

Jahresbericht 30. September 2025

LLB Gold II

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.....	8
Historische Fondsperformance	8
Fondsdaten.....	9
Vermögensrechnung per 30.09.2025	10
Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2025.....	10
Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 30.09.2025	11
Verwendung des Erfolgs.....	11
Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 30.09.2025	12
Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 30.09.2025.....	12
Entschädigungen	13
Ergänzende Angaben gemäss Art. 106 AIFMG	14
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	15
Hinterlegungsstellen per 30.09.2025.....	18
Bericht des Wirtschaftsprüfers	19
Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft)	22
Ergänzende Angaben gemäss der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft).....	24
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 (ungeprüft)	25
Adressen	34

Organisation

Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Typ	AIF für professionelle Anleger und Privatanleger
Administrator	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 Patric Gysin, Mitglied Silvio Keller, 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
AIFM	LLB Fund Services AG, Vaduz
Vertriebsträger	Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz
Vertreter für qualifizierte Anleger in der Schweiz	LLB Swiss Investment AG, Zürich
Zahlstelle für qualifizierte Anleger in der Schweiz	LLB (Schweiz) AG, Uznach

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 veröffentlicht.

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: elektronische Plattform www.fundinfo.com

Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: Internetseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband www.lafv.li

Luxemburg

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: Internetseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband www.lafv.li

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 nachprüfaren 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 nachprüfaren 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 nachprüfaren 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 Teilfonds umgerechnet.

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.

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Im abgelaufenen Geschäftsjahr verzeichnete der Goldpreis eine aussergewöhnlich starke Entwicklung. Getrieben von geopolitischen Spannungen, einer schwächeren US-Währung und geldpolitischer Lockerung stieg der Preis je Unze bis Ende September um über 50 % auf ein neues Allzeithoch von rund USD 3'850. Insbesondere die Zinssenkung der US-Notenbank im September 2025 sowie die Erwartung weiterer Lockerungen reduzierten die Opportunitätskosten für das Halten von Gold. Gleichzeitig sorgten anhaltende Unsicherheiten, vor allem im Nahen Osten und in der Ukraine, für eine verstärkte Nachfrage nach sicheren Häfen. Auch die politischen Instabilitäten in den USA und ein drohender temporärer Government Shutdown unterstützte die positive Goldpreisentwicklung. Zudem bauten Zentralbanken, vor allem aus Schwellenländern, ihre Goldreserven weiter aus, was die strukturelle Nachfrage nachhaltig stützte.

Im LLB Gold II Fonds konnten wir die Tracking Strategie zum Goldpreis mit einem möglichst geringen Tracking Error erfolgreich umsetzen. Dafür setzen wir Goldbarren zu einem Kilo ein. Bei den währungsgesicherten Klassen H EUR und H CHF werden Währungsrisiken über Devisentermingeschäfte unterschiedlicher Laufzeiten minimiert bzw. nahezu vollständig vermieden. Im täglichen Fondsmanagement orientieren wir uns an engen Grenzen und passen die Währungsabsicherungen laufend an.

Wir investieren in nachhaltige Goldbarren, wobei bei der Förderung und Herstellung neben ESG-Kriterien auch hohe Qualitäts- und Arbeitsstandards zum Tragen kommen.

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 17. März 2025 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente sowie das Dokument Anlegerinformationen zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente sowie das Dokument Anlegerinformationen sind am 1. April 2025 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. Änderung Annahmeschluss Anteilsgeschäft

vormals	neu
Täglich 16.00h (MEZ)	Täglich 14.00h (MEZ)

Diese Anpassung wird bei beiden Teilfonds vorgenommen: LLB Gold I und LLB Gold II

Die Mitteilung an die Anteilsinhaber wurde am 24. März 2025 veröffentlicht.

Währungstabelle

				CHF
EWU	EUR	1	=	0.936400
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.797547

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 Anteilklassen 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).

