

Jahresbericht 31. Dezember 2023

# AMG Schweizer Perlen Fonds

# Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis.....	2
Organisation.....	3
Publikationen / Informationen an die Anleger .....	4
Bewertungsgrundsätze .....	4
Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres.....	5
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung.....	5
Währungstabelle .....	6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie .....	7
Entwicklung von Schlüsselgrössen.....	7
Historische Fondsp performance .....	8
Fondsdaten.....	9
Vermögensrechnung per 31.12.2023 .....	10
Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2023.....	10
Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 .....	11
Verwendung des Erfolgs.....	11
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 .....	12
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 31.12.2023.....	12
Entschädigungen .....	13
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	14
Hinterlegungsstellen per 31.12.2023 .....	15
Bericht des Wirtschaftsprüfers .....	16
Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft) .....	19
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) .....	21
Adressen .....	31

## Organisation

<b>Rechtsform</b>	Kollektivtreuhänderschaft
<b>Typ</b>	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
<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>	Serafin Asset Management AG, Zug
<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

## Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des OGAW ist die Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband [www.lafv.li](http://www.lafv.li).

Sämtliche Mitteilungen an die Anleger, auch über die Änderungen des Treuhandvertrages und des Anhangs A "Fonds 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. Anteilsklasse werden an jedem Bewertungstag auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband ([www.lafv.li](http://www.lafv.li)) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und dauerhaften Datenträgern (Brief, Fax, Email oder Vergleichbares) bekannt gegeben.

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

Schweiz

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

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

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: [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 nachprüfaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Inventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren, Bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Fondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet.

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

## Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Im Jahr 2023 profitierte der Fonds deutlich von seiner Konzentration auf Wachstumswerte, insbesondere während des Aufschwungs in diesem Segment. Im Berichtsjahr führten die Aktien der VAT Group AG, Also Holding AG, Inficon Holding AG, Kardex Holding AG und Aryzta AG die Liste der positiven Performer an. Auch Comet Holding AG, Straumann Holding AG, SFS Group AG, LEM Holding SA, Interroll Holding AG und Lastminute.com zeigten eine sehr starke Entwicklung. Selbst in einem herausfordernden Marktumfeld konnten Bossard Holding AG, EMS-Chemie AG und Belimo Holding AG einen positiven Beitrag zur Performance leisten. Auf der anderen Seite enttäuschten die Aktienkurse von Peach Property Group AG, Pierer Mobility AG, Komax Holding AG, Huber + Suhner AG, Bachem Holding AG, Sensirion AG und Tecan Group AG. Während des Berichtszeitraums haben wir das Portfolio weiterhin optimiert, um den Fokus auf Wachstumswerte zu verstärken. Dies wurde durch Investitionen in neue Positionen wie Medacta International SA, Siegfried Holding AG, Chocoladenfabriken Lindt & Sprüngli AG, Tecan Group AG, Sensirion AG und AMS-Osram AG erreicht. Von enttäuschenden Titeln wie Arbonia AG, Zehnder Group AG oder Mobilezone Holding AG haben wir uns getrennt. Bei Swissquote Group Holding SA realisierten wir Gewinne. Zudem investierten wir wieder neu in Daetwyler Holding AG. Uns leitet die abnehmende Skepsis unter den Investoren zur Vorsicht: Es gibt eine zunehmende Anzahl von Anlegern, die sowohl Zinssenkungen erwarten als auch nur eine moderate Abschwächung der Weltwirtschaft sehen, ohne dass es zu einer globalen Rezession kommt. Sollten sich die Unternehmensgewinne 2024 stetig und kontinuierlich entwickeln, ohne dass es zu einer markanten Abschwächung kommt, ist zu erwarten, dass Wachstumsaktien besser abschneiden als Substanzwerte.

## 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 rubrizierten Fonds eine Änderung vorzunehmen.

Am 24. Februar 2023 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 28. Februar 2023 in Kraft getreten.

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

### 1. Neue Anteilsklasse F (LI1249418032)

Aufnahme der neuen Anteilsklasse F inkl. den konkreten, vom Anleger zu erfüllenden Anforderungen für den Erwerb dieser Anteilsklasse F unter der Ziffer 9.2 des Treuhandvertrages.

