

Halbjahresbericht 31. März 2025

LLB Strategie Rendite ESG+ (CHF)

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Organisation	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung	5
Währungstabellen	7
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	8
Entwicklung von Schlüsselgrößen	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	12
Entschädigungen	13
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	14
Adressen	17

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 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
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 Liechtensteinischer Anlagefondsverband www.lafv.li.

Sämtliche Mitteilungen an die Anleger, auch über die Änderungen des Treuhandvertrages und des Anhangs A "Teilfonds im Überblick" werden auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li) 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. eines jeden Teilfonds bzw. 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 jährliche Jahresbericht und der Halbjahresbericht, der nicht geprüft sein muss, werden den Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle kostenlos zur Verfügung gestellt.

Schweiz

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) oder das Basisinformationsblatt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Teifondsvermögen 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 Teifondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigten 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 7. 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. Namensänderung der Umbrella Struktur

Vormals:	Neu:
LLB Nachhaltigkeitsfonds	LLB Anlagefonds

2. Namensänderungen der Teifonds

Vormals:	Neu:
LLB Strategie Rendite ESG+ (CHF)	LLB Strategie Rendite Plus (CHF)
LLB Strategie Ausgewogen ESG+ (CHF)	LLB Strategie Ausgewogen Plus (CHF)

3. Anpassung der Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag:

Bei den obenstehenden Teifonds wurde das folgende Wording eingepflegt:

Vormals	Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag (T+2)	Zwei Bankgeschäftstage nach Berechnung des NAV
Neu	Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag (T+3)	Drei Bankgeschäftstage nach Bewertungstag

4. Anpassung Verwaltungsgebühr

LLB Strategie Rendite ESG+ (CHF) (neu: LLB Strategie Rendite Plus (CHF))

Vormals: 0.60 %	Neu: 0.70 %
-----------------	-------------

LLB Strategie Ausgewogen ESG+ (CHF) (neu: LLB Strategie Ausgewogen Plus (CHF))

Vormals: 0.65 %	Neu: 0.80 %
-----------------	-------------

5. Anpassung der Anlagepolitik beim LLB Strategie Rendite ESG+ (CHF) (neu: LLB Strategie Rendite Plus (CHF))

Die Anlagestrategie des Teifonds besteht aus einer Kombination von Geldmarkt-, Obligationen- Wandelanleihen, Immobilien-, Aktien- und Rohstofffonds. Als Beimischung und aus Diversifikationsüberlegungen sind zusätzlich auch ergänzende Anlagen möglich. Der (direkte bzw. indirekte) Aktienanteil im Teifonds liegt zwischen 20 und 35 % des Teifondsvermögens. [...]

6. Wirtschaftsprüfer Adresse:

Die Adresse wurde aktualisiert.

7. Eine Aktualisierung der produktspezifischen ESG Offenlegungspflichten unter:

- Anlagepolitik der Teifonds
- Prospekt 8.2 "Allg. Risiken" -> Nachhaltigkeitsrisiken

8. Anpassung der Ausgabe von Anteilen

Die Zahlung muss innerhalb der in Anhang A „Teilfonds im Überblick“ festgesetzten Frist (Valuta) nach dem massgeblichen Ausgabetag eingehen, an dem der Ausgabepreis der Anteile festgesetzt wurde. Die Verwaltungsgesellschaft ist jedoch berechtigt, diese Frist zu erstrecken, sofern sich die vorgesehene Frist als zu kurz erweist.

9. Rücknahme von Anteilen

Da für einen angemessenen Anteil an liquiden Mitteln im Vermögen des Fonds gesorgt werden muss, wird die Auszahlung von Anteilen innerhalb von der in Anhang A „Teilfonds im Überblick“ festgesetzten Frist (Valuta) nach dem massgeblichen Rücknahmetag erfolgen. Dies gilt nicht für den Fall, dass sich gemäss gesetzlichen Vorschriften wie etwa Devisen- und Transferbeschränkungen oder aufgrund anderweitiger Umstände, die ausserhalb der Kontrolle der Verwahrstelle liegen, die Überweisung des Rücknahmebetrages als unmöglich erweist.

Die Mitteilung an die Anteilsinhaber wurde am 12. März 2025 veröffentlicht.

