

Halbjahresbericht 31. März 2025

LLB Impact Climate Aktien Global Passiv (USD)

Liechtensteinische
Landesbank AG

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis.....	2
Organisation.....	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung.....	5
Währungstabelle	6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	7
Entwicklung von Schlüsselgrößen.....	8
Tracking Error / Tracking Difference	9
Fondsdaten	10
Vermögensrechnung per 31.03.2025	11
Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2025.....	11
Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 31.03.2025	12
Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 31.03.2025	12
Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 31.03.2025.....	13
Entschädigungen	14
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	15
Adressen	28

Organisation

Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Typ	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG), Umbrella-Konstruktion mit verschiedenen Teilfonds
Verwaltungsgesellschaft	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 Silvio Keller, Mitglied Patric Gysin, 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
Auskunft und Verkauf	Liechtensteinische Landesbank AG (Tel. +423 236 88 11) und deren Geschäftsstellen
Zahlstelle und Vertriebsstelle	Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz
Vertreter für die Schweiz	LLB Swiss Investment AG, Zürich
Zahlstelle in der Schweiz	LLB (Schweiz) AG, Uznach
Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland	LLB Fund Services AG, Vaduz
Kontaktstelle für Österreich	LLB Fund Services AG, Vaduz

Publikationen / Informationen an die Anleger

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

Sämtliche Mitteilungen an die Anleger, auch über die Änderungen des Treuhandvertrages und des Anhangs A „Fonds im Überblick“ werden auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li) 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 veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten sowie die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die Informationen von der Verwaltungsgesellschaft ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.

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

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

Schweiz

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

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

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

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

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

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Die LLB Fund Services AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Anlagefonds haben beschlossen, beim Fonds Änderungen vorzunehmen.

Am 21. März 2025 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente des OGAW genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 1. April 2025 in Kraft getreten.

Der Prospekt, der Treuhandvertrag und der Anhang A „OGAW im Überblick“ des rubrizierten Fonds haben materiell folgende wesentliche Änderungen erfahren:

1. Gründung eines neuen Teilfonds LLB Aktien Global Innovation mit zwei neuen Anteilklassen:

Klasse EUR und Klasse CHF und der folgenden Gebührenstruktur:

Kosten zulasten der Anleger

Max. Ausgabeaufschlag	1.5 %	1.5 %
Max. Rücknahmeabschlag	1.5 %	1.5 %

Kosten zulasten des Teilfondsvermögens

Max. Verwaltungsgebühr	1.00 % p. a.	1.00 % p. a.
Performance-Fee	keine	keine

Beim Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor auch "light green" Produkte genannt. Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale des Produkts sind im Anhang enthalten.

2. Namensänderungen der Teilfonds

Vormals:

LLB Aktien Europa ESG (EUR)

LLB Aktien Nordamerika ESG (USD)

LLB Aktien Pazifik ESG (JPY)

LLB Impact Climate Aktien Global Passiv (USD)

Neu:

LLB Aktien Europa (EUR)

LLB Aktien Nordamerika (USD)

LLB Aktien Pazifik (JPY)

iNdx Aktien Global Paris Aligned (USD)

Die Mitteilung an die Anteilsinhaber wurde am 25. März 2025 veröffentlicht.

Währungstabelle

				USD
Australien	AUD	1	=	0.624494
Dänemark	DKK	100	=	14.494793
EWU	EUR	1	=	1.081500
Grossbritannien	GBP	1	=	1.294651
Hongkong	HKD	100	=	12.855106
Israel	ILS	100	=	26.865561
Japan	JPY	100	=	0.669246
Kanada	CAD	1	=	0.696260
Neuseeland	NZD	1	=	0.568164
Norwegen	NOK	100	=	9.476036
Schweden	SEK	100	=	9.968660
Schweiz	CHF	1	=	1.134718
Singapur	SGD	1	=	0.744886

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Anlageziel

Das Anlageziel dieses Teilfonds besteht darin, nach dem Grundsatz der Risikostreuung in ein breit diversifiziertes globales Aktienportfolio zu investieren und dadurch eine möglichst hohe Gesamterrendite zu erwirtschaften.

Die Anlagepolitik ist auf eine wachstumsorientierte Strategie (Kapitalwachstum) bei gleichzeitiger Optimierung der Risiken ausgerichtet.

Der Teilfonds bietet Investoren die Möglichkeit, über ein den Verlauf des Indexes "Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Climate Paris Aligned Net USD Index" in USD (der "Index") spiegelndes Vehikel an der Entwicklung des Welt-Aktienmarktes teilzuhaben. Von Morgan Stanley Capital International zur Aufnahme in den "Index" angekündigte Aktien können in der Höhe ihres voraussichtlichen Gewichts im Index aufgestockt werden. Der Teilfonds zielt auf die Reduzierung von CO₂-Emissionen gemäss Artikel 9 Abs. 3 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor ab und leistet somit einen wesentlichen Beitrag zum Klimaschutz gem. Artikel 9 Bst. a) VO (EU) 2020/852 sowie zur Anpassung an den Klimawandel gemäss Artikel 9 Bst. b) VO (EU) 2020/852.

Das Ziel dieses Teilfonds – analog zum Index – besteht darin, zu versuchen, die Performance weltweit in diesem Aktienindex enthaltener Unternehmen mit einem Fokus auf nachhaltigen Anlageüberlegungen, die durch das Pariser Übereinkommen bestimmt werden und durch spezifische Ausschlüsse von Unternehmen, die an umstrittenen Waffen, Kontroversen in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung, Tabak, Umweltschäden, Förderung von Kraftwerkskohle, Öl- und Gasaktivitäten sowie der Stromerzeugung beteiligt sind, nachzubilden. Der Index wurde nach einem Optimierungsprozess aus dem Stammindex abgeleitet und ist so konzipiert, dass er sich an den Dekarbonisierungs-Pfaden orientiert, die erforderlich sind, um das im Pariser Abkommen angestrebte Ziel des globalen Temperaturanstiegs um 1.5 Grad Celsius zu erreichen. Der Indexanbieter ist bestrebt, diese Ausrichtung zu erreichen, indem er Unternehmen übergewichtet, die sich auf einem glaubwürdigen Weg zur Dekarbonisierung befinden oder grüne Lösungen anbieten, während er im Gegensatz dazu diejenigen Unternehmen untergewichtet, die schlecht für den Übergang zu einer kohlenstoffärmeren Wirtschaft positioniert sind, und indem er das Engagement gegenüber den wachsenden physischen Risiken begrenzt. Es ist davon auszugehen, dass das daraus resultierende Engagement im Finanzinstrument im Hinblick auf die Klimakriterien nicht nur höher als beim breiten Aktienindex ausfällt, sondern auch viele weitere klimabezogene, soziale und Unternehmensführungsaspekte im Sinne einer nicht belastenden Wirkung in die Analyse mit eingehen.

Anlagepolitik

Um dieses Anlageziel zu erreichen, besteht die Anlagepolitik des Fonds darin, zu versuchen, die Performance dieses Index in Übereinstimmung mit dem Prospekt so genau wie möglich nachzubilden, während die Performance-Differenz zwischen dem Fonds und dem Index so weit wie möglich minimiert werden soll.

Durch die Verfolgung dieses Anlageziels und das Engagement in den Klimakriterien (Reduzierung von CO₂-Emissionen), die durch diesen Index angestrebt werden, setzt sich der Fonds nachhaltige Investitionen zum Ziel.

Das Portfolio wird systematisch auf der Basis des Referenzindex indexiert. Als Indexierungsmethode wurde das "optimierte Sampling" gewählt. Somit braucht der Fonds nicht alle im Referenzindex enthaltenen Titel zu halten. Das Risiko des Fonds gegenüber dem Referenzindex wird ständig kontrolliert. Aufgrund dieser Kontrolle müssen von Zeit zu Zeit Transaktionen getätigt werden, um das relative Risiko der Fondsgrösse entsprechend anzupassen. Für die im Portfolio enthaltenen Aktien wurde keine Mindest- oder Höchstzahl festgelegt. Diese durch Nettokäufe oder -verkäufe von Fondsanteilen, Änderungen in der Zusammensetzung des Referenzindex oder andere Ereignisse bedingten Adjustierungen werden mit Hilfe verschiedener Risikomodelle für Aktien und einer die Transaktionskosten berücksichtigenden Optimierungstechnik vorgenommen. Der Teilfonds kann in eine für den Index repräsentative Auswahl übertragbarer Wertpapiere investieren, wobei deren Gewichtung innerhalb der Anlage von ihrer Gewichtung im Index abweichen kann. Darüber hinaus kann der Teilfonds in Wertpapiere investieren, die nicht Bestandteil des Index sind. Diese Titel erfüllen aber die Eigenschaften, die unter dem Punkt "Nachhaltigkeit" in diesem Absatz beschrieben sind.

