

Jahresbericht 30. September 2025

# LLB Aktien Nordamerika (USD)

# Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis.....	2
Organisation.....	3
Publikationen / Informationen an die Anleger .....	4
Bewertungsgrundsätze .....	4
Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres.....	5
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung.....	6
Währungstabelle .....	7
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie .....	8
Entwicklung von Schlüsselgrössen.....	9
Historische Fondsperformance .....	9
Fondsdaten.....	10
Vermögensrechnung per 30.09.2025 .....	11
Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2025.....	11
Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 30.09.2025 .....	11
Verwendung des Erfolgs.....	12
Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 30.09.2025 .....	12
Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 30.09.2025.....	12
Entschädigungen .....	13
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	14
Hinterlegungsstellen per 30.09.2025 .....	21
Bericht des Wirtschaftsprüfers .....	22
Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft) .....	25
Ergänzende Angaben gemäss der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft).....	27
Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft) .....	28
Adressen .....	41

# Organisation

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

## Publikationen / Informationen an die Anleger

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

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

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

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

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

Schweiz

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

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

Deutschland

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

Österreich

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

## Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Fondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rucknahmeantragen 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.

## **Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres**

Der LLB Aktien Nordamerika (USD) beendete das Geschäftsjahr mit einem Nettoinventarwert (NAV) von USD 682.19. Das Kurshochst wurde am 22. September 2025 mit USD 682.44 erzielt. über das Gesamtjahr wurde eine Gesamtrendite von 11.8 % erwirtschaftet. Das Kurstief wurde am 8. April 2025 mit einem NAV von USD 517.80 erreicht.

Das vergangene Geschäftsjahr wurde massgeblich von der Zollpolitik des neuen US-Präsidenten Donald Trump geprägt: Der US-Aktienmarkt verzeichnete im Vorfeld des sog. "Liberation Day" im April einen deutlichen Rückgang und erholte sich in der Folge rasant. Im Juni wurden bereits neue Höchststände erreicht, die Aktienkursrallye zog sich anschliessend ohne grössere Gegenbewegungen bis zum Ende des Geschäftsjahres weiter. über die ganze Berichtsperiode war erneut das Investmentthema "Künstliche Intelligenz" omnipräsent. Valoren von Speicherlösungen und Betreiber sowie Ausrüster von Rechenzentren waren stark gesucht, zudem weitete sich der Trend auch auf (alternative) Stromproduzenten aus.

Im LLB Aktien Nordamerika (USD) waren die Hauptrenditetreiber im vergangenen Geschäftsjahr die Mega-Caps von Nvidia, Alphabet, Microsoft und JPMorgan Chase, welche alle einen substantziellen Beitrag zur Gesamtrendite leisteten. Mit negativem Performance-Beitrag stachen die Aktien von UnitedHealth, Adobe, Columbia Sportswear, Elevance Health sowie Merck&Co. hervor. Auf Sektorebene war das die ubergewichtung des IT-Sektors zulasten des Konsumbereichs der grösste Renditetreiber. Bei der Titelauswahl wurden wir durch ein quantitatives Modell der LLB bei der Vorselektion unterstützt. Für die Portfoliokonstruktion wurde eine Optimierung vorgenommen, um den Tracking Error zwischen 2.0 und 3.0 % zu begrenzen.

# 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 Anteilsklassen:

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
Schweiz	CHF	1	=	1.253845
Kanada	CAD	1	=	0.718280

## Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, nach dem Grundsatz der Risikostreuung in ein breit diversifiziertes Wertschriftenportfolio zu investieren und dadurch eine möglichst hohe Gesamrendite zu erwirtschaften.

Die Anlagepolitik ist auf eine wachstumsorientierte Strategie (Kapitalwachstum) mit gleichzeitiger Minimierung der Risiken ausgerichtet. Der Anleger möchte vom höheren Ertragspotenzial der Aktien profitieren und nimmt vorübergehende Schwankungen des Vermögens in Kauf. Der Teilfonds investiert sein Vermögen zu mindestens zwei Dritteln in Aktien und ähnliche Beteiligungspapiere von Unternehmen, die ihren Sitz in dem im Namen des Teilfonds bezeichneten Land bzw. geografischen Raum haben.

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 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 ([www.llb.li](http://www.llb.li)). Dieser Nachhaltigkeitsansatz kann bei Bedarf an neue Gegebenheiten und Erkenntnisse angepasst werden.

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

### Nachhaltigkeit

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

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

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

Die VWG / der Vermögensverwalter arbeiten mit namhaften Datenanbietern auf den Gebieten der Einzeltitel-, Länder- und Kollektivanlagenanalyse zusammen, die Einzel- wie auch aggregierte Ratings und zugrundeliegende Rohdaten zur Verfügung stellen. Die Datenanbieter verfügen über eine breite Abdeckung bei den analysierten Unternehmen, Ländern und Kollektivanlagen und ebenso bei den Einzelfaktoren der Nachhaltigkeitsanalyse. So kann 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.

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

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

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

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

**Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang II "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" des Prospekts enthalten.**

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

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

## Entwicklung von Schlüsselgrößen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2021	337'813	157.6	466.47	28.17 %
30.09.2022	397'994	157.6	396.07	-15.09 %
30.09.2023	355'500	167.5	471.05	18.93 %
30.09.2024	302'391	184.5	610.10	29.52 %
30.09.2025	246'668	168.3	682.19	11.82 %

Die hier gezeigte Wertentwicklung ist keine Garantie für die zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.

## Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2024 bis 30.09.2025	2024	2022 bis 2024 Kumuliert	2022 bis 2024 Annualisiert
LLB Aktien Nordamerika (USD)	USD	11.82 %	17.38 %	18.94 %	5.95 %

Die hier gezeigte Wertentwicklung ist keine Garantie für die zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.

# Fondsdaten

**Erstmission**

7. Januar 1997

**Erstausgabepreis**

USD 100.00

**Nettovermögen**

USD 168'274'668.50 (30.09.2025)

**Valorennummer / ISIN**

1 325 563 / LI0013255638

**Bewertung**

täglich

**Rechnungswährung**

USD

**Ausschüttung**

thesaurierend

**Ausgabeaufschlag**

max. 1.50 %

**Rücknahmeabschlag**

max. 1.50 %

**Abschluss Rechnungsjahr**

30. September

**Verkaufsrestriktion**

Vereinigte Staaten von Amerika

**Fondsdomizil**

Fürstentum Liechtenstein

## Vermögensrechnung per 30.09.2025

	USD
Bankguthaben auf Sicht	1'139'811.21
Wertpapiere	167'551'696.94
Sonstige Vermögenswerte	67'001.93
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>168'758'510.08</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-483'841.58</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>168'274'668.50</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf	246'668.43
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	<b>682.19</b>

## Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2025

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2025 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 30.09.2025

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	47'723.66	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	1'702'724.70	
Sonstige Erträge	9'741.36	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	38'722.33	
<b>Total Erträge</b>		<b>1'798'912.05</b>
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-707'274.83	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-369'471.93	
Aufwendungen für die Verwaltung	-242'795.84	
Revisionsaufwand	-6'243.84	
Sonstige Aufwendungen	-19'547.98	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-73'537.74	
<b>Total Aufwand</b>		<b>-1'418'872.16</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>380'039.89</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		22'646'794.73
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>23'026'834.62</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-5'733'105.68
<b>Gesamterfolg</b>		<b>17'293'728.94</b>

## Verwendung des Erfolgs

	USD
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>380'039.89</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>380'039.89</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	380'039.89
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

	USD
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>184'489'467.40</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-33'508'527.84
Gesamterfolg	17'293'728.94
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>168'274'668.50</b>

## Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>302'391</b>
Ausgegebene Anteile	43'320
Zurückgenommene Anteile	99'043
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>246'668</b>

# Entschädigungen

---

## Verwaltungsgebühr

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

## Total Expense Ratio (TER)

0.81 % 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 USD 803'621.00 entstanden.