Währungstabelle

				CHF
EWU	EUR	1	=	0.953100
Japan	JPY	100	=	0.589790
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.881276

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

Die Anlagestrategie des Teifonds besteht aus einer Kombination von Geldmarkt-, Obligationen- Wandelanleihen, Immobilien-, Aktien- und Rohstofffonds. Als Beimischung und aus Diversifikationsüberlegungen sind zusätzlich auch ergänzende Anlagen möglich. Der (direkte bzw. indirekte) Aktienanteil im Teifonds liegt zwischen 20 und 35 % des Teifondsvermögens. Der (direkte bzw. indirekte) Anteil fest oder variabel verzinslicher Anlagen sowie liquider Mittel liegt zwischen 55 und 85 % des Teifondsvermögens. Mit einem Anteil von maximal insgesamt 10 % des Teifondsvermögens sind auch Anlagen in Fonds der Kategorien "High Yield und Emerging Market Bonds" erlaubt, sofern die Anlagen in diesen Fonds ausreichend diversifiziert sind. Zur Diversifikation des Gesamtportfolios können zusätzlich nichttraditionelle Anlagen eingesetzt werden, wenn sie nach dem Fund-of-Funds-Prinzip strukturiert sind oder sonst für eine gleichwertige Diversifikation Gewähr bieten. Als nichttraditionelle Anlagen gelten ausschliesslich UCITS-konforme Anlagen beispielsweise in CAT-Bond Strategien oder Microfinance Strategien. Der Anteil der nichttraditionellen Anlagen beträgt maximal 10 % des Teifondsvermögens. Die im Namen des Teifonds enthaltene Währungsbezeichnung (Referenzwährung) weist lediglich auf die Währung hin, in welcher der Nettoinventarwert des Teifonds berechnet wird, und nicht auf die Anlagewährung des Teifonds. Die Anlagen erfolgen in den Währungen, welche sich für die Wertentwicklung des Teifonds optimal eignen. Währungsmässig liegt das Schwergewicht der Anlagen mit mindestens 50 % des Gesamtvermögens in der Referenzwährung. Fremdwährungsabsicherungen sind ohne Beschränkung möglich.

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

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

Nachhaltigkeit

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

Beim Fondsmanagement (Portfolioverwaltung) werden Nachhaltigkeitsrisiken in die Investitionsentscheidungen einbezogen. Der Vermögensverwalter hat dieses Merkmal in den Investmentprozess eingebunden und investiert dabei in Unternehmen, die den drei ESG-Themenbereichen (Environment für Umwelt, Social für Soziales und Good Governance für Unternehmensführung) substanzielle Berücksichtigung schenken. Mit den Investitionsentscheidungen kann der Vermögensverwalter die Kapitalkosten der Unternehmen, die gemäss dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz investierbar sind, wie auch die Finanzierungsmöglichkeiten für langfristig nachhaltige Investitionen lenken.

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

Die VWG / der Vermögensverwalter arbeiten mit namhaften Datenanbietern auf den Gebieten der Einzeltitel-, Länder- und Kollektivanlagenanalyse zusammen, die Einzel- wie auch aggregierte Ratings und zugrundeliegende Rohdaten zur Verfügung stellen. Die Datenanbieter verfügen über eine breite Abdeckung bei den analysierten Unternehmen, Ländern und Kollektivanlagen und ebenso bei den Einzelfaktoren der Nachhaltigkeitsanalyse. So kann der Vermögensverwalter das gesamte Anlageuniversum sehr spezifisch nach den wichtigen Nachhaltigkeitseigenschaften analysieren. Alle relevanten Themen und Fragestellungen im Zusammenhang mit dem ESG-Research werden regelmässig in den einzelnen Investment-Teams diskutiert und gleichzeitig zeitnah geprüft. Maximal 10 % des Wertpapiervermögens des Teifonds können in nicht ESG-geratete Direktinvestments investiert werden.

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

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

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

Die Analyse und Auswahl der Finanzinstrumente erfolgt unter Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse Impacts).

Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang C 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 IV "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" des Geschäftsberichts enthalten.

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

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
19.04.2021	43'600	4.4	100.00	
30.09.2022	365'322	30.7	84.02	-15.98 %
30.09.2023	389'605	33.4	85.71	2.01 %
30.09.2024	306'434	28.4	92.61	8.05 %
31.03.2025	235'153	21.4	91.22	-1.50 %

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

Erstemission

19. April 2021

Erstausgabepreis

CHF 100.00

Nettovermögen

CHF 21'449'695.79 (31.03.2025)

Valorennummer / ISIN

59 516 413 / LI0595164133

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.5 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.5 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2025

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	904'779.78
Wertpapiere	20'413'766.70
Andere Wertpapiere und Wertrechte	564'070.00
Derivative Finanzinstrumente	-389'841.39
Gesamtvermögen	21'492'775.09
Verbindlichkeiten	-43'079.30
Nettovermögen	21'449'695.79
Anzahl der Anteile im Umlauf	235'153.20
Nettoinventarwert pro Anteil	91.22

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2025

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 400'000	Verkauf CHF 374'230	Termin 9.04.2025
Kauf USD 650'000	Verkauf CHF 578'089	Termin 9.04.2025
Kauf EUR 400'000	Verkauf CHF 384'008	Termin 9.04.2025
Kauf USD 200'000	Verkauf CHF 176'441	Termin 9.04.2025
Kauf EUR 300'000	Verkauf CHF 286'645	Termin 9.04.2025
Kauf USD 870'000	Verkauf CHF 766'179	Termin 9.04.2025
Kauf EUR 400'000	Verkauf CHF 369'096	Termin 9.04.2025
Kauf USD 700'000	Verkauf CHF 618'358	Termin 9.04.2025
Kauf EUR 50'000	Verkauf CHF 47'027	Termin 9.04.2025
Kauf USD 150'000	Verkauf CHF 134'989	Termin 9.04.2025
Kauf CHF 9'488'473	Verkauf EUR 10'300'000	Termin 9.04.2025
Kauf CHF 499'438	Verkauf GBP 450'000	Termin 9.04.2025
Kauf CHF 147'624	Verkauf GBP 130'000	Termin 9.04.2025
Kauf CHF 5'967'501	Verkauf USD 6'850'000	Termin 9.04.2025
Kauf CHF 314'558	Verkauf USD 350'000	Termin 9.04.2025

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

EUR	8'750'000
GBP	580'000
USD	4'630'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2025 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 3.07 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	986.60	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-549.89	
Total Erträge		436.71
Passivzinsen	-1'820.72	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-33'025.93	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-17'498.82	
Aufwendungen für die Verwaltung	-11'090.80	
Revisionsaufwand	-2'493.15	
Sonstige Aufwendungen	-9'830.59	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	9'550.12	
Total Aufwand		-66'209.89
Nettoertrag		-65'773.18
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-105'268.21	
Realisierter Erfolg		-171'041.39
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-159'377.15	
Gesamterfolg		-330'418.54

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	28'379'424.58
Saldo aus dem Anteilverkehr	-6'599'310.25
Gesamterfolg	-330'418.54
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	21'449'695.79

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	306'434
Ausgegebene Anteile	3'775
Zurückgenommene Anteile	75'056
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	235'153

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: 0.50 % p. a.

Geschätzte indirekte Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen

0.85 %

Total Expense Ratio (TER)

1.20 % p. a.

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von CHF 14'331.94 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 CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland								
USD								
Ant JP Morgan Carbon Transition ETF		18'000	1'300	5'800	13'500	40.16	477'826	2.23 %
Total							477'826	2.23 %
Total Irland							477'826	2.23 %
Luxemburg								
EUR								
Ant AGIF GrBd Allianz Global -PT (EUR)		4'750		750	4'000	916.68	3'494'751	16.29 %
Ant CANDRIAM- Equity World Cap -I-		650	50		700	739.38	493'292	2.30 %
Ant Macquarie Fund Solutions SICAV Mac Sust Emg Mts LC Bond Fund Cap I EUR		50'000		50'000	0			
Ant Robeco Capital Growth Fund SICAV		2'900		2'900	0			
Total							3'988'043	18.59 %
USD								
Schroder Internat Selec. Fund			10'500	1'000	9'500	115.64	968'193	4.51 %
Total							968'193	4.51 %
Total Luxemburg							4'956'236	23.11 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							5'434'062	25.33 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
CHF								
Ant LLB Defensive ESG (CHF)		300			300	103.50	31'050	0.14 %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		17'000		13'300	3'700	152.34	563'646	2.63 %
Ant Plenum CAT Bond Fund Klasse -P-		8'000		2'000	6'000	112.24	673'440	3.14 %
Total							1'268'136	5.91 %
EUR								
Ant LLB Impact Climate Obli Glob - P		52'000		13'000	39'000	104.31	3'877'171	18.08 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		31'000		12'000	19'000	84.67	1'533'216	7.15 %
Ant LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		19'500		5'500	14'000	134.68	1'797'061	8.38 %
Total							7'207'449	33.60 %
USD								
Ant iNdx Aktien Global Paris Aligned (USD) - USD-P		24'000	2'000	6'000	20'000	125.45	2'211'163	10.31 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		19'000	4'500	9'500	14'000	128.95	1'590'971	7.42 %
Ant LLB Obligationen USD			2'500	600	1'900	257.86	431'767	2.01 %
Ant LLB Defensive ESG (USD)		5'000		5'000	0			
Total							4'233'901	19.74 %
Total Fürstentum Liechtenstein							12'709'485	59.25 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf¹⁾	Verkauf^{1,2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Luxemburg								
USD								
Ant Swisscant Equity Fund Sust EM		3'200		800	2'400	183.58	388'283	1.81 %
Total							388'283	1.81 %
Total Luxemburg							388'283	1.81 %
Österreich								
EUR								
Ant LLB Anleihen Schwellenlaender Accumulating -IT-		5'500		5'500	0			
Total							0	0.00 %
Total Österreich							0	0.00 %
Schweiz								
CHF								
Ant LLB Aktien Schweiz (CHF)		1'000	1'200		2'200	360.13	792'286	3.69 %
iNdx Aktien Schweiz ESG (CHF) - P		12'000		2'500	9'500	114.70	1'089'650	5.08 %
Total							1'881'936	8.77 %
Total Schweiz							1'881'936	8.77 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							14'979'705	69.84 %
Total Anlagefonds							20'413'767	95.17 %
Total Wertpapiere							20'413'767	95.17 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Luxemburg								
CHF								
Zert EXANE Sol Lux on LLB Gold I -USD I-		250'000		50'000	200'000	145.70	291'400	1.36 %
Total							291'400	1.36 %
Total Luxemburg							291'400	1.36 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							291'400	1.36 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert								
Schweiz								
CHF								
Zert ZKB Tracker aus SXI Real Estate			2'000		2'000	136.34	272'670	1.27 %
Total							272'670	1.27 %
Total Schweiz							272'670	1.27 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert							272'670	1.27 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							564'070	2.63 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 9.04.2025			147'624	130'000		-543	-0.00 %	
Kauf CHF Verkauf USD Termin 9.04.2025			314'558	350'000		6'436	0.03 %	

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1,2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 9.04.2025			499'438	450'000			-13'462	-0.06 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 9.04.2025			5'967'501	6'850'000			-63'078	-0.29 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 9.04.2025			9'488'473	10'300'000			-323'157	-1.51 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 9.04.2025			300'000	286'645			-874	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 9.04.2025			400'000	369'096			11'931	0.06 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 9.04.2025			400'000	374'230			6'797	0.03 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 9.04.2025			50'000	47'027			601	0.00 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 9.04.2025			150'000	134'989			-2'934	-0.01 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 9.04.2025			200'000	176'441			-368	-0.00 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 9.04.2025			650'000	578'089			-5'851	-0.03 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 9.04.2025			700'000	618'358			-2'101	-0.01 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 9.04.2025			870'000	766'179			-259	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 9.04.2025			400'000	384'008			-2'980	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 13.12.2024		10'910'473	11'600'000					
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 13.12.2024			492'667	450'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.12.2024			5'311'044	6'200'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.12.2024			619'176	700'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 13.12.2024			100'000	93'833				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 13.12.2024			140'000	131'561				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 13.12.2024			500'000	465'927				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 13.12.2024			500'000	468'088				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 13.12.2024			70'000	60'288				
Total Devisentermingeschäfte							-389'841	-1.82 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-389'841	-1.82 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							904'780	4.22 %
Total Bankguthaben							904'780	4.22 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 31.03.2025							21'492'775	100.20 %
Verbindlichkeiten							-43'079	-0.20 %
Nettovermögen per 31.03.2025							21'449'696	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf					235'153.201563			
Nettoinventarwert pro Anteil						CHF	91.22	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Adressen

Verwahrstelle

Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44, Postfach 384
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein
Telefon +423 236 88 11
Fax +423 236 88 22
Internet www.llb.li
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