Weitere Einzelheiten zur Zusammensetzung des Index und zu seiner Berechnungsmethodik (einschliesslich der Informationen zu dem Verfahren, das der Indexanbieter anzuwenden hat, falls die Gewichtung eines bestimmten Titels die zulässigen Anlagebeschränkungen überschreitet) sind den nachfolgend genannten Websites zu entnehmen: <https://www.msci.com/index-methodology>, <https://www.msci.com/esg/climate-paris-aligned-indexes> und <https://www.msci.com/equity-fact-sheet-search>.

Eine vorübergehende Nichtverfügbarkeit bestimmter Wertpapiere am Markt oder andere ausserordentliche Umstände können zu einer Abweichung von der genauen Index-Wertentwicklung führen. Darüber hinaus entstehen dem Fonds bei Nachbildung des zugrunde liegenden Index Transaktionskosten und sonstige Kosten, Gebühren oder Steuern und Abgaben, die bei Berechnung des Index keine Berücksichtigung finden. Dies führt dazu, dass der Fonds die Entwicklung des zugrunde liegenden Index nicht vollständig abbilden kann. Um das Anlageziel der Nachbildung der Indexperformance umzusetzen, kann der Fonds in Ausnahmesituationen auch Wertpapiere halten, die nicht in seinem Index enthalten sind, darunter beispielsweise Wertpapiere, bezüglich derer angekündigt wurde oder angenommen wird, dass sie in Kürze in den Index aufgenommen werden. In einem derartigen Fall kann die durch diese ausgewählten Wertpapiere vermittelte Engagement in Bezug auf die Klimakriterien nicht garantiert werden. Ferner kann der Fonds – zur besseren Nachbildung des Index – in Wertpapiere investieren, die nicht im Index enthalten sind, wenn das Fondsmanagement der Auffassung ist, dass diese Wertpapiere die Klimakriterien erfüllen und eine ähnliche Rendite wie bestimmte im Index enthaltene Wertpapiere bieten. Der Fonds kann sich die höheren Anlagegrenzen zunutze machen, die für bestimmte indexnachbildende Fonds erlaubt sind, wie in Absatz 11 des Abschnitts „Anlagegrenzen“ des Prospekts beschrieben. Diese Grenzen könnten beispielsweise unter aussergewöhnlichen Marktbedingungen, im Falle einer erhöhten Allokation eines Emittenten im Index, aus Gründen einer Fusion oder durch die Ausübung von Zeichnungsrechten zum Einsatz kommen.

Zur Nachbildung des zugrunde liegenden Index wird angestrebt, dass das Asset Management wesentliche Änderungen in der Zusammensetzung und Gewichtung des zugrunde liegenden Index nachvollzieht.

Es liegt im Ermessen des Fondsmanagements, zu beurteilen, in welchem Zeitrahmen der Fonds angepasst werden soll und ob eine Anpassung unter Beachtung des Anlageziels angemessen ist.

Der Tracking Error wird definiert als die annualisierte Standardabweichung der Differenz zwischen den Renditen eines Fonds und des zugrunde liegenden Index. Der erwartete Tracking Error des Fonds bezieht sich auf die monatlichen Nettogesamtrenditen des Fonds und des zugrunde liegenden Index über einen Zeitraum von 3 Jahren.

Der voraussichtliche Tracking Error für den Fonds beträgt 1.0 %.

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.

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

Die Aktienquote des Teilfonds beträgt immer mind. 51 %.

Nachhaltigkeit

Beim Teilfonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor auch "dark green" Produkt genannt. Informationen über die nachhaltigen Investitionen des Produkts sind im Anhang des Prospekts enthalten.

Der "Index" wurde gemäss Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor als Referenzwert bestimmt.

Investitionen in Kollektivanlagen erfolgen vorzugsweise in Produkte nach Art. 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen. Da mindestens 90 % der Wertpapiere die Klimakriterien gemäss MSCI ESG Research erfüllen, können maximal 10 % des Wertpapiervermögens des Teilfonds in nicht geratete Titel investiert werden.

Mit dem Finanzprodukt wird ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt. Die Informationen über das Umweltziel/die Umweltziele und den Umfang der nachhaltigen Investitionen werden im Anhang III des Prospekts publiziert.

Bei diesem Finanzprodukt werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) berücksichtigt. Informationen über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang V "Regelmässige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" dieses Dokuments enthalten.

Informationen über die nachhaltigen Ziele sind im Anhang "Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" des Prospekts 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).

Weitere Informationen sind im Anhang C des Prospekts "Offenlegung nachhaltigkeitsbezogener Produkte" abrufbar sowie unter <https://llb.li/de/die-llb/nachhaltigkeit/regulatorik/offenlegung>.

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse EUR P

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
09.09.2022	1'100	0.1	100.00	
30.09.2022	55'981	5.0	91.06	-8.94 %
30.09.2023	127'004	13.6	101.17	11.10 %
30.09.2024	227'784	32.9	128.89	27.40 %
31.03.2025	295'837	40.5	126.61	-1.77 %

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
16.02.2022	338'500	338.5	1'000.00	
30.09.2022	365'122	283.8	777.18	-22.28 %
30.09.2023	349'220	329.2	942.61	21.29 %
30.09.2024	343'204	437.5	1'274.69	35.23 %
31.03.2025	366'928	444.8	1'212.21	-4.90 %

Klasse USD P

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
24.02.2022	102'007	10.2	100.00	
30.09.2022	2'986'737	242.9	81.33	-18.67 %
30.09.2023	1'834'613	180.2	98.20	20.74 %
30.09.2024	1'591'704	210.4	132.21	34.63 %
31.03.2025	2'440'003	306.1	125.45	-5.11 %

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.

Tracking Error / Tracking Difference

Der Tracking Error wird definiert als die annualisierte Standardabweichung der Differenz zwischen den Renditen eines Fonds und des zugrunde liegenden Index. Der erwartete, wie auch der realisierte Tracking Error des Fonds bezieht sich auf die monatlichen Nettogesamtrenditen des Fonds und des zugrunde liegenden Index über einen Zeitraum von 3 Jahren.

	Klasse LLB	Klasse USD P	Klasse EUR P
Erwarteter Tracking Error gemäss Prospekt des OGAW:	1.00 %	1.00 %	1.00 %
Realisierter Tracking Error seit Lancierung für die Berichtsperiode:	0.34 %	0.34 %	1.29 %
Differenz erwarteter/realisierter Tracking Error:	-0.66 %	-0.66 %	0.29 %

Auf Stufe der Aktienanlagen wird mit den Schlusskursen nahezu kein Tracking Error erzielt. Hingegen wird die massgebliche Komponente beim Tracking Error über die Wechselkurse erzielt.

Die Tracking Difference definiert die Differenz der Wertentwicklung zwischen den Renditen eines Fonds und des zugrunde liegenden Index.

Der Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Climate Paris Aligned Net USD Index erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 19.72 %. Die Performance des zugrunde liegenden Index in EUR betrug 27.19 %. Unter Berücksichtigung von Kosten, Ausschüttungen und Steuern erzielte der LLB Impact Climate Aktien Global Passiv (USD) Klasse LLB im selben Zeitraum eine Wertentwicklung von +20.68 % (für Anteilsklasse USD P +19.10 % und EUR P +26.61 %). Dadurch ergibt sich eine Tracking Difference von +0.96 % bei der Anteilsklasse LLB, von -0.62 % bei der Anteilsklasse USD P und von -0.58 % bei der Anteilsklasse EUR P gegenüber dem Index in EUR gerechnet.

Fondsdaten

Erstmission

16. Februar 2022

Erstausgabepreis

Klasse EUR P	EUR 100.00
Klasse LLB	USD 1'000.00
Klasse USD P	USD 100.00

Nettovermögen

USD 791'407'252.44 (31.03.2025)

Valorennummer / ISIN Klasse EUR P

117 882 318 / LI1178823186

Valorennummer / ISIN Klasse LLB

114 668 518 / LI1146685188

Valorennummer / ISIN Klasse USD P

114 668 519 / LI1146685196

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

USD

Ausschüttung

Klasse EUR P	thesaurierend
Klasse LLB	thesaurierend
Klasse USD P	thesaurierend

Investorenschutzprämie bei Ausgabe

Klasse EUR P	max. 0.175 %
Klasse LLB	max. 0.175 %
Klasse USD P	max. 0.175 %

Investorenschutzprämie bei Rücknahme

Klasse EUR P	max. 0.15 %
Klasse LLB	max. 0.15 %
Klasse USD P	max. 0.15 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2025

		USD
Bankguthaben auf Sicht		31'995.52
Wertpapiere		791'076'175.26
Sonstige Vermögenswerte		768'935.81
Gesamtvermögen		791'877'106.59
Verbindlichkeiten		-469'854.15
Nettovermögen		791'407'252.44
Klasse EUR P	40'508'917.04	
Klasse LLB	444'794'287.64	
Klasse USD P	306'104'047.76	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse EUR P	295'837.20	
Klasse LLB	366'928.42	
Klasse USD P	2'440'002.88	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse EUR P	EUR	126.61
Klasse LLB	USD	1'212.21
Klasse USD P	USD	125.45

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2025

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2025 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	453.38	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	4'018'479.80	
Sonstige Erträge	465'660.02	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	608'800.82	
Total Erträge		5'093'394.02
Passivzinsen	-36'110.04	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-207'746.28	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-110'074.52	
Aufwendungen für die Verwaltung	-69'765.54	
Revisionsaufwand	-2'829.02	
Sonstige Aufwendungen	-72'165.27	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-126'392.98	
Total Aufwand		-625'083.65
Nettoertrag		4'468'310.37
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		9'302'373.47
Realisierter Erfolg		13'770'683.84
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-53'216'210.08
Gesamterfolg		-39'445'526.24

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

Klasse EUR P

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	32'870'255.05
Saldo aus dem Anteilverkehr	9'416'134.10
Gesamterfolg	-1'777'472.11
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	40'508'917.04

Klasse LLB

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	437'478'409.19
Saldo aus dem Anteilverkehr	30'570'387.51
Gesamterfolg	-23'254'509.06
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	444'794'287.64

Klasse USD P

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	210'439'266.04
Saldo aus dem Anteilverkehr	110'078'326.79
Gesamterfolg	-14'413'545.07
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	306'104'047.76

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

Klasse EUR P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	227'784
Ausgegebene Anteile	82'802
Zurückgenommene Anteile	14'749
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	295'837

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	343'204
Ausgegebene Anteile	49'292
Zurückgenommene Anteile	25'568
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	366'928

Klasse USD P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'591'704
Ausgegebene Anteile	1'055'999
Zurückgenommene Anteile	207'700
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	2'440'003

Entschädigungen

Verwaltungskommission

Effektive Entschädigung an die Verwaltung:

0.30 % p. a. Klasse EUR P

0.00 % p. a. Klasse LLB

0.30 % p. a. Klasse USD P

Total Expense Ratio (TER)