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
<b>Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Bermuda</b>								
	USD							
Akt Axalta Coating Systems Ltd			5'000		5'000	28.62	143'100	0.09 %
Akt Arch Capital Group Ltd			5'510	5'510	0			
Akt Marvell Technology Grp Ltd		15'000		15'000	0			
<b>Total</b>							<b>143'100</b>	<b>0.09 %</b>
<b>Total Bermuda</b>							<b>143'100</b>	<b>0.09 %</b>
<b>Grossbritannien</b>								
	USD							
Akt Royalty Pharma PLC			12'000		12'000	35.28	423'360	0.25 %
<b>Total</b>							<b>423'360</b>	<b>0.25 %</b>
<b>Total Grossbritannien</b>							<b>423'360</b>	<b>0.25 %</b>
<b>Irland</b>								
	USD							
Akt Accenture Plc Class A		4'000	1'000	1'900	3'100	246.60	764'460	0.45 %
Akt Allegion PLC			4'000	1'000	3'000	177.35	532'050	0.32 %
Akt Johnson Controls International PLC			7'000		7'000	109.95	769'650	0.46 %
Akt Pentair PLC			4'500		4'500	110.76	498'420	0.30 %
Akt Smurfit Westrock Public Ltd Company			6'500		6'500	42.57	276'705	0.16 %
Akt Trane Technologies PLC			2'500	1'000	1'500	421.96	632'940	0.38 %
Akt CRH Plc		10'500	4'000	14'500	0			
Akt Jazz Pharmaceuticals PLC		9'000		9'000	0			
Akt Seagate Technology Holdings PLC		6'000		6'000	0			
Akt TE Connectivity PLC			7'000	7'000	0			
<b>Total</b>							<b>3'474'225</b>	<b>2.06 %</b>
<b>Total Irland</b>							<b>3'474'225</b>	<b>2.06 %</b>
<b>Israel</b>								
	USD							
Akt Check Point Software Techn Ltd			3'700	250	3'450	206.91	713'840	0.42 %
<b>Total</b>							<b>713'840</b>	<b>0.42 %</b>
<b>Total Israel</b>							<b>713'840</b>	<b>0.42 %</b>
<b>Kanada</b>								
	CAD							
Akt Cameco Corp		20'000		19'000	1'000	116.80	83'895	0.05 %
Akt Suncor Energy Inc		25'000	22'000	32'000	15'000	58.24	627'489	0.37 %
Akt Hydro One Ltd			40'000	40'000	0			
<b>Total</b>							<b>711'384</b>	<b>0.42 %</b>
<b>Total Kanada</b>							<b>711'384</b>	<b>0.42 %</b>

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
<b>Niederlande</b>								
	USD							
Akt CNH Industrial NV			32'000		32'000	10.85	347'200	0.21 %
Akt Lyondellbasell Industries -A-		10'000	9'000	19'000	0			
Akt NXP Semiconductors N.V.		4'300		4'300	0			
<b>Total</b>							<b>347'200</b>	<b>0.21 %</b>
<b>Total Niederlande</b>							<b>347'200</b>	<b>0.21 %</b>
<b>Niederländische Antillen</b>								
	USD							
Akt Schlumberger Ltd			37'000	10'000	27'000	34.37	927'990	0.55 %
<b>Total</b>							<b>927'990</b>	<b>0.55 %</b>
<b>Total Niederländische Antillen</b>							<b>927'990</b>	<b>0.55 %</b>
<b>Schweiz</b>								
	USD							
Namakt Chubb Ltd			7'600	5'800	1'800	282.25	508'050	0.30 %
Akt Bunge Global SA nom		15'000	20'000	35'000	0			
Akt TE Connectivity Ltd.		7'000		7'000	0			
Namakt Garmin Ltd			3'000	3'000	0			
<b>Total</b>							<b>508'050</b>	<b>0.30 %</b>
<b>Total Schweiz</b>							<b>508'050</b>	<b>0.30 %</b>
<b>Singapur</b>								
	USD							
Akt Flex Ltd			12'000	12'000	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Singapur</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
	GBP							
Akt Ferguson Enterprises Inc			500	500	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
	USD							
Akt. General Motors Co		24'000		6'310	17'690	60.97	1'078'559	0.64 %
Akt. HCA Healthcare Inc Registered		2'000	4'000	4'500	1'500	426.20	639'300	0.38 %
Akt Abbott Laboratories			5'000		5'000	133.94	669'700	0.40 %
Akt AbbVie Inc		9'000	5'750	13'350	1'400	231.54	324'156	0.19 %
Akt Adobe Systems Inc		3'000	800	1'470	2'330	352.75	821'908	0.49 %
Akt ADT Inc			50'000		50'000	8.71	435'500	0.26 %
Akt AECOM			3'000		3'000	130.47	391'410	0.23 %
Akt Albertsons Companies Inc -A-			22'000		22'000	17.51	385'220	0.23 %
Akt Allstate Corp			2'500		2'500	214.65	536'625	0.32 %
Akt Alphabet Inc		43'000	2'700	30'760	14'940	243.55	3'638'637	2.16 %
Akt Alphabet Inc -A-			22'500	5'780	16'720	243.10	4'064'632	2.42 %
Akt Amazon.Com Inc		42'000	8'500	18'200	32'300	219.57	7'092'111	4.21 %
Akt American Tower Corp			6'000	3'380	2'620	192.32	503'878	0.30 %
Akt Ameriprise Financial Inc			900	600	300	491.25	147'375	0.09 %
Akt Amerisourcebergen Corp			6'500	5'000	1'500	312.53	468'795	0.28 %
Akt AMETEK Inc			3'000		3'000	188.00	564'000	0.34 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Amgen Inc		2'300	4'300	4'600	2'000	282.20	564'400	0.34 %
Akt Apple Computer Inc		53'500	7'400	19'230	41'670	254.63	10'610'432	6.31 %
Akt Applied Materials Inc		5'000	3'420	3'170	5'250	204.74	1'074'885	0.64 %
Akt Archer-Daniels Midland Co			4'000		4'000	59.74	238'960	0.14 %
Akt AT&T Inc		60'000		26'460	33'540	28.24	947'170	0.56 %
Akt Autodesk Inc		1'400	3'000	1'830	2'570	317.67	816'412	0.49 %
Akt Automatic Data Processing Inc			2'900	1'800	1'100	293.50	322'850	0.19 %
Akt Baker Hughes, a GE Company Registered Shs -A-			34'000	18'000	16'000	48.72	779'520	0.46 %
Akt Bank of America Corp		60'000	13'000	45'000	28'000	51.59	1'444'520	0.86 %
Akt Bank of New York Mellon Corp		13'000	6'000	15'500	3'500	108.96	381'360	0.23 %
Akt Biomarin Pharmaceutical Inc		7'700	8'000	11'700	4'000	54.16	216'640	0.13 %
Akt Booking Holdings Inc Registered Shs		300	30	80	250	5'399.27	1'349'818	0.80 %
Akt Bristol Myers Squibb Co		28'000	6'460	22'460	12'000	45.10	541'200	0.32 %
Akt Brixmor Property Group Inc		30'000		4'180	25'820	27.68	714'698	0.42 %
Akt Broadcom Inc -Registered Shs		7'500	13'300	8'830	11'970	329.91	3'949'023	2.35 %
Akt Broadridge Financial Solutions Inc			1'400	700	700	238.17	166'719	0.10 %
Akt Builders Firstsource Inc			7'000	3'000	4'000	121.25	485'000	0.29 %
Akt Cardinal Health Inc		5'000	3'500	6'000	2'500	156.96	392'400	0.23 %
Akt Caterpillar Inc		4'500		2'800	1'700	477.15	811'155	0.48 %
Akt Cboe Global Markets Inc.			2'200	1'200	1'000	245.25	245'250	0.15 %
Akt CBRE Group Inc			4'200		4'200	157.56	661'752	0.39 %
Akt Centene Corp		11'000	14'500	15'500	10'000	35.68	356'800	0.21 %
Akt CF Industries Hldg			4'000		4'000	89.70	358'800	0.21 %
Akt Charles Schwab			7'000		7'000	95.47	668'290	0.40 %
Akt Charter Communications Inc -A-			200		200	275.11	55'021	0.03 %
Akt Chewy Inc -A-			18'000	1'520	16'480	40.45	666'616	0.40 %
Akt Cigna Corporation		3'500		2'200	1'300	288.25	374'725	0.22 %
Akt Cirrus Logic Inc			6'500	400	6'100	125.29	764'269	0.45 %
Akt Cisco Systems Inc			31'000	6'450	24'550	68.42	1'679'711	1.00 %
Akt Citigroup Inc		35'000		25'000	10'000	101.50	1'015'000	0.60 %
Akt Citizens Financial Grp Inc		30'000	14'000	37'000	7'000	53.16	372'120	0.22 %
Akt Coca-Cola Co			2'000	1'000	1'000	66.32	66'320	0.04 %
Akt Cognizant Tech Sol -A-		14'000	2'000	6'000	10'000	67.07	670'700	0.40 %
Akt Columbia Sportswear Co		15'000		2'040	12'960	52.30	677'808	0.40 %
Akt Comcast Corp -A-		35'000	1'000	14'900	21'100	31.42	662'962	0.39 %
Akt Consolidated Edison Inc			4'000		4'000	100.52	402'080	0.24 %
Akt Cooper Companies Inc			5'000	3'000	2'000	68.56	137'120	0.08 %
Akt Corning Inc		4'000	16'000	5'770	14'230	82.03	1'167'287	0.69 %
Akt Corteva Inc.			12'000	9'000	3'000	67.63	202'890	0.12 %
Akt Costco Wholesale Corp		800	600	900	500	925.63	462'815	0.28 %
Akt Crown Holdings Inc			4'000		4'000	96.59	386'360	0.23 %
Akt CVS Caremark Corp			10'500		10'500	75.39	791'595	0.47 %
Akt D.R. Horton Inc			5'000		5'000	169.47	847'350	0.50 %
Akt Deere & Co			1'940	1'140	800	457.26	365'808	0.22 %
Akt Delta Air Lines Inc			3'200		3'200	56.75	181'600	0.11 %
Akt DocuSign Inc		9'000	1'600	3'610	6'990	72.09	503'909	0.30 %
Akt Dolby Laboratories Inc -A-		7'000		2'980	4'020	72.37	290'927	0.17 %
Akt Dollar General Corporation			4'000		4'000	103.35	413'400	0.25 %
Akt Dollar Tree Inc			4'000		4'000	94.37	377'480	0.22 %
Akt Dropbox Inc -A-			19'000	1'770	17'230	30.21	520'518	0.31 %
Akt eBay Inc		15'000	3'000	5'080	12'920	90.95	1'175'074	0.70 %
Akt Edison International			21'700	11'700	10'000	55.28	552'800	0.33 %
Akt Edwards Lifesciencs			4'000		4'000	77.77	311'080	0.18 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Electronic Arts		6'400	2'600	3'640	5'360	201.70	1'081'112	0.64 %
Akt Elevance Health Inc		3'000	3'550	5'800	750	323.12	242'340	0.14 %
Akt Eli Lilly & Co			1'945	445	1'500	763.00	1'144'500	0.68 %
Akt Emcor Group Inc			2'460	1'500	960	649.54	623'558	0.37 %
Akt Emerson Electric Co			15'300	10'000	5'300	131.18	695'254	0.41 %
Akt EPAM Systems Inc		3'900	3'000	1'940	4'960	150.79	747'918	0.44 %
Akt Essential Utilities Inc			15'000		15'000	39.90	598'500	0.36 %
Akt Exelon Corp			10'500		10'500	45.01	472'605	0.28 %
Akt Expedi International of Washington			2'800		2'800	122.59	343'252	0.20 %
Akt F5 Networks Inc		2'000		290	1'710	323.19	552'655	0.33 %
Akt Fifth Third Bancorp Shs			25'000	6'650	18'350	44.55	817'492	0.49 %
Akt Fiserv Inc		4'000	5'290	6'790	2'500	128.93	322'325	0.19 %
Akt Fortinet Inc			8'000	1'140	6'860	84.08	576'789	0.34 %
Akt Fox Corp			25'000	8'780	16'220	57.29	929'244	0.55 %
Akt Gartner Inc		500	900	160	1'240	262.87	325'959	0.19 %
Akt Generac Holdings Inc		2'000	6'570	6'070	2'500	167.40	418'500	0.25 %
Akt General Mills Inc			20'000	15'000	5'000	50.42	252'100	0.15 %
Akt GE Vernova Inc			1'460		1'460	614.90	897'754	0.53 %
Akt Gilead Sciences Inc		15'001	500	7'501	8'000	111.00	888'000	0.53 %
Akt Goldman Sachs Group Inc			1'750	650	1'100	796.35	875'985	0.52 %
Akt Graco Inc			4'000		4'000	84.96	339'840	0.20 %
Akt Halliburton Co			30'000		30'000	24.60	738'000	0.44 %
Akt HP Inc			32'000	3'730	28'270	27.23	769'792	0.46 %
Akt Huntington Bancshares Inc			25'000		25'000	17.27	431'750	0.26 %
Akt IBM Corp		7'000	3'000	4'000	6'000	282.16	1'692'960	1.01 %
Akt Illinois Tool Works			2'500	1'700	800	260.76	208'608	0.12 %
Akt Incyte Corp			4'000	2'000	2'000	84.81	169'620	0.10 %
Akt Intuit Corp		2'450	1'300	2'450	1'300	682.91	887'783	0.53 %
Akt Jackson Financial Incorporation		10'000	2'000	8'500	3'500	101.23	354'305	0.21 %
Akt Johnson & Johnson		12'000	5'500	9'000	8'500	185.42	1'576'070	0.94 %
Akt JP Morgan Chase & Co		18'000	3'000	10'500	10'500	315.43	3'312'015	1.97 %
Akt Kenvue Inc			26'000	12'000	14'000	16.23	227'220	0.14 %
Akt Kimco Realty Corp			20'000		20'000	21.85	437'000	0.26 %
Akt Kroger Co			13'500	3'000	10'500	67.41	707'805	0.42 %
Akt Labcorp Holdings Inc			2'000	500	1'500	287.06	430'590	0.26 %
Akt M&T Bank Corporation Registered			2'800		2'800	197.62	553'336	0.33 %
Akt Markel Corp			300		300	1'911.36	573'408	0.34 %
Akt MasterCard Inc -A-		1'600	2'600	2'800	1'400	568.81	796'334	0.47 %
Akt McKesson Corp		1'896	550	1'896	550	772.54	424'897	0.25 %
Akt Merck & Co Inc		13'500	10'720	8'220	16'000	83.93	1'342'880	0.80 %
Akt Metlife Inc			6'010	510	5'500	82.37	453'035	0.27 %
Akt Microsoft Corp		26'200	2'700	7'900	21'000	517.95	10'876'950	6.46 %
Akt Molson Coors Brewing Corp -B-			10'500	2'500	8'000	45.25	362'000	0.22 %
Akt Morgan Stanley		5'000	5'110	5'510	4'600	158.96	731'216	0.43 %
Akt NetApp Inc			5'000	640	4'360	118.46	516'486	0.31 %
Akt Newmont Goldcorp Corp		4'000	14'000	11'000	7'000	84.31	590'170	0.35 %
Akt Nexstar Media Grp Inc			2'000		2'000	197.74	395'480	0.24 %
Akt Northern Trust Corp			6'220	1'820	4'400	134.60	592'240	0.35 %
Akt NortonLifeLock Inc		20'000	2'000	2'740	19'260	28.39	546'791	0.32 %
Akt NVIDIA Corp		60'000	29'000	21'500	67'500	186.58	12'594'150	7.48 %
Akt NVR Inc		110	40	30	120	8'034.66	964'159	0.57 %
Akt OGE Energy Corp			14'000		14'000	46.27	647'780	0.38 %
Akt Oneok Inc			10'000	6'000	4'000	72.97	291'880	0.17 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt OneSpan Inc			25'000	3'160	21'840	15.89	347'038	0.21 %
Akt Oracle Corp			14'000	10'500	3'500	281.24	984'340	0.58 %
Akt Paccar Inc		14'000	4'000	14'000	4'000	98.32	393'280	0.23 %
Akt Parker-Hannifin Corp			1'300	400	900	758.15	682'335	0.41 %
Akt Paycom Software Inc		3'500	2'000	3'500	2'000	208.14	416'280	0.25 %
Akt PayPal Holdings Inc		13'500	13'050	19'550	7'000	67.06	469'420	0.28 %
Akt Pfizer Inc			28'530	2'530	26'000	25.48	662'480	0.39 %
Akt PNC Financial Services Group			2'000		2'000	200.93	401'860	0.24 %
Akt Procter & Gamble Co		11'000	4'400	13'500	1'900	153.65	291'935	0.17 %
Akt Public Storage Inc			4'000	1'200	2'800	288.85	808'780	0.48 %
Akt Pulte Homes Inc		5'000	4'000	1'020	7'980	132.13	1'054'397	0.63 %
Akt Qualcomm Inc		8'000	6'000	3'000	11'000	166.36	1'829'960	1.09 %
Akt Raymond James Financial Inc			2'000	260	1'740	172.60	300'324	0.18 %
Akt Regency Centers Corp			6'000		6'000	72.90	437'400	0.26 %
Akt Regeneron Pharmaceuticals Inc		350	1'950	1'300	1'000	562.27	562'270	0.33 %
Akt Regions Financial Corp			21'000		21'000	26.37	553'770	0.33 %
Akt Reliance Steel & Aluminium Co			800		800	280.83	224'664	0.13 %
Akt Resmed Inc			5'560	4'560	1'000	273.73	273'730	0.16 %
Akt Robinhood Markets, Inc -A-			5'500	4'000	1'500	143.18	214'770	0.13 %
Akt S & P Global Inc			2'280	1'280	1'000	486.71	486'710	0.29 %
Akt Salesforce.com Inc		6'300	6'300	5'790	6'810	237.00	1'613'970	0.96 %
Akt SBA Communications Corporation A Rg			1'000		1'000	193.35	193'350	0.11 %
Akt Snap-On Rg		3'057	500	2'057	1'500	346.53	519'795	0.31 %
Akt State Street Corp			4'000	1'800	2'200	116.01	255'222	0.15 %
Akt Steel Dynamics Inc		6'000	5'000	8'000	3'000	139.43	418'290	0.25 %
Akt Stride Inc			2'500	270	2'230	148.94	332'136	0.20 %
Akt Synchrony Financial		32'000	1'000	27'300	5'700	71.05	404'985	0.24 %
Akt Sysco Corp			10'000		10'000	82.34	823'400	0.49 %
Akt Tapestry Inc			9'000	640	8'360	113.22	946'519	0.56 %
Akt Tesla Motors Inc			3'030	410	2'620	444.72	1'165'166	0.69 %
Akt The Hartford Financial Services Group Inc		10'000	2'220	7'220	5'000	133.39	666'950	0.40 %
Akt The Kraft Heinz Company			30'000	15'000	15'000	26.04	390'600	0.23 %
Akt Travelers Companies Inc			2'500	500	2'000	279.22	558'440	0.33 %
Akt Trimble Inc		13'000	3'000	8'290	7'710	81.65	629'522	0.37 %
Akt Truist Financial Corporation			22'000	13'890	8'110	45.72	370'789	0.22 %
Akt Twilio Inc -A-		10'000	2'500	4'860	7'640	100.09	764'688	0.45 %
Akt Tyson Foods -A- Inc			14'000	3'000	11'000	54.30	597'300	0.35 %
Akt Uber Technologies Inc		16'000	8'000	17'000	7'000	97.97	685'790	0.41 %
Akt Ulta Beauty Inc			2'000		2'000	546.75	1'093'500	0.65 %
Akt United Airlines Holdings Inc			6'000	1'000	5'000	96.50	482'500	0.29 %
Akt Unitedhealth Group Inc		3'500	4'600	3'900	4'200	345.30	1'450'260	0.86 %
Akt United Therapeutics Corp		1'000	2'530	2'230	1'300	419.21	544'973	0.32 %
Akt Unum Group			11'660	4'660	7'000	77.78	544'460	0.32 %
Akt US Bancorp			10'000		10'000	48.33	483'300	0.29 %
Akt US Foods Holding Corp			7'000		7'000	76.62	536'340	0.32 %
Akt Veeva Systems Inc -A-			1'000		1'000	297.91	297'910	0.18 %
Akt Verizon Communications Inc		30'000	6'000	12'020	23'980	43.95	1'053'921	0.63 %
Akt Visa Inc -A-		5'000	7'320	8'820	3'500	341.38	1'194'830	0.71 %
Akt Wabtec Westinghouse Air Brake Technologies Corp.			2'300		2'300	200.47	461'081	0.27 %
Akt Walmart Inc		8'000	20'300	17'300	11'000	103.06	1'133'660	0.67 %
Akt Walt Disney Company		14'000	9'000	14'000	9'000	114.50	1'030'500	0.61 %
Akt Williams Sonoma Inc			3'000	380	2'620	195.45	512'079	0.30 %
Akt Word Fuel Services Corp		17'000	14'340	7'340	24'000	25.95	622'800	0.37 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Zoetis Inc -A-		5'100	1'000	4'100	2'000	146.32	292'640	0.17 %
Akt Zoom Video Communications Inc -A-		15'000	5'500	9'310	11'190	82.50	923'175	0.55 %
Akt 3M Co			5'260	5'260	0			
Akt A.O Smith Corp		15'000		15'000	0			
Akt AFLAC Inc		20'000		20'000	0			
Akt Akamai Technologies Inc		6'500		6'500	0			
Akt Ally Financial Inc			35'000	35'000	0			
Akt American Express Co			4'500	4'500	0			
Akt American Intl Group		20'000	3'500	23'500	0			
Akt Amphenol Corp (New) -A-		15'000	2'500	17'500	0			
Akt Analog Devices Inc			6'000	6'000	0			
Akt Arista Networks Inc		1'300	3'715	5'015	0			
Akt Arista Networks Inc			14'860	14'860	0			
Akt Aspen Technology Inc			1'500	1'500	0			
Akt Assurant Inc		5'000		5'000	0			
Akt Atmos Energy Corp		10'000	4'500	14'500	0			
Akt Avalonbay Communities Inc			2'000	2'000	0			
Akt Axon Enterprise Inc			1'000	1'000	0			
Akt Best Buy Co Inc			10'000	10'000	0			
Akt Bloom Energy Corp -A-		80'000		80'000	0			
Akt Boise Cascade Co		8'000	1'440	9'440	0			
Akt Cheniere Energy Inc		1'000	9'500	10'500	0			
Akt Chevron Corp		12'500	8'300	20'800	0			
Akt Chipotle Mexican Grill Inc -A-		15'000		15'000	0			
Akt Cincinnati Financial Corp			2'900	2'900	0			
Akt Colgate-Palmolive Co			3'000	3'000	0			
Akt Comfort Systems USA Inc			2'000	2'000	0			
Akt Constellation Energy Corp		2'000	7'000	9'000	0			
Akt Core&Main Inc -A			22'000	22'000	0			
Akt Corebridge Financial Inc			30'000	30'000	0			
Akt DaVita Inc			5'620	5'620	0			
Akt Deckers Outdoor Corp.		7'200		7'200	0			
Akt Dell Technologies Inc Registered -C-		8'000	1'000	9'000	0			
Akt Dexcom Inc		8'000		8'000	0			
Akt Dick` s Sport Goods Inc			5'000	5'000	0			
Akt Discover Financial Services			3'500	3'500	0			
Akt Ecolab Inc		1'000	3'500	4'500	0			
Akt elf Beauty Inc			4'000	4'000	0			
Akt Entergy Corp		6'000	9'000	15'000	0			
Akt Equitable Holdings Inc			5'500	5'500	0			
Akt Exxon Mobil Corp			25'890	25'890	0			
Akt Fair Isaac Corp		100	450	550	0			
Akt Fedex Corp			4'700	4'700	0			
Akt Ferguson Enterprises Inc		5'000		5'000	0			
Akt Fidelity National Inc			4'000	4'000	0			
Akt First Solar Inc		5'000		5'000	0			
Akt Globus Medical Inc -A-			9'890	9'890	0			
Akt Hewlett Packard Enterprise Co.		20'000		20'000	0			
Akt Hologic Inc		17'000		17'000	0			
Akt Home Depot Inc		3'500		3'500	0			
Akt Hormel Foods Corp			13'000	13'000	0			
Akt Howmet Aerospace Inc			6'010	6'010	0			
Akt IDEXX Laboratories Inc			700	700	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Intel Corp		40'000		40'000	0			
Akt International Paper Co			10'000	10'000	0			
Akt Juniper Networks Inc		15'000		15'000	0			
Akt Kellogg			4'000	4'000	0			
Akt Keysight Technologies Inc.		6'000		6'000	0			
Akt Kimberly Clark			12'700	12'700	0			
Akt Kinder Morgan Inc.		9'000	42'500	51'500	0			
Akt KLA-Tencor Corp		1'400	1'135	2'535	0			
Akt Lam Research Corp			14'000	14'000	0			
Akt Lam Research Corp		1'200	200	1'400	0			
Akt Landstar System Inc		6'000		6'000	0			
Akt Lantheus Holdings Inc			5'000	5'000	0			
Akt Live Nation Inc			5'500	5'500	0			
Akt Lululemon Athletica Inc		3'500		3'500	0			
Akt Marathon Petroleum Corp When Issued		6'500	1'500	8'000	0			
Akt Masco Corp		10'003		10'003	0			
Akt Moody`s Corp			600	600	0			
Akt Motorola Solutions Inc		1'400	1'100	2'500	0			
Akt NextEra Energy Inc		8'000	4'000	12'000	0			
Akt Nucor Corp		6'000		6'000	0			
Akt Omnicom Group Inc		13'500	1'000	14'500	0			
Akt Paychex Inc			4'000	4'000	0			
Akt PerkinElmer Inc			10'000	10'000	0			
Akt Phillips 66		6'000	1'500	7'500	0			
Akt PPG Industries Inc		6'500	4'000	10'500	0			
Akt PTC Inc			2'500	2'500	0			
Akt Public Services Enterprise Group Inc			3'000	3'000	0			
Akt Quest Diagnostics Inc			4'000	4'000	0			
Akt Robert Half International Inc		10'000		10'000	0			
Akt Rollins Inc			8'000	8'000	0			
Akt RPM International Inc			4'380	4'380	0			
Akt Sherwin-Williams Co		1'000	3'700	4'700	0			
Akt Simon Property Group		5'500	1'090	6'590	0			
Akt Target Corp			8'000	8'000	0			
Akt Tenet Healthcare Corp			5'000	5'000	0			
Akt Texas Instruments Inc			3'000	3'000	0			
Akt Tjx Cos Inc		11'000	1'000	12'000	0			
Akt Toll Brothers			5'000	5'000	0			
Akt UGI Corp			30'000	30'000	0			
Akt Valero Energy Corp		7'000	5'000	12'000	0			
Akt Verisk Analytics Inc			700	700	0			
Akt Vertex Pharmaceuticals Inc		2'500		2'500	0			
Akt Watsco Inc			900	900	0			
Akt Weyerhaeuser Co		42'000		42'000	0			
Akt Workday Inc		4'000		4'000	0			
Akt WW Grainger Inc			450	450	0			
Akt Zebra Technologies Corp.			1'800	1'800	0			
McCormick Shs Non-Voting			6'000	6'000	0			
<b>Total</b>							<b>159'688'181</b>	<b>94.90 %</b>
<b>Total Vereinigte Staaten von Amerika</b>							<b>159'688'181</b>	<b>94.90 %</b>
<b>Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>166'937'330</b>	<b>99.20 %</b>

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
<b>Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
	USD							
Akt GoDaddy Inc			5'000	510	4'490	136.83	614'367	0.37 %
Akt Carlisle Cos Inc		2'750		2'750	0			
<b>Total</b>							<b>614'367</b>	<b>0.37 %</b>
<b>Total Vereinigte Staaten von Amerika</b>							<b>614'367</b>	<b>0.37 %</b>
<b>Total Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>614'367</b>	<b>0.37 %</b>
<b>Total Aktien</b>							<b>167'551'697</b>	<b>99.57 %</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>167'551'697</b>	<b>99.57 %</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							1'139'811	0.68 %
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>1'139'811</b>	<b>0.68 %</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>							<b>67'002</b>	<b>0.04 %</b>
<b>Gesamtvermögen per 30.09.2025</b>							<b>168'758'510</b>	<b>100.29 %</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							<b>-483'842</b>	<b>-0.29 %</b>
<b>Nettovermögen per 30.09.2025</b>							<b>168'274'668</b>	<b>100.00 %</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf				246'668.427960				
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>						USD	<b>682.19</b>	
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.

## Hinterlegungsstellen per 30.09.2025

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Citibank N.A.

SIX SIS AG



# Bericht des Wirtschaftsprüfers

## über den Jahresbericht 2024/2025

### Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des LLB Aktien Nordamerika (USD) geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 30. September 2025, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des LLB Aktien Nordamerika (USD) zum 30. September 2025 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

### Sonstige Informationen

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

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

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

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

### Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

PricewaterhouseCoopers AG, Kornhausstrasse 25, Postfach, 9000 St. Gallen  
Telefon: +41 58 792 72 00, [www.pwc.ch](http://www.pwc.ch)

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

### Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers AG

Andreas Scheibli  
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer  
Leitender Revisor

Patricia Bösch  
Liechtensteinische Wirtschaftsprüferin

St. Gallen, 19. Dezember 2025

# Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft)

## Vergütungsinformationen betreffend die LLB Fund Services AG

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

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden" (Anm. 4) sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Gegenüber dem Vorjahr erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2024.

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

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

## Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft (Anm. 1)

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	2.36-2.50 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.09 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.27-0.41 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen (Anm. 3) keine

An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees keine

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024 20

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2024	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in OGAW	59	CHF 8'163 Mio.
in AIF	24	CHF 1'982 Mio.
Total	83	CHF 10'145 Mio.

## Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" (Anm. 4) der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	1.35-1.46 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.12 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.23-0.34 Mio.

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024 9

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	1.01-1.03 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	0.97 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.05-0.07 Mio.

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024 11

## Anmerkungen

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

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

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

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



# Ergänzende Angaben gemäss der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)

## Betreffend LLB Aktien Nordamerika (USD)

### Wertpapierleihgeschäft<sup>1)</sup>

#### Verwendete Vermögensgegenstände

Absolut (in Mio. USD)	0.00
in % des Fondsvermögen	0.00 %
in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände	0.00 %

#### Zehn grösste Gegenparteien<sup>2)</sup>

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Bruttovolumen offene Geschäfte (in Mio. USD)	0.00
1. Sitzstaat	Liechtenstein

#### Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. bilateral, trilateral, CCP)

Bilateral

#### Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. USD)

unbefristet	0.00
-------------	------

#### Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten

Art	Liquide Mittel
Qualität <sup>3)</sup>	AA2
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	Schweizer Franken

#### Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. USD)

unbefristet	0.00
-------------	------

#### Angabe zu Rendite und Kosten

<b>Ertragsanteil des Fonds absolut</b>	0.00
in % der Bruttoerträge	50.00 %
Ertragsanteil Dritter	0.00
in % der Bruttoerträge	50.00 %
<b>Kostenanteil des Fonds absolut</b>	0.00

#### Es erfolgt keine Weiterverwendung von erhaltenen Sicherheiten bei Wertpapierfinanzierungsgeschäften

#### Zehn grösste Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte<sup>2)</sup>

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Volumen empfangene Sicherheiten (in Mio. USD) (105 % der verwendeten Vermögensgegenstände)	0.00

#### Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	
1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Verwahrter Betrag absolut (in Mio. USD)	0.00

#### Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften auf gesonderten Konten, Sammelkonten oder anderen Konten	n/a
--	-----

- 1) Es werden nur die tatsächlich vom Fonds getätigten Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgelistet. Im Berichtszeitraum tätigte der Fonds keine Pensionsgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte, Verkauf-/Rückkaufgeschäfte oder Geschäfte mit Total Return Swaps. Da bei Lombardkrediten der Verwendungszweck nicht eindeutig zuordenbar ist, werden diese in diesem Anhang nicht aufgelistet.
- 2) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien und Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl der Gegenparteien und Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.
- 3) Die LLB als Verwahrstelle tritt gegenüber dem Fonds und im Markt als Principal auf, das heisst, die LLB ist alleiniger Vertragspartner und haftet für die Rückgabe von Effekten gleicher Art, Menge und Güte. Bei der Ausleihe von Wertschriften ("Lending") stellt die LLB als Gegenpartei dem Fonds bzw. beim Verleih von Wertschriften ("Borrowing") der Fonds der LLB Depotwerte oder liquide Mittel in Höhe von 105 % als Sicherheiten zu Pfand zur Verfügung.  
Das unter "Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten" genannte Rating entspricht dem Moody's Depositenrating der Liechtensteinischen Landesbank per Reporting-Stichtag. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

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

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

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

Name des Produkts:  
LLB Aktien Nordamerika (USD)

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
529900JV8M8HX29WZZ49

### Ökologische und/oder soziale Merkmale

**Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b>, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>



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

Die folgenden ökologischen und / oder sozialen Merkmale wurden durch den Fonds während des Geschäftsjahr 2025 gemäss der vorvertraglichen Offenlegungsverpflichtung gefördert.

Der Fonds war bestrebt, in Unternehmen mit durchschnittlichem oder überdurchschnittlichem ESG-Rating im Vergleich zu ihren Mitbewerbern zu investieren. Beim ESG-Rating orientierte sich der Fonds an den Informationen externer Nachhaltigkeitsdaten- und -research-Anbieter – vornehmlich MSCI ESG Research. Das ESG-Rating wurde hier in der umfassenden Definition

verstanden und betraf alle drei Aspekte der Nachhaltigkeit: Umwelt (E, Environment), Soziale (S) und Unternehmensführung (G, Governance). Dabei strebte der Fonds ein möglichst hohes Rating über seine einzelnen Emittenten im Portfolio an. Gleichzeitig wurde in keinen Emittenten investiert, der ein ESG-Rating in der Methodologie von MSCI ESG Research von weniger als 'BBB' hatte.

Der Investment Manager wendete ausserdem ein Screening an, um Ausschlüsse zu implementieren. Der Fonds investierte nicht direkt in die Wertpapiere von Emittenten, welche mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung (Bergbau und Stromerzeugung) sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften. Ausgeschlossen wurden ebenfalls Unternehmen mit bezug zu kontroversen Waffen sowie Emittenten, die anerkannte normenbasierte Massstäbe nicht erfüllten. Zu diesen zählen: UN Global Compact, Ottawa Konvention zu Anti-Personenminen und Atomwaffensperrvertrag.

Neben den erwähnten Ausschlüssen und einem Mindestmass an Nachhaltigkeitseigenschaften gemessen am ESG-Rating trat auch die Analyse von Kontroversen von Unternehmensverhalten und Geschäftsmodellen hinzu. Alle Emittenten, die beim Rating der Kontroversen in der Methodologie von MSCI ESG Research einen sogenannten 'Red Flag' aufwiesen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Es wurden keine Derivate zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Geschäftsjahr 2025 wiesen die Nachhaltigkeitsindikatoren folgende durchschnittliche Werte aus (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
<b>Ausschlüsse</b>	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversity Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%

**Positivselektion**

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

Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken, d.h. mindestens ein MSCI ESG-Ratings von BBB haben oder über kein Rating verfügen 99.8%

Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen. \*

\*Im Geschäftsjahr wurde nicht in Kollektivanlagen investiert

Kollektivanlagen, Derivate, strukturierte Produkten etc. weisen teilweise keine oder nur sehr eingeschränkte Look-through-Möglichkeiten auf, weshalb diese Instrumente ausgeschlossen wurden.

### ● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Da die Anlagestrategie und die Anlagepolitik im Vergleich zum Vorjahr unverändert geblieben sind, haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren nur unwesentlich verändert.

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

Das Finanzprodukt strebt keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der SFDR an und somit werden keine spezifischen Nachhaltigkeitsziele verfolgt. Entsprechend kann kein Beitrag zu solchen Zielen ausgewiesen werden.

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

Das Finanzprodukt strebt keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der SFDR an. Entsprechend wurden keine ökologisch oder sozial nachhaltige Anlageziele erheblich geschädigt.

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

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen werden im Rahmen des Anlageprozesses gemäss dem LLB Nachhaltigkeitsansatz (Positiv- und Negativselektion) berücksichtigt.

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

Gemäss dem LLB Nachhaltigkeitsansatz sind Direktinvestments in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen oder in kontroversen Branchen tätig sind, ausgeschlossen.

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

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

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



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

Der dem Fonds zugrunde liegende Nachhaltigkeitsansatz hat neben der Positivselektion auch fest definierte Ausschlusskriterien. Diese Beschränkungen für das Anlageuniversum wurden in entsprechender Weise auch bei einzelnen Principal Adverse Impacts (PAIs) berücksichtigt. Für die übrigen PAIs gilt kein grundsätzlicher Ausschluss, vielmehr werden diese laufend überprüft und im Portfolio entsprechend berücksichtigt. Es wird eine kontinuierliche Verbesserung bei diesen PAIs über die Zeit angestrebt, was ebenfalls durch mitwirkungspolitische Aktivitäten (Voting und Engagement) unterstützt wird. Der Fonds hat versucht, die Auswirkungen der Emittenten auf Nachhaltigkeitsfragen durch Abstimmungen zu beeinflussen. In der Betrachtungsperiode hat der Fonds an 128 Votings auf Unternehmensebene teilgenommen.

Nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren		Auswirkungen 2024	Auswirkungen 2025
<b>Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren</b>			
<b>Treibhausgasemissionen</b>			
1. THG-Emissionen [in tCO <sub>2</sub> ]	Scope-1-Treibhausgasemissionen	5'309.48	2'762.06
	Scope-2-Treibhausgasemissionen	1'553.70	806.33
	Scope-3-Treibhausgasemissionen	78'539.64	53'647.99
	THG-Emissionen insgesamt	85'402.61	57'216.38
2. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck [in tCO <sub>2</sub> /EUR 1 Mio. EVIC]	CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	464.60	356.41
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird [in tCO <sub>2</sub> /EUR 1 Mio. Umsatz]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	639.16	516.90
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0.94	0.90
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen [in Prozent]	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	55.42	56.36
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv A	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv B	0.02	0.02
	Energieverbrauch klimaintensiv C	0.69	0.66
	Energieverbrauch klimaintensiv D	0.05	0.03
	Energieverbrauch klimaintensiv E	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv F	0.02	0.03
	Energieverbrauch klimaintensiv G	0.17	0.19
	Energieverbrauch klimaintensiv H	0.02	0.01
	Energieverbrauch klimaintensiv L	0.02	0.04
<b>Biodiversität</b>			
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0.68	0.86
<b>Wasser</b>			
8. Emissionen in Wasser [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.00	0.00
<b>Abfall</b>			
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.00	0.00

**Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung**

**Soziales und Beschäftigung**

10 Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0.00	0.00
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0.25	0.00
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	11.64	13.09
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen [in Prozent]	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35.62	35.98
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0.00	0.00

**Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen**

**Umwelt**

15. THG-Emissionsintensität [in tCO <sub>2</sub> /EUR 1 Mrd. BIP]	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	0.00	0.00
---	--	------	------

**Soziales**

16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen [in Anzahl Länder]	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Massgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstossen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0.00	0.00
--	--	------	------

**Indikatoren für Investitionen in Immobilien**

**Fossile Brennstoffe**

17. Engagement in fossile Brennstoffe durch die Investition in Immobilien [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	0.00	0.00
--	--	------	------

**Energieeffizienz**

18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	0.00	0.00
---	--	------	------

**Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren**

**Wasser, Abfall und Materialemissionen**

19. Entwaldung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung	0.86	0.93
-----------------------------	---	------	------

**Bekämpfung von Korruption und Bestechung**

20. Fehlende Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet	0.99	0.99
---	---	------	------



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

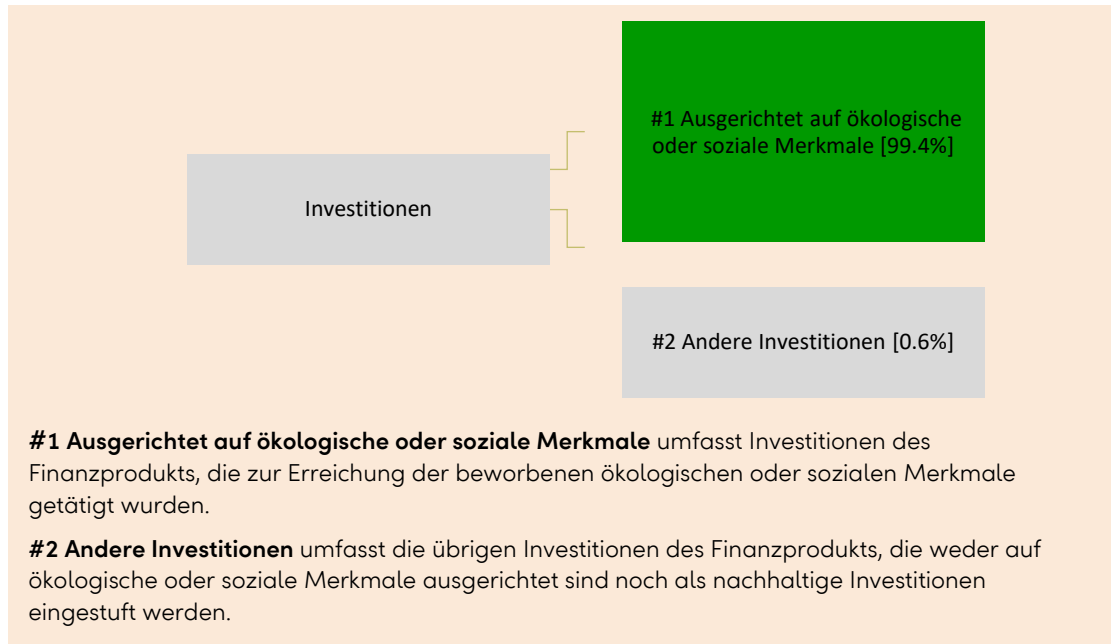
<b>Grösste Investitionen</b>	<b>Sektor</b>	<b>In % des NAV</b>	<b>Land</b>
Reg Shs Apple Inc	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	6.7	US
Reg Shs NVIDIA Corp	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	6.3	US
Reg Shs Microsoft Corp	Information und Kommunikation	6.0	US
Reg Shs Amazon.com Inc	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	4.5	US
Reg Shs Alphabet Inc Non-Voting -C-	Information und Kommunikation	2.5	US
Reg Shs JPMorgan Chase&Co	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.9	US
Reg Shs Alphabet Inc -A-	Information und Kommunikation	1.6	US
Reg Shs Broadcom Inc	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.4	US
Reg Shs Unitedhealth Grp Inc	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.1	US
Reg Shs Johnson&Johnson	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.1	US
Reg Shs Bank of America Corp	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.1	US
Reg Shs Visa Inc -A-	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.0	US
Reg Shs Qualcomm Inc	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.0	US
Reg Shs Internat Business Machines Corp	Information und Kommunikation	0.9	US
Reg Shs Walmart Inc	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0.9	US



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### ● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*



### ● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Sektor	Teilsektor	In % des NAV
<b>Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren</b>		<b>37.70</b>
	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	20.05
	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	5.89
	Maschinenbau	3.46
	Kokerei und Mineralölverarbeitung	1.80
	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1.28
	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0.94
	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	0.94
	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0.63
	Herstellung von Bekleidung	0.58
	Herstellung von Metallerzeugnissen	0.43
	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0.40
	Metallerzeugung und -bearbeitung	0.35
	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0.29
	Herstellung von Holz-, Flecht-, Korb- und Korkwaren (ohne Möbel)	0.19
	Sonstiger Fahrzeugbau	0.18
	Herstellung von sonstigen Waren	0.17
	Getränkeherstellung	0.13
<b>Information und Kommunikation</b>		<b>24.59</b>
	Verlagswesen	10.93
	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	5.36
	Informationsdienstleistungen	5.36
	Telekommunikation	1.89
	Rundfunkveranstalter	0.80

Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0.25
<b>Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen</b>	<b>13.73</b>
Erbringung von Finanzdienstleistungen	6.47
Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	4.71
Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2.56
<b>Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen</b>	<b>10.97</b>
Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	8.39
Grosshandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	2.58
<b>Grundstücks- und Wohnungswesen</b>	<b>2.15</b>
Grundstücks- und Wohnungswesen	2.15
<b>Baugewerbe/Bau</b>	<b>1.93</b>
Hochbau	1.52
Vorbereitende Baustellenarbeiten, Bauinstallation und sonstiges Ausbaugewerbe	0.31
Tiefbau	0.10
<b>Energieversorgung</b>	<b>1.86</b>
Energieversorgung	1.86
<b>Gesundheits- und Sozialwesen</b>	<b>1.55</b>
Gesundheitswesen	1.55
<b>Erbringung von freiberufl., wissenschaftl. und techn. Dienstleistungen</b>	<b>1.39</b>
Forschung und Entwicklung	0.79
Werbung und Marktforschung	0.44
Rechts- und Steuerberatung, Wirtschaftsprüfung	0.10
Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0.06
<b>Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen</b>	<b>1.33</b>
Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	0.81
Wach- und Sicherheitsdienste sowie Detekteien	0.21
Vermietung von beweglichen Sachen	0.13
Vermittlung und Überlassung von Arbeitskräften	0.08
Erbringung von wirtschaftlichen Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g.	0.05
Gebäudebetreuung; Garten- und Landschaftsbau	0.05
<b>Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden</b>	<b>1.24</b>
Erbringung von Dienstleistungen für den Bergbau und für die Gewinnung von Steinen und Erden	0.75
Erzbergbau	0.45
Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0.04
<b>Verkehr und Lagerei</b>	<b>0.72</b>
Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0.36
Luftfahrt	0.18
Post-, Kurier- und Expressdienste	0.13
Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0.05
<b>Keine NACE-Klassifikation verfügbar</b>	<b>0.59</b>
	0.59
<b>Erziehung und Unterricht</b>	<b>0.15</b>
Erziehung und Unterricht	0.15
<b>Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung</b>	<b>0.09</b>
Wasserversorgung	0.09

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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

Der Fonds verpflichtet sich nicht in taxonomiekonforme nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel zu investieren. Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (nur 0.2% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der Investitionen in taxonomiekonforme nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel zu.

### ● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie<sup>1</sup> investiert?

Ja:



In fossiles Gas



In Kernenergie

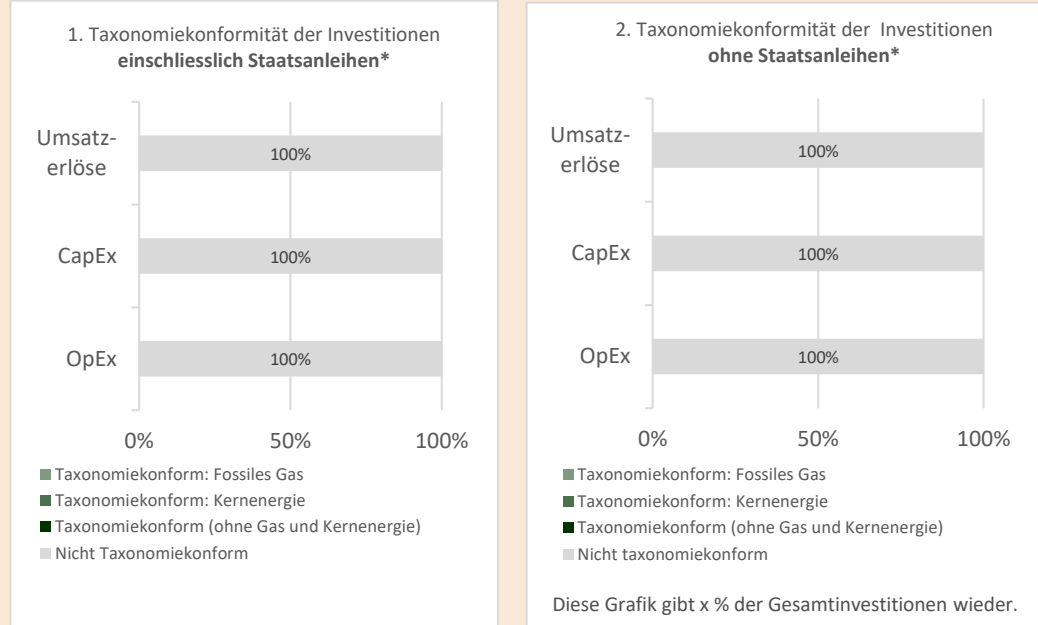
Nein

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (nur 0.2% der Positionen) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten zu.

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

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (nur 0.2% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der EU-Taxonomiekonformen Investitionen zu und entsprechend ist kein Vergleich mit früheren Bezugsräumen möglich.



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



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

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (nur 0.2% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der nicht-EU-Taxonomiekonformen Investitionen mit einem Umweltziel zu.



### **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Aktuell stehen keine Daten zur Verfügung, die den Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen ausweisen könnten.



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

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



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

Der Investment Manager folgte bei der Tätigkeit den Investitionen dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds zu erfüllen.

Weiter nahm der Investment Manager im Rahmen seiner Engagement-Strategie im abgelaufenen Geschäftsjahr für den Fonds an 146 Abstimmungen teil. Die Stimmabgabe orientierte sich an der ISS Socially Responsible Investment policy (SRI) und erfolgte in enger Abstimmung mit der LLB Fund Services AG, welche jeweils sicherstellte, dass die Interessen der Anleger stets gewahrt blieben.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft täglich die Einhaltung des angewandten ESG-/Nachhaltigkeitsansatz im Rahmen der Anlagerichtlinienprüfung.



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

## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

## Adressen

### Verwahrstelle

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

### Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers AG  
Kornhausstrasse 25  
9000 St. Gallen, Schweiz

### Vermögensverwalter

LLB Asset Management AG  
Städtle 7  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

### Zahlstelle und Vertriebsstelle

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

### Vertreter für die Schweiz

LLB Swiss Investment AG  
Bahnhofstrasse 74  
8001 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