'000	Verkauf EUR 165'628	Termin 10.10.2024
Kauf USD 190'000	Verkauf EUR 173'080	Termin 10.10.2024
Kauf USD 130'000	Verkauf EUR 117'451	Termin 14.11.2024
Kauf EUR 72'509	Verkauf USD 80'000	Termin 10.10.2024
Kauf CHF 604'505	Verkauf USD 700'000	Termin 10.10.2024
Kauf EUR 178'018	Verkauf USD 200'000	Termin 14.11.2024
Kauf EUR 357'977	Verkauf USD 400'000	Termin 14.11.2024
Kauf CHF 44'495'774	Verkauf USD 52'800'000	Termin 10.10.2024
Kauf EUR 4'043'908	Verkauf USD 4'525'000	Termin 10.10.2024
Kauf CHF 2'172'544	Verkauf USD 2'600'000	Termin 14.11.2024
Kauf CHF 1'733'750	Verkauf USD 2'000'000	Termin 10.10.2024
Kauf EUR 160'389	Verkauf USD 180'000	Termin 14.11.2024
Kauf EUR 101'493	Verkauf USD 110'000	Termin 10.10.2024
Kauf EUR 108'285	Verkauf USD 120'000	Termin 14.11.2024
Kauf EUR 136'780	Verkauf USD 150'000	Termin 10.10.2024
Kauf CHF 1'176'889	Verkauf USD 1'400'000	Termin 14.11.2024
Kauf EUR 85'047	Verkauf USD 95'000	Termin 14.11.2024
Kauf CHF 1'292'519	Verkauf USD 1'500'000	Termin 10.10.2024

Kauf EUR 59'223

Verkauf USD 65'000

Termin 10.10.2024

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

USD 61'095'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.65 %.

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 30.09.2024

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	2'434.38	
Sonstige Erträge	43'762.09	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-17'591.14	
Total Erträge		28'605.33
Passivzinsen	-993.29	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-39'790.22	
Aufwendungen für die Verwaltung	-92'843.84	
Revisionsaufwand	-5'196.85	
Sonstige Aufwendungen	-31'361.49	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	18'205.55	
Total Aufwand		-151'980.14
Nettoertrag		-123'374.81
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		2'516'343.47
Realisierter Erfolg		2'392'968.66
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		10'954'765.59
Gesamterfolg		13'347'734.25

Verwendung des Erfolgs

Klasse H CHF I

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-113'344.65
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-113'344.65
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-113'344.65
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse H EUR I

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-10'030.16
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-10'030.16
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-10'030.16
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

Klasse H CHF I

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	33'023'826.86
Saldo aus dem Anteilverkehr	2'017'987.59
Gesamterfolg	11'921'913.36
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	46'963'727.81

Klasse H EUR I

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	8'914'246.82
Saldo aus dem Anteilverkehr	-6'186'532.53
Gesamterfolg	1'425'820.89
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	4'153'535.18

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

Klasse H CHF I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	369'612
Ausgegebene Anteile	81'494
Zurückgenommene Anteile	60'432
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	390'674

Klasse H EUR I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	101'204
Ausgegebene Anteile	1'586
Zurückgenommene Anteile	67'815
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	34'975

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung:

0.30 % p. a. Klasse H CHF I

0.30 % p. a. Klasse H EUR I

Total Expense Ratio (TER)

0.38 % p. a. Klasse H CHF I

0.41 % p. a. Klasse H EUR I

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 0.00 entstanden.

Ergänzende Angaben gemäss Art. 106 AIFMG

Risikoprofil

Die Wertentwicklung der Anteile ist von der Anlagepolitik sowie von der Marktentwicklung der einzelnen Anlagen des AIF bzw. des Teilfonds abhängig und kann nicht im Voraus festgelegt werden. Es gibt keine Garantie dafür, dass das Anlageziel auch tatsächlich erreicht oder es zu einem Wertzuwachs der Anlagen kommen wird. Bei der Rückgabe von Anteilen kann der Anleger möglicherweise den ursprünglich in den AIF bzw. in den Teilfonds investierten Betrag nicht zurückerhalten.

Die Risiken des AIF sind aufgrund seiner Anlagepolitik mit denjenigen von bestimmten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren im Sinne des Gesetzes über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) nicht vergleichbar.

Für den vorliegenden AIF hat der AIFM gemäss den gesetzlichen Vorgaben im Wesentlichen folgende Risiken identifiziert:

- Risiko aus derivativen Finanzinstrumenten
- Risiko im Zusammenhang mit dem Collateral Management
- Emittentenrisiko (Bonitätsrisiko)
- Gegenpartierisiko
- Geldwertrisiko
- Konjunkturrisiko
- Länder- oder Transferrisiko
- Abwicklungsrisiko
- Liquiditätsrisiko
- Risiko aus dem möglichen Anlagespektrum
- Konzentrationsrisiko
- Marktrisiko (Kursrisiko)
- Psychologisches Marktrisiko
- Settlement Risiko
- Rechtliches und steuerliches Risiko
- Unternehmerrisiko
- Währungsrisiko
- Risiko aus der Änderung der Anlagepolitik oder des Treuhandvertrags
- Risiko der Rücknahmeaussetzung
- Schlüsselpersonenrisiko
- Zinsänderungsrisiko
- Hedgingrisiko
- Risiken bei der Verwendung von Benchmarks
- Nachhaltigkeitsrisiken

Anteil illiquide Vermögensgegenstände mit speziellen Vorkehrungen in % des NAV	0 %
Veränderungen der Regelung zur Steuerung der Liquidität	Keine
Eingesetzte Risikomanagementverfahren	Commitment-Ansatz
Maximaler Verschuldungsgrad gemäss konstituierenden Dokumenten	10 %
Verschuldungsgrad per Stichtag	0 %
Veränderung maximaler Verschuldungsgrad während der Berichtsperiode	Keine
Hebelfinanzierung gemäss Brutto-Methode per Stichtag in % des NAV	208.93 %
Hebelfinanzierung gemäss Commitment-Methode per Stichtag in % des NAV	100.65 %
Rechte zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellter Sicherheiten	Keine Wiederverwendung bestellter Sicherheiten für die Hebelfinanzierung

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Edelmetalle								
Schweiz								
	CHF							
Gold Barren 1 Kilo ZKB Traceable		290	224		514	71'570.00	36'786'980	71.97 %
Green Goldbarren 1 Kilo 999.9 fein		471		272	199	71'410.00	14'210'590	27.80 %
Total							50'997'570	99.77 %
Total Schweiz							50'997'570	99.77 %
Total Edelmetalle							50'997'570	99.77 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							50'997'570	99.77 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf USD Termin 14.11.2024			1'176'889	1'400'000			2'239	0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 10.10.2024			1'292'519	1'500'000			29'312	0.06 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 10.10.2024			1'733'750	2'000'000			49'486	0.10 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 14.11.2024			2'172'544	2'600'000			-9'011	-0.02 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 10.10.2024			44'495'774	52'800'000			29'811	0.06 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 10.10.2024			604'505	700'000			15'010	0.03 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 10.10.2024			101'493	110'000			3'100	0.01 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 14.11.2024			108'285	120'000			1'230	0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 10.10.2024			136'780	150'000			2'698	0.01 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 14.11.2024			160'389	180'000			-83	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 14.11.2024			178'018	200'000			-273	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 14.11.2024			357'977	400'000			1'289	0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 10.10.2024			4'043'908	4'525'000			3'682	0.01 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 10.10.2024			59'223	65'000			1'124	0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 10.10.2024			72'509	80'000			1'023	0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 14.11.2024			85'047	95'000			332	0.00 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 10.10.2024			1'100'000	961'101			-34'726	-0.07 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 14.11.2024			130'000	117'451			-1'465	-0.00 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 10.10.2024			1'550'000	1'306'897			-1'551	-0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 10.10.2024			180'000	165'628			-4'644	-0.01 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 10.10.2024			190'000	173'080			-3'251	-0.01 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 14.11.2024			2'250'000	1'893'617			-5'770	-0.01 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 14.11.2024			430'000	385'214			-1'750	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.06.2024			1'033'455	1'150'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.11.2023			1'037'364	1'150'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 22.02.2024			1'038'571	1'200'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.06.2024			1'087'695	1'200'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 22.02.2024			1'102'189	1'300'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 16.05.2024			1'224'819	1'400'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 16.05.2024			2'063'924	2'300'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 22.02.2024			33'069'724	39'100'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 11.01.2024			33'808'505	38'600'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.08.2024			3'420'000	3'900'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 26.10.2023			35'100'094	39'600'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.11.2023			35'696'233	40'200'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 16.05.2024			35'735'165	39'550'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 4.04.2024			35'903'392	40'850'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.06.2024			40'725'180	45'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.08.2024			41'663'045	46'800'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 18.07.2024			41'783'789	46'800'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 11.01.2024			748'738	850'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.11.2023			893'062	1'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.08.2024			936'769	1'050'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 16.05.2024			962'303	1'100'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 18.07.2024			993'140	1'100'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 16.05.2024			100'555	110'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.08.2024			110'495	120'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 18.07.2024			128'307	140'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 16.05.2024			128'437	140'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 16.05.2024			136'975	150'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.11.2023			236'098	250'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.02.2024			271'832	300'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.11.2023			296'900	320'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 16.05.2024			3'729'761	4'010'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 4.04.2024			3'817'851	4'120'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.08.2024			3'977'408	4'340'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.06.2024			3'980'516	4'300'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 18.07.2024			4'092'410	4'400'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.08.2024			565'236	610'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.06.2024			73'595	80'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.06.2024			84'085	90'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.02.2024			9'393'833	10'300'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 26.10.2023			9'583'526	10'300'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 11.01.2024			9'660'832	10'600'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.11.2023			9'930'114	10'600'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 11.01.2024			1'000'000	898'242				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 4.04.2024			1'100'000	971'115				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.07.2024			110'000	102'203				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 13.06.2024			120'000	113'100				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 13.06.2024			1'250'000	1'137'249				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 22.02.2024			1'300'000	1'135'326				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.11.2023			1'300'000	1'162'380				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.07.2024			130'000	119'467				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 18.07.2024			1'450'000	1'297'081				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.11.2023			1'500'000	1'327'275				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 16.05.2024			160'000	148'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 4.04.2024			180'000	167'771				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 22.02.2024			250'000	231'657				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 30.11.2023			250'000	236'158				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 29.08.2024			280'000	261'561				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 30.11.2023			300'000	283'686				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 29.08.2024			320'000	297'427				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 11.01.2024			350'000	326'953				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 30.11.2023			370'000	343'359				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.11.2023			600'000	544'589				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 22.02.2024			6'300'000	5'721'394				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.11.2023			650'000	592'573				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 4.04.2024			800'000	688'726				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.07.2024			80'000	73'857				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 4.04.2024			900'000	785'814				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.11.2023			900'000	818'594				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 18.07.2024			900'000	818'954				
Total Devisentermingeschäfte							77'812	0.15 %
Total Derivate Finanzinstrumente							77'812	0.15 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							89'222	0.17 %
Total Bankguthaben							89'222	0.17 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 30.09.2024							51'164'604	100.09 %
Verbindlichkeiten							-47'341	-0.09 %
Nettovermögen per 30.09.2024							51'117'263	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H CHF I					390'673.607000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H EUR I					34'975.000000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H CHF I						CHF	120.21	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H EUR I						EUR	125.82	
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.

Hinterlegungsstellen per 30.09.2024

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:
Liechtensteinische Landesbank AG

Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2023/2024

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des LLB Gold II geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 30. September 2024, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des LLB Gold II zum 30. September 2024 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts» unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind vom Verwalter alternativer Investmentfonds unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwalter alternativer Investmentfonds ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt «Prüfungsurteil» genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörenden Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats des Verwalters alternativer Investmentfonds für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat des Verwalters alternativer Investmentfonds ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des alternativen Investmentfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den alternativen Investmentfonds zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Verwalters alternativer Investmentfonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des alternativen Investmentfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des alternativen Investmentfonds von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat des Verwalters alternativer Investmentfonds, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers AG

Andreas Scheibli

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Patricia Bösch

Liechtensteinische Wirtschaftsprüferin

St. Gallen, 20. Dezember 2024

Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft)

Vergütungsinformationen betreffend die LLB Fund Services AG

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die LLB Fund Services AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher OGAW oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für LLB Gold II erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden" (Anm. 4) sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Gegenüber dem Vorjahr erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2023.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen sind auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf <https://llb.li/de/institutionelle/fund-services/llb-fund-services-ag/anlegerinformationen/verguetungsgrundsaeetze> abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien.

Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft (Anm. 1)

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	2.29-2.42 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.03 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.26-0.39 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen (Anm. 3) keine

An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees keine

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 19

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2023	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in OGAW	63	CHF 7'405 Mio.
in AIF	21	CHF 1'813 Mio.
Total	84	CHF 9'218 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" (Anm. 4) der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	1.32-1.43 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.10 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.22-0.33 Mio.

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 9

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	0.97-0.99 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	0.93 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.04-0.06 Mio.

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 10

Anmerkungen

1 - Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

2 - Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

3 - Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

4 - Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

Der AIFM hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf folgenden Fonds

an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: «VV-Gesellschaft») delegiert. Nur ein Anteil der nachfolgend ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für den gelisteten Fonds aufgewendet.

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2023 33

1 - Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung, vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen, resp. die Bruttoentschädigung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

23 | LLB Gold II | Jahresbericht 30. September 2024

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)

Name des Produkts:
LLB Gold II

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900KDAPPBQY01X459

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
●● ☐ Ja	●● ☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____% ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ mit einem sozialen Ziel ☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der LLB Gold Fonds investierte in physisches Gold unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien. Die Wertschöpfungskette des Goldes birgt grundsätzlich verschiedenste Risiken im Umwelt- und Sozialbereich. Für ihn wurden die unterschiedlichen Nachhaltigkeitsstandards der Emittenten der Zielanlagen laufend geprüft. In der Betrachtungsperiode wurden Investitionen in "Green Gold" von Valcambi sowie "Traceable Gold" von der Zürcher Kantonalbank durchgeführt. Mit der steigenden Nachfrage nach "nachhaltigem" Gold und Transparenz der

Lieferketten erwartet der Investment Manager, dass auch die Zahl der Zertifizierungen und Labels im Goldhandel stetig ansteigen wird.

Diese Ziellanlagen zeichneten sich durch die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale aus:

- Nachverfolgbarkeit und Dokumentation der Gewinnungs-, Produktions-, Verarbeitungs- und Lieferkette;
- Zertifizierte Einhaltung von nachhaltigen Produktionsstandards durch die Minen, aus denen der Rohstoff für die physischen Goldbarren stammt.

Durch die geforderte hohe Transparenz und Nachverfolgbarkeit der gesamten Lieferkette sowie den erwarteten hohen Nachhaltigkeitsstandards in der Produktion wurden die Risiken im Umwelt- und Sozialbereich adressiert und wegen der positiven Eigenschaften vermieden. Die laufenden Entwicklungen der Nachhaltigkeitsstandards, der möglichen nachhaltigen Zielinvestments wie auch der allgemeinen Nachhaltigkeitsanstrengungen des Goldmarktes wurden durch den Investment Manager fortlaufend aufmerksam verfolgt und interpretiert.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

In der Berichtsperiode wurde neben den "Green Gold"-Barren von Valcambi ebenfalls in "Traceable Gold"-Barren von der Zürcher Kantonalbank (ZKB) jeweils in physischer Form investiert. Die dokumentierten nachhaltigen Eigenschaften der beiden Finanzinstrumente können den jeweiligen Emittenten-Quellen entnommen werden. Bei den "Traceable Gold"-Barren wird aufgrund der Nutzung neuester Technologien die forensische Rückverfolgbarkeit der Barren sowie die Transparenz entlang der gesamten Lieferkette, von der Mine bis in den Tresor, besonders ins Zentrum gestellt. Bei beiden Handelspartnern für die physischen Barren waren neben der Rückverfolgbarkeit und Transparenz die Berücksichtigung der Nachhaltigkeitspolitik für den Schutz im Umgang mit Ökologie sowie der Achtung der Menschenrechte und Entwicklung eines nachhaltigen, sozialen Umfelds von laufender Bedeutung.

Die ZKB verlangte für diese rigide Dokumentation einen gesonderten Barrenaufschlag. Diese zweckgebundene Prämie wurde genutzt, um Projekte vor Ort zu unterstützen, mit dem Ziel, die Lebens- und Arbeitsbedingungen der lokalen Bevölkerung sowie der Minenarbeiter zu verbessern und hohe Umweltstandards sicherzustellen. Der Investment Manager wie auch die Depotstelle der physischen Barren dokumentierte den gesamten Barrenbestand des LLB Gold Fonds auf Einzelbarrenebene. Jeder Barren wurde individuell gekennzeichnet, was die Herkunft sicherstellte und nachvollziehbar machte.

Die zertifizierte Nachvollziehbarkeit der Wertschöpfungskette durch die beiden Emittenten ermöglichte dem Investment Manager sicherzustellen, dass speziell bei den entscheidenden Schritten von der Goldförderung in der Mine bis zur Barrenproduktion in der Raffinerie keine "Verschmutzung" mit nicht nachhaltig gefördertem Gold auftritt. Die Kennzeichnung und Inventarisierung erlaubte eine Rückverfolgbarkeit des Barrens von der Herkunftsmine bis zur Lagerung im Tresor.

Bei den Handelspartnern, Valcambi und ZKB, standen neben der Nachverfolgbarkeit über die gesamte Wertschöpfungskette, zudem auch die Einhaltung internationaler Standards bei der Minenselektion im Zentrum. Sie folgten internen und geprüften Regelwerken, die sicherstellten, dass Menschenrechtsverletzungen geächtet, Geldwäsche und Korruption bekämpft werden sowie Terrorismusfinanzierung unterbunden wird. Ausserdem förderten die Regelwerke der Emittenten den nachhaltigen Umgang mit der Umwelt.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen wurde bei Zuflüssen vermehrt in "Traceable Gold"-Barren der ZKB investiert und bei Rücknahmen der Bestand an "Green Gold"-Barren von Valcambi reduziert. Im Ergebnis weist damit das Portfolio nun einen grossen Anteil an ZKB "Tracable Gold" mit deren modernen Marker-Technologie zu Lieferkettendokumentation auf.

Auszug aus dem Jahresbericht, Seite 15, Vermögensinventar

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Edelmetalle								
Schweiz								
	CHF							
Gold Barren 1 Kilo ZKB Traceable		290	224		514	71'570.00	36'786'980	71.97 %
Green Goldbarren 1 Kilo 999.9 fein		471		272	199	71'410.00	14'210'590	27.80 %
Total							50'997'570	99.77 %

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

— Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

— Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

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

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investment Manager hat für die Emittenten der Finanzinstrumente, in die er investiert, Bewertungsmethoden für die wichtigsten negativen Auswirkungen der Nachhaltigkeitsfaktoren eingeführt. Bei der Selektion des Anbieters legte der Investment Manager speziellen Wert auf die Einhaltung der folgenden Nachhaltigkeitskriterien:

- Verantwortungsvoller Umgang mit Ressourcen;
- Verminderter Chemikalieneinsatz bei der Produktion;
- Einhaltung Menschenrechte bzw. Vorschriften von OECD, LBMA, NEPA, IAIA, ILO und UN;
- Keine Kinderarbeit;
- LBMA-zertifizierter, renommierter Hersteller;
- Strenge Trennung des nachhaltigen Goldes von anderem Gold beim Transport und der Raffination;
- Länder- und Minenauswahl orientiert sich bei der ZKB ausserdem am Konfliktbarometer des Heidelbergerinstitut für Internationale Konfliktforschung.

Infolgedessen hat der Fonds die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren während des Geschäftsjahres in qualitativer Hinsicht berücksichtigt. Aufgrund der Art des Fonds steht keine Quantitative Analyse zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zur Verfügung.



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1.10.2023 – 30.09.2024

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der Fonds investiert ausschliesslich in physisches Gold.

Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV	Land
Gold Barren 1kg Traceable Kantonalbank	Nicht verfügbar	61.0	CH
Green Gold Barren 1 Kilogramm 999.9/1000	Nicht verfügbar	37.9	CH



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

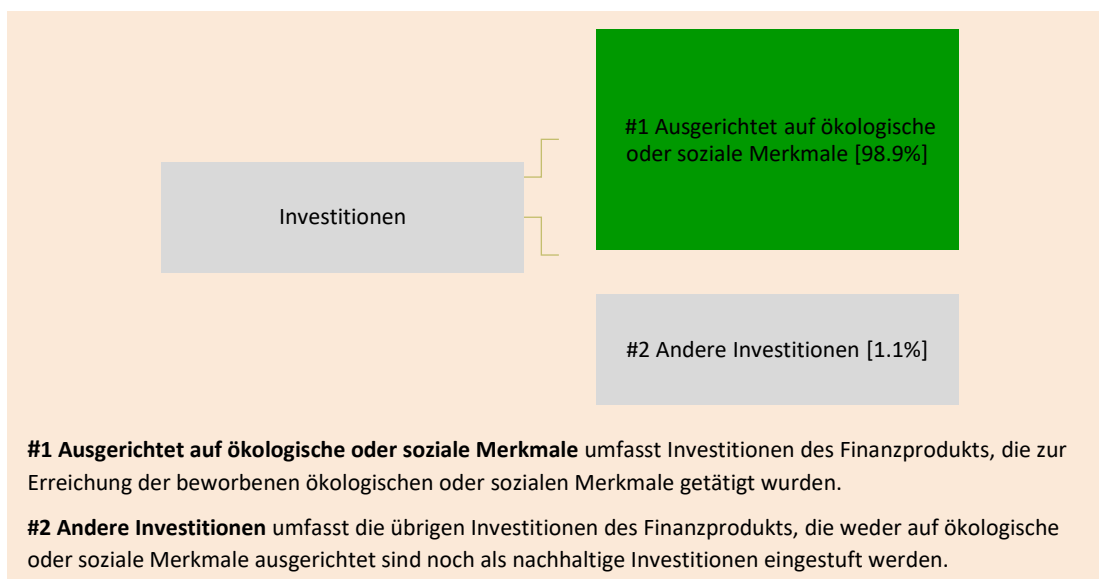
Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds investiert ausschliesslich in physisches Gold.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in nachhaltige Anlagen im Sinne der SFDR zu investieren. Der Anteil der an der EU-Taxonomie ausgerichteten Anlagen beträgt daher 0 %.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹ investiert?**

☐ Ja:

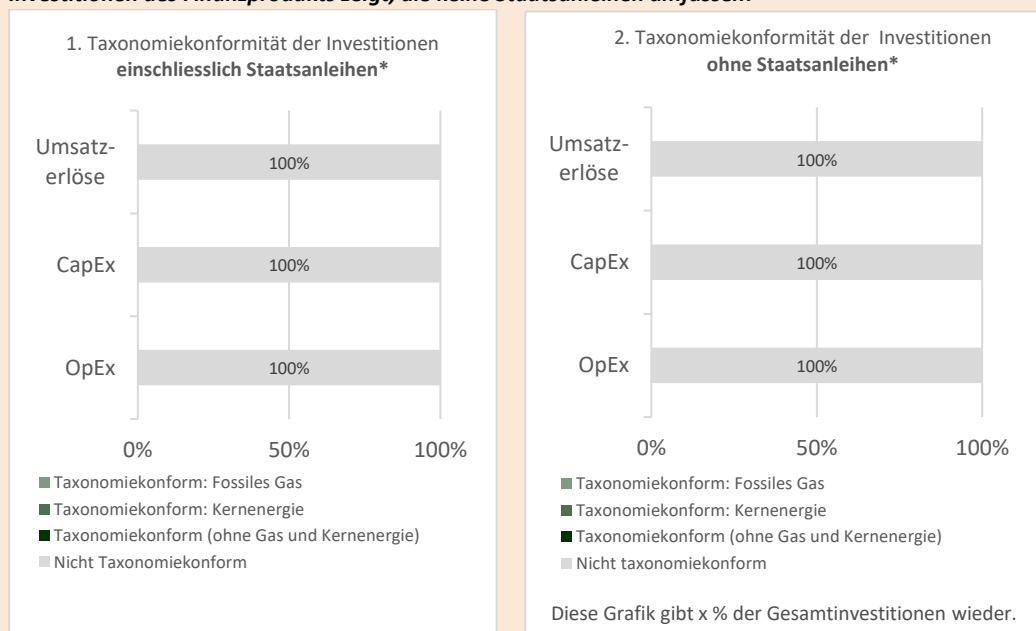
☐ In ☐ fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in nachhaltige Investitionen im Sinne der SFDR zu investieren, daher beträgt der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten 0 %.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "2 Andere Investitionen" fällt der Barbestand und Anlagen in Derivate, welche in der Regel für Absicherungszwecke und die Abdeckung der Devisentermingeschäfte für die Währungsabsicherung verwendet werden. Zudem fallen unter "2 Andere Investitionen" Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische noch auf soziale Merkmale ausgerichtet sind sowie Fonds, die keinen Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, aber deren Verwaltungsgesellschaften mindestens die UNPRI unterzeichnet haben. Bei diesen Investitionen gelten keine ökologische oder soziale Mindestschutzvorgaben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um die ökologischen und / oder sozialen Merkmale während des Berichtszeitraums zu erfüllen, wurden alle nachhaltigen Informationen über die veranlagten Finanzinstrumente und die ESG-Daten den Managern in den Management-Tools zur Verfügung gestellt. Die verschiedenen Anforderungen betreffend spezifischer Nachhaltigkeitseigenschaften der physischen Goldanlagen und der allgemeinen ESG-Eigenschaften in Bezug auf soziale und Governance-Standards wurden in denselben Tools konfiguriert und nachverfolgt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

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
E-mail llb@llb.li

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers AG
Kornhausstrasse 25
9000 St. Gallen, Schweiz

Vermögensverwalter

LLB Asset Management AG
Städtle 7
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

AIFM

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

Vertriebsträger

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

Vertreter für qualifizierte Anleger in der Schweiz

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
8002 Zürich, Schweiz

Zahlstelle für qualifizierte Anleger in der Schweiz

LLB (Schweiz) AG
Zürcherstrasse 3
8730 Uznach, Schweiz