0.32 % p. a. Klasse EUR P

0.02 % p. a. Klasse LLB

0.32 % p. a. Klasse USD P

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 USD 435'827.07 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Akt ANZ Group Holdings		52'660	8'934	33'292	28'302	29.09	514'150	0.06 %
Akt Commonwealth Bank of Australia		9'886	1'879		11'765	150.93	1'108'910	0.14 %
Akt CSL Ltd		4'608	2'024		6'632	249.28	1'032'430	0.13 %
Akt Goodman Group		72'000	21'692		93'692	28.43	1'663'443	0.21 %
Akt GPT Group Stapled Security		161'512			161'512	4.36	439'764	0.06 %
Akt Suncorp Metway Ltd		47'623	27'745	13'171	62'197	19.23	746'926	0.09 %
Akt Transurban Grouü		195'582			195'582	13.39	1'635'453	0.21 %
Akt Vicinity Centres		759'019	194'919		953'938	2.20	1'310'604	0.17 %
Akt Dexu Property Trust		224'958		224'958	0			
Akt Mineral Resources Ltd		6'407	9'872	16'279	0			
Akt Transurban Grou		-33'789	106'341	72'552	0			
Total							8'451'679	1.07 %
Total Australien							8'451'679	1.07 %
Belgien								
	EUR							
Akt ELIA GROUP SA/NV		6'017		6'017	0			
Akt WDP Warehouses De Pauw N.V.		14'325		14'325	0			
Total							0	0.00 %
Total Belgien							0	0.00 %
Bermuda								
	USD							
Akt Arch Capital Group Ltd		10'615	2'555		13'170	96.18	1'266'691	0.16 %
Akt Everest Reinsurance Group Ltd		692			692	363.33	251'424	0.03 %
Akt Marvell Technology Grp Ltd		13'191	4'104	1'297	15'998	61.57	984'997	0.12 %
Total							2'503'112	0.32 %
Total Bermuda							2'503'112	0.32 %
Dänemark								
	DKK							
Akt Novo Nordisk Shs -B-		37'590	10'840	1'655	46'775	469.80	3'185'215	0.40 %
Akt Novozymes A/S -B-		27'306	6'610		33'916	401.00	1'971'338	0.25 %
Akt Rockwool International A/S -B-		1'764	447		2'211	2'840.00	910'163	0.12 %
Akt Tryg A/S		20'753	3'121		23'874	164.10	567'866	0.07 %
Akt Vestas Wind Systems A/S Bearer		103'241	152'900	14'686	241'455	94.92	3'322'048	0.42 %
Total							9'956'630	1.26 %
Total Dänemark							9'956'630	1.26 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Deutschland								
	EUR							
Akt SAP AG		17'859	4'576		22'435	244.40	5'929'988	0.75 %
Namakt Allianz AG		2'569	834		3'403	352.10	1'295'849	0.16 %
Namakt Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG		1'509			1'509	582.40	950'467	0.12 %
Namenakt Vonovia SE		16'008	7'120		23'128	24.96	624'323	0.08 %
Vorz.Akt.Sartorius AG ohne Stimmrecht			948	191	757	213.60	174'873	0.02 %
Akt Carl Zeiss Meditec AG			4'074	4'074	0			
Namakt M nchener R ckversicherungs- Gesellschaft AG		-316	316		0			
Total							8'975'500	1.13 %
Total Deutschland							8'975'500	1.13 %
Finnland								
	EUR							
Akt Kesko OYJ -B-		52'013	19'642		71'655	18.86	1'461'941	0.18 %
Akt Nordea Bank Abp		135'813		27'835	107'978	11.77	1'374'480	0.17 %
Akt Sampo PLC		31'690	187'489		219'179	8.85	2'097'822	0.27 %
Akt Waertsilae -B-		23'539	4'886		28'425	16.39	504'009	0.06 %
Orion Corp (New) Shs -B-		10'606	3'909		14'515	54.86	861'191	0.11 %
Total							6'299'443	0.80 %
	SEK							
Akt Nordea Bank Abp			40'285		40'285	127.70	512'827	0.06 %
Total							512'827	0.06 %
Total Finnland							6'812'270	0.86 %
Frankreich								
	EUR							
Akt Alstom		52'152	30'017		82'169	20.38	1'811'084	0.23 %
Akt Covivio SA		10'630	4'258		14'888	51.80	834'051	0.11 %
Akt Dassault Systemes SE		53'040	62'068		115'108	34.94	4'349'656	0.55 %
Akt Essilor Intl SA		2'882	935		3'817	265.40	1'095'594	0.14 %
Akt Group Eurotunnel		60'826	18'728		79'554	15.95	1'372'301	0.17 %
Akt Hermes International SA		151	58	26	183	2'411.00	477'172	0.06 %
Akt Klepierre		44'584	7'908		52'492	30.92	1'755'331	0.22 %
Akt L'Oreal SA		2'659	671		3'330	342.85	1'234'738	0.16 %
Akt LEGRAND SA		7'241	2'327		9'568	97.24	1'006'219	0.13 %
Akt LVMH Louis Vuitton Moet Hennessy		2'236	580	223	2'593	571.70	1'603'235	0.20 %
Akt Pernod-Ricard		4'717	1'243		5'960	91.26	588'238	0.07 %
Akt Sanofi SA		12'835	4'025		16'860	101.92	1'858'418	0.23 %
Akt Sartorius Stedim Biotech			1'150		1'150	182.35	226'793	0.03 %
Akt Schneider Electric SA		26'418	7'498	1'203	32'713	210.75	7'456'147	0.94 %
Akt Unibail Rodamco Se			21'643		21'643	77.90	1'823'398	0.23 %
Akt Vinci SA		15'009	6'296		21'305	116.30	2'679'710	0.34 %
Namakt Gecina		9'726	1'703		11'429	86.85	1'073'506	0.14 %
Akt Kering		992		992	0			
Total							31'245'594	3.95 %
Total Frankreich							31'245'594	3.95 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Grossbritannien								
	GBP							
Akt 3i Group Plc		61'697	16'171		77'868	36.16	3'645'358	0.46 %
Akt Antofagasta Plc		25'623	7'887	2'941	30'569	16.68	660'329	0.08 %
Akt Ashtead Group PLC		12'085	2'672		14'757	41.46	792'100	0.10 %
Akt Astrazeneca Plc		19'987	5'157	1'669	23'475	112.54	3'420'308	0.43 %
Akt Aviva PLC		129'690	47'424	29'488	147'626	5.55	1'061'121	0.13 %
Akt Bunzl Plc		10'367	7'282		17'649	29.66	677'710	0.09 %
Akt Diageo Plc		28'097	5'995		34'092	20.14	889'145	0.11 %
Akt Experian Group		7'760	3'467		11'227	35.68	518'611	0.07 %
Akt GSK PLC		47'611	16'348		63'959	14.62	1'210'603	0.15 %
Akt Haleon PLC		234'285	53'343		287'628	3.91	1'457'115	0.18 %
Akt Halma PLC		18'804	4'998		23'802	25.81	795'343	0.10 %
Akt Informa PLC		43'519	20'691		64'210	7.69	639'599	0.08 %
Akt LSE Stock Exchange Group PLC		2'876	637		3'513	114.60	521'213	0.07 %
Akt Next Plc		4'040			4'040	110.85	579'789	0.07 %
Akt RELX Plc		9'790	7'331		17'121	38.73	858'478	0.11 %
Akt Segro (REIT)		56'761	60'451	20'505	96'707	6.91	864'894	0.11 %
Akt The Berkeley Grp Holdings PLC		19'699	5'629	25'328	0			
Total							18'591'717	2.35 %
	USD							
Akt Aon PLC – Registered Shs		2'110	434		2'544	399.09	1'015'285	0.13 %
Total							1'015'285	0.13 %
Total Grossbritannien							19'607'002	2.48 %
Hongkong								
	HKD							
Akt AIA Group		131'600	51'200	23'800	159'000	58.60	1'197'762	0.15 %
Akt Henderson Land Dev Co Ltd		304'000	62'000		366'000	22.35	1'051'560	0.13 %
Akt HK Ex & Clearing Ltd		19'400	2'000		21'400	344.80	948'542	0.12 %
Total							3'197'864	0.40 %
Total Hongkong							3'197'864	0.40 %
Irland								
	EUR							
Akt Kingspan Group PLC		20'058	1'428		21'486	74.15	1'723'032	0.22 %
Total							1'723'032	0.22 %
	USD							
Akt Accenture Plc Class A		8'456	2'276	444	10'288	312.04	3'210'268	0.41 %
Akt Allegion PLC		6'533	3'462		9'995	130.46	1'303'948	0.16 %
Akt Eaton Corp.Public LTD.		5'685	1'759	488	6'956	271.83	1'890'849	0.24 %
Akt Medtronic PLC		21'727	7'623	6'385	22'965	89.86	2'063'635	0.26 %
Akt Pentair PLC		25'760	6'932	5'728	26'964	87.48	2'358'811	0.30 %
Akt TE Connectivity PLC			7'272	608	6'664	141.32	941'756	0.12 %
Akt Willis Towers Watson PLC		2'085	245		2'330	337.95	787'424	0.10 %
Total							12'556'690	1.59 %
Total Irland							14'279'722	1.80 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Israel								
	ILS							
Akt NICE Ltd Bearer		1'800	806		2'606	566.00	396'266	0.05 %
Total							396'266	0.05 %
Total Israel							396'266	0.05 %
Italien								
	EUR							
Akt Banco BPM S.p.A		55'696	13'881		69'577	9.35	703'263	0.09 %
Akt FinecoBank S.p.A		13'858			13'858	18.20	272'696	0.03 %
Akt Mediobanca SPA		36'842	12'842		49'684	17.27	927'704	0.12 %
Akt UniCredit SpA		9'838	3'424		13'262	51.53	739'087	0.09 %
Terna Az.		278'653	94'166	21'205	351'614	8.36	3'180'583	0.40 %
Akt FinecoBank S.p.A		7'857	4'734	12'591	0			
Total							5'823'334	0.74 %
Total Italien							5'823'334	0.74 %
Japan								
	JPY							
Akt Astellas Pharma Inc		66'500	24'700		91'200	1'446.50	882'874	0.11 %
Akt Central Japan Railway Co		153'100	50'100	13'100	190'100	2'854.00	3'630'961	0.46 %
Akt Chugai Pharmaceutical Ltd		36'100	13'600	7'000	42'700	6'799.00	1'942'935	0.25 %
Akt Daiichi Sankyo Co Ltd		25'700	9'000		34'700	3'511.00	815'353	0.10 %
Akt East Japan Railway Co		180'000	36'400		216'400	2'952.00	4'275'226	0.54 %
Akt Fanuc Ltd		53'400	14'000		67'400	4'060.00	1'831'350	0.23 %
Akt Fast Retailing Co		4'100	900	900	4'100	44'060.00	1'208'965	0.15 %
Akt Hikari Tsushin Inc		2'300	900		3'200	38'550.00	825'581	0.10 %
Akt HOYA PENTAX HD		6'600	2'400	1'800	7'200	16'780.00	808'556	0.10 %
Akt IT Holdings		24'100	6'500		30'600	4'134.00	846'598	0.11 %
Akt Japan Exchange Group Inc		77'800	39'100	17'900	99'000	1'527.50	1'012'050	0.13 %
Akt Keyence Corp		2'700	800		3'500	58'480.00	1'369'812	0.17 %
Akt Mitsubishi UFJ Financial Group Inc		44'600	7'600	12'400	39'800	2'011.00	535'649	0.07 %
Akt Murata Manufacturing Co		19'800	3'400		23'200	2'305.50	357'963	0.05 %
Akt Nintendo Co Ltd		7'700	2'700	1'800	8'600	10'110.00	581'882	0.07 %
Akt Nippon Building Fund		1'560	304		1'864	127'400.00	1'589'281	0.20 %
Akt Ono Pharmazeutical Co Ltd		53'100	7'900		61'000	1'602.50	654'204	0.08 %
Akt Recruit Holdings Co. Ltd.		9'800	5'200		15'000	7'657.00	768'662	0.10 %
Akt SBI Holdings Inc		12'000	2'900		14'900	3'983.00	397'175	0.05 %
Akt Shionogi & Co Ltd		36'600	5'700		42'300	2'246.00	635'822	0.08 %
Akt Softbank Grp Corp		7'800	3'500	800	10'500	7'479.00	525'555	0.07 %
Akt Sony Corp		60'500	19'400	18'400	61'500	3'765.00	1'549'621	0.20 %
Akt Terumo Corp		45'600	20'400	9'000	57'000	2'797.00	1'066'971	0.13 %
Akt Tokio Marine Holdings Inc		19'300	8'500	4'900	22'900	5'736.00	879'083	0.11 %
Akt West Japan Railway Co		91'300	20'000		111'300	2'916.50	2'172'414	0.27 %
Akt YASKAWA Electric Corp		26'900	8'300		35'200	3'730.00	878'693	0.11 %
Yokogawa Electric Shs		45'600	17'200		62'800	2'893.00	1'215'888	0.15 %
Akt Hamatsu Photonics KK		15'600	17'700	33'300	0			
Akt Japan Real Estate Investment Corp		288	1'152	1'440	0			
Akt Keisei Electric Railway Co Ltd		26'400		26'400	0			
Akt OLYMPUS Corp		15'500		15'500	0			
Akt Omron Corp		16'200		16'200	0			
Akt Orix Corp		10'200		10'200	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Shizuoka Financial Grp Inc		105'800		105'800	0			
Akt Tokyo Electron Ltd		1'800	400	2'200	0			
Total							33'259'127	4.20 %
Total Japan							33'259'127	4.20 %
Kanada								
	CAD							
Akt Agnico Eagle Mines Ltd		14'300	3'937	1'487	16'750	155.91	1'818'277	0.23 %
Akt Canadian Pacific Kansas City		6'383	2'822		9'205	100.99	647'252	0.08 %
Akt CGI Inc		9'175	2'905		12'080	143.66	1'208'298	0.15 %
Akt Dollarama Inc		24'371	6'729	2'478	28'622	153.88	3'066'574	0.39 %
Akt Element Fleet Management Corp		79'996	17'674	6'845	90'825	28.61	1'809'233	0.23 %
Akt Great West Lifeco Inc		38'294	10'172		48'466	56.38	1'902'539	0.24 %
Akt Hydro One Ltd		64'331	17'035		81'366	48.39	2'741'384	0.35 %
Akt iA Financial Corporation Inc		7'211			7'211	136.66	686'133	0.09 %
Akt Intact Financial Corp		6'180			6'180	294.01	1'265'091	0.16 %
Akt Ivanhoe Mines -A- Ltd		89'009	26'836	11'990	103'855	12.22	883'629	0.11 %
Akt Manulife Financial		44'105	8'493		52'598	44.84	1'642'125	0.21 %
Akt Onex Corp Subord.Voting		8'868	3'548		12'416	96.31	832'577	0.11 %
Akt Power Corp of Canada		38'762	14'602	37'680	15'684	50.88	555'617	0.07 %
Akt Rogers Communications Inc -B- Non-Voting		10'435	4'066		14'501	38.43	388'007	0.05 %
Akt Royal Bank of Canada		28'385	10'147	1'574	36'958	162.10	4'171'217	0.53 %
Akt Shopify Inc Subord Vtg Reg -A-			2'140		2'140	136.90	203'980	0.03 %
Akt Stantec Inc		20'544	6'804		27'348	119.28	2'271'248	0.29 %
Akt Sun Life Financial Inc		19'421	5'764		25'185	82.36	1'444'207	0.18 %
Akt Thomson Reuters		5'631	1'418		7'049	248.33	1'218'787	0.15 %
Akt TMX Group Ltd		24'433	5'223		29'656	52.54	1'084'861	0.14 %
Akt Toronto Dominion Bank		23'093	9'319	3'448	28'964	86.23	1'738'954	0.22 %
Akt Wheaton Precious Metals Corp		52'050	4'675	34'629	22'096	111.67	1'717'993	0.22 %
Akt Cameco Corp		6'202	1'382	7'584	0			
Akt iA Financial Corporation Inc		-1'637	1'637		0			
Akt Intact Financial Corp		-825	825		0			
Total							33'297'984	4.21 %
	USD							
Akt Shopify Inc Subord Vtg Reg -A-		12'022		576	11'446	95.48	1'092'864	0.14 %
Total							1'092'864	0.14 %
Total Kanada							34'390'848	4.35 %
Neuseeland								
	NZD							
Akt Meridian Energy Ltd		157'428	50'339		207'767	5.60	661'056	0.08 %
Akt Mercury NZ Ltd		156'585	48'588	205'173	0			
Total							661'056	0.08 %
Total Neuseeland							661'056	0.08 %
Niederlande								
	EUR							
Akt Adyen N.V.		212			212	1'406.00	322'365	0.04 %
Akt Akzo Nobel NV		9'379	2'009		11'388	56.68	698'078	0.09 %
Akt ASML Holding NV		3'371	932		4'303	606.00	2'820'139	0.36 %
Akt NN Group N.V.		16'684	3'077	4'322	15'439	51.28	856'236	0.11 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Prosus N.V.		26'362	6'358		32'720	42.58	1'506'588	0.19 %
Akt Universal Music Group N.V. Bearer and Registered Shs		9'000		9'000	0			
Total							6'203'406	0.78 %
Total Niederlande							6'203'406	0.78 %
Norwegen								
	NOK							
Akt DNB Bank ASA		38'519	8'915		47'434	275.50	1'238'335	0.16 %
Akt Gjensidige Forsikring ASA		40'358	10'146		50'504	241.80	1'157'201	0.15 %
Namakt SalMar ASA		7'263	4'908	1'572	10'599	504.00	506'200	0.06 %
Total							2'901'736	0.37 %
Total Norwegen							2'901'736	0.37 %
Österreich								
	EUR							
Akt Verbund -A-		11'152	3'180		14'332	65.45	1'014'479	0.13 %
Total							1'014'479	0.13 %
Total Österreich							1'014'479	0.13 %
Schweden								
	SEK							
Akt Epiroc AB -A-		42'477	5'410		47'887	201.10	959'990	0.12 %
Akt Lundbergfoeretagen AB		14'760	4'515	2'659	16'616	502.00	831'509	0.11 %
Akt SCA -B- AB		57'014	99'951	5'299	151'666	132.25	1'999'497	0.25 %
Akt Skandinaviska Enskilda Banken -A-		36'743	9'929		46'672	164.50	765'348	0.10 %
Akt Tele2 -B-		63'502	11'902	23'207	52'197	135.55	705'313	0.09 %
Akt Skanska AB -B-		25'243		25'243	0			
Total							5'261'657	0.66 %
Total Schweden							5'261'657	0.66 %
Schweiz								
	CHF							
Akt Alcon AG		7'599	2'340	5'330	4'609	83.22	435'234	0.05 %
