

LLB Aktien Dividendenperlen Global (CHF)

Jahresbericht 30. September 2020

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 Fondsperformance	7
Fondsdaten	8
Vermögensrechnung per 30.09.2020	9
Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2020	9
Erfolgsrechnung vom 01.10.2019 bis 30.09.2020	10
Verwendung des Erfolgs	10
Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2019 bis 30.09.2020	11
Entwicklung der Anteile vom 01.10.2019 bis 30.09.2020	11
Entschädigungen	12
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	13
Hinterlegungsstellen per 30.09.2020	16
Bericht des Wirtschaftsprüfers	17
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. Peter Meier, Mitglied
Geschäftsleitung	Bruno Schranz, Vorsitzender Silvio Keller, Mitglied Patric Gysin, Mitglied (ab 1. September 2020) Thomas Mähr, Mitglied (bis 31. August 2020)
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
Informationsstelle in Deutschland	DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Informationsstelle in Österreich	Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien
Zahlstelle in Österreich	Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

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.

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Es waren turbulente Monate für die Aktienmärkte und die Investoren. Die Panik und Unsicherheit, die durch die Covid-19-Pandemie ausgelöst wurde, liess den MSCI Welt Aktienindex Mitte Februar 2020 in knapp fünf Wochen zunächst um 34 Prozent fallen. Danach folgte eine beispiellose Rallye. Es dauerte nur rund fünf Monate, bis der Index alle seine Coronavirus-Crash-Verluste wieder ausgeglichen hatte. Und dies trotz mehrwöchiger Lockdowns und steigender Arbeitslosenrate in den USA. Ausgiebige Unterstützung erhielten die Aktienmärkte durch die darauffolgende Geldflut der Notenbanken und der Regierungen. Im September 2020 erreichte der MSCI Welt Aktienindex ein neues Allzeithoch. In der Berichtsperiode konnte der Index um 2 Prozent zulegen (in Schweizer Franken).

Aktienrückkaufprogramme waren in den letzten Jahren eine wichtige Triebkraft für die Nachfrage nach Aktien. Der Pandemieschock führte jedoch zu erheblichen Einbrüchen sowohl bei den Aktienrückkäufen der Unternehmen als auch bei den Dividendenausschüttungen. Es kam auch vor, dass Dividenden gekürzt oder ganz gestrichen werden mussten. Fallende Ölpreise haben einige Schieferölproduzenten und sogar integrierte Öl- und Gasgiganten gezwungen, ihre Dividenden zu kürzen oder ganz zu stoppen. Die US-Notenbank hatte die Grossbanken dazu angehalten, die Dividendenzahlungen und die Aktienrückkäufe bis Ende Jahr einzuschränken, um deren Barpositionen abzusichern.

Dieses Umfeld erschwerte die Suche nach "Dividendenperlen" und führte zu Umschichtungen innerhalb der Sektoren. So sind im Fonds beispielsweise der Finanzsektor unter- und Basiskonsumgüter übergewichtet. Im Zwölfmonatsvergleich büsste der Fonds rund 12 Prozent an Wert ein.

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Angaben zur Organisation der Verwaltungsgesellschaft

Das aus der GL ausgeschiedene Mitglied Thomas Mähr wurde per 01. September 2020 durch Patric Gysin ersetzt.

Währungstabelle

				CHF
Australien	AUD	1	=	0.657258
EWU	EUR	1	=	1.080400
Grossbritannien	GBP	1	=	1.184195
Japan	JPY	100	=	0.872980
Kanada	CAD	1	=	0.689206
Schweden	SEK	100	=	10.220124
Südafrika	ZAR	1	=	0.054817
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.922788

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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 ("shareholder return") favorisiert.

Referenzindex ist der Morgan Stanley Capital International Welt-Aktienindex in Schweizer Franken. Dieser Index dient lediglich als Basis zur Auswahl der möglichen Aktien.

Der OGAW darf höchstens 10 % seines Vermögens in Anteilen an anderen OGAWs oder an anderen mit einem OGAW vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen anlegen.

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
30.09.2016	28'185	3.8	133.50	0.00	13.67 %
30.09.2017	30'315	4.6	150.20	3.00	14.83 %
30.09.2018	35'451	5.6	158.85	3.60	8.25 %
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 %

Klasse T

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2016	750'477	100.2	133.50	13.67 %
30.09.2017	639'272	98.0	153.30	14.83 %
30.09.2018	621'743	103.2	166.00	8.28 %
30.09.2019	630'393	112.2	177.95	7.20 %
30.09.2020	604'998	95.6	157.95	-11.24 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2019 bis 30.09.2020	2019	2017 bis 2019 Kumuliert	2017 bis 2019 Annualisiert
LLB Aktien Dividendenperlen Global (CHF) Klasse A	CHF	-11.23 %	17.12 %	25.13 %	7.76 %
LLB Aktien Dividendenperlen Global (CHF) Klasse T	CHF	-11.24 %	17.08 %	25.09 %	7.75 %

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 104'451'954.51 (30.09.2020)

Valorennummer / ISIN Klasse A

29 104 584 / LI0291045842

Valorennummer / 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 30.09.2020

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		1'945'811.60
Wertpapiere		102'483'217.72
Sonstige Vermögenswerte		322'430.50
Gesamtvermögen		104'751'459.82
Verbindlichkeiten		-299'505.31
Nettovermögen		104'451'954.51
Klasse A	8'883'049.57	
Klasse T	95'568'904.94	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse A	61'699.65	
Klasse T	604'997.53	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A	CHF	143.95
Klasse T	CHF	157.95

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2020

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2020 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF	5'768
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)		1.46

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 01.10.2019 bis 30.09.2020

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	1'690.14	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	3'363'728.18	
Sonstige Erträge	5'767.64	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	216'171.93	
Total Erträge		3'587'357.89
Passivzinsen	-536.43	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-852'162.10	
Sonstige Aufwendungen	-509.16	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-162'647.51	
Total Aufwand		-1'015'855.20
Nettoertrag		2'571'502.69
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-3'329'991.93
Realisierter Erfolg		-758'489.24
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-11'207'071.87
Gesamterfolg		-11'965'561.11

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von CHF 852'162.10 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	CHF
Verwaltungsgebühr	852'162.10

Verwendung des Erfolgs

Klasse A

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	219'730.23
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	19'964.74
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	239'694.97
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	215'948.79
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	23'746.18

Klasse T

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'351'772.46
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2'351'772.46
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	2'351'772.46
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

Klasse A

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7'161'843.19
Ausschüttung	-194'010.17
Saldo aus dem Anteilverkehr	2'765'560.64
Gesamterfolg	-850'344.09
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	8'883'049.57

Klasse T

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	112'165'665.71
Saldo aus dem Anteilverkehr	-5'481'543.75
Gesamterfolg	-11'115'217.02
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	95'568'904.94

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

Klasse A

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	43'053
Ausgegebene Anteile	25'252
Zurückgenommene Anteile	6'605
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	61'700

Klasse T

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	630'393
Ausgegebene Anteile	86'673
Zurückgenommene Anteile	112'068
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	604'998

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Total Expense Ratio (TER)

0.80 % p. a. Klasse A
0.80 % 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 426'941.39 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Akt Australia & New Zealand Bank Group Ltd		109'500	20'000		129'500	17.22	1'465'679	1.40 %
Akt Commonwealth Bank of Australia			44'000	44'000	0			
Akt National Australia Bank Ltd		122'000		122'000	0			
Akt Westpac Banking Corp		93'500		93'500	0			
Total							1'465'679	1.40 %
Total Australien							1'465'679	1.40 %
Deutschland								
	EUR							
Akt Siemens Energy AG			9'050		9'050	23.00	224'885	0.22 %
Namakt Allianz AG		10'500		900	9'600	163.62	1'697'040	1.62 %
Namakt Siemens AG		19'500		1'400	18'100	107.88	2'109'619	2.02 %
Total							4'031'545	3.86 %
Total Deutschland							4'031'545	3.86 %
Finnland								
	SEK							
Akt Nordea Bank Abp		295'000	16'000	20'000	291'000	68.31	2'031'578	1.94 %
Total							2'031'578	1.94 %
Total Finnland							2'031'578	1.94 %
Frankreich								
	EUR							
Akt Total SA		42'130	15'000		57'130	29.20	1'802'319	1.73 %
Total							1'802'319	1.73 %
Total Frankreich							1'802'319	1.73 %
Grossbritannien								
	EUR							
Akt Royal Dutch Shell -A-		78'000	10'000	88'000	0			
Total							0	0.00 %
	GBP							
Akt Astrazeneca Plc		34'000		13'500	20'500	84.57	2'053'021	1.97 %
Akt BHP Group PLC		122'000	14'000	33'000	103'000	16.54	2'017'174	1.93 %
Akt Glaxosmithkline Plc		110'184	17'000	10'000	117'184	14.52	2'014'922	1.93 %
Akt Scottish & Southern Energy Plc		110'000	37'815	4'000	143'815	12.08	2'057'279	1.97 %
Akt HSBC Holdings Plc		281'645	30'000	311'645	0			
Akt Imperial Brands Plc		60'000	30'000	90'000	0			
Akt National Grid PLC		218'500		218'500	0			
Total							8'142'396	7.80 %
Total Grossbritannien							8'142'396	7.80 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Irland								
	USD							
Akt Eaton Corp.Public LTD.			26'000	3'000	23'000	102.03	2'165'497	2.07 %
Total							2'165'497	2.07 %
Total Irland							2'165'497	2.07 %
Japan								
	JPY							
Akt Mitsui & Co Ltd		155'000		20'000	135'000	1'803.00	2'124'877	2.03 %
Akt Nomura Holdings Inc			460'000		460'000	478.60	1'921'918	1.84 %
Akt NTT Docomo Inc			88'000	4'000	84'000	3'885.00	2'848'883	2.73 %
Akt Mitsubishi UFJ Financial Group Inc		395'000	50'000	445'000	0			
Total							6'895'678	6.60 %
Total Japan							6'895'678	6.60 %
Kanada								
	CAD							
Akt. Nutrien Ltd			60'000		60'000	52.21	2'159'007	2.07 %
Akt Magna International Inc -A- Sub.Vtg			46'000		46'000	60.93	1'931'693	1.85 %
Total							4'090'700	3.92 %
Total Kanada							4'090'700	3.92 %
Niederlande								
	EUR							
Akt Koninklijke Ahold NV		100'000		25'000	75'000	25.25	2'046'008	1.96 %
Akt Koninklijke KPN NV		750'000	100'000		850'000	2.01	1'843'108	1.76 %
Total							3'889'116	3.72 %
Total Niederlande							3'889'116	3.72 %
Panama								
	USD							
Akt Carnival Corp		36'500	16'000	52'500	0			
Total							0	0.00 %
Total Panama							0	0.00 %
Schweiz								
	CHF							
Namakt ABB Ltd		120'000		30'000	90'000	23.45	2'110'500	2.02 %
Namakt Nestle SA		23'000		1'400	21'600	109.34	2'361'744	2.26 %
Namakt Swiss Re AG		24'200		3'000	21'200	68.28	1'447'536	1.39 %
Total							5'919'780	5.67 %
Total Schweiz							5'919'780	5.67 %
Spanien								
	EUR							
Akt Endesa SA		95'000		8'000	87'000	22.83	2'145'901	2.05 %
Total							2'145'901	2.05 %
Total Spanien							2'145'901	2.05 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Vereinigte Staaten von Amerika								
USD								
Akt AbbVie Inc			24'500		24'500	87.59	1'980'262	1.90 %
Akt American Intl Group		42'100	25'000		67'100	27.53	1'704'632	1.63 %
Akt Amgen Inc		13'000		3'600	9'400	254.16	2'204'636	2.11 %
Akt Archer-Daniels Midland Co		55'500		4'000	51'500	46.49	2'209'371	2.12 %
Akt AT&T Inc		70'500	15'000	9'000	76'500	28.51	2'012'614	1.93 %
Akt Caterpillar Inc			16'500		16'500	149.15	2'270'958	2.17 %
Akt Chevron Corp		21'000		1'000	20'000	72.00	1'328'815	1.27 %
Akt Cisco Systems Inc		46'000	13'000	3'000	56'000	39.39	2'035'523	1.95 %
Akt Corning Inc		75'000			75'000	32.41	2'243'067	2.15 %
Akt eBay Inc			60'000	17'000	43'000	52.10	2'067'322	1.98 %
Akt Eli Lilly & Co		20'000		4'800	15'200	148.02	2'076'184	1.99 %
Akt Emerson Electric Co		36'400	4'000	6'000	34'400	65.57	2'081'448	1.99 %
Akt Exxon Mobil Corp		30'000	15'000		45'000	34.33	1'425'569	1.36 %
Akt Hewlett Packard Enterprise Co.		150'000	32'000		182'000	9.37	1'573'667	1.51 %
Akt Home Depot Inc		13'000		4'500	8'500	277.71	2'178'273	2.09 %
Akt IBM Corp		17'000	2'600	1'000	18'600	121.67	2'088'326	2.00 %
Akt Intel Corp		51'000	8'000	12'000	47'000	51.78	2'245'752	2.15 %
Akt JP Morgan Chase & Co			23'000		23'000	96.27	2'043'246	1.96 %
Akt Kimberly Clark		18'000		2'000	16'000	147.66	2'180'142	2.09 %
Akt McDonald's Corp		11'900		800	11'100	219.49	2'248'224	2.15 %
Akt Merck & Co Inc		29'000	2'000	3'000	28'000	82.95	2'143'267	2.05 %
Akt Microsoft Corp			11'000		11'000	210.33	2'134'990	2.04 %
Akt Oracle Corp			47'000	5'000	42'000	59.70	2'313'799	2.22 %
Akt Pfizer Inc		56'550	4'000		60'550	36.70	2'050'606	1.96 %
Akt Procter & Gamble Co		21'500		3'000	18'500	138.99	2'372'779	2.27 %
Akt Qualcomm Inc		33'500		13'000	20'500	117.68	2'226'171	2.13 %
Akt Starbucks Corp		30'000		3'500	26'500	85.92	2'101'078	2.01 %
Akt Texas Instruments Inc		21'500		4'600	16'900	142.79	2'226'827	2.13 %
Akt Verizon Communications Inc		44'900		6'000	38'900	59.49	2'135'480	2.04 %
Akt. General Motors Co		61'000		61'000	0			
Akt Boeing Co		6'600		6'600	0			
Akt Ford Motor Co		230'000		230'000	0			
Total							59'903'029	57.35 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							59'903'029	57.35 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							102'483'218	98.12 %
Total Aktien							102'483'218	98.12 %
Total Wertpapiere							102'483'218	98.12 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							1'945'812	1.86 %
Total Bankguthaben							1'945'812	1.86 %
Sonstige Vermögenswerte							322'430	0.31 %
Gesamtvermögen per 30.09.2020							104'751'460	100.29 %
Verbindlichkeiten							-299'505	-0.29 %
Nettovermögen per 30.09.2020							104'451'955	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A					61'699.653472			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse T					604'997.526665			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A						CHF	143.95	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse T						CHF	157.95	

Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)

1.46

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

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2020

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

DB SLB

Deutsche Bank AG

SIX SIS AG

Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited

An den Verwaltungsrat

der LLB Fund Services AG, Vaduz

Bericht des Wirtschaftsprüfers

Wir haben den Jahresbericht des LLB Aktien Dividendenperlen Global (CHF) geprüft, der aus der Vermögensrechnung, dem Vermögensinventar per 30. September 2020, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie aus einem Bericht über die Tätigkeiten und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist für die Aufstellung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung des Jahresberichts, der frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung des Wirtschaftsprüfers

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Zahlenangaben im Jahresbericht abzugeben. Unsere Prüfung erfolgte in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und nach den Grundsätzen des liechtensteinischen Berufsstands, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob der Jahresbericht frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in dem Jahresbericht enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben im Jahresbericht als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Jahresberichts von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresberichts. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht, welcher in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts erstellt wurde, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des LLB Aktien Dividendenperlen Global (CHF).

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen sonstigen Informationen, die nicht die Rechnungslegung betreffen, wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Informationen. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Informationen keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung und Unabhängigkeit erfüllen und keine Sachverhalte vorliegen, die mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbar sind.

PricewaterhouseCoopers AG

Beat Rütscbe
Leitender Wirtschaftsprüfer

Andreas Scheibli

St. Gallen, 18. Dezember 2020

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

Informationsstelle in Deutschland

DONNER & REUSCHEL AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg, Deutschland

Informationsstelle in Österreich

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG
Hessgasse 1
1010 Wien, Österreich
Telefon +43 1 536 16-0
Fax +43 1 536 16-900
Internet www.llb.at
E-mail llb@llb.at

Zahlstelle in Österreich

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG
Hessgasse 1
1010 Wien, Österreich
Telefon +43 1 536 16-0
Fax +43 1 536 16-900
Internet www.llb.at
E-mail llb@llb.at