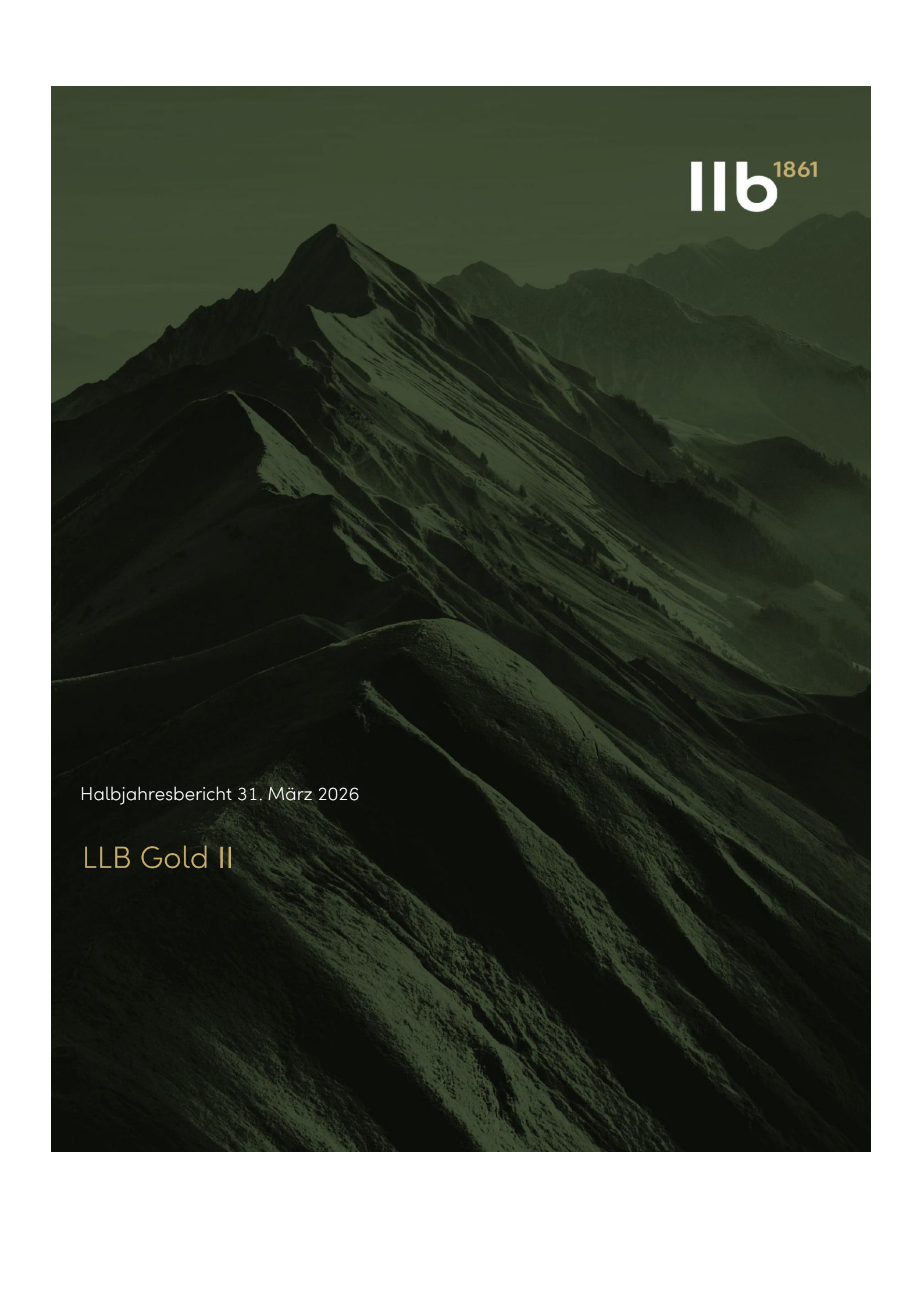




llb¹⁸⁶¹

Halbjahresbericht 31. März 2026

LLB Gold II

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis

Organisationen

Fondsdaten

Publikationen / Informationen an die Anleger

Bewertungsgrundsätze

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Währungstabelle

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Vermögensrechnung

Ausserbilanzgeschäfte

Erfolgsrechnung

Veränderung des Nettovermögens

Entwicklung der Anteile

Entschädigungen

Ergänzende Angaben gemäss Art. 106 AIFMG

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Ergänzende Angaben gemäss der Verordnung (EU) 2015/2365

