

Jahresbericht 30. September 2023

# LLB Inflation Protect (CHF)

Liechtensteinische  
Landesbank AG

# 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 .....	8
Fondsdaten .....	9
Vermögensrechnung per 30.09.2023 .....	10
Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2023 .....	10
Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 30.09.2023 .....	11
Verwendung des Erfolgs.....	11
Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 30.09.2023 .....	11
Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 30.09.2023.....	12
Entschädigungen .....	12
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	13
Hinterlegungsstellen per 30.09.2023 .....	15
Bericht des Wirtschaftsprüfers .....	16
Offenlegung Vergütungsinformationen OGAW/AIF (ungeprüft).....	19
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 fundservices@llb.li
<b>Verwaltungsrat</b>	Natalie Flatz, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Thomas Vock, Mitglied
<b>Geschäftsleitung</b>	Bruno Schranz, Vorsitzender Silvio Keller, Mitglied Patric Gysin, Mitglied
<b>Verwahrstelle</b>	Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, Postfach 384, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 88 11, Fax +423 236 88 22, Internet www.llb.li, E-mail llb@llb.li
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen
<b>Vermögensverwalter</b>	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>	LLB (Schweiz) AG, Uznach
<b>Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland</b>	LLB Fund Services AG, Vaduz
<b>Kontaktstelle für 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)

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 bewerteten 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 bewerteten 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 bewerteten 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 Rucknahmeantragen 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**

Das Geschäftsjahr stand im Zeichen anhaltend hoher Inflationsraten. Die Notenbanken erhöheten die Zinsen in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres noch zögerlich. Nachdem die Inflationsraten aber in Richtung zweistelliger Jahresanderung anzogen, erhöheten sie das Ausmass und Tempo der geldpolitischen Straffung. Auch die langfristigen Zinsen sind im 3. Quartal 2023 grösstenteils nochmals in Richtung Norden gewandert, nachdem sich immer mehr die Meinung breit machte, dass die Leitzinsen noch für längere Zeit auf einem erhöheten Niveau verbleiben werden. Dieser Zinsanstieg führte insbesondere bei in US Dollar und Euro denominierten Anleihen zu Kursverlusten.

Der Fonds investiert hauptsächlich in festverzinsliche Anlagen und liquide Mittel und betont insbesondere die Anlagekategorien inflationsgeschützte Anleihen, Rohstoffe (inklusive Gold) und Aktien aus den Schwellenländern. Im Bereich der festverzinslichen Anlagen werden insbesondere Schweizer Franken Anleihen sowie kurzfristige Anlagen betont. Im Vergleich zum internationalen Zinsniveau haben sich die Zinsen für Schweizer Franken Anleihen zurückgebildet. Dies führte entsprechend bei diesen Anleihen zu Kursgewinnen. Generell haben sich die Rohstoffpreise zurückgebildet, während Gold an Wert zulegen konnte. Die Beifügung einer moderaten Aktienquote in Kombination mit der erfreulichen Aktienmarktentwicklung unterstützte die Fondsentwicklung. Insgesamt erzielte der Fonds in der Berichtsperiode eine Rendite von 1.5 %.

## **Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung**

Beim LLB Inflation Protect (CHF) fungiert die LLB Fund Services AG ab dem Dezember 2022 als Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland.

## Währungstabelle

				CHF
EWU	EUR	1	=	0.966900
Grossbritannien	GBP	1	=	1.118346
Japan	JPY	100	=	0.611575
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.912686

## Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist es, einen aus Sicht der Referenzwährung möglichst hohen langfristigen Realertrag zu erwirtschaften. Dabei werden die Möglichkeiten der internationalen Diversifikation genutzt. Dieser Fonds ist grundsätzlich als "Fund-of-LLB Fonds" konzipiert, d.h. das Teilfondsvermögen wird in der Regel in Anteile von anderen OGAWs oder anderen mit einem OGAW vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen sowie fondsähnliche Anlageinstrumente (Zertifikate, Wertpapiere von Beteiligungsgesellschaften etc.) der LLB Gruppe investiert. Nur in Ausnahmefällen, d.h. wenn keine geeigneten LLB Produkte zur Verfügung stehen, kann in Anlageinstrumente anderer Emittenten investiert werden. Mindestens die Hälfte der Anlagen müssen in jedem Fall in LLB Fonds erfolgen. Investitionen dürfen in sämtliche derzeit und künftig angebotenen OGAW bzw. deren Teilfonds der LLB getätigt werden.

Der Fonds 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 Fonds aufgeführt. Die jeweils tatsächlich entstandenen Kosten werden in Form der TER jeweils im Geschäfts- und Halbjahresbericht ausgewiesen.

Die Anlagestrategie des Fonds besteht aus einer Kombination von Geldmarkt-, Obligationen-, Immobilien-, Aktien- und Rohstofffonds. Als Beimischung und aus Diversifikationsüberlegungen sind zusätzlich auch ergänzende Anlagen möglich. Der Gesamtanteil von Immobilien (indirekt), Aktien (direkt bzw. indirekt) und Rohstoffen (indirekt) im Fonds liegt zwischen 10 und 60 % des Fondsvermögens. Der (direkte bzw. indirekte) Anteil fest oder variabel verzinslicher Anlagen sowie liquider Mittel liegt zwischen 40 und 90 % des Fondsvermögens. Mit einem Anteil von maximal insgesamt 10 % des Fondsvermögens sind auch Anlagen in Fonds der Kategorien "High Yield Bonds" und "Bonds Emerging Markets" erlaubt.

Zur Diversifikation des Gesamtportfolios können zusätzlich nichttraditionelle Anlagen eingesetzt werden, wenn sie nach dem Fund-of-Funds-Prinzip strukturiert sind oder sonst für eine gleichwertige Diversifikation Gewähr bieten. Als nichttraditionell gelten Anlagen beispielsweise in Hedge Funds und Private Equity. Der Anteil der nichttraditionellen Anlagen beträgt maximal 10 % des Fondsvermögens.

Die im Namen des Fonds enthaltene Währungsbezeichnung (Referenzwährung) weist lediglich auf die Währung hin, in welcher der Nettoinventarwert des Fonds berechnet wird, und nicht auf die Anlagewährung des Fonds.

Die Anlagen erfolgen in den Währungen, welche sich für die Wertentwicklung des Fonds optimal eignen. Währungsmässig liegt das Schwergewicht der Anlagen mit mindestens 80 % des Gesamtvermögens in der Referenzwährung. Fremdwährungsabsicherungen sind ohne Beschränkung möglich.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2019	109'891	11.1	101.05	1.10 %
30.09.2020	88'419	8.9	100.90	-0.15 %
30.09.2021	83'638	8.9	106.50	5.55 %
30.09.2022	81'459	8.0	98.65	-7.37 %
30.09.2023	73'521	7.4	100.15	1.52 %

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

## Historische Fondsperformance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2022 bis 30.09.2023	2022	2020 bis 2022 Kumuliert	2020 bis 2022 Annualisiert
LLB Inflation Protect (CHF)	CHF	1.52 %	-6.06 %	-1.86 %	-0.62 %

*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**

14. Oktober 2011

**Erstausgabepreis**

CHF 100.00

**Nettovermögen**

CHF 7'362'543.88 (30.09.2023)

**Valorenummer / ISIN**

13 759 253 / LI0137592536

**Bewertung**

täglich

**Rechnungswährung**

CHF

**Ausschüttung**

thesaurierend

**Ausgabeaufschlag**

max. 1.50 %

**Rücknahmeabschlag**

max. 1.50 %

**Abschluss Rechnungsjahr**

30. September

**Verkaufsrestriktion**

Vereinigte Staaten von Amerika

**Fondsdomizil**

Fürstentum Liechtenstein

## Vermögensrechnung per 30.09.2023

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	62'226.53
Wertpapiere	6'638'172.57
Andere Wertpapiere und Wertrechte	724'670.00
Derivative Finanzinstrumente	-50'711.12
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>7'374'357.98</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-11'814.10</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>7'362'543.88</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf	73'521.46
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	<b>100.15</b>

## Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2023

### Derivative Finanzinstrumente

#### Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 1'453'593	Verkauf EUR 1'520'000	Termin 7.12.2023
Kauf CHF 198'397	Verkauf GBP 180'000	Termin 7.12.2023
Kauf CHF 867'336	Verkauf USD 1'000'000	Termin 7.12.2023

**Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG**

#### Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

EUR	1'520'000
GBP	180'000
USD	1'000'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 5.02 %.

#### Wertpapierleihe

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

## Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	1'410.92	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	9'134.25	
Sonstige Erträge	343.16	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-225.05	
<b>Total Erträge</b>		<b>10'663.28</b>
Passivzinsen	-124.58	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-23'006.95	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-12'018.55	
Aufwendungen für die Verwaltung	-7'897.91	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	2'326.75	
<b>Total Aufwand</b>		<b>-40'721.24</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>-30'057.96</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		137'618.90
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>107'560.94</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		14'146.15
<b>Gesamterfolg</b>		<b>121'707.09</b>

## Verwendung des Erfolgs

	CHF
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>-30'057.96</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>-30'057.96</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-30'057.96
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>8'036'820.50</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-795'983.71
Gesamterfolg	121'707.09
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>7'362'543.88</b>

## Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

---

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>81'459</b>
Ausgegebene Anteile	1'215
Zurückgenommene Anteile	9'153
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>73'521</b>

## Entschädigungen

---

### Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: 0.55 % p. a.

### Geschätzte indirekte Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen

0.7 % p. a.

### Total Expense Ratio (TER)

1.00 % p. a.

*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 16'379.90 entstanden.

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>								
<b>Anlagefonds</b>								
<b>Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Irland</b>								
	<b>USD</b>							
Ant Neuberger Berman Invest Funds PLC Emerging Markets Equity Fund		16'000	5'000	3'000	18'000	10.67	175'290	2.38 %
<b>Total</b>							<b>175'290</b>	<b>2.38 %</b>
<b>Total Irland</b>							<b>175'290</b>	<b>2.38 %</b>
<b>Luxemburg</b>								
	<b>USD</b>							
Ant Allianz Global Investors Fund SICAV - Allianz GEM Equity High Dividends Shs IT (USD) Capitalisation		200			200	1'117.24	203'938	2.77 %
Ant Vontobel Fund Harcourt Commodity		2'500	1'500		4'000	110.79	404'466	5.49 %
<b>Total</b>							<b>608'404</b>	<b>8.26 %</b>
<b>Total Luxemburg</b>							<b>608'404</b>	<b>8.26 %</b>
<b>Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>783'694</b>	<b>10.64 %</b>
<b>Anlagefonds, nicht kotiert</b>								
<b>Fürstentum Liechtenstein</b>								
	<b>CHF</b>							
Ant LLB Defensive (CHF)		16'000		2'000	14'000	100.31	1'404'340	19.07 %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		9'800	700	1'450	9'050	141.85	1'283'742	17.44 %
<b>Total</b>							<b>2'688'082</b>	<b>36.51 %</b>
	<b>EUR</b>							
Ant LLB Defensive (EUR)		7'000	5'000		12'000	112.10	1'300'674	17.67 %
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		1'200		1'200	0			
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		1'250		1'250	0			
<b>Total</b>							<b>1'300'674</b>	<b>17.67 %</b>
	<b>JPY</b>							
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		800		800	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
	<b>USD</b>							
Ant LLB Impact Climate Gl Passiv-USD P		1'000	3'600	600	4'000	98.20	358'505	4.87 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		6'750	1'650		8'400	119.49	916'080	12.44 %
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		450		450	0			
LLB Aktien Global Passiv (USD) Klasse P		600		600	0			
<b>Total</b>							<b>1'274'585</b>	<b>17.31 %</b>
<b>Total Fürstentum Liechtenstein</b>							<b>5'263'341</b>	<b>71.49 %</b>

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Luxemburg</b>								
<b>USD</b>								
Ant SISF Global Emerging Markets Opportunities -C-		11'000			11'000	19.43	195'085	2.65 %
SAS Commodity Fund		2'900	1'600		4'500	96.43	396'052	5.38 %
<b>Total</b>							<b>591'137</b>	<b>8.03 %</b>
<b>Total Luxemburg</b>							<b>591'137</b>	<b>8.03 %</b>
<b>Total Anlagefonds, nicht kotiert</b>							<b>5'854'478</b>	<b>79.52 %</b>
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>6'638'173</b>	<b>90.17 %</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>6'638'173</b>	<b>90.17 %</b>
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>								
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert</b>								
<b>Luxemburg</b>								
<b>CHF</b>								
Cert EXANE Sol Lux on LLB Gold I -USD I-		670'000		300'000	370'000	96.80	358'160	4.86 %
<b>Total</b>							<b>358'160</b>	<b>4.86 %</b>
<b>Total Luxemburg</b>							<b>358'160</b>	<b>4.86 %</b>
<b>Schweiz</b>								
<b>CHF</b>								
Cert BK Vontobel 2004-open end auf Raiffeisen-Zert. Swiss Immo Ac		1'900			1'900	192.90	366'510	4.98 %
<b>Total</b>							<b>366'510</b>	<b>4.98 %</b>
<b>Total Schweiz</b>							<b>366'510</b>	<b>4.98 %</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert</b>							<b>724'670</b>	<b>9.84 %</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>							<b>724'670</b>	<b>9.84 %</b>
<b>Derivate Finanzinstrumente</b>								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 7.12.2023			1'453'593	1'520'000			-9'898	-0.13 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 7.12.2023			198'397	180'000			-1'575	-0.02 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 7.12.2023			867'336	1'000'000			-39'239	-0.53 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 4.08.2023			1'503'586	1'520'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 4.08.2023			202'342	180'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 6.04.2023			215'419	190'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 6.12.2022			242'690	210'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 6.04.2023			275'589	300'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.12.2022			480'006	500'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.04.2023			540'729	550'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.12.2022			554'187	570'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 6.12.2022			707'680	750'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 6.12.2022			72'577	10'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 6.04.2023			742'654	800'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.04.2023			950'458	970'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 4.08.2023			989'282	1'100'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 6.12.2022			99'365	100'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Total Devisentermingeschäfte</b>							-50'711	-0.69 %
<b>Total Derivate Finanzinstrumente</b>							-50'711	-0.69 %
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							62'227	0.85 %
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>62'227</b>	<b>0.85 %</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Gesamtvermögen per 30.09.2023</b>							<b>7'374'358</b>	<b>100.16 %</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							<b>-11'814</b>	<b>-0.16 %</b>
<b>Nettovermögen per 30.09.2023</b>							<b>7'362'544</b>	<b>100.00 %</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf					73'521.459969			
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>						<b>CHF</b>	<b>100.15</b>	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

## Hinterlegungsstellen per 30.09.2023

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A.

Liechtensteinische Landesbank AG

SIX SIS AG

# Bericht des Wirtschaftsprüfers

## über den Jahresbericht 2022/2023

### Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des LLB Inflation Protect (CHF) geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 30. September 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des LLB Inflation Protect (CHF) zum 30. September 2023 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### Sonstige Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt «Prüfungsurteil» genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

### Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

PricewaterhouseCoopers AG, Kornhausstrasse 25, Postfach, 9000 St. Gallen  
Telefon: +41 58 792 72 00, [www.pwc.ch](http://www.pwc.ch)



Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

### Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers AG

Beat Rütscbe  
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer  
Leitender Revisor

Andreas Scheibli  
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer

St. Gallen, 21. Dezember 2023

## Offenlegung Vergütungsinformationen OGAW/AIF (ungeprüft)

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

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden" (Anm. 4) sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen sind auf [www.lafv.li](http://www.lafv.li) einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf <https://llb.li/de/institutionelle/fund-services/llb-fund-services-ag/anlegerinformationen/verguetungsgrundsaeetze> abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien.

Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

### Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft (Anm. 1)

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	2.19 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.91 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.28 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen (Anm. 3)		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		20

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2022	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in OGAW	60	CHF 7'344 Mio.
in AIF	26	CHF 1'977 Mio.
Total	86	CHF 9'321 Mio.

### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" (Anm. 4) der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	1.09 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	0.87 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.22 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		8

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	1.09 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.04 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.06 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		12

### Anmerkungen:

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

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

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

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

## 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

LLB (Schweiz) 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