

Halbjahresbericht 31. März 2025

LLB Strategie Konservativ ESG (CHF)

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Organisation	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung	5
Währungstabellen	6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	7
Entwicklung von Schlüsselgrößen	8
Fondsdaten	9
Vermögensrechnung per 31.03.2025	10
Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2025	10
Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 31.03.2025	11
Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 31.03.2025	11
Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 31.03.2025	11
Entschädigungen	12
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	13
Adressen	16

Organisation

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

Publikationen / Informationen an die Anleger

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

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

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

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

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

Schweiz

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

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

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

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

Am 5. März 2025 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 1. April 2025 in Kraft getreten.

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

1. Namensänderungen der Teilfonds

Vormals	LLB Strategie Konservativ ESG (CHF)	LLB Strategie Konservativ ESG (EUR)
Neu	LLB Strategie Konservativ (CHF)	LLB Strategie Konservativ (EUR)

2. Anpassung der Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag

Bei den obenstehenden Teilfonds wurde das folgende Wording eingepflegt:

Vormals	Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag (T+2)	Zwei Bankgeschäftstage nach Berechnung des NAV
Neu	Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag (T+3)	Drei Bankengeschäftstage nach Bewertungstag

3. Anpassung Verwaltungsgebühr

Vormals	0.55 %
Neu	0.60 %

4. Wirtschaftsprüfer Adresse

Die Adresse wurde aktualisiert.

5. Eine Aktualisierung der produktsspezifischen ESG Offenlegungspflichten unter

- Anlagepolitik der Teilfonds
- Prospekt 8.2 "Allg. Risiken" -> Nachhaltigkeitsrisiken

6. Anpassung der Ausgabe von Anteilen

Die Zahlung muss innerhalb der in Anhang A „Teilfonds im Überblick“ festgesetzten Frist (Valuta) nach dem massgeblichen Ausgabetag eingehen, an dem der Ausgabepreis der Anteile festgesetzt wurde. Die Verwaltungsgesellschaft ist jedoch berechtigt, diese Frist zu erstrecken, sofern sich die vorgesehene Frist als zu kurz erweist.

7. Rücknahme von Anteilen

Da für einen angemessenen Anteil an liquiden Mitteln im Vermögen des UCITS Fonds gesorgt werden muss, wird die Auszahlung von Anteilen innerhalb von der in Anhang A „Teilfonds im Überblick“ festgesetzten Frist (Valuta) nach dem massgeblichen Rücknahmetag erfolgen. Dies gilt nicht für den Fall, dass sich gemäss gesetzlichen Vorschriften wie etwa Devisen- und Transferbeschränkungen oder aufgrund anderweitiger Umstände, die ausserhalb der Kontrolle der Verwahrstelle liegen, die Überweisung des Rücknahmebetrages als unmöglich erweist.

Die Mitteilung an die Anteilsinhaber wurde am 12. März 2025 veröffentlicht.

Währungstabelle

				CHF
EWU	EUR	1	=	0.953100
Japan	JPY	100	=	0.589790
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.881276

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Ziel der Anlagepolitik des Teifonds ist es, einen aus Sicht der Referenzwährung möglichst hohen langfristigen Gesamtertrag zu erwirtschaften. Dabei werden die Möglichkeiten der internationalen Diversifikation genutzt. Dieser Teifonds ist grundsätzlich als „Fund-of-LLB Fonds“ konzipiert, d.h. das Teifondsvermögen 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 zwei Drittel der Anlagen müssen in jedem Fall in LLB Fonds erfolgen. Investitionen dürfen in sämtliche derzeitig und künftig angebotene OGAW bzw. deren Teifonds der LLB getätigten werden.

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

Die Anlagestrategie des Teifonds besteht aus einer Kombination von Geldmarkt-, Obligationen-, Wandelanleihen, Immobilien- und Aktienfonds. Der (direkte bzw. indirekte) Anteil fest oder variabel verzinslicher Anlagen sowie liquider Mittel beträgt mindestens 85 % des Teifondsvermögens. Der verbleibende Anteil des Teifondsvermögens kann in direkten bzw. indirekten Aktienanlagen oder auch Anlagen in Fonds der Kategorien "High Yield und Emerging Market Bonds" erfolgen, wobei die beiden letzten Kategorien ausreichend diversifiziert sein sollten. Die im Namen des Teifonds enthaltene Währungsbezeichnung (Referenzwährung) weist lediglich auf die Währung hin, in welcher der Nettoinventarwert des Teifonds berechnet wird, und nicht auf die Anlagewährung des Teifonds. Die Anlagen erfolgen in den Währungen, welche sich für die Wertentwicklung des Teifonds optimal eignen. Mindestens 50 % des Gesamtvermögens erfolgen in der Referenzwährung. Fremdwährungsabsicherungen sind ohne Beschränkung möglich.

Die Nachhaltigkeitspolitik des Teifondsvermögens sieht vor, dass auf den Anlagen eine Einschränkung des Titeluniversums vorgenommen wird. Diese Einschränkungen erfolgen durch unterschiedliche Ausschlusskriterien, die auf dem Nachhaltigkeitsansatz der LLB beruhen (www.llb.li). Dieser Nachhaltigkeitsansatz kann bei Bedarf an neue Gegebenheiten und Erkenntnisse angepasst werden.

Im Weiteren werden Titel identifiziert, welche im Vergleich zu Titeln derselben Peergroup (d.h. Titel aus demselben Sektor, demselben Land, demselben Fondsuniversum oder einer anderen vergleichbaren Kategorie) unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien besser abschneiden. Dabei stützt sich der Vermögensverwalter auf Daten von Drittanbietern sowie auf eigene Analysen.

Nachhaltigkeit

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

Beim Fondsmanagement (Portfolioverwaltung) werden Nachhaltigkeitsrisiken in die Investitionsentscheidungen einbezogen. Der Vermögensverwalter hat dieses Merkmal in den Investmentprozess eingebunden und investiert dabei in Unternehmen, die den drei ESG-Themenbereichen (Environment für Umwelt, Social für Soziales und Good Governance für Unternehmensführung) substanzielle Berücksichtigung schenken. Mit den Investitionsentscheidungen kann der Vermögensverwalter die Kapitalkosten der Unternehmen, die gemäss dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz investierbar sind, wie auch die Finanzierungsmöglichkeiten für langfristig nachhaltige Investitionen lenken.

Die Verwaltungsgesellschaft (VWG) definiert Nachhaltigkeit umfassend und versteht darunter verantwortungsvolle Geldanlagen mit hohen ethischen, sozialen und ökologischen Ansprüchen. Als Sammelbegriff wird dafür häufig die Bezeichnung «ESG» verwendet. Dieser Ansatz verbindet Risikoüberlegungen, zum Beispiel durch Ausschlüsse, mit einem klaren Blick auf nachhaltige Investmentchancen – etwa im Bereich der Unternehmensführung, der Arbeitsprozesse oder bei Zulieferketten. Beim Nachhaltigkeitsprozess hat sich der Vermögensverwalter für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden.

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

Der Vermögensverwalter wendet beim Anlageuniversum eine Kombination von Ausschlusskriterien (Negativselektion) und positiven Selektionskriterien an und zieht dabei ein ESG-Rating-System heran. Ausgeschlossen sind Direktinvestments in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen (zum Beispiel UN Global Compact) oder in kontroversen Branchen tätig sind (zum Beispiel militärische Waffen). Direkt investiert wird in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themenbereichen (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substanzielle Berücksichtigung schenken. Maximal 10 % des Wertpapiervermögens des Teifonds können in nicht ESG-geratete Direktinvestments investiert werden. Investitionen in Kollektivanlagen erfolgen zu mindestens 80 % in Produkte nach Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen. Zudem werden mindestens 5 % in Art.9 Zielfonds investiert.

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

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

Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang C des Prospekts "Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten. Weitere Informationen sind unter www.llb.li abrufbar.

Bei diesem Finanzprodukt werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt. Informationen über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang IV "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" des Geschäftsberichts enthalten.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, welche die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2021	491'533	52.1	106.05	2.41 %
30.09.2022	630'112	57.4	91.10	-14.10 %
30.09.2023	579'740	53.3	91.95	0.93 %
30.09.2024	534'747	51.9	97.10	5.60 %
31.03.2025	474'223	45.6	96.25	-0.88 %

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

Erstemission
29. Mai 2015

Erstausgabepreis
CHF 100.00

Nettovermögen
CHF 45'648'014.84 (31.03.2025)

Valorennummer / ISIN
27 955 013 / LI0279550136

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 31.03.2025

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	2'246'176.14
Wertpapiere	44'119'539.87
Derivative Finanzinstrumente	-625'381.55
Gesamtvermögen	45'740'334.46
Verbindlichkeiten	-92'319.62
Nettovermögen	45'648'014.84
Anzahl der Anteile im Umlauf	474'222.87
Nettoinventarwert pro Anteil	96.25

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2025

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 3'100'000	Verkauf CHF 2'913'637	Termin 9.04.2025
Kauf USD 200'000	Verkauf CHF 177'943	Termin 9.04.2025
Kauf EUR 2'060'000	Verkauf CHF 1'968'097	Termin 9.04.2025
Kauf USD 780'000	Verkauf CHF 687'847	Termin 9.04.2025
Kauf CHF 16'121'192	Verkauf EUR 17'500'000	Termin 9.04.2025
Kauf CHF 355'120	Verkauf GBP 320'000	Termin 9.04.2025
Kauf CHF 569'357	Verkauf GBP 500'000	Termin 9.04.2025
Kauf CHF 9'147'264	Verkauf USD 10'500'000	Termin 9.04.2025

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

EUR	12'340'000
GBP	820'000
USD	9'520'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2025 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 2.04 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	1'056.18	
Sonstige Erträge	213.06	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-210.99	
Total Erträge		1'058.25
Passivzinsen	-571.34	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-65'958.04	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-34'947.92	
Aufwendungen für die Verwaltung	-22'150.09	
Revisionsaufwand	-2'493.15	
Sonstige Aufwendungen	-6'980.82	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	9'594.03	
Total Aufwand		-123'507.32
Nettoertrag		-122'449.07
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-424'936.90	
Realisierter Erfolg		-547'385.97
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	140'679.94	
Gesamterfolg		-406'706.03

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	51'911'270.74
Saldo aus dem Anteilverkehr	-5'856'549.87
Gesamterfolg	-406'706.03
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	45'648'014.84

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	534'747
Ausgegebene Anteile	1'533
Zurückgenommene Anteile	62'057
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	474'223

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: 0.50 % p. a.

Geschätzte indirekte Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen

0.85 % p. a.

Total Expense Ratio (TER)

1.12 % 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 51'642.25 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland								
USD								
Ant Neuberger Bermann High Yield Bond Class USD			20'000		20'000	29.99	528'589	1.16 %
Total							528'589	1.16 %
Total Irland							528'589	1.16 %
Luxemburg								
EUR								
Ant Macquarie Fund Solutions SICAV Mac Sust Emg Mts LC Bond Fund Cap I EUR		88'000		88'000		0		
Ant Robeco Capital Growth Fund SICAV		1'000		1'000		0		
Total							0	0.00 %
USD								
Ant AB FCP I FCP - Global High Yield Portfolio -I2-			50'000		50'000	12.08	532'291	1.17 %
Ant Vontobel Fund SICAV- Emerging Markets Debt Shs -I- Capitalisation			6'000		6'000	156.90	829'633	1.82 %
Total							1'361'924	2.98 %
Total Luxemburg							1'361'924	2.98 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							1'890'513	4.14 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
CHF								
Ant LLB Defensive ESG (CHF)		30'000	2'000	1'000	31'000	103.50	3'208'500	7.03 %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		66'000		11'000	55'000	152.34	8'378'523	18.35 %
Ant Plenum CAT Bond Fund Klasse -P-		21'000		4'500	16'500	112.24	1'851'960	4.06 %
Ant LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Kl. P		5'000		5'000	0			
Total							13'438'983	29.44 %
EUR								
Ant LLB Impact Climate Obli Glob - P				6'000	20'000	104.31	1'988'293	4.36 %
Ant LLB Obligationen EUR		78'000		35'500	42'500	104.45	4'230'930	9.27 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		90'000		5'000	85'000	84.67	6'859'125	15.03 %
Ant LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		35'000		5'000	30'000	134.68	3'850'846	8.44 %
Total							16'929'194	37.09 %
USD								
Ant iNdx Aktien Global Paris Aligned (USD) - USD-P		17'000	10'000	1'000	26'000	125.45	2'874'511	6.30 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		45'000	12'500	21'000	36'500	128.95	4'147'889	9.09 %
Ant LLB Obligationen USD			9'500		9'500	257.86	2'158'835	4.73 %
Ant LLB Defensive ESG (USD)		17'000		17'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1,2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total							9'181'235	20.11 %
Total Fürstentum Liechtenstein							39'549'412	86.64 %
Luxemburg								
	USD							
Ant SISF Global Emerging Markets Opportunities -C-		19'500		5'000	14'500	22.61	288'891	0.63 %
Ant Invesco Fund SICAV -C- Semi Annual Emmerging Markets Bond Fund		20'000		20'000	0			
Total							288'891	0.63 %
Total Luxemburg							288'891	0.63 %
Österreich								
	EUR							
Ant LLB Anleihen Schwellenlaender Accumulating -IT-		8'000			8'000	99.79	760'879	1.67 %
Total							760'879	1.67 %
Total Österreich							760'879	1.67 %
Schweiz								
	CHF							
Ant LLB Aktien Schweiz (CHF)		2'100		600	1'500	360.13	540'195	1.18 %
iNdx Aktien Schweiz ESG (CHF) - P		12'000		2'500	9'500	114.70	1'089'650	2.39 %
Total							1'629'845	3.57 %
Total Schweiz							1'629'845	3.57 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							42'229'027	92.51 %
Total Anlagefonds							44'119'540	96.65 %
Total Wertpapiere							44'119'540	96.65 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 9.04.2025		16'121'192	17'500'000			-549'054	-1.20 %	
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 9.04.2025		355'120	320'000			-9'608	-0.02 %	
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 9.04.2025		569'357	500'000			-516	-0.00 %	
Kauf CHF Verkauf USD Termin 9.04.2025		9'147'264	10'500'000			-96'689	-0.21 %	
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 9.04.2025		2'060'000	1'968'097			-5'807	-0.01 %	
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 9.04.2025		3'100'000	2'913'637			39'324	0.09 %	
Kauf USD Verkauf CHF Termin 9.04.2025		200'000	177'943			-1'869	-0.00 %	
Kauf USD Verkauf CHF Termin 9.04.2025		780'000	687'847			-1'161	-0.00 %	
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 13.12.2024		15'848'402	16'850'000					
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 13.12.2024		350'438	320'000					
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.12.2024		792'734	900'000					
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.12.2024		8'180'721	9'550'000					
Total Devisentermingeschäfte							-625'382	-1.37 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-625'382	-1.37 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							2'246'176	4.92 %
Total Bankguthaben							2'246'176	4.92 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %

Gesamtvermögen per 31.03.2025		45'740'334	100.20 %
Verbindlichkeiten		-92'320	-0.20 %
Nettovermögen per 31.03.2025		45'648'015	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf		474'222.871105	
Nettoinventarwert pro Anteil	CHF	96.25	
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.

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
Kornhausstrasse 25
9000 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
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