Organisation

Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Typ	AIF für professionelle Anleger sowie Privatanleger
Administrator	LLB Fund Services AG Äulestrasse 76, 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	Wolfdieter Schnee, 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 Kornhausstrasse 25 9000 St. Gallen, Schweiz
AIFM	LLB Fund Services AG, Vaduz Äulestrasse 76, Postfach 1238 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein
Vertriebsträger	Äulestrasse 76, Postfach 1238 Äulestrasse 76, Postfach 1238 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein
Vertriebsträger	LLB Fund Services AG

Fondsdaten

Erstmission

2. November 2020

Erstausgabepreis

Klasse H CHF I	CHF	100.00
Klasse H EUR I	EUR	100.00

Nettovermögen

CHF 24'640'879.02 (31.03.2026)

Valorennummer / ISIN Klasse H CHF I

57113969 / LI0571139695

Valorennummer / ISIN Klasse H EUR I

57113986 / LI0571139869

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

Klasse H CHF I	thesaurierend
Klasse H EUR I	thesaurierend

Ausgabeaufschlag

Klasse H CHF I	max. 1.50 %
Klasse H EUR I	max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

Klasse H CHF I	max. 1.50 %
Klasse H EUR I	max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des AIF ist die Internetseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband (www.lafv.li) sowie sonstige im Treuhandvertrag genannte Medien.

Sämtliche Mitteilungen an die Anleger, auch über die Änderungen des Treuhandvertrages sowie des Anhangs A Teilfonds im Überblick werden auf der Internetseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Publikationsorgan des AIF sowie sonstigen im Treuhandvertrag genannten Medien und Datenträgern

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik des AIFM 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 vom AIFM ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.

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

Die bisherige Wertentwicklung des AIF bzw. der einzelnen Teilfonds bzw. der Anteilsklassen ist auf der Internetseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li oder im allfälligen KIID aufgeführt. Die bisherige Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen.

Der von einem Wirtschaftsprüfer geprüfte Jahresbericht wird den Anlegern am Sitz des AIFM und Verwahrstelle kostenlos zur Verfügung gestellt.

Schweiz

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

Die massgebenden Dokumente wie der Prospekt, die Statuten oder der Fondsvertrag sowie der Jahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Bewertungsgrundsätze

Das Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

B1.7.1 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.

B1.7.2 Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.

B1.7.3 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;

B1.7.4 Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer B1.7.1, Ziffer B1.7.2 und Ziffer B1.7.3 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 des AIFM oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.

B1.7.5 OTC-Derivate werden auf einer von dem AIFM festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

B1.7.6 Investmentvermögen wie OGAW, OGA, AIF, bzw. andere Fonds werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen Fonds kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt.

B1.7.7 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 der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

B1.7.8 Die verschiedenen Goldanlagen sowie die weiteren physischen Edelmetallanlagen (inkl. Gold- und Silbermünzen) werden jeweils anhand von geeigneten Kursquellen bewertet.

B1.7.9 Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

B1.7.10 Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des AIF bzw. des Teilfonds lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Währung des AIF bzw. des

Der AIFM ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des AIF bzw. des Teilfonds anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann der AIFM die Anteile des Fondsvermögens bzw. des Teilfondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Emissions- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

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

Am 2. April 2026 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente sowie das Dokument Anlegerinformationen zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente sowie das Dokument Anlegerinformationen sind am 10. April 2026 in Kraft getreten.

Die Anlegerinformationen, der Treuhandvertrag und die Anhänge A „Organisationsstruktur des AIFM“ und B "Teilfonds im Überblick" des rubrizierten Fonds haben materiell folgende Änderungen erfahren:

1. Adressänderungen

Vormals:	Neu:
LLB Fund Services AG Äulestrasse 80 9490 Vaduz	LLB Fund Services AG Äulestrasse 76 9490 Vaduz
LLB Asset Management AG Städtle 7 9490 Vaduz	LLB Asset Management AG Äulestrasse 76 9490 Vaduz
LLB Swiss Investment AG Claridenstrasse 20 8002 Zürich	LLB Swiss Investment AG Bahnhofstrasse 74 8001 Zürich

2. Ergänzung Anhang B (Ziffer B1.1 und B2.1 "Der Teilfonds im Überblick")

Folgende Fussnote wurde bei der Ziffer B1.1 und B2.1 "Der Teilfonds im Überblick" aufgenommen resp. angepasst.