"Der Anlegerkreis der Klasse F ist auf Anleger beschränkt, die als "Serafin Anleger" qualifizieren. Als "Serafin Anleger" gelten Anleger, welche im Zeitpunkt der Zeichnung mit der "Serafin Asset Management GmbH", Frankfurt am Main bzw. einem von ihr ermächtigten Vertragspartner eine schriftliche Vereinbarung zwecks Investition in diese Anteilsklasse unterzeichnet haben. Wird eine solche schriftliche Vereinbarung beendet, müssen die Anteile der Anteilsklasse, die zu dem Zeitpunkt im Besitz des Anlegers sind, zurückgegeben oder in Anteile einer anderen Klasse umgetauscht werden, deren Bedingungen der Anleger erfüllt."

Die Mitteilung an die Anteilsinhaber wurde am 27. Februar 2023 veröffentlicht.

Im Zusammenhang mit der Umfirmierung in die Serafin Asset Management AG wurde eine redaktionelle Anpassung in den Prospekt aufgenommen, welche von der FMA Liechtenstein bestätigt wurde.

Die Serafin Asset Management Holding GmbH, München (Deutschland) hat Ende Februar 2023 wie geplant ihre Beteiligung an der AMG Fondsverwaltung AG aufgestockt und hält nun 75 Prozent der Unternehmensanteile. Im Zuge eines einheitlichen Marktauftritts wird die AMG Fondsverwaltung AG nun in Serafin Asset Management AG mit Standorten in Zug und Nyon (Schweiz) umfirmiert. Dabei bleiben die bisherigen Gründeraktionäre mit dem Unternehmen weiterhin verbunden.

## Währungstabelle

---

				<b>CHF</b>
EWU	EUR	1	=	0.926000

## Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Ziel der Anlagepolitik des OGAW ist es, mittels eines diversifizierten Portfolios eine langfristig attraktive Gesamtrendite in Schweizer Franken zu erwirtschaften.

Um dieses Ziel zu erreichen, wird das Vermögen des OGAW nach eingehender, fundamental geprägter Analyse aller zur Verfügung stehenden Informationen und unter sorgfältiger Abwägung der Chancen und Risiken in vorwiegend Beteiligungswertpapiere und sonstige, nach diesem Prospekt zulässigen Vermögenswerte investiert.

Angestrebt wird ein diversifiziertes Aktienportfolio von in der Regel 20 bis 45 Positionen. Der Hauptanlagefokus richtet sich auf Gesellschaften mit langjährigem, soliden Leistungsausweis. Solche Gesellschaften verfügen häufig über eine starke Positionierung in ihren Märkten und können auch wirtschaftlich bedingte Herausforderungen überdurchschnittlich gut meistern.

Der OGAW investiert, nach Abzug der flüssigen Mittel, mindestens 90 % des Fondsvermögens in Schweizer Gesellschaften, deren Beteiligungswertpapiere entweder an der SIX Swiss Exchange kotiert sind oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden. Der vorwiegende Anteil der Anlagen des OGAW ist dem Small & Mid-Cap Segment zuzuweisen.

Bis max. 10 % des Fondsvermögens (nach Abzug der flüssigen Mittel) kann der OGAW auch in Sichteinlagen, Geldmarktinstrumente sowie in handelbare Wandel- und Optionsanleihen, Forderungswertpapiere und -wertrechte als auch Beteiligungswertpapiere und Beteiligungswertrechte anderer Länder und/oder Märkte investieren. Diese Anlagen können auch auf Fremdwährungen (aus Sicht des CHF Anlegers) lauten.

Der OGAW darf höchstens 10 % seines Vermögens in Anteilen an anderen OGAWs oder an anderen mit einem OGAW vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen anlegen. Diese Anlagen sind in Bezug auf die Obergrenzen des Art. 54 UCITSG nicht zu berücksichtigen.

Nachhaltigkeit:

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

Der Asset Manager berücksichtigt im Finanzanalyse- und Anlageentscheidungsverfahren ESG-Aspekte (ESG: Environmental / Social / Governance). Der Asset Manager wendet im Anlageprozess eine Kombination von Ausschlusskriterien (sog. Negativselektion) und ESG-Integrationsansatz an. Für die Analyse innerhalb des Nachhaltigkeitsansatzes stützt sich der Asset Manager auf Daten von ausgewählten Drittanbietern sowie im Bedarfsfall auf eigene Analysen. Ausgeschlossen sind Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles). Investitionen in Kollektivanlagen erfolgen vorzugsweise in Produkte nach Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen. Maximal 10 % des Wertpapiervermögens des Fonds können in nicht geratete Titel investiert werden.

## Entwicklung von Schlüsselgrössen

### Klasse F

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
27.03.2023	490	0.0	100.00	
31.12.2023	1'270	0.1	104.79	4.79 %

### Klasse I

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.12.2019	5'721	0.8	143.40	28.38 %
31.12.2020	15'887	2.8	175.13	22.13 %
31.12.2021	25'358	5.4	214.23	22.33 %
31.12.2022	54'273	8.6	159.27	-25.65 %
31.12.2023	63'336	11.0	173.70	9.06 %

Klasse P					
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance	
31.12.2019	44'515	5.9	132.25	27.65 %	
31.12.2020	34'703	5.6	160.61	21.44 %	
31.12.2021	107'144	20.9	195.40	21.66 %	
31.12.2022	89'335	12.9	144.47	-26.06 %	
31.12.2023	65'011	10.2	156.69	8.46 %	

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 Fondsperformance

Fonds / Klasse	Währung	01.01.2023 bis 31.12.2023 <sup>1)</sup>	2023 <sup>2)</sup>	2021 bis 2023 Kumuliert <sup>3)</sup>	2021 bis 2023 Annualisiert <sup>3)</sup>
AMG Schweizer Perlen Fonds Klasse F	EUR	n. a.	n. a.	n. a.	n. a.
AMG Schweizer Perlen Fonds Klasse I	CHF	9.06 %	9.06 %	-0.81 %	-0.27 %
AMG Schweizer Perlen Fonds Klasse P	CHF	8.46 %	8.46 %	-2.43 %	-0.82 %

<sup>1)</sup> Geschäftsjahr / Sofern die Anteilsklasse nach Beginn des aktuellen Geschäftsjahres aufgelegt wurde, wird der Wert "n. a." angezeigt.

<sup>2)</sup> Sofern der Fonds bzw. die Anteilsklasse nach dem 31.12.2022 aufgelegt wurde, wird der Wert "n. a." angezeigt.

<sup>3)</sup> Sofern der Fonds bzw. die Anteilsklasse nach dem 31.12.2020 aufgelegt wurde, wird der Wert "n. a." angezeigt.

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

30. November 2007

## Erstausgabepreis

Klasse F	EUR 100.00
Klasse I	CHF 100.00
Klasse P	CHF 100.00

## Nettovermögen

CHF 21'311'197.34 (31.12.2023)

## Valorenummer / ISIN Klasse F

124 941 803 / LI1249418032

## Valorenummer / ISIN Klasse I

3 323 661 / LI0033236618

## Valorenummer / ISIN Klasse P

3 324 221 / LI0033242210

## Bewertung

täglich

## Rechnungswährung

CHF

## Ausschüttung

Klasse F	thesaurierend
Klasse I	thesaurierend
Klasse P	thesaurierend

## Ausgabeaufschlag

Klasse F	keiner
Klasse I	max. 5.00 %
Klasse P	max. 5.00 %

## Rücknahmeabschlag

Klasse F	keiner
Klasse I	keiner
Klasse P	keiner

## Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

## Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

## Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

## Vermögensrechnung per 31.12.2023

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		180'967.45
Wertpapiere		21'185'854.23
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>21'366'821.68</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>-55'624.34</b>
<b>Nettovermögen</b>		<b>21'311'197.34</b>
Klasse F	123'237.72	
Klasse I	11'001'180.07	
Klasse P	10'186'779.55	
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>		
Klasse F	1'270.00	
Klasse I	63'335.89	
Klasse P	65'011.00	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>		
<b>Klasse F</b>	<b>EUR</b>	<b>104.79</b>
<b>Klasse I</b>	<b>CHF</b>	<b>173.70</b>
<b>Klasse P</b>	<b>CHF</b>	<b>156.69</b>

## Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2023

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.12.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

