

LLB Alternative Strategie Global ESG

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.....	6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	7
Entwicklung von Schlüsselgrößen	8
Fondsdaten.....	9
Vermögensrechnung per 31.03.2023	10
Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2023.....	10
Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 31.03.2023	11
Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 31.03.2023	11
Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 31.03.2023	12
Entschädigungen	12
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	14
Adressen	17

Organisation

Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Typ	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG), Umbrella-Konstruktion mit verschiedenen Teilfonds
Verwaltungsgesellschaft	LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, Postfach 1238, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 94 00, Fax +423 236 94 06, E-mail fundservices@llb.li
Verwaltungsrat	Natalie Flatz, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Thomas Vock, Mitglied
Geschäftsleitung	Bruno Schranz, Vorsitzender 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 "Teilfonds im Überblick" werden auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und Datenträgern veröffentlicht.

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

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

Der von einem Wirtschaftsprüfer geprüfte 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 7. 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 „Teilfonds im Überblick“ des rubrizierten Fonds haben materiell folgende wesentliche Änderungen erfahren:

1. 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

2. Anpassung der Anlagegrundsätze

Die Anlagegrundsätze der untenstehenden Teilfonds werden wie folgt ergänzt:

- LLB Strategie Konservativ ESG (CHF)
- LLB Strategie Konservativ ESG (EUR)
- LLB Alternative Strategie Global ESG

[...]

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

[...]

3. Offenlegungspflichten gemäss Taxonomie Verordnung

Der Anhang C wurde gemäss den Vorgaben des ESMA Templates aktualisiert.

4. Kontaktstelle / Einrichtung Deutschland

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

Die Änderungen wurden in der Anlegermitteilung vom 15. Dezember 2022 im Publikationsorgan des Anlagefonds veröffentlicht.

Währungstabelle

				EUR
Grossbritannien	GBP	1	=	1.137398
Schweiz	CHF	1	=	1.003210
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.919541

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Der Teilfonds strebt als Anlageziel die Erhaltung des Kapitals und die Erzielung eines Wertzuwachses in den entsprechenden Anteilsklassen an. Zur Erreichung des Anlageziels investiert der Teilfonds den überwiegenden Teil seines Vermögens in Anteilen oder Aktien von Organismen für gemeinsame Anlagen (Zielfonds) nach dem Grundsatz der Diversifikation. Es können dabei auch Zielfonds eingesetzt werden, welche aus den Universen der nachhaltigen alternativen- und Absolute Return-Strategien kommen. Bei der Selektion der Zielfonds kommt der Analyse der Emittenten, der Beurteilung des jeweiligen Fondsmanagements resp. Fondsmanagers wie auch der Fondsgrösse eine besondere Bedeutung zu.

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

Die Nachhaltigkeitspolitik des Teilfondsvermögens 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 Teilfonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor auch "light green" Produkte genannt.

Beim Fondsmanagement (Portfolioverwaltung) werden Nachhaltigkeitsrisiken in die Investitionsentscheidungen einbezogen. Der Vermögensverwalter hat dieses Merkmal in den Investmentprozess eingebunden und investiert dabei in Unternehmen, die den drei ESG-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 der Vermögensverwalter für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden.

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

Der Vermögensverwalter wendet beim Anlageuniversum eine Kombination von Ausschlusskriterien (Negativselektion) und positiven Selektionskriterien an und zieht dabei ein ESG-Rating-System heran. Ausgeschlossen sind Direktinvestments in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen (zum Beispiel UN Global Compact) oder in kontroversen Branchen tätig sind (zum Beispiel militärische Waffen). Direkt investiert wird in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken. Investitionen in Kollektivanlagen erfolgen vorzugsweise und überwiegend 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 20 % des Wertpapiervermögens des Teilfonds können in nicht ESG geratete Titel investiert werden.

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

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

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

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 H CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2019	827'262	68.0	89.55	-2.02 %
30.09.2020	892'108	70.1	84.90	-5.19 %
30.09.2021	778'970	61.1	84.90	0.00 %
30.09.2022	666'129	57.1	82.00	-3.42 %
31.03.2023	625'736	50.5	80.50	-1.83 %

Klasse H EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2019	184'088	16.9	91.71	-1.56 %
30.09.2020	163'410	14.3	87.29	-4.82 %
30.09.2021	124'725	10.9	87.67	0.44 %
30.09.2022	117'381	9.9	84.69	-3.40 %
31.03.2023	113'447	9.5	83.78	-1.07 %

Klasse H USD

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2019	49'147	4.5	100.56	1.23 %
30.09.2020	46'770	3.9	98.24	-2.31 %
30.09.2021	47'672	4.1	98.90	0.67 %
30.09.2022	30'354	3.0	96.19	-2.74 %
31.03.2023	24'684	2.2	95.74	-0.47 %

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

29. Mai 2015

Erstausgabepreis

Klasse H CHF CHF 100.00

Klasse H EUR EUR 100.00

Klasse H USD USD 100.00

Nettovermögen

EUR 62'215'073.06 (31.03.2023)

Valorenummer / ISIN Klasse H CHF

27 958 834 / LI0279588342

Valorenummer / ISIN Klasse H EUR

27 955 016 / LI0279550169

Valorenummer / ISIN Klasse H USD

27 958 839 / LI0279588391

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

Klasse H CHF thesaurierend

Klasse H EUR thesaurierend

Klasse H USD thesaurierend

Ausgabeaufschlag

Klasse H CHF max. 1.50 %

Klasse H EUR max. 1.50 %

Klasse H USD max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

Klasse H CHF max. 1.50 %

Klasse H EUR max. 1.50 %

Klasse H USD max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2023

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		4'757'703.07
Wertpapiere		58'300'432.13
Derivative Finanzinstrumente		-695'686.04
Gesamtvermögen		62'362'449.16
Verbindlichkeiten		-147'376.10
Nettovermögen		62'215'073.06
Klasse H CHF	50'537'359.05	
Klasse H EUR	9'504'658.56	
Klasse H USD	2'173'055.45	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse H CHF	625'735.81	
Klasse H EUR	113'447.06	
Klasse H USD	24'684.37	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse H CHF	CHF	80.50
Klasse H EUR	EUR	83.78
Klasse H USD	USD	95.74

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2023

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 45'029'952	Verkauf EUR 46'000'000	Termin 10.08.2023
Kauf USD 2'081'005	Verkauf EUR 1'915'000	Termin 10.08.2023
Kauf CHF 5'395'547	Verkauf GBP 4'900'000	Termin 10.08.2023
Kauf EUR 1'034'213	Verkauf GBP 920'000	Termin 10.08.2023
Kauf USD 250'229	Verkauf GBP 205'000	Termin 10.08.2023
Kauf EUR 202'340	Verkauf USD 220'000	Termin 10.08.2023
Kauf CHF 1'036'636	Verkauf USD 1'150'000	Termin 10.08.2023

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

EUR	46'678'446
GBP	6'025'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 3.46 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	17'074.73	
Sonstige Erträge	9'274.60	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-4'019.92	
Total Erträge		22'329.41
Passivzinsen	-540.90	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-146'810.54	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-76'692.08	
Aufwendungen für die Verwaltung	-50'397.65	
Revisionsaufwand	-2'401.10	
Sonstige Aufwendungen	-4'502.08	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	9'220.62	
Total Aufwand		-272'123.73
Nettoertrag		-249'794.32
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-1'885'323.88
Realisierter Erfolg		-2'135'118.20
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-1'523'925.27
Gesamterfolg		-3'659'043.47

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

Klasse H CHF

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	57'134'252.35
Saldo aus dem Anteilverkehr	-3'321'865.84
Gesamterfolg	-3'275'027.46
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	50'537'359.05

Klasse H EUR

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	9'940'832.41
Saldo aus dem Anteilverkehr	-332'837.71
Gesamterfolg	-103'336.14
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	9'504'658.56

Klasse H USD

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2'995'085.80
Saldo aus dem Anteilverkehr	-541'350.48
Gesamterfolg	-280'679.87
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2'173'055.45

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

Klasse H CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	666'129
Ausgegebene Anteile	16'640
Zurückgenommene Anteile	57'033
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	625'736

Klasse H EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	117'381
Ausgegebene Anteile	6'897
Zurückgenommene Anteile	10'831
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	113'447

Klasse H USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	30'354
Ausgegebene Anteile	638
Zurückgenommene Anteile	6'308
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	24'684

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: 0.85 % p. a.

Performance Fee

10 % der positiven, jährlichen Performance mit High Watermark
High Watermark: Ja, all-time high

Geschätzte indirekte Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen

max. 1.5 % p. a.

Total Expense Ratio (TER)

2.17 % p. a. Klasse H CHF
2.17 % p. a. Klasse H EUR
2.17 % p. a. Klasse H USD

Es wurde keine Performance Fee ausbezahlt.