- Der 30. September ist massgebend für den Geschäftsbericht des Fonds. Fällt dieser Bewertungstag auf ein Wochenende, wird für die Erstellung des Geschäftsberichts die Bewertung des letzten Bankarbeitstages vor dem 30. September herangezogen.
(vormals: Am 30. September entfällt jeweils der Ausgabe- und Rücknahmetag. Dieser Bewertungstag ist massgebend für den Geschäftsbericht des Fonds)
- Am 31. Dezember entfällt der Ausgabe- und Rücknahmetag. Am 31. Dezember findet eine Bewertung statt, ausser das Datum fällt auf ein Wochenende, dann entfällt eine Bewertung per 31. Dezember

3. Laufende Gebühren – vom Vermögen unabhängiger Aufwand(Treuhandvertrag Art. 52)

Folgende Ergänzungen wurden bei der Auflistung vorgenommen:

- weitere Kosten der Verwaltung einschliesslich Kosten für Interessenverbände

4. im Rahmen der Umsetzung der Richtlinie (EU) 2024/927 („AIFMD II“) wurden die Liquiditätsmanagement-Instrumente ergänzt

In diesem Zusammenhang wurde auch die Tabelle "Anlagegrundsätze und Risikoregelungen des Fonds" unter der Ziffer B1.5 ergänzt.

5. Risiken und Risikoprofile des Teilfonds (Anhang B, Ziffer B1.8.1 und Ziffer B2.8.1):

Folgendes Risiko wurde aufgenommen:

Ergebnisse der Bewertung von potentiellen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Rendite:

Die Bewertung der Nachhaltigkeitsrisiken zeigt keine relevanten Auswirkungen auf die Rendite, weil der Fonds ausschliesslich in nachhaltig gewonnenes Gold anlegt.

6. Es wurden weitere Anpassungen aufgrund des neuen LAFV-Musterdokuments vorgenommen

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel ist die Erwirtschaftung einer positiven realen Rendite bzw. eines langfristigen realen Kapitalwachstums, welche höher ist als die Geldentwertung und besteht hauptsächlich im Erzielen eines langfristigen Kapitalzuwachses mit der Anlageklasse Edelmetalle, nach Abzug der dem Teilfonds belasteten Vergütungen und Nebenkosten.

Der Teilfonds investiert zu mindestens 75 % in physisches Gold in direkter oder indirekter Weise sowie in weitere als zulässig angegebene Vermögenswerte. Ferner kann der AIF sein Vermögen in andere Edelmetalle (direkt oder indirekt), sowie in derivative Finanzinstrumente, denen direkt oder indirekt (z.B. Indizes) Edelmetalle zugrunde liegen sowie in Beteiligungspapiere und Beteiligungswertrechte (Aktien, etc.), in indirekte Anlagen (OGAW, ETFs, Index-Zertifikate, etc.) anlegen. Zur Umsetzung der Anlagepolitik kann der AIF standardisierte und nicht standardisierte (massgeschneiderte) derivative Finanzinstrumente einsetzen. Er kann die Geschäfte an einer Börse, an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt oder auch direkt mit einem auf solche Geschäfte spezialisierten Bank- oder Finanzinstitute als Gegenpartei abschliessen (OTC-Geschäft).

Die direkten Goldanlagen in physischer Form werden unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien gemäss dem nachfolgend beschriebenen Ansatz ausgewählt.

Bei den währungsabgesicherten Anteilsklassen werden die Risikoaussetzung bzgl. Anlagewährungen (bzw. bei Anlagen in Gold) bestmöglich gegen die jeweilige Referenzwährung abgesichert.

Nachhaltigkeit

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

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). Der Vermögensverwalter investiert in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken.

Der AIFM und der delegierte Portfolioverwalter berücksichtigen bei der Auswahl von Anlagen in physisches Gold soweit möglich gewisse Aspekte der Umwelt, sozialen Verantwortung und Corporate Governance (sog. Nachhaltigkeitskriterien oder Environment Social Governance (ESG)-Kriterien). Der AIFM und der delegierte Portfolioverwalter bestimmen und bewerten Nachhaltigkeitskriterien für physisches Gold nach ihrem eigenen Ermessen und können sich dabei auch auf Analysen, Bewertungen, Ratings, Empfehlungen oder Ausschlusskriterien für nicht nachhaltige Goldanlagen von spezialisierten Dritten abstützen, welche insbesondere die Einhaltung von Gesetzen zum Schutz von Mensch und Umwelt bei der Goldgewinnung, dem Goldtransport, der Goldraffination und dem Goldhandel berücksichtigen. Der Einbezug von Nachhaltigkeitskriterien in den Investmentprozess stellt sicher, dass sich die Anlagen des Teilfonds gesamthaft durch eine gute Corporate Governance, ein verantwortungsvolles Management und eine angemessene Berücksichtigung von sozialen und ökologischen Faktoren auszeichnen. Die Anlagen in nachhaltiges Edelmetall zeichnen sich dadurch aus, dass die Barren, ähnlich wie bei Fair-Trade-Gold, aus Feingold bestehen, das von der Minenförderung, über den Transport, der Raffination und dem Handel durchgehend streng auf Nachhaltigkeit und Einhaltung aller Gesetze zum Schutz von Mensch und Umwelt kontrolliert und zertifiziert werden. Darüber hinaus achten sie darauf, einen minimalen CO₂-Ausstoss zu realisieren und alle für die Gewinnung der Edelmetalle notwendigen Chemikalien sehr sorgfältig und nachhaltigkeitsorientiert einzusetzen.

Bei der Selektion des Anbieters legen wir speziellen Wert auf die Einhaltung folgender Nachhaltigkeitskriterien:

- Verantwortungsvoller Umgang mit Ressourcen
- Verminderter Chemikalieneinsatz bei der Produktion
- Einhaltung aller Menschenrechte bzw. aller Vorschriften von OECD, LBMA, NEPA, IAIA, ILO und UN
- Keine Kinderarbeit
- LBMA-zertifizierter, renommierter Hersteller
- Problemlos handelbar
- Zuverlässige Verfügbarkeit und Logistik
- Strenge Trennung des nachhaltigen Goldes von anderem Gold beim Transport und der Raffination

Das Gold wird dabei in Barren der Standardeinheit von 1 kg mit der Feinheit 995/1000 oder besser (Good Delivery Anforderungen der London Bullion Market Association, nachfolgend «LBMA») gehalten. («Good Delivery List» der LBMA ist abrufbar unter: <http://www.lbma.org.uk>).

Der Teilfonds darf in Höhe von bis zu 25 % seines Nettovermögens flüssige Mittel halten.

Investitionsentscheidungen werden auf Basis von aktuellen Kapitalmarkteinschätzungen getroffen.

Die Wertentwicklung des Teilfonds hängt im Wesentlichen einzig vom Wert des Goldes ab, dessen Preis Schwankungen unterliegt und dessen Entwicklung schwer absehbar ist. Es kann weder eine Zusicherung gemacht werden, dass der AIF die Wertentwicklung des Goldes erreichen wird, noch kann eine Zusicherung gemacht werden, dass eine Out-Performance erzielt werden kann.

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

Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang D 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 des Jahresberichts "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" 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.

Dieses Finanzprodukt wendet den Grundsatz der "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" an. Die Analyse und Auswahl der Finanzinstrumente erfolgt unter Berücksichtigung der OECD Leitsätze für multinationale Unternehmen, der UN Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie der negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse impacts).

Währungstabelle

			CHF
Euro	EUR	1 =	0.9194
US Dollar	USD	1 =	0.799617

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse H CHF I

Datum	31.03.2026	30.09.2025	30.09.2024
Nettovermögen in CHF	15'560'697.57	15'863'912.57	46'963'727.81
Anzahl Anteile	80'529.14	96'255.16	390'673.61
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	193.23	164.81	120.21
Performance Gj	17.24%	37.10%	34.54%
Performance seit Lancierung	93.23%	64.81%	20.21%

Klasse H EUR I

Datum	31.03.2026	30.09.2025	30.09.2024
Nettovermögen in EUR	9'876'203.45	7'431'314.77	4'400'397.48
Anzahl Anteile	47'380.00	42'175.00	34'975.00
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	208.45	176.20	125.82
Performance Gj	18.30%	40.04%	38.11%
Performance seit Lancierung	108.45%	76.20%	25.82%

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.

Vermögensrechnung per 31.03.2026

CHF

Bankguthaben auf Sicht	714'496.81
Andere Wertpapiere und Wertrechte	24'599'051.90
Derivate Finanzinstrumente	-640'467.15
Sonstige Vermögenswerte	5'068.71
Gesamtvermögen	24'678'150.26
Verbindlichkeiten	-37'271.21
Nettovermögen	24'640'879.05

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2026

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Erfolgsrechnung vom 01.10.2025 bis 31.03.2026

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	-31.76	
Sonstige Erträge	22'082.48	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-6'626.88	
Total Erträge		15'423.84
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	10'765.58	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	10'765.58	
Aufwendungen für die Verwaltung	14'354.10	
Sonstige Aufwendungen	9'538.17	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-5'957.66	
Total Aufwand		39'465.77
Nettoertrag		-24'041.93
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		2'985'933.69
Realisierter Erfolg		2'961'891.76
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'060'173.67
Gesamterfolg		4'022'065.43

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2025 bis 31.03.2026

Klasse H CHF I		CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		15'863'912.57
Saldo aus dem Anteilverkehr		-3'051'701.99
Gesamterfolg		2'748'486.99
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		15'560'697.57

Klasse H EUR I		EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		7'431'314.77
Saldo aus dem Anteilverkehr		1'026'106.17
Gesamterfolg		1'418'782.51
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		9'876'203.45

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2025 bis 31.03.2026

Klasse H CHF I	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	96'255
Ausgegebene Anteile	13'716
Zurückgenommene Anteile	29'442
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	80'529

Klasse H EUR I	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	42'175
Ausgegebene Anteile	9'755
Zurückgenommene Anteile	4'550
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	47'380

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

max. 0.50 % p. a. Klasse H CHF I und H EUR I

Total Expense Ratio (TER)

0.38 % p. a. Klasse H CHF I

0.40 % p. a. Klasse H EUR I

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 0.00 entstanden.

Ergänzende Angaben gemäss Art. 106 AIFMG

Risikoprofil

Die Wertentwicklung der Anteile ist von der Anlagepolitik sowie von der Marktentwicklung der einzelnen Anlagen des AIF bzw. des Teilfonds abhängig und kann nicht im Voraus festgelegt werden. Es gibt keine Garantie dafür, dass das Anlageziel auch tatsächlich erreicht oder es zu einem Wertzuwachs der Anlagen kommen wird. Bei der Rückgabe von Anteilen kann der Anleger möglicherweise den ursprünglich in den AIF bzw. in den Teilfonds investierten Betrag nicht zurückerhalten.

In diesem Zusammenhang ist darauf hinzuweisen, dass der Wert der Anteile gegenüber dem Ausgabepreis jederzeit steigen oder fallen kann. Es kann nicht garantiert werden, dass der Anleger sein investiertes Kapital zurück erhält.

Die Risiken des AIF bzw. des Teilfonds sind aufgrund seiner Anlagepolitik mit denjenigen von bestimmten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren im Sinne des Gesetzes über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) nicht vergleichbar.

Aufgrund der überwiegenden Investition des Vermögens des AIF in Beteiligungswertpapiere und wertrechte, Call-Optionen/Warrants und Leerverkäufe besteht bei diesem Anlagetyp ein Markt- und Emittentenrisiko, welches sich negativ auf das Nettovermögen auswirken kann. Durch den Einsatz von Call-Optionen/Warrants sowie durch Kreditfinanzierung kann das Markt- und Emittentenrisiko wegen der Hebelwirkung dieser Instrumente erhöht werden. Daneben können andere Risiken wie etwa das Zinsrisiko und das Währungsrisiko in Erscheinung treten.

Für den vorliegenden AIF hat der AIFM gemäss den gesetzlichen Vorgaben im Wesentlichen folgende Risiken identifiziert:

- Risiko aus derivativen Finanzinstrumenten
- Risiko im Zusammenhang mit dem Collateral Management
- Emittentenrisiko (Bonitätsrisiko)
- Gegenparteirisiko
- Geldwertrisiko
- Konjunkturrisiko
- Länder- oder Transferrisiko
- Nachhaltigkeitsrisiko
- Operationelles Risiko
- Abwicklungsrisiko
- Liquiditätsrisiko
- Risiko aus dem möglichen Anlagespektrum
- Konzentrationsrisiko
- Marktrisiko (Kursrisiko)
- Psychologisches Marktrisiko
- Settlement Risiko
- Rechtliches und steuerliches Risiko
- Unternehmerrisiko
- Währungsrisiko
- Risiko aus der Änderung der Anlagepolitik und der Gebühren
- Risiko der Rücknahmeaussetzung
- Schlüsselpersonenrisiko
- Verwahrnisrisiko
- Zinsänderungsrisiko
- Hedgingrisiko
- Risiken bei der Verwendung von Benchmarks
- Nachhaltigkeitsrisiken

Anteil illiquide Vermögensgegenstände mit speziellen Vorkehrungen in % des NAV	0.00%
Veränderungen der Regelung zur Steuerung der Liquidität	Keine
Eingesetzte Risikomanagementverfahren	Commitment-Ansatz
Maximaler Verschuldungsgrad gemäss konstituierenden Dokumenten	0.00%
Verschuldungsgrad per Stichtag	0.00%
Veränderung maximaler Verschuldungsgrad während der Berichtsperiode	Keine
Hebelfinanzierung gemäss Brutto-Methode per Stichtag in % des NAV	97.10%
Hebelfinanzierung gemäss Commitment-Methode per Stichtag in % des NAV	100.00%
Rechte zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellter Sicherheiten	Keine Wiederverwendung bestellter Sicherheiten für die Hebelfinanzierung

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2025	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2026	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Edelmetalle								
X3								
	CHF							
Gold Barren 1 Kilogramm Traceable Kantonalbank		150	39	74	115	118836	13'666'140.00	55.46%
Total							13'666'140.00	55.46%
	EUR							
Gold Barren 1 Kilogramm Traceable Kantonalbank		81	17	6	92	129253.86	10'932'911.90	44.37%
Total							10'932'911.90	44.37%
Total X3							24'599'051.90	99.83%
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf USD Termin 23.10.2025			359'189	450'000			0.00	0.00%
Kauf CHF Verkauf USD Termin 23.10.2025			472'732	600'000			0.00	0.00%
Kauf CHF Verkauf USD Termin 23.10.2025			14'551'978	18'430'000			0.00	0.00%
Kauf EUR Verkauf USD Termin 23.10.2025			196'103	230'000			0.00	0.00%
Kauf EUR Verkauf USD Termin 23.10.2025			198'802	235'000			0.00	0.00%
Kauf EUR Verkauf USD Termin 23.10.2025			6'900'041	8'155'000			0.00	0.00%
Kauf EUR Verkauf USD Termin 20.11.2025			0	450'000			0.00	0.00%
Kauf CHF Verkauf USD Termin 20.11.2025			0	1'180'000			0.00	0.00%
Kauf CHF Verkauf USD Termin 20.11.2025			0	1'000'000			0.00	0.00%
Kauf EUR Verkauf USD Termin 20.11.2025			0	640'000			0.00	0.00%
Kauf CHF Verkauf USD Termin 20.11.2025			0	1'670'000			0.00	0.00%
Kauf EUR Verkauf USD Termin 20.11.2025			0	1'030'000			0.00	0.00%
Kauf CHF Verkauf USD Termin 20.11.2025			0	2'100'000			0.00	0.00%
Kauf USD Verkauf CHF Termin 23.10.2025			0	30'905'020			0.00	0.00%
Kauf CHF Verkauf USD Termin 20.11.2025			0	38'500'000			0.00	0.00%
Kauf USD Verkauf EUR Termin 23.10.2025			0	14'817'871			0.00	0.00%
Kauf EUR Verkauf USD Termin 20.11.2025			0	17'400'000			0.00	0.00%
Kauf USD Verkauf CHF Termin 16.12.2025			0	1'978'944			0.00	0.00%
Kauf USD Verkauf EUR Termin 16.12.2025			0	945'887			0.00	0.00%
Kauf USD Verkauf CHF Termin 16.12.2025			0	1'264'923			0.00	0.00%
Kauf USD Verkauf EUR Termin 16.12.2025			0	514'178			0.00	0.00%
Kauf USD Verkauf CHF Termin 16.12.2025			0	4'039'433			0.00	0.00%
Kauf USD Verkauf EUR Termin 16.12.2025			0	461'380			0.00	0.00%
Kauf CHF Verkauf USD Termin 16.12.2025			0	1'200'000			0.00	0.00%
Kauf EUR Verkauf USD Termin 16.12.2025			0	600'000			0.00	0.00%
Kauf CHF Verkauf USD Termin 16.12.2025			0	1'250'000			0.00	0.00%
Kauf EUR Verkauf USD Termin 16.12.2025			0	450'000			0.00	0.00%
Kauf USD Verkauf CHF Termin 20.11.2025			0	35'324'860			0.00	0.00%
Kauf CHF Verkauf USD Termin 16.12.2025			0	42'900'000			0.00	0.00%
Kauf USD Verkauf EUR Termin 20.11.2025			0	16'834'697			0.00	0.00%
Kauf EUR Verkauf USD Termin 16.12.2025			0	18'500'000			0.00	0.00%
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.01.2026			0	620'000			0.00	0.00%
Kauf CHF Verkauf USD Termin 22.01.2026			0	1'330'000			0.00	0.00%
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.01.2026			0	760'000			0.00	0.00%
Kauf CHF Verkauf USD Termin 22.01.2026			0	950'000			0.00	0.00%
Kauf USD Verkauf CHF Termin 16.12.2025			0	28'823'825			0.00	0.00%
Kauf CHF Verkauf USD Termin 22.01.2026			0	36'100'000			0.00	0.00%
Kauf USD Verkauf EUR Termin 16.12.2025			0	14'760'525			0.00	0.00%
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.01.2026			0	17'200'000			0.00	0.00%
Kauf CHF Verkauf USD Termin 12.03.2026			0	2'000'000			0.00	0.00%
Kauf EUR Verkauf USD Termin 12.03.2026			0	800'000			0.00	0.00%
Kauf CHF Verkauf USD Termin 12.03.2026			0	760'000			0.00	0.00%
Kauf EUR Verkauf USD Termin 12.03.2026			0	350'000			0.00	0.00%
Kauf USD Verkauf CHF Termin 12.03.2026			0	1'020'726			0.00	0.00%
Kauf USD Verkauf EUR Termin 12.03.2026			0	678'702			0.00	0.00%
Kauf CHF Verkauf USD Termin 12.03.2026			0	2'100'000			0.00	0.00%
Kauf EUR Verkauf USD Termin 12.03.2026			0	1'150'000			0.00	0.00%
Kauf USD Verkauf CHF Termin 22.01.2026			0	30'555'853			0.00	0.00%
Kauf CHF Verkauf USD Termin 12.03.2026			0	39'600'000			0.00	0.00%
Kauf USD Verkauf EUR Termin 22.01.2026			0	15'928'536			0.00	0.00%
Kauf EUR Verkauf USD Termin 12.03.2026			0	19'100'000			0.00	0.00%
Kauf CHF Verkauf USD Termin 23.04.2026			528'445	675'000			-10'017.62	-0.04%
Kauf EUR Verkauf USD Termin 23.04.2026			258'818	305'000			-5'657.44	-0.02%
Kauf CHF Verkauf USD Termin 23.04.2026			809'931	1'050'000			-27'677.71	-0.11%
Kauf EUR Verkauf USD Termin 23.04.2026			365'519	435'000			-11'392.60	-0.05%
Kauf CHF Verkauf USD Termin 23.04.2026			1'441'339	1'900'000			-74'333.16	-0.30%
Kauf EUR Verkauf USD Termin 23.04.2026			747'711	900'000			-31'418.16	-0.13%
Kauf USD Verkauf CHF Termin 23.04.2026			2'000'000	1'525'679			69'766.09	0.28%
Kauf USD Verkauf EUR Termin 23.04.2026			975'000	815'265			29'214.24	0.12%
Kauf USD Verkauf CHF Termin 23.04.2026			1'600'000	1'235'897			40'458.95	0.16%
Kauf USD Verkauf EUR Termin 23.04.2026			690'000	582'515			15'564.88	0.06%
Kauf CHF Verkauf USD Termin 23.04.2026			1'075'290	1'400'000			-41'521.55	-0.17%
Kauf EUR Verkauf USD Termin 23.04.2026			500'632	595'000			-14'967.66	-0.06%
Kauf USD Verkauf CHF Termin 23.04.2026			1'425'000	1'099'910			36'844.77	0.15%
Kauf USD Verkauf EUR Termin 23.04.2026			605'000	512'054			12'453.86	0.05%
Kauf CHF Verkauf USD Termin 23.04.2026			803'814	1'050'000			-33'794.71	-0.14%
Kauf EUR Verkauf USD Termin 23.04.2026			339'825	405'000			-11'053.70	-0.04%
Kauf CHF Verkauf USD Termin 23.04.2026			607'183	790'000			-23'017.94	-0.09%
Kauf EUR Verkauf USD Termin 23.04.2026			418'210	495'000			-10'872.44	-0.04%
Kauf USD Verkauf CHF Termin 23.04.2026			825'000	642'897			15'223.60	0.06%
Kauf USD Verkauf EUR Termin 23.04.2026			470'000	405'336			2'740.65	0.01%
Kauf USD Verkauf CHF Termin 12.03.2026			0	33'555'605			0.00	0.00%
Kauf CHF Verkauf USD Termin 23.04.2026			17'294'198	22'350'000			-534'897.13	-2.17%
Kauf USD Verkauf EUR Termin 12.03.2026			0	17'721'650			0.00	0.00%
Kauf EUR Verkauf USD Termin 23.04.2026			9'206'307	10'725'000			-102'182.74	-0.41%
Kauf USD Verkauf CHF Termin 21.05.2026			750'000	586'511			10'043.10	0.04%