### Wertpapierleihe

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

## Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	2'841.96	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	296'855.41	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	14'156.80	
<b>Total Erträge</b>		<b>313'854.17</b>
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-174'049.98	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-15'416.70	
Aufwendungen für die Verwaltung	-31'300.57	
Revisionsaufwand	-7'177.12	
Sonstige Aufwendungen	-28'684.20	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-16'866.25	
<b>Total Aufwand</b>		<b>-273'494.82</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>40'359.35</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-284'274.83
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>-243'915.48</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'999'376.13
<b>Gesamterfolg</b>		<b>1'755'460.65</b>

## Verwendung des Erfolgs

### Klasse F

	CHF
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>526.53</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>526.53</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	526.53
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

### Klasse I

	CHF
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>49'495.84</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>49'495.84</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	49'495.84
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

**Klasse P**

	CHF
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>-9'663.02</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>-9'663.02</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-9'663.02
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

**Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 31.12.2023****Klasse F**

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>0.00</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	124'466.75
Gesamterfolg	-1'229.03
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>123'237.72</b>

**Klasse I**

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>8'643'939.01</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	1'629'675.56
Gesamterfolg	727'565.50
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>11'001'180.07</b>

**Klasse P**

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>12'906'209.86</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-3'748'554.49
Gesamterfolg	1'029'124.18
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>10'186'779.55</b>

**Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 31.12.2023****Klasse F**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>0</b>
Ausgegebene Anteile	1'270
Zurückgenommene Anteile	0
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1'270</b>

## Klasse I

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>54'273</b>
Ausgegebene Anteile	18'461
Zurückgenommene Anteile	9'398
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>63'336</b>

## Klasse P

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>89'335</b>
Ausgegebene Anteile	6'119
Zurückgenommene Anteile	30'443
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>65'011</b>

## Entschädigungen

### Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement

max. 0.20 % p. a. zzgl. max. höchstens CHF 30'000.- p. a

### Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb

0.50 % p. a. Klasse F  
0.45 % p. a. Klasse I  
1.00 % p. a. Klasse P

### Service Fee

max. CHF 2'500.- p. a.

### Total Expense Ratio (TER)

0.86 % p. a. Klasse F  
0.81 % p. a. Klasse I  
1.35 % p. a. Klasse P

Aus der Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb kann eine Bestandespflegekommission ausgerichtet werden.

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

### Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von CHF 18'290.38 entstanden.

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
<b>Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Niederlande</b>								
	CHF							
Akt lastminute.com N.V. Bearer		10'000	8'500		18'500	23.30	431'050	2.02 %
<b>Total</b>							<b>431'050</b>	<b>2.02 %</b>
<b>Total Niederlande</b>							<b>431'050</b>	<b>2.02 %</b>
<b>Österreich</b>								
	CHF							
Akt ams-OSRAM AG			478'750	198'750	280'000	2.11	591'920	2.78 %
Akt PIERER Mobility AG		4'684	2'316		7'000	45.80	320'600	1.50 %
<b>Total</b>							<b>912'520</b>	<b>4.28 %</b>
<b>Total Österreich</b>							<b>912'520</b>	<b>4.28 %</b>
<b>Schweiz</b>								
	CHF							
Akt BELIMO Holding AG		1'900	1'000	650	2'250	463.80	1'043'550	4.90 %
Akt Daetwyler Holding AG		3'000	1'600	3'000	1'600	195.20	312'320	1.47 %
Akt Lem Holding		250	35	65	220	2'075.00	456'500	2.14 %
Akt Medacta Grp AG			5'200		5'200	125.60	653'120	3.06 %
Akt Peach Property Group AG - Namen-Akt		23'000			23'000	11.48	264'040	1.24 %
Akt Sensirion Holding AG - Namen-Akt		4'800	900		5'700	83.40	475'380	2.23 %
Namakt ALSO Holding AG		6'500	1'050	3'250	4'300	251.00	1'079'300	5.06 %
Namakt ARYZTA		700'000	60'000	260'000	500'000	1.55	776'000	3.64 %
Namakt Ascom Holding AG			55'000		55'000	8.22	452'100	2.12 %
Namakt BACHEM Holding AG		5'400	2'400	1'200	6'600	65.00	429'000	2.01 %
Namakt Bossard Hldg AG		6'000	1'100	3'000	4'100	221.00	906'100	4.25 %
Namakt Burckhardt Compression Holding AG		1'000	150	150	1'000	507.00	507'000	2.38 %
Namakt CometHolding AG		2'950	3'800	2'700	4'050	265.20	1'074'060	5.04 %
Namakt Ems-Chemie Hldg AG		1'675	390	765	1'300	681.00	885'300	4.15 %
Namakt Huber + Suhner AG		7'050	7'250		14'300	68.00	972'400	4.56 %
Namakt Inficon Holding AG		1'340	360	880	820	1'206.00	988'920	4.64 %
Namakt Interroll-Holding SA		490	160	325	325	2'670.00	867'750	4.07 %
Namakt Kardex AG		2'500	1'100	650	2'950	218.00	643'100	3.02 %
Namakt Komax Holding		4'500	1'900	900	5'500	200.50	1'102'750	5.17 %
Namakt SFS Group AG		9'500	750	1'500	8'750	104.20	911'750	4.28 %
Namakt Siegfried Holding AG			750		750	859.50	644'625	3.02 %
Namakt Starrag-Heckert Holding AG			13'702		13'702	49.60	679'619	3.19 %
Namakt Tecan Group AG			3'850	700	3'150	343.40	1'081'710	5.08 %
Namakt VAT Group AG		4'000	700	2'600	2'100	421.50	885'150	4.15 %
PS Lindt & Sprüngli AG			66		66	10'090.00	665'940	3.12 %
Straumann Holding AG		11'000	2'650	5'650	8'000	135.60	1'084'800	5.09 %
Akt Tornos Holding AG Namen		129'394		129'394	0			
Akt Vetropack Hldg AG -A-		14'000		14'000	0			
Akt Zehnder Group AG Namen-Akt. -A-		11'000	3'000	14'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Namakt AFG Arbonia-Forster-Holding AG		60'000		60'000	0			
Namakt Barry Callebaut AG		460	140	600	0			
Namakt BB Biotech AG			11'500	11'500	0			
Namakt Cembra Money Bank AG		7'000	2'500	9'500	0			
Namakt mobilezone holding ag		45'000		45'000	0			
Namakt Swissquote Group Holding SA		750		750	0			
<b>Total</b>							<b>19'842'284</b>	<b>93.11 %</b>
<b>Total Schweiz</b>							<b>19'842'284</b>	<b>93.11 %</b>
<b>Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>21'185'854</b>	<b>99.41 %</b>
<b>Total Aktien</b>							<b>21'185'854</b>	<b>99.41 %</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>21'185'854</b>	<b>99.41 %</b>
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>								
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Österreich</b>								
	CHF							
Anr ams-OSRAM 2023-06.12.23			125'000	125'000	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Österreich</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							180'967	0.85 %
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>180'967</b>	<b>0.85 %</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>								
<b>Gesamtvermögen per 31.12.2023</b>							<b>21'366'822</b>	<b>100.26 %</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							<b>-55'624</b>	<b>-0.26 %</b>
<b>Nettovermögen per 31.12.2023</b>							<b>21'311'197</b>	<b>100.00 %</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse F					1'270.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse I					63'335.884000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P					65'011.000000			
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse F</b>						EUR	<b>104.79</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse I</b>						CHF	<b>173.70</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P</b>						CHF	<b>156.69</b>	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

## Hinterlegungsstellen per 31.12.2023

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:  
SIX SIS AG

# Bericht des Wirtschaftsprüfers

## über den Jahresbericht 2023

### Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des AMG Schweizer Perlen Fonds geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des AMG Schweizer Perlen Fonds zum 31. Dezember 2023 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

Beat Rütscbe  
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer  
Leitender Revisor

Andreas Scheibli  
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer

St. Gallen, 28. März 2024

# Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft)

## Vergütungsinformationen betreffend die LLB Fund Services AG

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

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

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen sind auf [www.lafv.li](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 2023	CHF	2.29-2.42 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.03 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.26-0.39 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen (Anm. 3) keine

An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees keine

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 19

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

## Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

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

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 9

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

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 10

## Anmerkungen

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

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

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

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



# 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: AMG Schweizer Perlen Fonds  
 Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900QDMXKJNHENQ943

## 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, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b></p>

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

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



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

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

Der AMG Schweizer Perlen Fonds hat mit der Umsetzung der Nachhaltigkeitsansätze "ESG-Integration" und "Ausschlussprinzip" in der Berichtsperiode 01.1.2023-31.12.2023 die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt.

a) **ESG-Integration**

Beim ESG-Integrationsansatz wurden im herkömmlichen Finanzanalyse- und Anlageentscheidungsprozess die ESG-Risiken und -Chancen auf der Basis von systematischen Prozessen berücksichtigt. Für die umfassende qualitative ESG-

Beurteilung wurden unternehmensspezifische "**ESG Risk Ratings**" vom ESG-Datenanbieter "**Sustainalytics**" verwendet.

"Sustainalytics" ist ein weltweit führendes unabhängiges ESG- und Corporate-Governance-Forschungs-, Rating- und Analyseunternehmen, das Investoren auf der ganzen Welt bei der Entwicklung und Umsetzung verantwortungsbewusster Anlagestrategien unterstützt.

Die "ESG Risk Ratings" von "Sustainalytics" geben Auskunft über die ESG-Risiken bzw. deren finanziellen Auswirkungen auf ein Unternehmen. Jedes Unternehmen wird dabei in die fünf ESG-Risikoklassen "Negligible", "Low", "Medium", "High" und "Severe" eingeteilt.

Unternehmen mit einer **Rating-Einstufung "Severe"** wurden vertieft bezüglich den ESG-Risiken im Rahmen der Fundamentalanalyse beurteilt.

**b) Ausschlussprinzip**

Der Fonds hat sich bei der Festlegung von Ausschlusskriterien an den Richtlinien des **SVVK-ASIR** (Schweizer Verein für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen) orientiert. Ausgeschlossen wurden damit Anlagen in Hersteller von kontroversen Waffen. Bei den ausgeschlossenen Unternehmen bzw. Emittenten aus dem Rüstungssektor handelt es sich um Firmen, deren Produkte gegen Schweizer Gesetze und international anerkannte Konventionen verstossen, namentlich die **Ottawa- und Oslo-Konventionen** sowie dem **internationalen Atomwaffensperrvertrag**. Diese von der Schweiz ratifizierten Abkommen verbieten Entwicklung, Herstellung, Lagerung und Vertrieb von Streumunition, Anti-Personenminen und Nuklearwaffen.

Zudem wurden Unternehmen bzw. Emittenten ausgeschlossen, die gegen die Prinzipien des **UN Global Compact** verstossen. Diese Prinzipien decken die Bereiche Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsprävention ab.

In der Berichtsperiode hat kein Unternehmen resp. Emittent nachträglich gegen diese Ausschlüsse verstossen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Fonds hat in der Berichtsperiode die vorgenannten Nachhaltigkeitsansätze "ESG-Integrations" und "Ausschlussprinzip" konsequent umgesetzt und förderte damit die entsprechenden ESG-Merkmale. In der nachfolgenden Tabelle werden die Nachhaltigkeitsindikatoren und ihr Anteil am Fondsvermögen dargestellt. Die Anteile am Fondsvermögen entsprechen dem Durchschnitt der Anteile an den Quartalsenden in der Berichtsperiode.

<b>Indikator</b>	<b>Beschreibung</b>	<b>Anteil am Fondsvermögens</b>
Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale und nationale Normen wie die UN Global Compact, die Ottawa- und Oslo-Konventionen oder den internationalen Atomwaffensperrvertrag verstossen	Anteil am Fondsvermögen von Unternehmen, die <b>gegen</b> den Ausschluss verstossen	0.0%
Anlagen mit einem "ESG Risk Rating" "Severe" von "Sustainalytics" sind auf 25% des Fondsvermögens begrenzt, wobei Überschreitungen (z.B. infolge Marktpreisbewegungen, DownGrading) temporär (max. 2 Monate) möglich sind;	Anteil am Fondsvermögen von Anlagen mit einem ESG-Rating von "Severe"	1.0%
Anlagen ohne "ESG Risk Rating" von "Sustainalytics" sind auf 10% des Fondsvermögens begrenzt, wobei Überschreitungen (z.B. infolge Marktpreisbewegungen, Verlust eines "ESG Risk Ratings") temporär (max. 2 Monate) möglich sind.	Anteil am Fondsvermögen von Anlagen ohne ESG-Rating von Sustainalytics (ohne Berücksichtigung der liquiden Mittel)	0.5%

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

Die Indikatoren haben in vergleichbarem Ausmass wie in der vorangegangenen Berichtsperiode 01.01.2022 – 31.12.2022 (der erstmaligen Berichterstattung abgeschnitten.