Akt Givaudan SA		138	61		199	3'798.00	857'622	0.11 %
GS Roche Holding AG		8'053	1'790	455	9'388	290.50	3'094'620	0.39 %
Namakt ABB Ltd		76'694	22'522	4'131	95'085	45.22	4'878'998	0.62 %
Namakt Baloise-Holding		9'040	2'359	982	10'417	185.20	2'189'131	0.28 %
Namakt BKW AG		4'407	1'138	997	4'548	154.60	797'844	0.10 %
Namakt Geberit AG		2'816	1'385	375	3'826	550.00	2'387'788	0.30 %
Namakt Julius Baer Gruppe AG		6'475	2'961		9'436	60.70	649'927	0.08 %
Namakt Lindt & Spruengli AG		7	2		9	115'800.00	1'182'603	0.15 %
Namakt Novartis AG		15'881	3'045	1'148	17'778	97.84	1'973'728	0.25 %
Namakt Partners Group Holding		1'113	381	175	1'319	1'246.00	1'864'880	0.24 %
Namakt Sonova Holding AG		873			873	256.50	254'091	0.03 %
Namakt Swisscom AG		2'914	1'696	645	3'965	509.50	2'292'321	0.29 %
Namakt Swiss Prime Site AG		15'659	3'558		19'217	108.60	2'368'119	0.30 %
Namakt UBS Group AG		14'659	7'068	2'590	19'137	26.87	583'485	0.07 %
Namakt Zurich Insurance Group AG		2'500	594	173	2'921	615.00	2'038'425	0.26 %
Akt Straumann Holding AG		2'421		2'421	0			
Total							27'848'816	3.52 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
EUR								
Akt DSM-Firmenich AG		2'392			2'392	91.36	236'344	0.03 %
Total							236'344	0.03 %
USD								
Namakt Chubb Ltd		7'050	2'693	941	8'802	301.99	2'658'116	0.34 %
Namakt Garmin Ltd		3'303	742		4'045	217.13	878'291	0.11 %
Akt TE Connectivity Ltd.		6'132		6'132	0			
Total							3'536'407	0.45 %
Total Schweiz							31'621'566	4.00 %
Singapur								
SGD								
Akt CapitaLand Ascendas REIT Real Estate Invest.Trust		812'000	378'500		1'190'500	2.67	2'367'720	0.30 %
Akt CapitaLand Integrated Comm REIT		1'087'500	532'000		1'619'500	2.10	2'533'319	0.32 %
Total							4'901'040	0.62 %
Total Singapur							4'901'040	0.62 %
Spanien								
EUR								
Akt Amadeus IT Holding SA Series A		6'261			6'261	70.50	477'375	0.06 %
Akt EDP Renovaveis SA		59'033	23'574		82'607	7.71	688'807	0.09 %
Akt Ferrovial SE		97'698	28'784	12'868	113'614	41.18	5'059'932	0.64 %
Akt INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL S.A. Inditex-Share from Split		24'801	10'078		34'879	45.85	1'729'537	0.22 %
Akt Redeia Corporacion SA		80'794	14'736		95'530	18.56	1'917'539	0.24 %
Akt Iberdrola SA		193'641		193'641	0			
Total							9'873'191	1.25 %
Total Spanien							9'873'191	1.25 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
USD								
Akt Abbott Laboratories		10'226	2'225		12'451	132.65	1'651'625	0.21 %
Akt AbbVie Inc		16'447	4'791	1'167	20'071	209.52	4'205'276	0.53 %
Akt Adobe Systems Inc		5'209	1'489	276	6'422	383.53	2'463'030	0.31 %
Akt Advanced Micro Devices Inc		16'638	3'721		20'359	102.74	2'091'684	0.26 %
Akt AECOM		26'904	5'840	1'101	31'643	92.73	2'934'255	0.37 %
Akt AFLAC Inc		21'565	7'170	2'278	26'457	111.19	2'941'754	0.37 %
Akt Agilent Technologies Inc		3'081	1'685		4'766	116.98	557'527	0.07 %
Akt Airbnb Inc		3'947	1'324		5'271	119.46	629'674	0.08 %
Akt Align Technology Inc		1'199	361		1'560	158.86	247'822	0.03 %
Akt Allstate Corp		5'828	1'196		7'024	207.07	1'454'460	0.18 %
Akt Alnylam Pharmaceuticals Inc		1'440	332		1'772	270.02	478'475	0.06 %
Akt Alphabet Inc		69'416	16'090	692	84'814	156.23	13'250'491	1.67 %
Akt Alphabet Inc -A-		39'499	13'787	4'374	48'912	154.64	7'563'752	0.96 %
Akt Amazon.Com Inc		89'180	25'828	4'134	110'874	190.26	21'094'887	2.67 %
Akt American Express Co		9'906	2'655	344	12'217	269.05	3'286'984	0.42 %
Akt American Financial Group Inc (New)		5'550	1'194		6'744	131.34	885'757	0.11 %
Akt American Intl Group		14'098	1'848	14'876	1'070	86.94	93'026	0.01 %
Akt American Tower Corp		3'878	1'090		4'968	217.60	1'081'037	0.14 %
Akt Ameriprise Financial Inc		2'282	598		2'880	484.11	1'394'237	0.18 %
Akt AMETEK Inc		12'166	3'491	1'343	14'314	172.14	2'464'012	0.31 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Amgen Inc		5'271	1'473		6'744	311.55	2'101'093	0.27 %
Akt Amphenol Corp (New) -A-		16'042	6'635		22'677	65.59	1'487'384	0.19 %
Akt Analog Devices Inc		12'761	3'197		15'958	201.67	3'218'250	0.41 %
Akt Apollo Global Management Inc		10'010	1'859		11'869	136.94	1'625'341	0.21 %
Akt Apple Computer Inc		148'821	41'775	5'718	184'878	222.13	41'066'950	5.19 %
Akt Applied Materials Inc		9'503	2'234		11'737	145.12	1'703'273	0.22 %
Akt Arista Networks Inc			7'355		7'355	77.48	569'865	0.07 %
Akt Arthur J. Gallagher & Co		1'824	903		2'727	345.24	941'469	0.12 %
Akt AT&T Inc		36'353	12'634	16'858	32'129	28.28	908'608	0.11 %
Akt Autodesk Inc		2'790	863		3'653	261.80	956'355	0.12 %
Akt Automatic Data Processing Inc		5'124	1'342		6'466	305.53	1'975'557	0.25 %
Akt Avalonbay Communities Inc		5'203	1'359		6'562	214.62	1'408'336	0.18 %
Akt Axon Enterprise Inc		780	270	86	964	525.95	507'016	0.06 %
Akt Bank of America Corp		64'179	15'577		79'756	41.73	3'328'218	0.42 %
Akt Bank of New York Mellon Corp		12'994	4'646	1'928	15'712	83.87	1'317'765	0.17 %
Akt Becton Dickinson & Co		3'782	1'261		5'043	229.06	1'155'150	0.15 %
Akt Biogen IDEC Inc		1'874			1'874	136.84	256'438	0.03 %
Akt Biomarin Pharmaceutical Inc		3'291			3'291	70.69	232'641	0.03 %
Akt Bio-Techne Corp		3'022	1'022		4'044	58.63	237'100	0.03 %
Akt Black Rock Inc.			2'787	196	2'591	946.48	2'452'330	0.31 %
Akt Booking Holdings Inc Registered Shs		208	54		262	4'606.91	1'207'010	0.15 %
Akt Boston Properties Inc		13'680	27'539	5'290	35'929	67.19	2'414'070	0.31 %
Akt Boston Scientific Corp		28'473	5'165		33'638	100.88	3'393'401	0.43 %
Akt Bristol Myers Squibb Co		40'050	10'296	1'962	48'384	60.99	2'950'940	0.37 %
Akt Broadcom Inc -Registered Shs		49'055	12'940	5'374	56'621	167.43	9'480'054	1.20 %
Akt Broadridge Financial Solutions Inc		3'425	920		4'345	242.46	1'053'489	0.13 %
Akt Brown & Brown Inc		6'279	1'323	1'429	6'173	124.40	767'921	0.10 %
Akt Brown Forman Corp.		13'528	2'688		16'216	33.94	550'371	0.07 %
Akt Capital One Financial Corp		5'654	2'124	561	7'217	179.30	1'294'008	0.16 %
Akt CDW CORP/DE		3'164			3'164	160.26	507'063	0.06 %
Akt Charles Schwab		18'894	4'426		23'320	78.28	1'825'490	0.23 %
Akt Charter Communications Inc -A-		1'828	522	469	1'881	368.53	693'205	0.09 %
Akt Chipotle Mexican Grill Inc -A-		12'689	2'150		14'839	50.21	745'066	0.09 %
Akt Church & Dwight Co.Inc.		9'711			9'711	110.09	1'069'084	0.14 %
Akt Cincinnati Financial Corp		4'361	730	105	4'986	147.72	736'532	0.09 %
Akt Cisco Systems Inc		57'467	15'461	3'175	69'753	61.71	4'304'458	0.54 %
Akt CME Group -A-		4'494	1'582	519	5'557	265.29	1'474'217	0.19 %
Akt Cognizant Tech Sol -A-		8'705	2'818		11'523	76.50	881'510	0.11 %
Akt Comcast Corp -A-		42'758	11'377		54'135	36.90	1'997'582	0.25 %
Akt Constellation Brands Inc -A-		1'687			1'687	183.52	309'598	0.04 %
Akt Copart Inc		7'446	3'291	2'937	7'800	56.59	441'402	0.06 %
Akt Corning Inc		24'857	10'115	1'039	33'933	45.78	1'553'453	0.20 %
Akt Corpay Inc		1'548	452	619	1'381	348.72	481'582	0.06 %
Akt CoStar Group Inc		5'116	3'730	3'903	4'943	79.23	391'634	0.05 %
Akt Danaher		7'245	1'781		9'026	205.00	1'850'330	0.23 %
Akt Deere & Co		2'654	405	1'188	1'871	469.35	878'154	0.11 %
Akt Dexcom Inc		4'790	1'417	1'245	4'962	68.29	338'855	0.04 %
Akt Digital Realty		19'692	41'253	618	60'327	143.29	8'644'256	1.09 %
Akt Discover Financial Services		5'471	1'058	658	5'871	170.70	1'002'180	0.13 %
Akt eBay Inc		15'830	4'250		20'080	67.73	1'360'018	0.17 %
Akt Ecolab Inc		2'732	1'212		3'944	253.52	999'883	0.13 %
Akt Edison International		73'648	21'249	2'769	92'128	58.92	5'428'182	0.69 %
Akt Edwards Lifesciences		16'905	3'448		20'353	72.48	1'475'185	0.19 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Elevance Health Inc		3'335	1'054		4'389	434.96	1'909'039	0.24 %
Akt Eli Lilly & Co		9'372	2'713	418	11'667	825.91	9'635'892	1.22 %
Akt Equinix Inc		3'695	9'208	103	12'800	815.35	10'436'480	1.32 %
Akt Equity Residential Shs of Benef.Interest		8'682	1'615		10'297	71.58	737'059	0.09 %
Akt Erie Indemnity Co -A-		1'181	385		1'566	419.05	656'232	0.08 %
Akt Essex Property Trust		3'816			3'816	306.57	1'169'871	0.15 %
Akt Estee Lauder Cos Inc -A-		3'302	2'320		5'622	66.00	371'052	0.05 %
Akt F5 Networks Inc		9'348	2'392	955	10'785	266.27	2'871'722	0.36 %
Akt Fastenal Co Registered Shs		12'802	2'980		15'782	77.55	1'223'894	0.15 %
Akt Fidelity National Inc		7'079	1'719	880	7'918	74.68	591'316	0.07 %
Akt First Solar Inc		8'338	14'812		23'150	126.43	2'926'854	0.37 %
Akt Fiserv Inc		7'008	2'005	733	8'280	220.83	1'828'472	0.23 %
Akt Fortinet Inc		8'219	2'077	978	9'318	96.26	896'951	0.11 %
Akt Fortive Corp		9'160	2'150		11'310	73.18	827'666	0.10 %
Akt Fox Corp		16'784	13'236	6'890	23'130	52.71	1'219'182	0.15 %
Akt General Mills Inc		9'565	1'048		10'613	59.79	634'551	0.08 %
Akt Gilead Sciences Inc		5'555			5'555	112.05	622'438	0.08 %
Akt Global Payments Inc		3'884	1'620		5'504	97.92	538'952	0.07 %
Akt Healthpeak Properties Inc.		23'124	8'525		31'649	20.22	639'943	0.08 %
Akt Hewlett Packard Enterprise Co.		43'858	7'855	21'022	30'691	15.43	473'562	0.06 %
Akt Hologic Inc		5'524	2'224		7'748	61.77	478'594	0.06 %
Akt Home Depot Inc		10'492	3'175	638	13'029	366.49	4'774'998	0.60 %
Akt IBM Corp		24'710	6'038		30'748	248.66	7'645'798	0.97 %
Akt IDEXX Laboratories Inc		1'583			1'583	419.95	664'781	0.08 %
Akt Illinois Tool Works		11'666	2'744		14'410	248.01	3'573'824	0.45 %
Akt Intel Corp		57'080	21'980	7'724	71'336	22.71	1'620'041	0.20 %
Akt Intercontinental Exchange Inc		6'348	1'551		7'899	172.50	1'362'578	0.17 %
Akt Intuit Corp		3'674	870		4'544	613.99	2'789'971	0.35 %
Akt Intuitive Surgical Inc		4'356	1'172	213	5'315	495.27	2'632'360	0.33 %
Akt IQVIA Holdings Inc		3'979	917		4'896	176.30	863'165	0.11 %
Akt Johnson & Johnson		30'465	8'706	1'406	37'765	165.84	6'262'948	0.79 %
Akt JP Morgan Chase & Co		34'292	8'353		42'645	245.30	10'460'818	1.32 %
Akt Juniper Networks Inc		26'918	8'024		34'942	36.19	1'264'551	0.16 %
Akt Kenvue Inc		51'947	12'435		64'382	23.98	1'543'880	0.20 %
Akt Keurig Dr Pepper Inc		27'222			27'222	34.22	931'537	0.12 %
Akt Keysight Technologies Inc.		3'634	427		4'061	149.77	608'216	0.08 %
Akt KLA-Tencor Corp		2'043	826	189	2'680	679.80	1'821'864	0.23 %
Akt Lam Research Corp			12'187		12'187	72.70	885'995	0.11 %
Akt Liberty Media Corp -C-		3'886	739		4'625	90.01	416'296	0.05 %
Akt Lowe's Companies Inc		7'095	2'243	1'926	7'412	233.23	1'728'701	0.22 %
Akt Lululemon Athletica Inc		2'192	361	258	2'295	283.06	649'623	0.08 %
Akt M&T Bank Corporation Registered		4'544	1'731	1'130	5'145	178.75	919'669	0.12 %
Akt Markel Corp		424	45	13	456	1'869.61	852'542	0.11 %
Akt MasterCard Inc -A-		9'036	2'392		11'428	548.12	6'263'915	0.79 %
Akt McDonald's Corp		9'324	2'510		11'834	312.37	3'696'587	0.47 %
Akt MercadoLibre Inc		700	134	40	794	1'950.87	1'548'991	0.20 %
Akt Merck & Co Inc		32'820	11'380	2'165	42'035	89.76	3'773'062	0.48 %
Akt Meta Platforms Inc -A-		21'545	6'127	973	26'699	576.36	15'388'236	1.94 %
Akt Metlife Inc		20'302	6'141	942	25'501	80.29	2'047'475	0.26 %
Akt Mettler Toledo International Inc		632	165		797	1'180.91	941'185	0.12 %
Akt Micron Technology Inc		6'885	1'597		8'482	86.89	737'001	0.09 %
Akt Microsoft Corp		74'459	21'631	3'746	92'344	375.39	34'665'014	4.38 %
Akt Monster Beverage Corp		8'025	1'054		9'079	58.52	531'303	0.07 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Moody`s Corp		3'956	993		4'949	465.69	2'304'700	0.29 %
Akt Morgan Stanley		12'179	3'858	1'035	15'002	116.67	1'750'283	0.22 %
Akt Motorola Solutions Inc		5'071	1'406	315	6'162	437.81	2'697'785	0.34 %
Akt NASDAQ OMX Group Inc		5'783	2'040	1'133	6'690	75.86	507'503	0.06 %
Akt NetApp Inc		4'013	1'056		5'069	87.84	445'261	0.06 %
Akt Netflix		4'579	1'280	317	5'542	932.53	5'168'081	0.65 %
Akt Newmont Goldcorp Corp		10'923	2'714	1'252	12'385	48.28	597'948	0.08 %
Akt Nike Inc -B-		10'678	2'712		13'390	63.48	849'997	0.11 %
Akt Northern Trust Corp		3'931	916		4'847	98.65	478'157	0.06 %
Akt NVIDIA Corp		249'683	90'810	12'913	327'580	108.38	35'503'120	4.49 %
Akt NVR Inc		56		18	38	7'244.39	275'287	0.03 %
Akt O'Reilly Automotive Inc		1'119	124	1'030	213	1'432.58	305'140	0.04 %
Akt Oracle Corp		27'672	8'738	3'168	33'242	139.81	4'647'564	0.59 %
Akt Palantir Technologies Inc			10'359	1'248	9'111	84.40	768'968	0.10 %
Akt Palo Alto Networks Inc		2'750	3'785		6'535	170.64	1'115'132	0.14 %
Akt Parker-Hannifin Corp		2'973	262	1'303	1'932	607.85	1'174'366	0.15 %
Akt Paychex Inc		4'659	1'661		6'320	154.28	975'050	0.12 %
Akt PayPal Holdings Inc		11'936	2'760		14'696	65.25	958'914	0.12 %
Akt PerkinElmer Inc		5'745	1'988		7'733	105.80	818'151	0.10 %
Akt Pfizer Inc		54'158	12'396		66'554	25.34	1'686'478	0.21 %
Akt PNC Financial Services Group		5'826	1'486		7'312	175.77	1'285'230	0.16 %
Akt PPG Industries Inc		6'476	2'300		8'776	109.35	959'656	0.12 %
Akt Progressive Corp		6'614	1'672	189	8'097	283.01	2'291'532	0.29 %
Akt ProLogis		18'376	5'552	1'218	22'710	111.79	2'538'751	0.32 %
Akt Prudential Financial Inc		7'400	3'098	3'563	6'935	111.68	774'501	0.10 %
Akt Public Storage Inc		2'783	551		3'334	299.29	997'833	0.13 %
Akt Qualcomm Inc		12'391	3'762	640	15'513	153.61	2'382'952	0.30 %
Akt Quanta Services Inc		5'836	1'500	431	6'905	254.18	1'755'113	0.22 %
Akt Raymond James Financial Inc		3'138			3'138	138.91	435'900	0.06 %
Akt Realty Income Corp		10'749	2'740	7'997	5'492	58.01	318'591	0.04 %
Akt Regeneron Pharmaceuticals Inc		1'068	311		1'379	634.23	874'603	0.11 %
Akt Reg Shs Coinbase Global Inc -A-		1'058	199		1'257	172.23	216'493	0.03 %
Akt Reliance Steel & Aluminium Co		1'699	780		2'479	288.75	715'811	0.09 %
Akt Resmed Inc		2'713	1'098	587	3'224	223.85	721'692	0.09 %
Akt Rivian Automotive Inc -A-		32'487	153'122	3'430	182'179	12.45	2'268'129	0.29 %
Akt Rockwell Automation Inc		2'073	533		2'606	258.38	673'338	0.09 %
Akt Ross Stores Inc		5'766	1'366		7'132	127.79	911'398	0.12 %
Akt S & P Global Inc		5'871	1'592		7'463	508.10	3'791'950	0.48 %
Akt Salesforce.com Inc		10'646	3'178	550	13'274	268.36	3'562'211	0.45 %
Akt SEI Investments Company		3'433			3'433	77.63	266'504	0.03 %
Akt ServiceNow Inc		4'039	1'101		5'140	796.14	4'092'160	0.52 %
Akt Sherwin-Williams Co		8'533	7'919		16'452	349.19	5'744'874	0.73 %
Akt Simon Property Group		6'013	2'536		8'549	166.08	1'419'818	0.18 %
Akt Starbucks Corp		11'225	1'974		13'199	98.09	1'294'690	0.16 %
Akt Strategy		725	457	328	854	288.27	246'183	0.03 %
Akt Stryker Inc		5'028	1'185		6'213	372.25	2'312'789	0.29 %
Akt Super Micro Comp Rg			9'958	4'290	5'668	34.24	194'072	0.02 %
Akt Synchrony Financial		7'961	1'760		9'721	52.94	514'630	0.07 %
Akt Teledyne Technologies Inc		2'207	723	755	2'175	497.71	1'082'519	0.14 %
Akt Teradyne Inc		2'986	1'603		4'589	82.60	379'051	0.05 %
Akt Tesla Motors Inc		32'473	16'163	1'726	46'910	259.16	12'157'196	1.54 %
Akt Texas Instruments Inc		9'672	2'438		12'110	179.70	2'176'167	0.27 %
Akt The Blackstone Group Inc		8'000	2'278	829	9'449	139.78	1'320'781	0.17 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt The Hartford Financial Services Group Inc		8'349	2'058		10'407	123.73	1'287'658	0.16 %
Akt The Hershey Co		3'392	1'164		4'556	171.03	779'213	0.10 %
Akt Thermo Fisher Scientific Inc		4'768	1'483	283	5'968	497.60	2'969'677	0.38 %
Akt The Trade Desk Inc		3'562	1'422		4'984	54.72	272'724	0.03 %
Akt Tjx Cos Inc		28'535	7'669	5'096	31'108	121.80	3'788'954	0.48 %
Akt T-Mobile US Inc		3'029	782	260	3'551	266.71	947'087	0.12 %
Akt Travelers Companies Inc		4'518	1'018		5'536	264.46	1'464'051	0.18 %
Akt Trimble Inc		9'301	2'251	2'365	9'187	65.65	603'127	0.08 %
Akt T Rowe Price Group Inc		3'702	2'357		6'059	91.87	556'640	0.07 %
Akt Uber Technologies Inc		18'745	5'894	1'484	23'155	72.86	1'687'073	0.21 %
Akt Ulta Beauty Inc		1'534	311		1'845	366.54	676'266	0.09 %
Akt Union Pacific Corp		4'007	1'470		5'477	236.24	1'293'886	0.16 %
Akt Unitedhealth Group Inc		9'700	2'611	383	11'928	523.75	6'247'290	0.79 %
Akt US Bancorp		19'033	4'324		23'357	42.22	986'133	0.12 %
Akt Veeva Systems Inc -A-		1'641	927	627	1'941	231.63	449'594	0.06 %
Akt Ventas Inc		7'438	919		8'357	68.76	574'627	0.07 %
Akt Verizon Communications Inc		28'956	6'953		35'909	45.36	1'628'832	0.21 %
Akt Vertex Pharmaceuticals Inc		2'249	482		2'731	484.82	1'324'043	0.17 %
Akt Vertiv Holdings Co -A-		2'842	1'445		4'287	72.20	309'521	0.04 %
Akt Visa Inc -A-		18'083	5'329	1'008	22'404	350.46	7'851'706	0.99 %
Akt Wabtec Westinghouse Air Brake Technologies Corp.		3'426	2'139	1'098	4'467	181.35	810'090	0.10 %
Akt Walt Disney Company		19'208	3'955		23'163	98.70	2'286'188	0.29 %
Akt Waste Management Inc		4'877	1'145		6'022	231.51	1'394'153	0.18 %
Akt Wells Fargo & Co		29'177	9'180	2'569	35'788	71.79	2'569'221	0.32 %
Akt Welltower Inc		9'622	2'184		11'806	153.21	1'808'797	0.23 %
Akt Weyerhaeuser Co			50'250		50'250	29.28	1'471'320	0.19 %
Akt WR Berkley Corp		13'009	2'296	395	14'910	71.16	1'060'996	0.13 %
Akt WW Grainger Inc		1'402	62	635	829	987.83	818'911	0.10 %
Akt Xylem Inc When Issued		15'044	44'090		59'134	119.46	7'064'148	0.89 %
Akt Zimmer Holdings Inc		3'972			3'972	113.18	449'551	0.06 %
Akt Zoetis Inc -A-		8'445	2'494		10'939	164.65	1'801'106	0.23 %
Marsh & McLennan Shs		6'975	2'312	701	8'586	244.03	2'095'242	0.26 %
Akt Arista Networks Inc		1'476		1'476	0			
Akt Assurant Inc		2'493		2'493	0			
Akt Autozone Inc		241		241	0			
Akt Berkshire Hathaway Inc -B-		6'718	187	6'905	0			
Akt Black Rock Inc.		2'084		2'084	0			
Akt CBRE Group Inc		4'151		4'151	0			
Akt Church & Dwight Co.Inc.		-1'817	1'817		0			
Akt Crown Castle International Corp REIT		5'258		5'258	0			
Akt D.R. Horton Inc		3'127		3'127	0			
Akt Dollar Tree Inc		3'081		3'081	0			
Akt Enphase Energy Inc		8'986	20'992	29'978	0			
Akt Extra Space Storage Inc		2'286		2'286	0			
Akt Henry Schein Inc		7'317		7'317	0			
Akt Humana Inc		1'900	500	2'400	0			
Akt Keurig Dr Pepper Inc		-5'596	5'596		0			
Akt Lam Research Corp		964		964	0			
Akt Lennar Corp -A-		3'994		3'994	0			
Akt LKQ Corp		9'865	1'699	11'564	0			
Akt Moderna Inc		2'404		2'404	0			
Akt Molina Healthcare Inc		634		634	0			
Akt Regency Centers Corp		6'895		6'895	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Snowflake Inc		1'581		1'581	0			
Akt Super Micro Comp Rg		429		429	0			
Akt Target Corp		1'340		1'340	0			
Akt TransDigm Grp Inc		325		325	0			
Akt U-Haul Holding Company		7'322		7'322	0			
Akt United Parcel Services Inc -B-		5'945		5'945	0			
Akt Wamart		13'954		13'954	0			
Akt Workday Inc		852		852	0			
Total							548'308'562	69.28 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							548'308'562	69.28 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							789'645'638	99.78 %
Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Schweden								
	SEK							
Reg Shs NIBE Industrier AB -B-		80'407	15'014		95'421	37.93	360'798	0.05 %
Total							360'798	0.05 %
Total Schweden							360'798	0.05 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt KKR & Co Inc		7'489	1'764		9'253	115.61	1'069'739	0.14 %
Total							1'069'739	0.14 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							1'069'739	0.14 %
Total Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							1'430'537	0.18 %
Total Aktien							791'076'175	99.96 %
Total Wertpapiere							791'076'175	99.96 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							31'996	0.00 %
Total Bankguthaben							31'996	0.00 %
Sonstige Vermögenswerte							768'936	0.10 %
Gesamtvermögen per 31.03.2025							791'877'107	100.06 %
Verbindlichkeiten								
Bankschulden							-145'805	-0.02 %
Sonstige Verbindlichkeiten							-324'049	-0.04 %
Total Verbindlichkeiten							-469'854	-0.06 %
Nettovermögen per 31.03.2025							791'407'252	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR P					295'837.200795			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB					366'928.417000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse USD P					2'440'002.875095			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR P	EUR						126.61	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB	USD						1'212.21	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD P	USD						125.45	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							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
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

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
E-mail 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