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2025	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2026	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 21.05.2026			365'000	316'625			60.10	0.00%
Kauf USD Verkauf CHF Termin 23.04.2026			3'250'000	2'547'746			44'851.29	0.18%
Kauf USD Verkauf EUR Termin 23.04.2026			645'000	561'255			-831.64	0.00%
Kauf USD Verkauf CHF Termin 21.05.2026			1'175'000	921'286			13'315.95	0.05%
Kauf USD Verkauf EUR Termin 21.05.2026			475'000	411'492			588.40	0.00%
Kauf USD Verkauf CHF Termin 21.05.2026			2'050'000	1'610'662			19'920.80	0.08%
Kauf USD Verkauf EUR Termin 21.05.2026			1'075'000	930'089			2'419.00	0.01%
Kauf CHF Verkauf USD Termin 21.05.2026			2'096'209	2'650'000			-11'616.71	-0.05%
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.05.2026			2'334'849	2'700'000			-7'167.15	-0.03%
Kauf CHF Verkauf USD Termin 21.05.2026			1'013'396	1'275'000			-747.00	0.00%
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.05.2026			380'931	440'000			-765.76	0.00%
Total Devisentermingeschäfte							-640'467.15	-2.60%
Total Derivate Finanzinstrumente							-640'467.15	-2.60%
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							714'496.81	2.90%
Total Bankguthaben							714'496.81	2.90%
Sonstige Vermögenswerte							5'068.71	0.02%
Gesamtvermögen							24'678'150.26	100.15%
Verbindlichkeiten							-37'271.21	-0.15%
Nettovermögen							24'640'879.05	100.00%
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H CHF I						80'529.143810		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H EUR I						47'380.000000		
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H CHF I							CHF 193.23	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H EUR I							EUR 208.45	

Ergänzende Angaben gemäss der Verordnung (EU) 2015/2365

Betreffend LLB Gold II

Wertpapierleihgeschäft ¹⁾

Verwendete Vermögensgegenstände

Absolut (in Mio. EUR)	0.00
in % des Fondsvermögen	0.00%
in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände	0.00%

Zehn grösste Gegenparteien ²⁾

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Bruttovolumen offene Geschäfte (in Mio. EUR)	0.00
1. Sitzstaat	Liechtenstein

Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. bilateral, trilateral, CCP)

Bilateral

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. EUR)

unbefristet	0.00
-------------	------

Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten

Art	Liquide Mittel
Qualität ³⁾	AA2
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	Schweizer Franken

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. EUR)

unbefristet	0.00
-------------	------

Angabe zu Rendite und Kosten

Ertragsanteil des Fonds absolut	0.00
in % der Bruttoerträge	50.00%
Ertragsanteil Dritter	0.00
in % der Bruttoerträge	50.00%
Kostenanteil des Fonds absolut	0.00

Es erfolgt keine Weiterverwendung von erhaltenen Sicherheiten bei Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Zehn grösste Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Volumen empfangene Sicherheiten (in Mio. EUR) (105 % der verwendeten Vermögensgegenstände)	0.00

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	
1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Verwahrter Betrag absolut (in Mio. EUR)	0.00

Verwahrart begebener Sicherheiten aus

Wertpapierfinanzierungsgeschäften

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften auf gesonderten Konten, Sammelkonten oder anderen Konten	n/a
--	-----

1) Es werden nur die tatsächlich vom Fonds getätigten Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgelistet. Im Berichtszeitraum tätigte der Fonds keine Pensionsgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte, Verkauf-/Rückkaufgeschäfte oder Geschäfte mit Total Return Swaps. Da bei Lombardkrediten der Verwendungszweck nicht eindeutig zuordenbar ist, werden diese in diesem Anhang nicht aufgelistet.

2) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien und Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl der Gegenparteien und Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

- 3) Die LLB als Verwahrstelle tritt gegenüber dem Fonds und im Markt als Principal auf, das heisst, die LLB ist alleiniger Vertragspartner und haftet für die Rückgabe von Effekten gleicher Art, Menge und Güte. Bei der Ausleihe von Wertschriften ("Lending") stellt die LLB als Gegenpartei dem Fonds bzw. beim Verleih von Wertschriften ("Borrowing") der Fonds der LLB Depotwerte oder liquide Mittel in Höhe von 105 % als Sicherheiten zu Pfand zur Verfügung.

Das unter "Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten" genannte Rating entspricht dem Moody's Depositenrating der Liechtensteinischen Landesbank per Reporting-Stichtag. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.