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 EUR 66'908.67 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 EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Deutschland								
	EUR							
Ant ACATIS Value Event Fonds -B-		80	215	195	100	22722.63	2'272'263	3.65 %
Total							2'272'263	3.65 %
Total Deutschland							2'272'263	3.65 %
Frankreich								
	EUR							
Ant BDL Rempart Europe FCP			29'000	1'500	27'500	146.65	4'032'875	6.48 %
Total							4'032'875	6.48 %
Total Frankreich							4'032'875	6.48 %
Grossbritannien								
	GBP							
Ant LF Ruffer Investment Funds Ret Accum -C- GBP		1'025'000		125'000	900'000	5.69	5'819'702	9.35 %
Total							5'819'702	9.35 %
Total Grossbritannien							5'819'702	9.35 %
Irland								
	EUR							
Ant GAM Star Fund PLC Global Rates		200'000	185'000	50'000	335'000	15.58	5'219'668	8.39 %
Ant Man Funds VI PLC Man GLG Alpha Select Alternative Accum -In H- Hedged EUR		34'000		7'000	27'000	120.30	3'248'100	5.22 %
Ant Trium UCITS Platform PLC		42'500	4'000	3'500	43'000	105.02	4'515'860	7.26 %
Ant U Acce Irela UCITS PLC U -EUR-			27'500	3'750	23'750	94.93	2'254'500	3.62 %
Ant Man GLG Eur Mid Accum Shs IN-EUR		27'500		27'500	0			
Total							15'238'128	24.49 %
Total Irland							15'238'128	24.49 %
Luxemburg								
	EUR							
Ant AQR UCITS Funds SICAV		25'000	19'000	10'500	33'500	116.87	3'915'145	6.29 %
Ant Eleva UCITS Fund SICAV			3'450	350	3'100	1'272.88	3'945'928	6.34 %
Ant Exane PLEIADE FUND -A-		230	125	85	270	12'894.44	3'481'499	5.60 %
Ant JPMorgan Funds SICAV Europe Equity Absolute Alpha Fund		47'500	14'500	24'000	38'000	140.13	5'324'940	8.56 %
Ant Lombard Odier Funds SICAV		420'000	25'000	395'000	50'000	10.34	516'940	0.83 %
Ant Lumyna-Marshall Wace UCITS SICAV		18'098	6'848	13'880	11'066	111.02	1'228'554	1.97 %
Ant Lumyna Marshall Wace UCITS SICAV T FD Shs -A-		32'000	31		32'031	118.43	3'793'396	6.10 %
Ant Ram (Lux) Systematic Funds SICAV		41'500	13'500	35'000	20'000	114.12	2'282'400	3.67 %
Ant Tungsten TRYCON Basic Invest HAIG FCP		45'000	2'500	7'500	40'000	122.12	4'884'800	7.85 %
Ant Carmignac L/S Europ. Equities -F-EUR		33'000		33'000	0			
Ant Norron Select SICAV			25'000	25'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Total							29'373'602	47.21 %
	USD							
Ant BNP Par EARHT Shs -I- Capitalisation		50'000	21'500	41'500	30'000	56.69	1'563'863	2.51 %
Ant AB SICAV I SICAV Selectr Absolute Aplpha Portfolio		10'000	30'000	40'000	0			
Total							1'563'863	2.51 %
Total Luxemburg							30'937'464	49.73 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							58'300'432	93.71 %
Total Anlagefonds							58'300'432	93.71 %
Total Wertpapiere							58'300'432	93.71 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf USD Termin 10.08.2023			1'036'636	1'150'000			-4'676	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 10.08.2023			45'029'952	46'000'000			-561'877	-0.90 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 10.08.2023			5'395'547	4'900'000			-105'435	-0.17 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 10.08.2023			1'034'213	920'000			-7'756	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 10.08.2023			202'340	220'000			1'349	0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 10.08.2023			2'081'005	1'915'000			-13'722	-0.02 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 10.08.2023			250'229	205'000			-3'568	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 12.01.2023			1'298'734	1'150'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 12.01.2023			2'915'764	3'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 12.01.2023			3'854'644	4'100'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 12.01.2023			44'915'872	46'250'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 12.01.2023			5'016'999	4'400'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 12.01.2023			120'000	121'947				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 12.01.2023			210'000	225'034				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 12.01.2023			225'000	231'902				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 12.01.2023			230'000	229'417				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 12.01.2023			3'200'000	3'141'891				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 12.01.2023			347'610	305'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 12.01.2023			687'381	710'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 12.01.2023			80'000	84'959				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 12.01.2023			863'028	735'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 12.01.2023			138'192	135'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 12.01.2023			198'730	200'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 12.01.2023			2'440'902	2'365'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 12.01.2023			272'681	225'000				
Total Devisentermingeschäfte							-695'686	-1.12 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-695'686	-1.12 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							4'757'703	7.65 %
Total Bankguthaben							4'757'703	7.65 %
Sonstige Vermögenswerte								
							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 31.03.2023							62'362'449	100.24 %
Verbindlichkeiten							-147'376	-0.24 %
Nettovermögen per 31.03.2023							62'215'073	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H CHF					625'735.805336			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H EUR					113'447.055120			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H USD					24'684.365731			

Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H CHF	CHF	80.50
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H EUR	EUR	83.78
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H USD	USD	95.74
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		0.00

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Adressen

Verwahrstelle

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

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers AG
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