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse H CHF I

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2021	433'911	39.3	90.56	-9.44 %
30.09.2022	370'074	31.4	84.73	-6.44 %
30.09.2023	369'612	33.0	89.35	5.45 %
30.09.2024	390'674	47.0	120.21	34.54 %
30.09.2025	96'255	15.9	164.81	37.10 %

Klasse H EUR I

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2021	63'902	6.3	90.34	-9.66 %
30.09.2022	94'003	7.6	84.76	-6.18 %
30.09.2023	101'204	8.9	91.10	7.48 %
30.09.2024	34'975	4.2	125.82	38.11 %
30.09.2025	42'175	7.0	176.20	40.04 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2024 bis 30.09.2025	2024	2022 bis 2024 Kumuliert	2022 bis 2024 Annualisiert
LLB Gold II Klasse H CHF I	CHF	37.10 %	20.82 %	26.37 %	8.11 %
LLB Gold II Klasse H EUR I	EUR	40.04 %	23.21 %	32.90 %	9.94 %

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

2. November 2020

Erstausgabepreis

Klasse H CHF I CHF 100.00

Klasse H EUR I EUR 100.00

Nettovermögen

CHF 22'822'595.72 (30.09.2025)

Valorennummer / ISIN Klasse H CHF I

57 113 969 / LI0571139695

Valorennummer / ISIN Klasse H EUR I

57 113 986 / LI0571139869

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

Klasse H CHF I thesaurierend

Klasse H EUR I thesaurierend

Ausgabekommission

Klasse H CHF I max. 1.50 %

Klasse H EUR I max. 1.50 %

Rücknahmekommission

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

Vermögensrechnung per 30.09.2025

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		212'916.66
Derivative Finanzinstrumente		-145'487.75
Edelmetalle		22'784'685.08
Gesamtvermögen		22'852'113.99
Verbindlichkeiten		-29'518.27
Nettovermögen		22'822'595.72
Klasse H CHF I	15'863'912.56	
Klasse H EUR I	6'958'683.16	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse H CHF I	96'255.16	
Klasse H EUR I	42'175.00	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse H CHF I	CHF	164.81
Klasse H EUR I	EUR	176.20

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2025

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 472'732	Verkauf USD 600'000	Termin 23.10.2025
Kauf EUR 198'802	Verkauf USD 235'000	Termin 23.10.2025
Kauf CHF 14'551'978	Verkauf USD 18'430'000	Termin 23.10.2025
Kauf EUR 6'900'041	Verkauf USD 8'155'000	Termin 23.10.2025
Kauf CHF 359'189	Verkauf USD 450'000	Termin 23.10.2025
Kauf EUR 196'103	Verkauf USD 230'000	Termin 23.10.2025

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

USD 28'100'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2025 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.11 %.

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 30.09.2025

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	492.81	
Sonstige Erträge	67'206.09	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-21'361.77	
Total Erträge		46'337.13
Passivzinsen	-1'764.96	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-55'514.26	
Aufwendungen für die Verwaltung	-83'271.38	
Revisionsaufwand	-5'317.85	
Sonstige Aufwendungen	-13'427.09	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	88'351.00	
Total Aufwand		-70'944.54
Nettoertrag		-24'607.41
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		17'374'714.33
Realisierter Erfolg		17'350'106.92
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-4'500'838.83
Gesamterfolg		12'849'268.09

Verwendung des Erfolgs

Klasse H CHF I

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-17'139.13
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-17'139.13
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-17'139.13
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse H EUR I

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-7'468.28
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-7'468.28
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-7'468.28
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

Klasse H CHF I

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	46'963'727.81
Saldo aus dem Anteilverkehr	-42'749'017.25
Gesamterfolg	11'649'202.00
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	15'863'912.56

Klasse H EUR I

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'153'535.18
Saldo aus dem Anteilverkehr	1'605'081.89
Gesamterfolg	1'200'066.09
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	6'958'683.16

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

Klasse H CHF I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	390'674
Ausgegebene Anteile	60'399
Zurückgenommene Anteile	354'818
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	96'255

Klasse H EUR I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	34'975
Ausgegebene Anteile	37'264
Zurückgenommene Anteile	30'064
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	42'175

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung:

0.30 % p. a. Klasse H CHF I

0.30 % p. a. Klasse H EUR I

Total Expense Ratio (TER)

0.34 % p. a. Klasse H CHF I

0.34 % 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.

Die Risiken des AIF 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.

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)
- Gegenpartierisiko
- Geldwertrisiko
- Konjunkturrisiko
- Länder- oder Transferrisiko
- 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 oder des Treuhandvertrags
- Risiko der Rücknahmeaussetzung
- Schlüsselpersonenrisiko
- Zinsänderungsrisiko
- Hedgingrisiko
- Risiken bei der Verwendung von Benchmarks
- Nachhaltigkeitsrisiken

Anteil illiquide Vermögensgegenstände mit speziellen Vorkehrungen in % des NAV	0 %
Veränderungen der Regelung zur Steuerung der Liquidität	Keine
Eingesetzte Risikomanagementverfahren	Commitment-Ansatz
Maximaler Verschuldungsgrad gemäss konstituierenden Dokumenten	10 %
Verschuldungsgrad per Stichtag	0 %
Veränderung maximaler Verschuldungsgrad während der Berichtsperiode	Keine
Hebelfinanzierung gemäss Brutto-Methode per Stichtag in % des NAV	227.50 %
Hebelfinanzierung gemäss Commitment-Methode per Stichtag in % des NAV	100.24 %
Rechte zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellter Sicherheiten	Keine Wiederverwendung bestellter Sicherheiten für die Hebelfinanzierung

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Edelmetalle								
Schweiz								
	CHF							
Gold Barren 1 Kilo ZKB Traceable		514	269	633	150	98'635.00	14'795'250	64.83 %
Green Goldbarren 1 Kilo 999.9 fein		199		199	0			
Total							14'795'250	64.83 %
	EUR							
Gold Barren 1 Kilo ZKB Traceable			85	4	81	105'334.2 6	7'989'435	35.01 %
Total							7'989'435	35.01 %
Total Schweiz							22'784'685	99.83 %
Total Edelmetalle							22'784'685	99.83 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							22'784'685	99.83 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf USD Termin 23.10.2025			14'551'978	18'430'000			-107'956	-0.47 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 23.10.2025			359'189	450'000			1'252	0.01 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 23.10.2025			472'732	600'000			-4'534	-0.02 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 23.10.2025			196'103	230'000			454	0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 23.10.2025			198'802	235'000			-1'003	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 23.10.2025			6'900'041	8'155'000			-33'701	-0.15 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 19.12.2024			1'031'257	1'200'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 14.11.2024			1'176'889	1'400'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 4.09.2025			11'858'636	14'700'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.01.2025			1'230'136	1'400'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 10.10.2024			1'292'519	1'500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.03.2025			1'354'432	1'500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 5.06.2025			1'393'555	1'600'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 25.09.2025			14'024'275	17'550'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 10.07.2025			1'470'790	1'800'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 7.08.2025			1'508'736	1'900'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 24.04.2025			1'523'808	1'700'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.01.2025			1'574'317	1'800'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 10.10.2024			1'733'750	2'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 5.06.2025			1'742'344	2'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 5.06.2025			1'790'708	2'200'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 7.08.2025			1'934'191	2'400'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 14.11.2024			2'172'544	2'600'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 7.08.2025			2'229'725	2'750'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.03.2025			2'240'148	2'500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 10.07.2025			2'272'877	2'750'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 4.09.2025			2'336'282	2'900'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 10.07.2025			2'649'751	3'250'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 25.09.2025			340'499	425'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 4.09.2025			376'771	475'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 10.10.2024			44'495'774	52'800'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 14.11.2024			45'316'833	53'300'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.01.2025			45'895'049	51'500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 19.12.2024			46'377'830	52'800'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.03.2025			47'209'327	52'300'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 24.04.2025			48'995'408	56'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 7.08.2025			51'595'700	65'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 5.06.2025			54'510'227	67'750'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 10.07.2025			59'036'895	72'500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 10.10.2024			604'505	700'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 24.04.2025			897'556	1'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 5.06.2025			926'340	1'150'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 24.04.2025			989'621	1'100'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 19.12.2024			100'961	110'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 10.10.2024			101'493	110'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 14.11.2024			108'285	120'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.01.2025			114'072	120'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.03.2025			1'296'386	1'355'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 4.09.2025			136'245	160'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 10.10.2024			136'780	150'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 7.08.2025			1'466'398	1'725'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 14.11.2024			160'389	180'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.04.2025			1'628'252	1'775'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 7.08.2025			171'395	200'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 14.11.2024			178'018	200'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 5.06.2025			1'816'222	2'100'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 10.07.2025			1'916'825	2'195'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.09.2025			193'324	225'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.03.2025			203'106	210'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 5.06.2025			21'831	25'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.03.2025			239'841	250'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 7.08.2025			2'466'398	2'900'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 4.09.2025			2'577'030	2'970'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.03.2025			29'029	30'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 14.11.2024			357'977	400'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.04.2025			38'327	40'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 4.09.2025			4'016'203	4'650'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 14.11.2024			4'016'849	4'420'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 10.10.2024			4'043'908	4'525'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 19.12.2024			4'253'685	4'530'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.01.2025			4'358'125	4'585'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 5.06.2025			45'690	50'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 5.06.2025			45'885	50'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 10.07.2025			48'207	55'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.03.2025			48'298	50'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 5.06.2025			50'030	55'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.04.2025			50'855	55'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 7.08.2025			52'220	60'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 5.06.2025			52'719	60'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 10.07.2025			56'706	65'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.04.2025			57'009	60'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 10.10.2024			59'223	65'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.03.2025			61'699	65'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 10.07.2025			61'854	70'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.09.2025			6'574'449	7'700'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 10.10.2024			72'509	80'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 14.11.2024			85'047	95'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 19.12.2024			91'682	100'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.01.2025			94'145	100'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 30.01.2025			100'000	95'073				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 10.10.2024			1'100'000	961'101				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.01.2025			1'100'000	971'337				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 10.07.2025			115'000	103'293				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.01.2025			1'200'000	1'057'359				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 10.07.2025			120'000	105'960				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 13.03.2025			1'300'000	1'158'091				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 14.11.2024			130'000	117'451				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 13.03.2025			130'000	124'541				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 19.12.2024			140'000	130'586				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 4.09.2025			150'000	131'730				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 10.10.2024			1'550'000	1'306'897				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 24.04.2025			1'600'000	1'434'705				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 4.09.2025			175'000	150'117				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 7.08.2025			1'800'000	1'471'489				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 10.10.2024			180'000	165'628				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 10.10.2024			190'000	173'080				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 19.12.2024			2'000'000	1'742'850				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 10.07.2025			210'000	182'439				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 5.06.2025			2'150'000	1'880'666				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 14.11.2024			2'250'000	1'893'617				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 10.07.2025			2'300'000	1'883'225				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 10.07.2025			2'600'000	2'121'835				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 10.07.2025			2'750'000	2'224'997				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 30.01.2025			3'230'000	3'051'586				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 10.07.2025			3'650'000	2'978'012				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 13.03.2025			40'000	38'390				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 14.11.2024			430'000	385'214				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.04.2025			45'000	42'837				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 7.08.2025			50'000	42'956				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 5.06.2025			50'000	45'428				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.04.2025			50'000	47'713				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 4.09.2025			525'000	429'037				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 5.06.2025			55'000	50'467				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.04.2025			55'000	52'293				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 7.08.2025			56'000'000	44'980'919				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 10.07.2025			5'750'000	4'819'470				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 4.09.2025			575'000	459'023				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 24.04.2025			600'000	535'463				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 10.07.2025			60'000	52'688				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 10.07.2025			65'000	56'601				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 10.07.2025			65'000	57'128				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 30.01.2025			90'000	85'468				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 10.07.2025			95'000	83'981				
Total Devisentermingeschäfte							-145'488	-0.64 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-145'488	-0.64 %

Bankguthaben			
Bankguthaben auf Sicht		212'917	0.93 %
Total Bankguthaben		212'917	0.93 %
Sonstige Vermögenswerte		0	0.00 %
Gesamtvermögen per 30.09.2025		22'852'114	100.13 %
Verbindlichkeiten		-29'518	-0.13 %
Nettovermögen per 30.09.2025		22'822'596	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H CHF I	96'255.157999		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H EUR I	42'175.000000		
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H CHF I		CHF	164.81
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H EUR I		EUR	176.20
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 30.09.2025

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:
Liechtensteinische Landesbank AG

Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2024/2025

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des LLB Gold II geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 30. September 2025, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie 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 Gold II zum 30. September 2025 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 vom Verwalter alternativer Investmentfonds 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

Der Verwalter alternativer Investmentfonds 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 dazugehörenden 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 des Verwalters alternativer Investmentfonds für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat des Verwalters alternativer Investmentfonds 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.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des alternativen Investmentfonds 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 alternativen Investmentfonds 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 des Verwalters alternativer Investmentfonds 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 alternativen Investmentfonds 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 alternativen Investmentfonds 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 des Verwalters alternativer Investmentfonds, 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

Andreas Scheibli

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Patricia Bösch

Liechtensteinische Wirtschaftsprüferin

St. Gallen, 19. Dezember 2025

Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft)

Vergütungsinformationen betreffend die LLB Fund Services AG

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 Gold II 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. Gegenüber dem Vorjahr erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2024.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen sind auf 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 2024	CHF	2.36-2.50 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.09 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.27-0.41 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen (Anm. 3) keine

An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees keine

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024 20

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2024	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in OGAW	59	CHF 8'163 Mio.
in AIF	24	CHF 1'982 Mio.
Total	83	CHF 10'145 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" (Anm. 4) der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	1.35-1.46 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.12 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.23-0.34 Mio.

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024 9

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	1.01-1.03 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	0.97 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.05-0.07 Mio.

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024 11

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.

Der AIFM hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf folgenden Fonds

an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: «VV-Gesellschaft») delegiert. Nur ein Anteil der nachfolgend ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für den gelisteten Fonds aufgewendet.

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2024 33

1 - Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung, vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen, resp. die Bruttoentschädigung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

23 | LLB Gold II | Jahresbericht 30. September 2025

Ergänzende Angaben gemäss der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)

Betreffend LLB Gold II

Wertpapierleihgeschäft¹⁾

Verwendete Vermögensgegenstände

Absolut (in Mio. CHF)	0.00
in % des Fondsvermögen	0.00 %
in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände	n/a

Zehn grösste Gegenparteien²⁾

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

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

Bilateral

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. CHF)

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. CHF)

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 Wertpapierfinanzierungsgeschäfte²⁾

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Volumen empfangene Sicherheiten (in Mio. CHF) (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. CHF)	0.00

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

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

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

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.



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 (ungeprüft)

Name des Produkts: **LLB Gold II**
Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900KDAPPBQY01X459**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
☒ ☐ Ja	☒ ☐ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____% ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ mit einem sozialen Ziel ☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der LLB Gold II Fonds investierte in physisches Gold unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien. Die Wertschöpfungskette des Goldes birgt grundsätzlich verschiedenste Risiken im Umwelt- und Sozialbereich. Für ihn wurden die unterschiedlichen Nachhaltigkeitsstandards der Emittenten der Zielanlagen laufend geprüft. In der Betrachtungsperiode wurden Investitionen in "Green Gold" von Valcambi sowie "Traceable Gold" von der Zürcher Kantonalbank durchgeführt. Mit der steigenden Nachfrage nach "nachhaltigem" Gold und Transparenz der Lieferketten erwartet der Investment Manager, dass

auch die Zahl der Zertifizierungen und Labels im Goldhandel stetig ansteigen wird.

Diese Zielanlagen zeichneten sich durch die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale aus:

- Nachverfolgbarkeit und Dokumentation der Gewinnungs-, Produktions-, Verarbeitungs- und Lieferkette;
- Zertifizierte Einhaltung von nachhaltigen Produktionsstandards durch die Minen, aus denen der Rohstoff für die physischen Goldbarren stammt.

Durch die geforderte hohe Transparenz und Nachverfolgbarkeit der gesamten Lieferkette sowie den erwarteten hohen Nachhaltigkeitsstandards in der Produktion wurden die Risiken im Umwelt- und Sozialbereich adressiert und wegen der positiven Eigenschaften vermieden. Die laufenden Entwicklungen der Nachhaltigkeitsstandards, der möglichen nachhaltigen Zielinvestments wie auch der allgemeinen Nachhaltigkeitsanstrengungen des Goldmarktes wurden durch den Investment Manager fortlaufend aufmerksam verfolgt und interpretiert.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

In der Berichtsperiode wurde neben den "Green Gold"-Barren von Valcambi ebenfalls in "Traceable Gold"-Barren von der Zürcher Kantonalbank (ZKB) jeweils in physischer Form investiert. Die dokumentierten nachhaltigen Eigenschaften der beiden Finanzinstrumente können den jeweiligen Emittenten-Quellen entnommen werden. Bei den "Traceable Gold"-Barren wird aufgrund der Nutzung neuester Technologien die forensische Rückverfolgbarkeit der Barren sowie die Transparenz entlang der gesamten Lieferkette, von der Mine bis in den Tresor, besonders ins Zentrum gestellt. Bei beiden Handelspartnern für die physischen Barren waren neben der Rückverfolgbarkeit und Transparenz die Berücksichtigung der Nachhaltigkeitspolitik für den Schutz im Umgang mit Ökologie sowie der Achtung der Menschenrechte und Entwicklung eines nachhaltigen, sozialen Umfelds von laufender Bedeutung.

Die ZKB verlangte für diese rigide Dokumentation einen gesonderten Barrenaufschlag. Diese zweckgebundene Prämie wurde genutzt, um Projekte vor Ort zu unterstützen, mit dem Ziel, die Lebens- und Arbeitsbedingungen der lokalen Bevölkerung sowie der Minenarbeiter zu verbessern und hohe Umweltstandards sicherzustellen. Der Investment Manager wie auch die Depotstelle der physischen Barren dokumentierte den gesamten Barrenbestand des LLB Gold II Fonds auf Einzelbarrenebene. Jeder Barren wurde individuell gekennzeichnet, was die Herkunft sicherstellte und nachvollziehbar machte.

Die zertifizierte Nachvollziehbarkeit der Wertschöpfungskette durch die beiden Emittenten ermöglichte dem Investment Manager sicherzustellen, dass speziell bei den entscheidenden Schritten von der Goldförderung in der Mine bis zur Barrenproduktion in der Raffinerie keine "Verschmutzung"

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

mit nicht nachhaltig gefördertem Gold auftritt. Die Kennzeichnung und Inventarisierung erlaubte eine Rückverfolgbarkeit des Barrens von der Herkunftsmine bis zur Lagerung im Tresor.

Bei den Handelspartnern, Valcambi und ZKB, standen neben der Nachverfolgbarkeit über die gesamte Wertschöpfungskette, zudem auch die Einhaltung internationaler Standards bei der Minenselektion im Zentrum. Sie folgten internen und geprüften Regelwerken, die sicherstellten, dass Menschenrechtsverletzungen geächtet, Geldwäsche und Korruption bekämpft werden sowie Terrorismusfinanzierung unterbunden wird. Ausserdem förderten die Regelwerke der Emittenten den nachhaltigen Umgang mit der Umwelt.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen wurde bei Zuflüssen vermehrt in "Traceable Gold"-Barren der ZKB investiert und bei Rücknahmen der Bestand an "Green Gold"-Barren von Valcambi reduziert. Im Ergebnis weist damit das Portfolio nun einen grossen Anteil an ZKB "Traceable Gold" mit deren modernen Marker-Technologie zu Lieferkettendokumentation auf.

Auszug aus dem Jahresbericht, Seite 16, Vermögensinventar:

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Edelmetalle								
Schweiz								
	CHF							
Gold Barren 1 Kilo ZKB Traceable		514	269	633	150	98'635.00	14'795'250	64.83 %
Green Goldbarren 1 Kilo 999.9 fein		199		199	0			
Total							14'795'250	64.83 %
	EUR							
Gold Barren 1 Kilo ZKB Traceable			85	4	81	105'334.26	7'989'435	35.01 %
Total							7'989'435	35.01 %
Total Schweiz							22'784'685	99.83 %
Total Edelmetalle							22'784'685	99.83 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							22'784'685	99.83 %

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Das Finanzprodukt strebt keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der SFDR an und somit werden keine spezifischen Nachhaltigkeitsziele verfolgt. Entsprechend kann kein Beitrag zu solchen Zielen ausgewiesen werden.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Das Finanzprodukt strebt keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der SFDR an. Entsprechend wurden keine ökologisch oder sozial nachhaltige Anlageziele erheblich geschädigt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen werden im Rahmen des Anlageprozesses gemäss dem LLB Nachhaltigkeitsansatz (Positiv- und Negativselektion) berücksichtigt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Gemäss dem LLB Nachhaltigkeitsansatz sind Direktinvestments in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen oder in kontroversen Branchen tätig sind, ausgeschlossen.

Das physische Gold, in das der Fonds investiert, stammt aus nachhaltigen Quellen und erfüllt die relevanten Standards für verantwortungsvolle Beschaffung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

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

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investment Manager hat für die Emittenten der Finanzinstrumente, in die er investiert, Bewertungsmethoden für die wichtigsten negativen Auswirkungen der Nachhaltigkeitsfaktoren eingeführt. Bei der Selektion des Anbieters legte der Investment Manager speziellen Wert auf die Einhaltung der folgenden Nachhaltigkeitskriterien:

- Verantwortungsvoller Umgang mit Ressourcen;
- Verminderter Chemikalieneinsatz bei der Produktion;
- Einhaltung Menschenrechte bzw. Vorschriften von OECD, LBMA, NEPA, IAIA, ILO und UN;
- Keine Kinderarbeit;
- LBMA-zertifizierter, renommierter Hersteller;
- Strenge Trennung des nachhaltigen Goldes von anderem Gold beim Transport und der Raffination;
- Länder- und Minenauswahl orientiert sich bei der ZKB ausserdem am Konfliktbarometer des Heidelberger Institut für Internationale Konfliktforschung.

Infolgedessen hat der Fonds die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren während des Geschäftsjahres in qualitativer Hinsicht berücksichtigt. Aufgrund der Art des Fonds steht keine Quantitative Analyse zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zur Verfügung.



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf **die der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1.10.2024 – 30.09.2025

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der Fonds investiert ausschliesslich in physisches Gold.

Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV	Land
Gold Barren 1kg	Keine NACE-Klassifikation verfügbar	96.1	CH
Traceable Kantonalbank			
Green Gold Barren 1 Kilogramm 999.9/1000	Keine NACE-Klassifikation verfügbar	3.1	CH



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

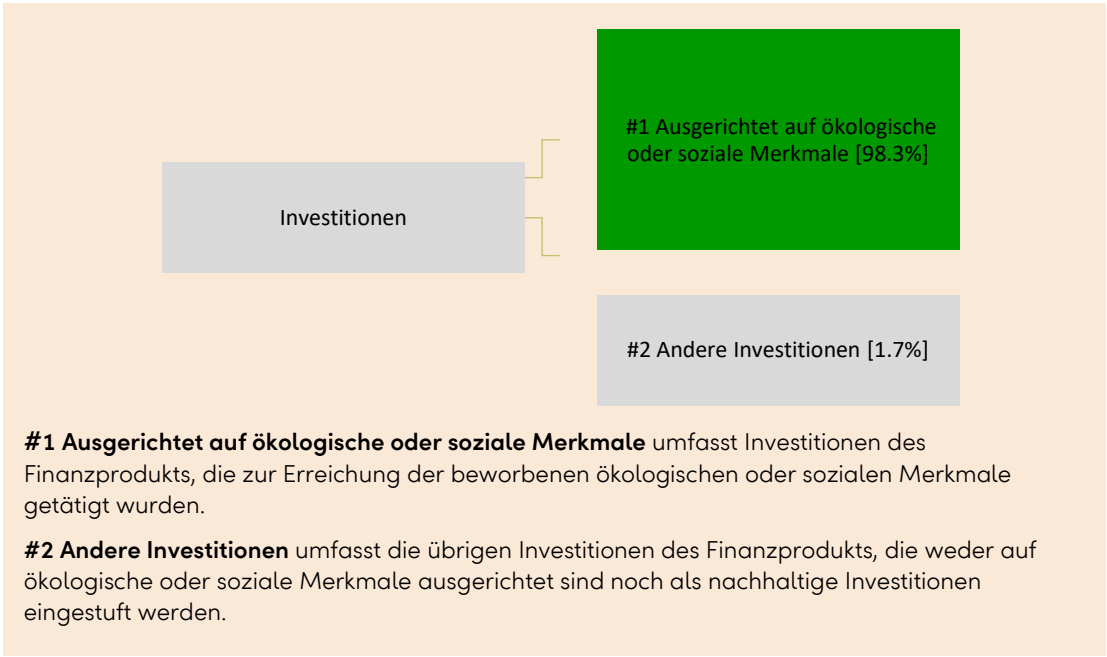
Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds investiert ausschliesslich in physisches Gold.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds verpflichtet sich nicht, in taxonomiekonforme nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel zu investieren. Aufgrund fehlender verfügbarer Daten (0% des Fondsvermögens) ist derzeit keine verlässliche Aussage zum Anteil der Investitionen in taxonomiekonforme nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel möglich.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹ investiert?**

☐ Ja:



In fossiles Gas

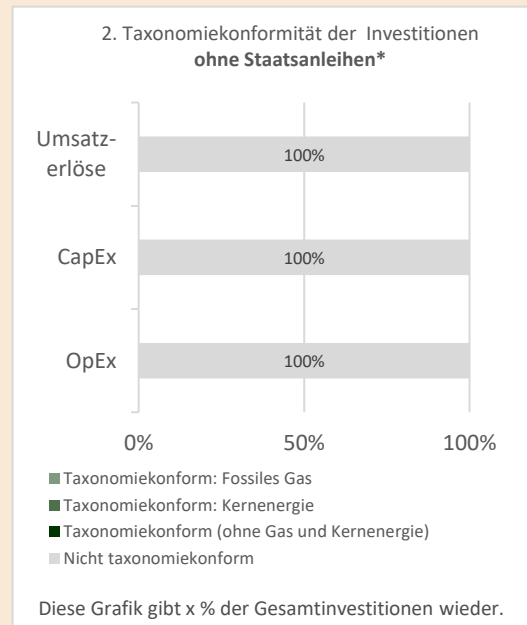
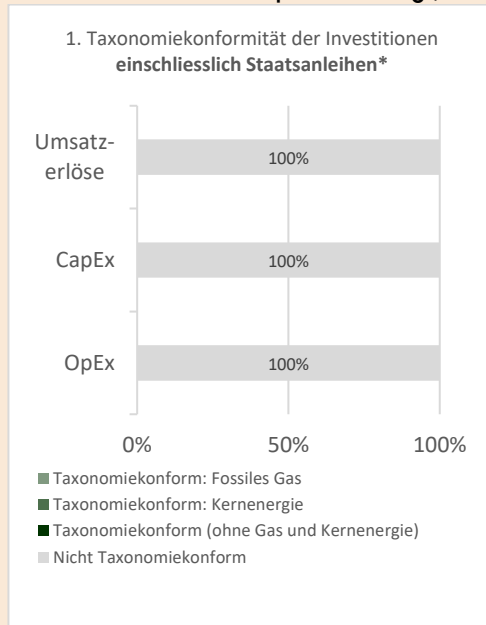


In Kernenergie



Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Aufgrund fehlender verfügbarer Daten (0% des Fondsvermögens) ist derzeit keine verlässliche Aussage zum Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten möglich.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (0% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der EU-Taxonomiekonformen Investitionen zu und entsprechend ist kein Vergleich mit früheren Bezugsräumen möglich.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (0% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der nicht-EU-Taxonomiekonformen Investitionen mit einem Umweltziel zu.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Aktuell stehen keine Daten zur Verfügung, die den Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen ausweisen könnten.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "#2 Andere Investitionen" fällt der Barbestand und Anlagen in Derivate, welche in der Regel für Absicherungszwecke und die Abdeckung der Devisentermingeschäfte für die Währungsabsicherung verwendet werden. Zudem fallen unter "#2 Andere Investitionen" Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische noch auf soziale Merkmale ausgerichtet sind sowie Fonds, die keinen Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, aber deren Verwaltungsgesellschaften mindestens die UNPRI unterzeichnet haben. Bei diesen Investitionen gelten keine ökologische oder soziale Mindestschutzvorgaben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um die ökologischen und / oder sozialen Merkmale während des Berichtszeitraums zu erfüllen, wurden alle nachhaltigen Informationen über die veranlagten Finanzinstrumente und die ESG-Daten den Managern in den Management-Tools zur Verfügung gestellt. Die verschiedenen Anforderungen betreffend spezifischer Nachhaltigkeitseigenschaften der physischen Goldanlagen und der allgemeinen ESG-Eigenschaften in Bezug auf soziale und Governance-Standards wurden in denselben Tools konfiguriert und nachverfolgt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

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

AIFM

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

Vertriebsträger

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 qualifizierte Anleger in der Schweiz

LLB Swiss Investment AG
Bahnhofstrasse 74
8001 Zürich, Schweiz

Zahlstelle für qualifizierte Anleger in der Schweiz

LLB (Schweiz) AG
Zürcherstrasse 3
8730 Uznach, Schweiz