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

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

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

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

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

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

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

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

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

*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 EU-Kriterien 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?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren nicht berücksichtigt.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die prozentualen Gewichte der Vermögenswerte in der nachfolgenden Tabelle entsprechen dem Durchschnitt der prozentualen Gewichte der Vermögenswerte an den Quartalsenden in der Berichtsperiode.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023 – 31.12.2023

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
N Akt INFICON HOLDING AG	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	5.2	CH
N Akt Komax Holding AG	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	5.1	CH
N Akt Straumann Holding AG	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	5.0	CH
N Akt ALSO Holding AG	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	5.0	CH
N Akt VAT Grp AG	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	5.0	CH
N Akt Bossard Holding AG	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	4.9	CH
Az nom INTERROLL HOLDING SA	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	4.7	CH
N Akt EMS-CHEMIE HOLDING AG	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	4.5	CH
N Akt Comet Holding AG	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	4.4	CH
N Akt BELIMO Holding AG	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	4.3	CH



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Fonds hat in der Berichtsperiode 98.2% seiner Investitionen gemäss der vorgenannten Nachhaltigkeitsansätzen "ESG-Integration" und "Ausschlussprinzip" angelegt und förderte somit ökologische oder soziale Merkmale (in nachfolgender Grafik #1). Der Fonds hatte eine Allokation von 1.8% in "#2 Andere Investitionen". Die Allokationen entsprechen dem Durchschnitt der Allokationen an den Quartalsenden in der Berichtsperiode.

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder 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.

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

98.2 % der Investitionen waren auf die ESG-Merkmale des Fonds abgestimmt. Die Anlagen in der Kategorie "Sonstige" wurden auf 1.8% geschätzt und bestanden grösstenteils aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten. Die Allokationen entsprechen dem Durchschnitt der Allokationen an den Quartalsenden in der Berichtsperiode.



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

Die in der nachfolgenden Tabelle aufgeführten Wirtschaftssektoren basieren auf den Sektoren/Teilspektoren der "Nomenclature statistique des activités économiques dans la Communauté européenne", kurz NACE. Die Allokationen zu den NACE-Sektoren/-Teilspektoren wurden aus dem Durchschnitt der Allokationen an den Quartalsenden in der Berichtsperiode berechnet. Die vorstehende Tabelle der Allokationen des Fonds in die NACE Sektoren und Teilspektoren basiert auf den Durchschnitten der Quartalsenden. Die Tabelle enthält auch die Sektoren und Teilspektoren, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschliesslich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, sofern der Fonds in diese Sektoren/Teilspektoren in der Berichtsperiode investiert war.

Sektor	Teilsektor	In % des NAV
<b>Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren</b>		<b>85.29</b>
	Maschinenbau	29.76
	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	19.35
	Herstellung von Metallerzeugnissen	9.02
	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	7.71
	Herstellung von sonstigen Waren	5.05
	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	4.53
	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	4.31
	Sonstiger Fahrzeugbau	1.95
	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	1.53
	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1.52
	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0.37
	Herstellung von Holz-, Flecht-, Korb- und Korkwaren (ohne Möbel)	0.21
<b>Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen</b>		<b>5.04</b>
	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	5.04
<b>Information und Kommunikation</b>		<b>2.69</b>
	Informationsdienstleistungen	1.41
	Telekommunikation	1.28
<b>Erbringung von freiberufl., wissenschaftl. und techn. Dienstleistungen</b>		<b>2.28</b>
	Forschung und Entwicklung	2.28
<b>Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen</b>		<b>1.66</b>
	Erbringung von Finanzdienstleistungen	1.66
<b>Grundstücks- und Wohnungswesen</b>		<b>1.24</b>
	Grundstücks- und Wohnungswesen	1.24



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

Der Fonds bewirbt ökologische Merkmale und beabsichtigt nicht, nachhaltige Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie zu tätigen.

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten lässt sich nicht eruieren, inwiefern die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform waren.

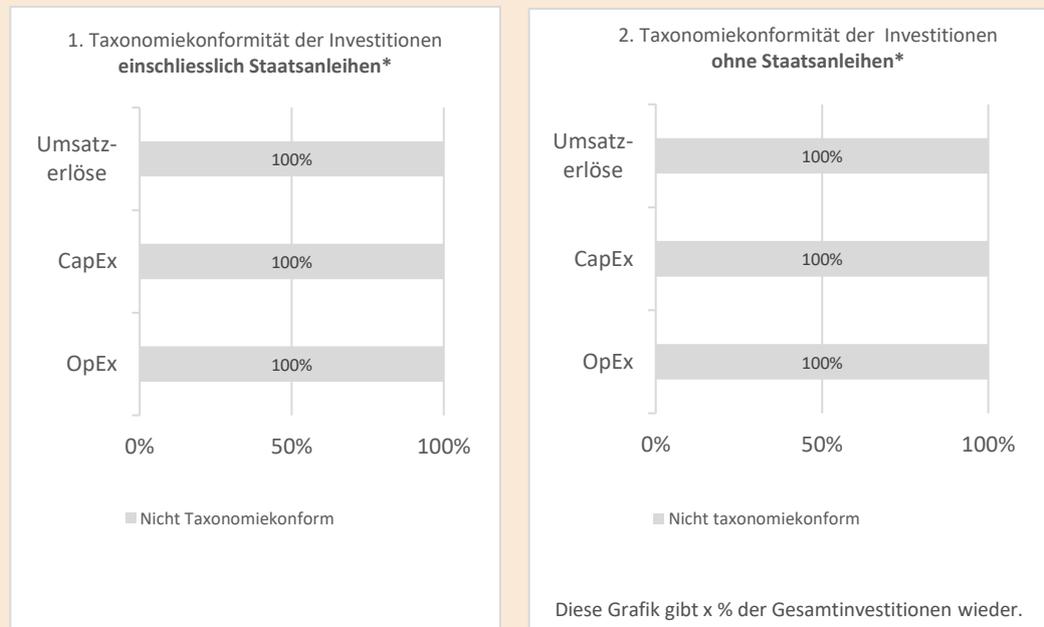
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja:
  - In fossiles Gas
  - In Kernenergie
- Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

<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.

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

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten lässt sich der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten geflossen sind, nicht berechnen.

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

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten lässt sich der Anteil der Investitionen, die in Einklang mit der EU-Taxonomie gebracht wurden, nicht berechnen und mit früheren Bezugszeiträumen vergleichen.



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



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

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel anstrebt.



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

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine sozial nachhaltigen Investitionen anstrebt.



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

Die verbleibenden Anlagen des Finanzprodukts, die weder an den ökologischen noch an den sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, beziehen sich auf den Barbestand sowie Anlagen, mit welchen eine bessere Diversifikation, beispielsweise bezüglich Anzahl investierter Gesellschaften oder auch bezüglich Steuerung der allgemeinen Portfolio-Risiken erreicht wurde. Diese Anlagen erfüllten den Mindestschutz mit dem vorgeannten "Ausschlussprinzip".



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

In der ESG Gesamtkonzeption hatte der Asset Manager über den Bezugszeitraum mit praktisch sämtlichen investierten Unternehmungen Kontakt mit CEO, CFO oder dem IR-Verantwortlichen. Erfahrungsgemäss zeigen die Unternehmungen proaktiv die Aktivitäten im Bereich ESG, andernfalls erkundigte sich der Asset Manager danach. Im Bedarfsfall wurden durch den Asset Manager Empfehlungen zur Ausübung der Aktionärsrechte ausgesprochen.

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



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

Nicht relevant, da für dieses Produkt kein Referenzwert bestimmt wurde.

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

Nicht relevant, da für dieses Produkt kein Referenzwert bestimmt wurde.

- **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 relevant, da für dieses Produkt kein Referenzwert bestimmt wurde.

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

Nicht relevant, da für dieses Produkt kein Referenzwert bestimmt wurde.

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

Nicht relevant, da für dieses Produkt kein Referenzwert bestimmt wurde.

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

## 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

Serafin Asset Management AG  
Bahnhofstrasse 29  
6300 Zug, Schweiz

### Vertreter für die Schweiz

LLB Swiss Investment AG  
Claridenstrasse 20  
8002 Zürich, Schweiz

### Zahlstelle in der Schweiz

LLB (Schweiz) AG  
Zürcherstrasse 3  
8730 Uznach, Schweiz

### Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland

LLB Fund Services AG  
Äulestrasse 80  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein