

# LLB Aktien Dividendenperlen Global ESG (CHF)

Jahresbericht 30. September 2021

# 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 30.09.2021 .....	9
Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2021 .....	9
Erfolgsrechnung vom 01.10.2020 bis 30.09.2021 .....	10
Verwendung des Erfolgs .....	10
Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2020 bis 30.09.2021 .....	11
Entwicklung der Anteile vom 01.10.2020 bis 30.09.2021 .....	11
Entschädigungen .....	12
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	13
Hinterlegungsstellen per 30.09.2021 .....	17
Bericht des Wirtschaftsprüfers .....	18
Adressen .....	20

## Organisation

<b>Rechtsform</b>	Kollektivtreuhänderschaft
<b>Typ</b>	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, Postfach 1238, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 94 00, Fax +423 236 94 06, E-mail <a href="mailto:fundservices@llb.li">fundservices@llb.li</a>
<b>Verwaltungsrat</b>	Natalie Flatz, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Thomas Vock, Mitglied (ab 19. Mai 2021) Dr. Peter Meier, Mitglied (bis 18. Mai 2021)
<b>Geschäftsleitung</b>	Bruno Schranz, Vorsitzender Silvio Keller, Mitglied Patric Gysin, Mitglied
<b>Verwahrstelle</b>	Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, Postfach 384, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 88 11, Fax +423 236 88 22, Internet <a href="http://www.llb.li">www.llb.li</a> , E-mail <a href="mailto:llb@llb.li">llb@llb.li</a>
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen
<b>Vermögensverwalter</b>	LLB Asset Management AG, Vaduz
<b>Auskunft und Verkauf</b>	Liechtensteinische Landesbank AG (Tel. +423 236 88 11) und deren Geschäftsstellen
<b>Zahlstelle und Vertriebsstelle</b>	Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz
<b>Vertreter für die Schweiz</b>	LLB Swiss Investment AG, Zürich
<b>Zahlstelle in der Schweiz</b>	Bank Linth LLB AG, Uznach
<b>Informationsstelle in Deutschland</b>	DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
<b>Kontaktstelle in Österreich</b>	LLB Fund Services AG, Vaduz

## Publikationen / Informationen an die Anleger

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

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

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

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

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

Schweiz

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

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

Deutschland

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

Österreich

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

## Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

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

Der Fonds LLB Aktien Dividendenperlen Global ESG (CHF) erzielte im Geschäftsjahr einen Gesamtertrag von 27.6 % (alle Renditen in CHF). Der globale Aktienmarkt hat mit +30.6 % etwas höher rentiert, während der globale Anleihenmarkt rund 0.4 % gewonnen hat. Insbesondere das zweite Quartal 2021 verlief schwierig für den Fonds, da im Zuge des Zinsrückgangs vermehrt Wachstumstitel gefragt waren. Obwohl der Fonds im dritten Quartal 2021 besser als der Index rentierte, konnten wir diesen Rückstand nicht mehr aufholen. Insgesamt blicken wir auf ein turbulentes Geschäftsjahr zurück – immerhin mit einer erfreulichen Gesamtertragsrendite.

## 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 8. März 2021 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 10. März 2021 in Kraft getreten.

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

### 1. Namensänderung

Name vormals: LLB Aktien Dividendenperlen Global (CHF)

Name neu: LLB Aktien Dividendenperlen Global ESG (CHF)

### 2. Änderung Mindestanlage – Anhang A, Ziff. 1

Die Mindestanlage wird bei den Anteilsklassen T und A wie folgt angepasst:

Mindestanlage vormals: 1 Anteil

Mindestanlage neu: keine

### 3. Verwendung von Benchmarks – Anhang A, Ziff. 1

Die Verwendung der Benchmark wurde ergänzt.

### 4. Ergänzung der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten gemäss den Verordnungen 2019/2088 EU und 2020/852 EU

Die Offenlegungspflichten in Bezug auf die Nachhaltigkeit gemäss der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor sowie der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088 (Taxonomie-VO) wurden aufgenommen.

### 5. Aktualisierung von weiteren Angaben im Treuhandvertrag (insbesondere: aufgrund des Vorliegens eines neuen UCITS Musterdokuments).

Die Mitteilung an die Anteilinhaber wurde am 09. März 2021 veröffentlicht.

## Angaben zur Organisation der Verwaltungsgesellschaft

Dr. Peter Meier ist aus dem Verwaltungsrat ausgeschieden, Dr. Thomas Vock wurde per 19. Mai 2021 neu als Mitglied des Verwaltungsrates bestellt.

## Währungstabelle

				CHF
Australien	AUD	1	=	0.672880
EWU	EUR	1	=	1.083000
Grossbritannien	GBP	1	=	1.258527
Hongkong	HKD	100	=	12.008782
Japan	JPY	100	=	0.835197
Kanada	CAD	1	=	0.734237
Norwegen	NOK	100	=	10.654206
Schweden	SEK	100	=	10.650748
Singapur	SGD	1	=	0.687183
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.935314

## 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
30.09.2017	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 %
30.09.2021	72'781	13.1	179.45	3.50	27.57 %

### Klasse T

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
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 %
30.09.2021	620'604	125.0	201.45	27.54 %

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	01.10.2020 bis 30.09.2021	2020	2018 bis 2020 Kumuliert	2018 bis 2020 Annualisiert
LLB Aktien Dividendenperlen Global ESG (CHF) Klasse A	CHF	27.57 %	-5.86 %	5.52 %	1.81 %
LLB Aktien Dividendenperlen Global ESG (CHF) Klasse T	CHF	27.54 %	-5.83 %	5.53 %	1.81 %

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 138'086'222.20 (30.09.2021)

### 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 30.09.2021

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		5'196'862.15
Wertpapiere		132'590'975.75
Sonstige Vermögenswerte		695'722.81
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>138'483'560.71</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>-397'338.51</b>
<b>Nettovermögen</b>		<b>138'086'222.20</b>
Klasse A	13'059'520.68	
Klasse T	125'026'701.52	
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>		
Klasse A	72'781.11	
Klasse T	620'604.11	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>		
<b>Klasse A</b>	<b>CHF</b>	<b>179.45</b>
<b>Klasse T</b>	<b>CHF</b>	<b>201.45</b>

## Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2021

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2021 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

### Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF	19'596
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)		27.21

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 01.10.2020 bis 30.09.2021

	CHF	CHF
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	4'380'664.76	
Sonstige Erträge	43'516.91	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	157'092.20	
<b>Total Erträge</b>		<b>4'581'273.87</b>
Passivzinsen	-5'413.87	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-1'004'949.35	
Sonstige Aufwendungen	-531.47	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-95'459.50	
<b>Total Aufwand</b>		<b>-1'106'354.19</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>3'474'919.68</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		29'535'379.52
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>33'010'299.20</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-3'828'908.97
<b>Gesamterfolg</b>		<b>29'181'390.23</b>
Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von CHF 1'004'949.35 teilt sich wie folgt auf:		
<b>Gebührenart</b>		<b>CHF</b>
Verwaltungsgebühr		1'004'949.35

## Verwendung des Erfolgs

### Klasse A

	CHF
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>329'228.28</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	23'746.18
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>352'974.46</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	320'236.88
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>32'737.58</b>

### Klasse T

	CHF
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>3'145'691.40</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>3'145'691.40</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	3'145'691.40
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2020 bis 30.09.2021

### Klasse A

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>8'883'049.57</b>
Ausschüttung	-223'244.10
Saldo aus dem Anteilverkehr	1'872'943.37
Gesamterfolg	2'526'771.84
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>13'059'520.68</b>

### Klasse T

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>95'568'904.94</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	2'803'178.19
Gesamterfolg	26'654'618.39
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>125'026'701.52</b>

## Entwicklung der Anteile vom 01.10.2020 bis 30.09.2021

### Klasse A

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>61'700</b>
Ausgegebene Anteile	23'085
Zurückgenommene Anteile	12'004
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>72'781</b>

### Klasse T

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>604'998</b>
Ausgegebene Anteile	60'897
Zurückgenommene Anteile	45'291
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>620'604</b>

## 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 706'169.75 entstanden.

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2020	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.09.2021	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
<b>Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Australien</b>								
	<b>AUD</b>							
Akt Australia & New Zealand Bank Group Ltd		129'500	10'000	139'500	0			
Akt Coles Group Ltd			234'290	234'290	0			
Akt Wesfarmers Ltd			71'095	71'095	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Australien</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Deutschland</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt Evonik Industries AG			80'195		80'195	27.27	2'368'432	1.72 %
Namakt E.ON AG			222'279		222'279	10.57	2'544'015	1.84 %
Akt Siemens Energy AG		9'050		9'050	0			
Namakt Allianz AG		9'600	1'000	10'600	0			
Namakt Siemens AG		18'100		18'100	0			
<b>Total</b>							<b>4'912'447</b>	<b>3.56 %</b>
<b>Total Deutschland</b>							<b>4'912'447</b>	<b>3.56 %</b>
<b>Finnland</b>								
	<b>SEK</b>							
Akt Nordea Bank Abp		291'000	15'000	4'510	301'490	113.10	3'631'747	2.63 %
<b>Total</b>							<b>3'631'747</b>	<b>2.63 %</b>
<b>Total Finnland</b>							<b>3'631'747</b>	<b>2.63 %</b>
<b>Frankreich</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt AXA			104'261		104'261	24.09	2'719'550	1.97 %
Akt Cap Gemini SA			15'458	15'458	0			
Akt TotalEnergies SE		57'130	3'000	60'130	0			
<b>Total</b>							<b>2'719'550</b>	<b>1.97 %</b>
<b>Total Frankreich</b>							<b>2'719'550</b>	<b>1.97 %</b>
<b>Grossbritannien</b>								
	<b>GBP</b>							
Akt Aviva Plc			503'744		503'744	3.96	2'509'909	1.82 %
Akt Glaxosmithkline Plc		117'184	15'000		132'184	14.04	2'334'989	1.69 %
Akt National Grid PLC			217'984		217'984	8.85	2'426'801	1.76 %
Akt Rio Tinto Plc			31'000		31'000	49.13	1'916'969	1.39 %
Akt Scottish & Southern Energy Plc		138'000	5'309		143'309	15.71	2'833'428	2.05 %
Akt Vodafone Group PLC			1'452'602		1'452'602	1.13	2'071'281	1.50 %
Akt Astrazeneca Plc		20'500	4'000	24'500	0			
Akt BAE Systems Plc			110'214	110'214	0			
Akt BHP Group PLC		103'000		103'000	0			
Akt British American Tobacco Plc			36'612	36'612	0			
Akt Imperial Brands Plc			16'785	16'785	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2020	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.09.2021	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Akt Tesco PLC			898'660	898'660	0			
<b>Total</b>							<b>14'093'377</b>	<b>10.21 %</b>
<b>Total Grossbritannien</b>							<b>14'093'377</b>	<b>10.21 %</b>
<b>Hongkong</b>								
	<b>HKD</b>							
Akt BOC Hong Kong Ltd			784'500		784'500	23.50	2'213'909	1.60 %
<b>Total</b>							<b>2'213'909</b>	<b>1.60 %</b>
<b>Total Hongkong</b>							<b>2'213'909</b>	<b>1.60 %</b>
<b>Irland</b>								
	<b>USD</b>							
Akt Eaton Corp.Public LTD.		23'000		23'000	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Irland</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Japan</b>								
	<b>JPY</b>							
Akt JPN POST HLDGS			346'500		346'500	944.60	2'733'632	1.98 %
Akt JX Holdings Inc			687'500		687'500	455.90	2'617'768	1.90 %
Akt Mitsubishi Corp			110'200		110'200	3'536.00	3'254'489	2.36 %
Akt MS&AD Insurance			95'800		95'800	3'756.00	3'005'246	2.18 %
Akt SoftBank Corp			215'000		215'000	1'514.50	2'719'548	1.97 %
Akt Sompo Japan Nipponkoa Holdings Inc			75'400		75'400	4'881.00	3'073'754	2.23 %
Akt Sumitomo Corp			214'400		214'400	1'581.50	2'831'933	2.05 %
Akt Sumitomo Mitsui Financial Group Inc			77'000		77'000	3'944.00	2'536'393	1.84 %
Akt Takeda Pharmaceutical Co Ltd			85'800		85'800	3'699.00	2'650'700	1.92 %
Akt Mitsubishi UFJ Financial Group Inc			507'800	507'800	0			
Akt Mitsui & Co Ltd		135'000		135'000	0			
Akt Mizuho Financial Group Inc			190'100	190'100	0			
Akt Nomura Holdings Inc		460'000		460'000	0			
Akt NTT Docomo Inc		84'000		84'000	0			
<b>Total</b>							<b>25'423'462</b>	<b>18.41 %</b>
<b>Total Japan</b>							<b>25'423'462</b>	<b>18.41 %</b>
<b>Jersey</b>								
	<b>USD</b>							
Akt Amcor PLC			242'452		242'452	11.59	2'628'250	1.90 %
<b>Total</b>							<b>2'628'250</b>	<b>1.90 %</b>
<b>Total Jersey</b>							<b>2'628'250</b>	<b>1.90 %</b>
<b>Kanada</b>								
	<b>CAD</b>							
Akt BCE			60'047		60'047	63.45	2'797'430	2.03 %
Akt Enbridge Inc			76'090		76'090	50.46	2'819'104	2.04 %
Akt Loblaw Companies Ltd			49'127		49'127	86.92	3'135'279	2.27 %
Akt TC Energy Corporation			58'598		58'598	60.96	2'622'793	1.90 %
Akt. Nutrien Ltd		60'000		60'000	0			
Akt Bank of Nova Scotia			44'860	44'860	0			
Akt Great West Lifeco Inc			96'527	96'527	0			
Akt Magna International Inc -A- Sub.Vtg		46'000		46'000	0			
<b>Total</b>							<b>11'374'606</b>	<b>8.24 %</b>

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2020	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.09.2021	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Total Kanada</b>							<b>11'374'606</b>	<b>8.24 %</b>
<b>Niederlande</b>	<b>EUR</b>							
Akt Koninklijke Ahold NV		75'000	10'000		85'000	28.73	2'645'200	1.92 %
Akt NN Group N.V.		0	56'698	186	56'512	45.27	2'770'637	2.01 %
Akt Koninklijke KPN NV		850'000		850'000	0			
<b>Total</b>							<b>5'415'837</b>	<b>3.92 %</b>
<b>Total Niederlande</b>							<b>5'415'837</b>	<b>3.92 %</b>
<b>Norwegen</b>	<b>NOK</b>							
Akt Telenor ASA			161'649		161'649	147.30	2'536'862	1.84 %
<b>Total</b>							<b>2'536'862</b>	<b>1.84 %</b>
<b>Total Norwegen</b>							<b>2'536'862</b>	<b>1.84 %</b>
<b>Schweiz</b>	<b>CHF</b>							
Namakt Swiss Re AG		21'200	6'500		27'700	80.14	2'219'878	1.61 %
Namakt ABB Ltd		90'000		90'000	0			
Namakt Nestle SA		21'600	3'500	25'100	0			
Namakt Novartis AG			32'269	32'269	0			
<b>Total</b>							<b>2'219'878</b>	<b>1.61 %</b>
<b>Total Schweiz</b>							<b>2'219'878</b>	<b>1.61 %</b>
<b>Singapur</b>	<b>SGD</b>							
Akt Singapore Telecom Ltd Board lot 1000			1'616'700	1'616'700	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Singapur</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Spanien</b>	<b>EUR</b>							
Akt Endesa SA		87'000	15'000		102'000	17.42	1'924'318	1.39 %
Akt Iberdrola SA			213'625		213'625	8.68	2'009'094	1.45 %
Akt Naturgy Energy Grp SA Bearer			109'586		109'586	21.75	2'581'326	1.87 %
<b>Total</b>							<b>6'514'738</b>	<b>4.72 %</b>
<b>Total Spanien</b>							<b>6'514'738</b>	<b>4.72 %</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>	<b>USD</b>							
Akt AbbVie Inc		24'500			24'500	107.87	2'471'862	1.79 %
Akt Advance Auto Parts Inc			14'775		14'775	208.89	2'886'706	2.09 %
Akt AFLAC Inc			52'862		52'862	52.13	2'577'441	1.87 %
Akt Allstate Corp			21'552		21'552	127.31	2'566'301	1.86 %
Akt Amgen Inc		9'400	15'134	12'400	12'134	212.65	2'413'386	1.75 %
Akt Bristol Myers Squibb Co			45'053		45'053	59.17	2'493'347	1.81 %
Akt Celanese Series -A-			18'143		18'143	150.64	2'556'271	1.85 %
Akt Clorox Co			16'620		16'620	165.61	2'574'394	1.86 %
Akt Dollar General Corporation			14'300		14'300	212.14	2'837'370	2.05 %
Akt Gilead Sciences Inc			86'473	44'000	42'473	69.85	2'774'833	2.01 %
Akt IBM Corp		18'600	2'000		20'600	138.93	2'676'829	1.94 %
Akt JM Smucker Co			22'102		22'102	120.03	2'481'297	1.80 %

Titel	Wahrung	Bestand per 01.10.2020	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.09.2021	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Akt Kimberly Clark		16'000	26'628	20'000	22'628	132.44	2'802'998	2.03 %
Akt Kroger Co			79'449		79'449	40.43	3'004'344	2.18 %
Akt Lowe's Companies Inc			15'583		15'583	202.86	2'956'684	2.14 %
Akt Oracle Corp		42'000		618	41'382	87.13	3'372'381	2.44 %
Akt Sirius XM Holdings Inc			503'491		503'491	6.10	2'872'625	2.08 %
Akt Verizon Communications Inc		38'900	55'216	42'900	51'216	54.01	2'587'243	1.87 %
Akt American Intl Group		67'100		67'100	0			
Akt Archer-Daniels Midland Co		51'500		51'500	0			
Akt AT&T Inc		76'500	7'000	83'500	0			
Akt Best Buy Co Inc			26'000	26'000	0			
Akt Caterpillar Inc		16'500		16'500	0			
Akt Chevron Corp		20'000	8'000	28'000	0			
Akt Cisco Systems Inc		56'000		56'000	0			
Akt Citrix Systems Inc			21'000	21'000	0			
Akt Corning Inc		75'000		75'000	0			
Akt eBay Inc		43'000	7'000	50'000	0			
Akt Eli Lilly & Co		15'200		15'200	0			
Akt Emerson Electric Co		34'400		34'400	0			
Akt Exxon Mobil Corp		45'000	18'000	63'000	0			
Akt Hewlett Packard Enterprise Co.		182'000	20'000	202'000	0			
Akt Home Depot Inc		8'500		8'500	0			
Akt Intel Corp		47'000	3'000	50'000	0			
Akt JP Morgan Chase & Co		23'000		23'000	0			
Akt McDonald's Corp		11'100		11'100	0			
Akt Merck & Co Inc		28'000	5'000	33'000	0			
Akt Microsoft Corp		11'000		11'000	0			
Akt Nike Inc -B-			21'500	21'500	0			
Akt Pfizer Inc		60'550	7'000	67'550	0			
Akt Procter & Gamble Co		18'500	2'000	20'500	0			
Akt Qualcomm Inc		20'500		20'500	0			
Akt Starbucks Corp		26'500		26'500	0			
Akt Texas Instruments Inc		16'900		16'900	0			
Akt Viatris Inc			7'512	7'512	0			
<b>Total</b>							<b>48'906'313</b>	<b>35.42 %</b>
<b>Total Vereinigte Staaten von Amerika</b>							<b>48'906'313</b>	<b>35.42 %</b>
<b>Total Aktien, die an einer Borse gehandelt werden</b>							<b>132'590'976</b>	<b>96.02 %</b>
<b>Total Aktien</b>							<b>132'590'976</b>	<b>96.02 %</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>132'590'976</b>	<b>96.02 %</b>
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>								
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Borse gehandelt werden</b>								
<b>Spanien</b>								
	<b>EUR</b>							
Rts Iberdrola 2021-21.07.21 For Shares			213'625	213'625	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Spanien</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Borse gehandelt werden</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2020	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.09.2021	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %	
<b>Derivate Finanzinstrumente</b>									
<b>Devisentermingeschäfte</b>									
Kauf USD Verkauf CAD Termin 4.01.2021			120'000	154'011					
<b>Total Devisentermingeschäfte</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>	
<b>Total Derivate Finanzinstrumente</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>	
<b>Bankguthaben</b>									
Bankguthaben auf Sicht							5'196'862	3.76 %	
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>5'196'862</b>	<b>3.76 %</b>	
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>								<b>695'723</b>	<b>0.50 %</b>
<b>Gesamtvermögen per 30.09.2021</b>								<b>138'483'561</b>	<b>100.29 %</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-397'339</b>	<b>-0.29 %</b>
<b>Nettovermögen per 30.09.2021</b>								<b>138'086'222</b>	<b>100.00 %</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A					72'781.109436				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse T					620'604.108363				
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A</b>						<b>CHF</b>	<b>179.45</b>		
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse T</b>						<b>CHF</b>	<b>201.45</b>		
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)								27.21	

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 30.09.2021

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 ESG (CHF) geprüft, der aus der Vermögensrechnung, dem Vermögensinventar per 30. September 2021, 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 ESG (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  
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer  
Leitender Revisor

Andreas Scheibli

St. Gallen, 17. Dezember 2021

## Adressen

### Verwahrstelle

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

### Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers AG  
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](http://www.llb.li)  
E-mail [llb@llb.li](mailto: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

### Kontaktstelle in Österreich

LLB Fund Services AG  
Äulestrasse 80  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein