

LLB Aktien Dividendenperlen Global ESG (CHF)

Halbjahresbericht 31. März 2023

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Organisation	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung.....	5
Währungstabelle.....	7
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	8
Entwicklung von Schlüsselgrößen	9
Fondsdaten.....	10
Vermögensrechnung per 31.03.2023	11
Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2023.....	11
Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 31.03.2023	12
Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 31.03.2023	12
Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 31.03.2023	13
Entschädigungen	13
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	14
Adressen	19

Organisation

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

Publikationen / Informationen an die Anleger

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

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

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

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

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

Schweiz

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

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

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, soll im Zweifel der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes berücksichtigt werden, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt;
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren 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 unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des entsprechenden Fondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

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

Am 6. Dezember 2022 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 16. Dezember 2022 in Kraft getreten.

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

1. Anpassung bei der Rundung des Nettoinventarwertes in CHF

Rundung vormals	Rundung neu
0.05 CHF	0.01 CHF

2. Ergänzung Kosten und Gebühren zu Lasten des OGAW

Folgender Absatz wurde ergänzt:

- Aufwendungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch den OGAW, einschliesslich der Honorarkosten für externe Berater

3. Anpassung Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel und die Anlagepolitik werden wie folgt angepasst:

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, global in ein breit diversifiziertes Aktienportfolio zu investieren und dadurch eine möglichst hohe Gesamrendite zu erwirtschaften. Mindestens zwei Drittel des Fondsvermögens werden in Aktien und Wertrechte investiert.

Bei der Aktienauswahl werden Unternehmen mit einer überdurchschnittlichen erwarteten Dividendenrendite beziehungsweise mit einer überdurchschnittlichen erwarteten Aktionärsrendite ("share-holder return") favorisiert.

Der OGAW 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 Titelumiversums vorgenommen wird. Diese Einschränkungen erfolgen durch unterschiedliche Ausschlusskriterien, die auf dem Nachhaltigkeitsansatz der LLB beruhen (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

[...]

Die VWG 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 UN-PRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen. Bis zu 10 % können in Wert-papiere 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.

Weitere Informationen sind unter www.llb.li abrufbar. Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang C enthalten.

[...]

4. Offenlegungspflichten gemäss Taxonomie Verordnung

Die Offenlegungspflichten in Bezug auf die Nachhaltigkeit gemäss der Taxonomie Verordnung wurden aufgenommen. In diesem Zusammenhang wurde auch der Anhang C ergänzt.

5. Kontaktstelle / Einrichtung Deutschland

Neu übernimmt die LLB Fund Services AG diese Funktion für Deutschland (vormals: Donner & Reuschel).

Die Änderungen wurden in der Anlegermitteilung vom 13. Dezember 2022 im Publikationsorgan des Anlagefonds veröffentlicht.

Währungstabelle

				CHF
Australien	AUD	1	=	0.612737
EWU	EUR	1	=	0.996800
Grossbritannien	GBP	1	=	1.133758
Hongkong	HKD	100	=	11.676643
Japan	JPY	100	=	0.688255
Kanada	CAD	1	=	0.676393
Norwegen	NOK	100	=	8.748464
Schweden	SEK	100	=	8.836488
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.916598

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, global in ein breit diversifiziertes Aktienportfolio zu investieren und dadurch eine möglichst hohe Gesamtrendite zu erwirtschaften. Mindestens zwei Drittel des Fondsvermögens werden in Aktien und Wertrechte investiert.

Bei der Aktienauswahl werden Unternehmen mit einer überdurchschnittlichen erwarteten Dividendenrendite beziehungsweise mit einer überdurchschnittlichen erwarteten Aktionärsrendite ("shareholder return") favorisiert.

Der OGAW 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 Titelumiversums vorgenommen wird. Diese Einschränkungen erfolgen durch unterschiedliche Ausschlusskriterien, die auf dem Nachhaltigkeitsansatz der LLB beruhen (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.

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 Einzel-, 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 die VWG 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.

Die VWG 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.

Weitere Informationen sind unter www.llb.li abrufbar. Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang C 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

Klasse A

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2019	43'053	7.2	166.35	3.45	7.18 %
30.09.2020	61'700	8.9	143.95	4.20	-11.23 %
30.09.2021	72'781	13.1	179.45	3.50	27.57 %
30.09.2022	93'478	15.2	162.10	4.40	-7.43 %
31.03.2023	114'163	20.5	179.49	3.80	13.19 %

Klasse T

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2019	630'393	112.2	177.95	7.20 %
30.09.2020	604'998	95.6	157.95	-11.24 %
30.09.2021	620'604	125.0	201.45	27.54 %
30.09.2022	672'521	125.4	186.50	-7.42 %
31.03.2023	686'442	144.9	211.11	13.20 %

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

9. März 1998

Erstausgabepreis

Klasse A CHF 117.45
Klasse T CHF 100.00

Nettovermögen

CHF 165'404'783.05 (31.03.2023)

Valorenummer / ISIN Klasse A

29 104 584 / LI0291045842

Valorenummer / ISIN Klasse T

847 513 / LI0008475134

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

Klasse A ausschüttend
Klasse T thesaurierend

Ausgabeaufschlag

Klasse A max. 1.50 %
Klasse T max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

Klasse A max. 1.50 %
Klasse T max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2023

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		3'068'781.84
Wertpapiere		162'509'297.67
Sonstige Vermögenswerte		284'751.89
Gesamtvermögen		165'862'831.40
Verbindlichkeiten		-458'048.35
Nettovermögen		165'404'783.05
Klasse A	20'490'985.65	
Klasse T	144'913'797.40	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse A	114'163.38	
Klasse T	686'442.22	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A	CHF	179.49
Klasse T	CHF	211.11

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2023

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF	12'213
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)		3.13

Ein Anteil von 50 % der Kommissionen aus der Wertpapierleihe wird von der Liechtensteinischen Landesbank AG einbehalten. Wertpapierleihgeschäfte werden nur mit der Liechtensteinischen Landesbank AG getätigt.

Der OGAW hat Barsicherheiten in Schweizer Franken erhalten, die mindestens dem Wert der ausgeliehenen Wertpapiere entsprechen.

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	6'480.54	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	1'846'430.30	
Sonstige Erträge	12'213.42	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	55'665.21	
Total Erträge		1'920'789.47
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-338'698.58	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-176'932.10	
Aufwendungen für die Verwaltung	-116'269.66	
Revisionsaufwand	-2'393.42	
Sonstige Aufwendungen	-8'999.58	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-15'633.20	
Total Aufwand		-658'926.54
Nettoertrag		1'261'862.93
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'673'354.05
Realisierter Erfolg		2'935'216.98
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		15'458'489.40
Gesamterfolg		18'393'706.38

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

Klasse A

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	15'152'534.60
Ausschüttung	-378'547.40
Saldo aus dem Anteilverkehr	3'679'874.89
Gesamterfolg	2'037'123.56
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	20'490'985.65

Klasse T

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	125'432'371.59
Saldo aus dem Anteilverkehr	3'124'842.99
Gesamterfolg	16'356'582.82
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	144'913'797.40

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

Klasse A

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	93'478
Ausgegebene Anteile	25'109
Zurückgenommene Anteile	4'424
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	114'163

Klasse T

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	672'521
Ausgegebene Anteile	40'425
Zurückgenommene Anteile	26'504
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	686'442

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Total Expense Ratio (TER)

0.81 % p. a. Klasse A
0.81 % p. a. Klasse T

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 498'586.50 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Akt ANZ Group Holdings			173'952		173'952	22.93	2'444'036	1.48 %
Akt National Australia Bank Ltd			163'860		163'860	27.72	2'783'174	1.68 %
Akt Rio Tinto Ltd		50'773			50'773	120.14	3'737'615	2.26 %
Akt Westpac Banking Corp		220'371			220'371	21.66	2'924'738	1.77 %
Akt ANZ Bank Group Issue22/ Entitle			173'952	173'952	0			
Akt Australia & New Zealand Bank Group Ltd		173'952		173'952	0			
Akt Woolworths Ltd		122'633		122'633	0			
Total							11'889'563	7.19 %
Total Australien							11'889'563	7.19 %
Deutschland								
	EUR							
Akt BMW AG			33'959		33'959	100.94	3'416'852	2.07 %
Namakt BASF			71'477		71'477	48.36	3'445'567	2.08 %
Total							6'862'419	4.15 %
Total Deutschland							6'862'419	4.15 %
Frankreich								
	EUR							
Akt AXA		125'022			125'022	28.16	3'509'977	2.12 %
Akt Credit Agricole SA			303'826		303'826	10.40	3'149'073	1.90 %
Akt Engie SA			238'033		238'033	14.57	3'457'992	2.09 %
Akt TotalEnergies SE			59'259		59'259	54.36	3'211'011	1.94 %
Akt Carrefour SA		200'500		200'500	0			
Total							13'328'053	8.06 %
Total Frankreich							13'328'053	8.06 %
Grossbritannien								
	EUR							
Akt Shell PLC			148'274		148'274	26.49	3'915'209	2.37 %
Total							3'915'209	2.37 %
	GBP							
Akt HSBC Holdings Plc			528'063		528'063	5.50	3'291'030	1.99 %
Akt Tesco PLC			1'161'002		1'161'002	2.66	3'497'397	2.11 %
Akt Vodafone Group PLC		1'992'602	700'000		2'692'602	0.89	2'726'114	1.65 %
Akt BP Plc			591'620	591'620	0			
Akt BT Group Plc		2'024'686		2'024'686	0			
Akt GSK PLC		210'853		210'853	0			
Akt Legal & General Group Plc		948'185		948'185	0			
Total							9'514'540	5.75 %
Total Grossbritannien							13'429'750	8.12 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Hongkong								
	HKD							
Akt HKT Trust and HKT Ltd		1'900'000		1'900'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Hongkong							0	0.00 %
Irland								
	USD							
Akt Willis Towers Watson PLC		15'024			15'024	232.38	3'200'098	1.93 %
Total							3'200'098	1.93 %
Total Irland							3'200'098	1.93 %
Italien								
	EUR							
Akt ENI Spa		258'362			258'362	12.91	3'323'750	2.01 %
Akt Enel SPA		562'862	80'000	642'862	0			
Total							3'323'750	2.01 %
Total Italien							3'323'750	2.01 %
Japan								
	JPY							
Akt Nippon Steel & Sumitomo		194'000			194'000	3'120.00	4'165'870	2.52 %
Akt JX Holdings Inc			1'002'000	1'002'000	0			
Akt SoftBank Corp			305'000	305'000	0			
Total							4'165'870	2.52 %
Total Japan							4'165'870	2.52 %
Jersey								
	GBP							
Akt WPP PLC			310'100		310'100	9.59	3'370'230	2.04 %
Total							3'370'230	2.04 %
Total Jersey							3'370'230	2.04 %
Kaimaninseln								
	HKD							
Akt CK Hutchison Holding Ltd		450'000			450'000	48.70	2'558'936	1.55 %
Total							2'558'936	1.55 %
Total Kaimaninseln							2'558'936	1.55 %
Kanada								
	CAD							
Akt BCE			74'748		74'748	60.54	3'060'843	1.85 %
Akt Enbridge Inc		81'732			81'732	51.53	2'848'731	1.72 %
Akt George Weston Ltd		27'186	29'265	27'186	29'265	179.10	3'545'220	2.14 %
Akt Manulife Financial			199'476		199'476	24.80	3'346'119	2.02 %
Akt Power Corp of Canada			134'744	134'744	0			
Total							12'800'914	7.74 %
Total Kanada							12'800'914	7.74 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Niederlande								
	EUR							
Akt Akzo Nobel NV		48'007		48'007	0			
Akt Koninklijke KPN NV			1'059'549	1'059'549	0			
Akt NN Group N.V.		75'172	25'000	100'172	0			
Total							0	0.00 %
	USD							
Akt Lyondellbasell Industries -A-			37'594	37'594	0			
Total							0	0.00 %
Total Niederlande							0	0.00 %
Norwegen								
	NOK							
Akt Telenor ASA		305'705		305'705	0			
Total							0	0.00 %
Total Norwegen							0	0.00 %
Schweiz								
	CHF							
GS Roche Holding AG			13'273	13'273	0			
Namakt Julius Baer Gruppe AG		63'203		63'203	0			
Namakt LafargeHolcim Ltd		69'912		69'912	0			
Total							0	0.00 %
Total Schweiz							0	0.00 %
Spanien								
	EUR							
Akt Endesa SA		164'000	6'000		170'000	20.00	3'389'120	2.05 %
Akt Telefonica SA		728'035	100'000		828'035	3.97	3'279'256	1.98 %
Akt Repsol YPF		254'425		254'425	0			
Total							6'668'376	4.03 %
Total Spanien							6'668'376	4.03 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt 3M Co			34'170		34'170	105.11	3'292'061	1.99 %
Akt Allstate Corp		25'308	32'639	25'308	32'639	110.81	3'315'085	2.00 %
Akt American Intl Group		58'908			58'908	50.36	2'719'186	1.64 %
Akt Amgen Inc		13'938			13'938	241.75	3'088'488	1.87 %
Akt Bristol Myers Squibb Co		51'000			51'000	69.31	3'240'000	1.96 %
Akt C.H.Robinson Worldwide Inc			36'951		36'951	99.37	3'365'584	2.03 %
Akt Cardinal Health Inc		55'000			55'000	75.50	3'806'173	2.30 %
Akt Cigna Corporation			11'226		11'226	255.53	2'629'334	1.59 %
Akt Comcast Corp -A-		94'198			94'198	37.91	3'273'214	1.98 %
Akt Dow Inc.		60'518	2'000		62'518	54.82	3'141'398	1.90 %
Akt DuPont de Nemours Inc.			51'708		51'708	71.77	3'401'571	2.06 %
Akt Expedit International of Washington			33'842		33'842	110.12	3'415'868	2.07 %
Akt International Paper Co		70'703	22'000		92'703	36.06	3'064'068	1.85 %
Akt Kinder Morgan Inc.		175'816	215'622	175'816	215'622	17.51	3'460'654	2.09 %
Akt LKQ Corp			61'393		61'393	56.76	3'194'039	1.93 %
Akt Lowe's Companies Inc		15'681			15'681	199.97	2'874'203	1.74 %
Akt Masco Corp		61'085			61'085	49.72	2'783'842	1.68 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Akt McKesson Corp			10'324		10'324	356.05	3'369'286	2.04 %
Akt NetApp Inc			53'392		53'392	63.85	3'124'755	1.89 %
Akt Norfolk Southern Corp		13'540	17'359	13'540	17'359	212.00	3'373'180	2.04 %
Akt Principal Financial Grp Inc			48'865		48'865	74.32	3'328'760	2.01 %
Akt Prudential Financial Inc			44'381		44'381	82.74	3'365'825	2.03 %
Akt Quest Diagnostics Inc			26'817		26'817	141.48	3'477'636	2.10 %
Akt Verizon Communications Inc			95'224		95'224	38.89	3'394'402	2.05 %
Akt Advance Auto Parts Inc		18'612	2'000	20'612	0			
Akt Bank of New York Mellon Corp		70'683		70'683	0			
Akt Cisco Systems Inc		74'064		74'064	0			
Akt Citigroup Inc		64'450	16'000	80'450	0			
Akt Crown Holdings Inc		34'088	2'000	36'088	0			
Akt Darden Restaurants Inc			22'902	22'902	0			
Akt eBay Inc			76'810	76'810	0			
Akt Equitable Holdings Inc		106'034		106'034	0			
Akt FleetCor Technologies Inc			17'929	17'929	0			
Akt Laboratory Corp of America Hldgs		14'107		14'107	0			
Akt Marathon Petroleum Corp When Issued		40'000		40'000	0			
Akt NVR Inc		773		773	0			
Akt Omnicom Group Inc		47'396		47'396	0			
Akt Union Pacific Corp		14'470		14'470	0			
Akt VF Corp		82'893	20'000	102'893	0			
Total							77'498'613	46.85 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							77'498'613	46.85 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							159'096'570	96.19 %
Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt GoDaddy Inc			47'906		47'906	77.72	3'412'727	2.06 %
Total							3'412'727	2.06 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							3'412'727	2.06 %
Total Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							3'412'727	2.06 %
Total Aktien							162'509'298	98.25 %
Total Wertpapiere							162'509'298	98.25 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							3'068'782	1.86 %
Total Bankguthaben							3'068'782	1.86 %
Sonstige Vermögenswerte							284'752	0.17 %
Gesamtvermögen per 31.03.2023							165'862'831	100.28 %
Verbindlichkeiten							-458'048	-0.28 %
Nettovermögen per 31.03.2023							165'404'783	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A					114'163.383614			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse T					686'442.221146			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A						CHF	179.49	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse T						CHF	211.11	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							3.13	

- 1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten
- 2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Adressen

Verwahrstelle

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

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers AG
Vadianstrasse 25 a / Neumarkt 5
9001 St. Gallen, Schweiz

Vermögensverwalter

LLB Asset Management AG
Städtle 7
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

Zahlstelle und Vertriebsstelle

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

Vertreter für die Schweiz

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20, Postfach
8002 Zürich, Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

Bank Linth LLB 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