



Jahresbericht 30. September 2025

# LLB Aktien Dividendenperlen Global (CHF)

Liechtensteinische  
Landesbank AG

# Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis .....	2
Organisation .....	3
Publikationen / Informationen an die Anleger .....	4
Bewertungsgrundsätze .....	4
Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres .....	5
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung .....	5
Währungstabelle .....	6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie .....	7
Entwicklung von Schlüsselgrössen .....	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
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	14
Hinterlegungsstellen per 30.09.2025 .....	19
Bericht des Wirtschaftsprüfers .....	20
Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft) .....	23
Ergänzende Angaben gemäss der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft) .....	25
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) .....	26
Adressen .....	38

## Organisation

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

## **Publikationen / Informationen an die Anleger**

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

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

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

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

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

Schweiz

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

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

Deutschland

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

Österreich

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

## **Bewertungsgrundsätze**

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Fondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Fondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des entsprechenden Fondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigten werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

## Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Der Fonds LLB Aktien Dividendenperlen Global (CHF) erzielte im Geschäftsjahr einen Gesamtertrag von +6 % (alle Renditen in CHF). Der globale Aktienmarkt hat mit +10 % höher rentiert. Nach der Bekanntgabe von US-Importzöllen resultierte per Ende April sogar kurzzeitig eine negative Jahresrendite. Mit der folgenden Entspannung konnte der Fonds diese Delle aber wieder mehr als ausgleichen. Insgesamt blicken wir auf ein gemischtes Geschäftsjahr mit positiver absoluter und negativer relativer Rendite zurück. Bei der Aktienauswahl werden weltweit führende Unternehmen mit einer überdurchschnittlichen erwarteten Dividendenrendite, beziehungsweise Aktionärsrendite («shareholder return»), favorisiert.

## Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

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

Am 5. März 2025 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente des OGAW genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 1. April 2025 in Kraft getreten.

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

### 1. Namensänderungen des Fonds

Vormals: Neu:

LLB Aktien Dividendenperlen Global ESG (CHF) LLB Aktien Dividendenperlen Global (CHF)

### 2. Die Adresse des Wirtschaftsprüfers wurde aktualisiert

### 3. Eine Aktualisierung der produktspezifischen ESG Offenlegungspflichten unter:

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

### 4. Anpassung der Ausgabe von Anteilen

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

### 5. Rücknahme von Anteilen

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

### 6. Anpassung der Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag:

Folgende Anpassung wurde eingepflegt:

Vormals	Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag (T+2)	Zwei Bankgeschäftstage nach Berechnung des NAV
neu	Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag (T+2)	Zwei Bankgeschäftstage nach Bewertungstag

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

## Währungstabelle

				CHF
Australien	AUD	1	=	0.527252
EWU	EUR	1	=	0.936400
Grossbritannien	GBP	1	=	1.072132
Hongkong	HKD	100	=	10.249674
Japan	JPY	100	=	0.538904
Kanada	CAD	1	=	0.572862
Norwegen	NOK	100	=	7.985332
Schweden	SEK	100	=	8.469226
Singapur	SGD	1	=	0.618290
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.797547

## Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, global in ein breit diversifiziertes Aktienportfolio zu investieren und dadurch eine möglichst hohe Gesamtrendite zu erwirtschaften. Mindestens zwei Drittel des Fondsvermögens werden in Aktien und Wertrechte investiert.

Bei der Aktienauswahl werden Unternehmen mit einer überdurchschnittlichen erwarteten Dividendenrendite beziehungsweise mit einer überdurchschnittlichen erwarteten Aktionärsrendite ("shareholder return") favorisiert.

Der OGAW darf höchstens 10 % seines Vermögens in Anteilen an anderen OGAWs oder an anderen mit einem OGAW vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen anlegen.

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

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

### Nachhaltigkeit

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

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

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

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

Die VWG wendet beim Anlageuniversum eine Kombination von Ausschlusskriterien (Negativselektion) und positiven Selektionskriterien an und zieht dabei ein ESG-Rating-System heran. Ausgeschlossen sind Direktinvestments in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen (zum Beispiel UN Global Compact) oder in kontroversen Branchen tätig sind (zum Beispiel militärische Waffen). Direkt investiert wird in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substanzielle Berücksichtigung schenken. Investitionen in Kollektivanlagen erfolgen vorzugsweise in Produkte nach Art. 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen.

Bei Direktanlagen werden mindestens 80 % in Wertpapiere von Emittenten investiert, die den LLB Nachhaltigkeitsansatz erfüllen. Zudem besteht die Möglichkeit bis zu 10 % in Kollektivanlagen zu investieren. Diese Investitionen erfolgen zu mindestens 80 % in Produkte nach Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen. Bis zu 10 % können in Wertpapiere von Emittenten investiert werden, zu denen keine oder keine ausreichenden Nachhaltigkeitsinformationen zur Verfügung stehen.

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

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

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

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

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

## Entwicklung von Schlüsselgrößen

### Klasse A

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2021	72'781	13.1	179.45	3.50	27.57 %
30.09.2022	93'478	15.2	162.10	4.40	-7.43 %
30.09.2023	133'724	24.0	179.66	3.80	13.29 %
30.09.2024	132'013	25.5	193.18	4.90	10.50 %
30.09.2025	175'532	34.8	198.01	6.50	6.14 %

### Klasse T

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2021	620'604	125.0	201.45	27.54 %
30.09.2022	672'521	125.4	186.50	-7.42 %
30.09.2023	717'705	151.7	211.31	13.30 %
30.09.2024	762'759	178.1	233.49	10.50 %
30.09.2025	830'036	205.7	247.82	6.14 %

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 Aktien Dividendenperlen Global (CHF) Klasse A	CHF	6.14 %	10.66 %	11.47 %	3.69 %
LLB Aktien Dividendenperlen Global (CHF) Klasse T	CHF	6.14 %	10.67 %	11.51 %	3.70 %

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**

9. März 1998

**Erstausgabepreis**

Klasse A	CHF 117.45
Klasse T	CHF 100.00

**Nettovermögen**

CHF 240'454'631.09 (30.09.2025)

**Valorennummer / ISIN Klasse A**

29 104 584 / LI0291045842

**Valorennummer / ISIN Klasse T**

847 513 / LI0008475134

**Bewertung**

täglich

**Rechnungswährung**

CHF

**Ausschüttung**

Klasse A	ausschüttend
Klasse T	thesaurierend

**Ausgabeaufschlag**

Klasse A	max. 1.50 %
Klasse T	max. 1.50 %

**Rücknahmeabschlag**

Klasse A	max. 1.50 %
Klasse T	max. 1.50 %

**Abschluss Rechnungsjahr**

30. September

**Verkaufsrestriktion**

Vereinigte Staaten von Amerika

**Fondsdomizil**

Fürstentum Liechtenstein

## Vermögensrechnung per 30.09.2025

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	2'278'869.80
Wertpapiere	238'642'661.22
Sonstige Vermögenswerte	222'563.24
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>241'144'094.26</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-689'463.17</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>240'454'631.09</b>
Klasse A	34'756'504.44
Klasse T	205'698'126.65
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	
Klasse A	175'531.52
Klasse T	830'036.27
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
<b>Klasse A</b>	<b>CHF 198.01</b>
<b>Klasse T</b>	<b>CHF 247.82</b>

## Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2025

Das Derivatrisko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2025 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisko 0.00 %.

### Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF 10'718
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)	15.07

Ein Anteil von 50 % der Kommissionen aus der Wertpapierleihe wird von der Liechtensteinischen Landesbank AG einbehalten. Wertpapierleihgeschäfte werden nur mit der Liechtensteinischen Landesbank AG getätigkt.

Der OGAW hat Barsicherheiten in Schweizer Franken erhalten, die mindestens dem Wert der ausgeliehenen Wertpapiere entsprechen.

## Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	11'995.42	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	8'703'441.23	
Sonstige Erträge	16'092.38	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	665'889.98	
<b>Total Erträge</b>		<b>9'397'419.01</b>
Passivzinsen	-532.92	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-930'215.96	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-485'933.71	
Aufwendungen für die Verwaltung	-319'327.87	
Revisionsaufwand	-5'317.85	
Sonstige Aufwendungen	-22'688.63	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-211'580.27	
<b>Total Aufwand</b>		<b>-1'975'597.21</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>7'421'821.80</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-25'321.20	
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>7'396'500.60</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	6'201'903.53	
<b>Gesamterfolg</b>		<b>13'598'404.13</b>

## Verwendung des Erfolgs

### Klasse A

	CHF
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>1'077'201.05</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	90'106.54
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>1'167'307.59</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	1'140'954.86
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>26'352.73</b>

**Klasse T**

	CHF
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>6'344'620.75</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahrs	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>6'344'620.75</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	6'344'620.75
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

**Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 30.09.2025****Klasse A**

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>25'502'375.44</b>
Ausschüttung	-826'261.74
Saldo aus dem Anteilverkehr	8'187'379.63
Gesamterfolg	1'893'011.11
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>34'756'504.44</b>

**Klasse T**

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>178'098'196.26</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	15'894'537.37
Gesamterfolg	11'705'393.02
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>205'698'126.65</b>

**Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 30.09.2025****Klasse A**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>132'013</b>
Ausgegebene Anteile	70'646
Zurückgenommene Anteile	27'127
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>175'532</b>

**Klasse T**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>762'759</b>
Ausgegebene Anteile	135'648
Zurückgenommene Anteile	68'371
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>830'036</b>

# Entschädigungen

---

## Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: 0.80 % p. a.

## Total Expense Ratio (TER)

0.81 % p. a.	Klasse A
0.81 % p. a.	Klasse T

Die Berechnung des Total Expense Ratio ("TER") erfolgt anhand der Berechnungsmethode der "Ongoing Charges" unter Berücksichtigung der TER von Investments in Zielfonds, wenn der vorliegende Fonds substantiell auch in Zielfonds investiert ist. Sofern eine performanceabhängige Vergütung ("Performance Fee") im Berichtszeitraum zur Anwendung gelangte, wird auch diese gesondert als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögens ausgewiesen. In diesem Fall wird zusätzlich zur TER1 auch die TER2 ausgewiesen, welche der Summe der TER1 sowie des prozentualen Anteils der Performance Fee entspricht.

## Transaktionskosten

Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsende Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Die Transaktionskosten umfassen Courtagen, Maklergebühren, Stempelgebühren, Steuern und fremde Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von CHF 1'058'791.44 entstanden.

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
<b>Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Australien</b>								
<b>AUD</b>								
Akt Fortescue Metals Group Ltd		324'162	49'783		373'945	18.68	3'683'009	1.53 %
Akt Origin Energy Ltd			648'805		648'805	12.50	4'276'047	1.78 %
Akt Suncorp Metway Ltd			439'322		439'322	20.26	4'692'893	1.95 %
Akt Telstra Grp			2'032'147		2'032'147	4.82	5'164'406	2.15 %
Akt ANZ Group Holdings		203'905	27'190	231'095	0			
Akt National Australia Bank Ltd		163'860	49'398	213'258	0			
Akt Rio Tinto Ltd		50'773	6'927	57'700	0			
Akt Westpac Banking Corp		222'351	17'500	239'851	0			
<b>Total</b>							<b>17'816'355</b>	<b>7.41 %</b>
<b>GBP</b>								
Akt BHP Billiton Ltd		150'000	14'159	164'159	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Australien</b>							<b>17'816'355</b>	<b>7.41 %</b>
<b>Bermuda</b>								
<b>EUR</b>								
Akt Aegon Ltd			670'210		670'210	6.83	4'287'658	1.78 %
<b>Total</b>							<b>4'287'658</b>	<b>1.78 %</b>
<b>Total Bermuda</b>							<b>4'287'658</b>	<b>1.78 %</b>
<b>Deutschland</b>								
<b>EUR</b>								
Akt BMW AG		53'459	24'541		78'000	85.44	6'240'469	2.60 %
Akt Daimler Truck Holding AG Em 2021			121'595		121'595	35.02	3'987'432	1.66 %
Akt Mercedes-Benz Group AG		61'150	58'850		120'000	53.47	6'008'317	2.50 %
<b>Total</b>							<b>16'236'218</b>	<b>6.75 %</b>
<b>Total Deutschland</b>							<b>16'236'218</b>	<b>6.75 %</b>
<b>Finnland</b>								
<b>EUR</b>								
Akt Fortum Corp			400'000		400'000	16.11	6'032'289	2.51 %
<b>Total</b>							<b>6'032'289</b>	<b>2.51 %</b>
<b>SEK</b>								
Akt Nordea Bank Abp		400'000	40'000		440'000	154.30	5'749'927	2.39 %
<b>Total</b>							<b>5'749'927</b>	<b>2.39 %</b>
<b>Total Finnland</b>							<b>11'782'216</b>	<b>4.90 %</b>
<b>Frankreich</b>								
<b>EUR</b>								
Akt AXA			130'000		130'000	40.64	4'947'188	2.06 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1,2)</sup>	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Akt Credit Agricole SA		303'826	24'177		328'003	16.72	5'135'414	2.14 %
Akt Engie SA		275'033	34'967		310'000	18.25	5'299'134	2.20 %
Akt TotalEnergies SE		69'474	45'526		115'000	51.73	5'570'597	2.32 %
Akt BNP Paribas		67'188	6'000	73'188	0			
Akt Bouygues		142'727	8'000	150'727	0			
Akt Carrefour SA		272'013	28'000	300'013	0			
Akt Orange SA			475'504	475'504	0			
<b>Total</b>							<b>20'952'334</b>	<b>8.71 %</b>
<b>Total Frankreich</b>							<b>20'952'334</b>	<b>8.71 %</b>
<b>Grossbritannien</b>								
	<b>GBP</b>							
Akt Reckitt Benckiser Group Plc			80'330		80'330	57.18	4'924'591	2.05 %
Akt Shell PLC			176'139		176'139	26.46	4'997'763	2.08 %
Akt Vodafone Group PLC		4'242'602	850'000		5'092'602	0.86	4'704'286	1.96 %
Akt Aviva PLC		781'203		781'203	0			
Akt BP Plc		797'531	175'000	972'531	0			
<b>Total</b>							<b>14'626'640</b>	<b>6.08 %</b>
	<b>USD</b>							
Akt Royalty Pharma PLC			151'192		151'192	35.28	4'254'159	1.77 %
<b>Total</b>							<b>4'254'159</b>	<b>1.77 %</b>
<b>Total Grossbritannien</b>							<b>18'880'799</b>	<b>7.85 %</b>
<b>Hongkong</b>								
	<b>HKD</b>							
Akt Hang Seng Bank Ltd		406'000	4'000		410'000	118.50	4'979'804	2.07 %
Akt BOC Hong Kong Ltd		1'500'000		1'500'000	0			
<b>Total</b>							<b>4'979'804</b>	<b>2.07 %</b>
<b>Total Hongkong</b>							<b>4'979'804</b>	<b>2.07 %</b>
<b>Irland</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt AIB Group PLC		832'551	70'000		902'551	7.71	6'520'323	2.71 %
<b>Total</b>							<b>6'520'323</b>	<b>2.71 %</b>
	<b>USD</b>							
Akt AerCapHoldings N.V.		52'142			52'142	121.00	5'031'869	2.09 %
<b>Total</b>							<b>5'031'869</b>	<b>2.09 %</b>
<b>Total Irland</b>							<b>11'552'192</b>	<b>4.80 %</b>
<b>Italien</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt ENI Spa		315'822	326'925	330'822	311'925	14.87	4'342'159	1.81 %
<b>Total</b>							<b>4'342'159</b>	<b>1.81 %</b>
<b>Total Italien</b>							<b>4'342'159</b>	<b>1.81 %</b>
<b>Japan</b>								
	<b>JPY</b>							
Akt Mitsui & Co Ltd			210'000		210'000	3'680.00	4'164'650	1.73 %
<b>Total</b>							<b>4'164'650</b>	<b>1.73 %</b>

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1,2)</sup>	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Total Japan</b>							<b>4'164'650</b>	<b>1.73 %</b>
<b>Jersey</b>								
	<b>USD</b>							
Akt Aptiv			74'779		74'779	86.22	5'142'141	2.14 %
<b>Total</b>							<b>5'142'141</b>	<b>2.14 %</b>
<b>Total Jersey</b>							<b>5'142'141</b>	<b>2.14 %</b>
<b>Kaimaninseln</b>								
	<b>HKD</b>							
Akt WH Group Ltd Unitary 144A			4'800'000		4'800'000	8.43	4'147'428	1.72 %
<b>Total</b>							<b>4'147'428</b>	<b>1.72 %</b>
<b>Total Kaimaninseln</b>							<b>4'147'428</b>	<b>1.72 %</b>
<b>Kanada</b>								
	<b>CAD</b>							
Akt George Weston Ltd		33'997		33'997		0		
Akt Imperial Oil Ltd		63'212		63'212		0		
Akt Manulife Financial		177'891		177'891		0		
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Kanada</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Niederlande</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt NN Group N.V.		111'539		6'034	105'505	59.90	5'917'813	2.46 %
Akt ABN AMRO Bank NV		273'173		273'173		0		
<b>Total</b>							<b>5'917'813</b>	<b>2.46 %</b>
	<b>USD</b>							
Akt Lyondellbasell Industries -A-		70'513		70'513		0		
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Niederlande</b>							<b>5'917'813</b>	<b>2.46 %</b>
<b>Niederländische Antillen</b>								
	<b>USD</b>							
Akt Schlumberger Ltd		160'005		160'005		0		
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Niederländische Antillen</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Norwegen</b>								
	<b>NOK</b>							
Akt.Det Norske Oljeselskap ASA		240'883		240'883	253.10	4'868'456	2.02 %	
Akt Equinor ASA		242'803		242'803	243.40	4'719'191	1.96 %	
<b>Total</b>							<b>9'587'648</b>	<b>3.99 %</b>
<b>Total Norwegen</b>							<b>9'587'648</b>	<b>3.99 %</b>
<b>Portugal</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt GALP Energia Reg. -B-		380'000		380'000	16.10	5'728'895	2.38 %	
<b>Total</b>							<b>5'728'895</b>	<b>2.38 %</b>
<b>Total Portugal</b>							<b>5'728'895</b>	<b>2.38 %</b>

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Schweiz</b>								
<b>CHF</b>								
Namakt Kuehne+Nagel International AG			35'000		35'000	148.15	5'185'250	2.16 %
Namakt Temenos Group AG			71'799		71'799	64.20	4'609'496	1.92 %
<b>Total</b>							<b>9'794'746</b>	<b>4.07 %</b>
<b>USD</b>								
Akt Bunge Global SA nom		43'471	18'651	62'122	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Schweiz</b>								
<b>Singapur</b>								
<b>SGD</b>								
Akt DBS Group Holdings Ltd			145'000		145'000	51.15	4'585'702	1.91 %
Akt Singapore Airlines Ltd		867'000		867'000	0			
<b>Total</b>							<b>4'585'702</b>	<b>1.91 %</b>
<b>Total Singapur</b>								
<b>Spanien</b>								
<b>EUR</b>								
Akt Criteria Caixacorp SA			675'336		675'336	8.95	5'657'313	2.35 %
Akt ACS, Actividades de Construcion y Servicios SA			956	956	0			
Akt ACS SA		99'430	956	100'386	0			
Akt Repsol YPF		340'987	72'000	412'987	0			
Akt Telefonica SA		928'035		928'035	0			
<b>Total</b>							<b>5'657'313</b>	<b>2.35 %</b>
<b>Total Spanien</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
<b>USD</b>								
Akt. General Motors Co		100'158	12'946	18'604	94'500	60.97	4'595'199	1.91 %
Akt American Intl Group		67'256	66'249	67'256	66'249	78.54	4'149'794	1.73 %
Akt Best Buy Co Inc			74'960		74'960	75.62	4'520'875	1.88 %
Akt CF Industries Hldg		57'350	2'500	7'350	52'500	89.70	3'755'848	1.56 %
Akt Cigna Corporation		14'079	4'467		18'546	288.25	4'263'594	1.77 %
Akt Comcast Corp -A-		111'159	48'869		160'028	31.42	4'010'130	1.67 %
Akt D.R. Horton Inc			38'119		38'119	169.47	5'152'175	2.14 %
Akt eBay Inc		100'307		28'418	71'889	90.95	5'214'605	2.17 %
Akt Edison International			99'924		99'924	55.28	4'405'489	1.83 %
Akt HP Inc		142'327	34'489		176'816	27.23	3'839'949	1.60 %
Akt Kroger Co			161'259	71'259	90'000	67.41	4'838'638	2.01 %
Akt M&T Bank Corporation Registered			27'259		27'259	197.62	4'296'325	1.79 %
Akt Mondelez International Inc.			95'912		95'912	62.47	4'778'601	1.99 %
Akt Pfizer Inc			179'955		179'955	25.48	3'656'955	1.52 %
Akt The Kraft Heinz Company		125'525	64'656		190'181	26.04	3'949'703	1.64 %
Akt Verizon Communications Inc		118'317			118'317	43.95	4'147'270	1.72 %
Akt Archer-Daniels Midland Co		75'000	10'000	85'000	0			
Akt Booking Holdings Inc Registered Shs		1'451		1'451	0			
Akt Bristol Myers Squibb Co		99'922		99'922	0			
Akt Builders Firstsource Inc			40'677	40'677	0			
Akt Cisco Systems Inc		90'806		90'806	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1,2)</sup>	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Akt Dow Inc.		96'024	7'000	103'024	0			
Akt General Mills Inc		64'367	7'000	71'367	0			
Akt Interpublic Group of Companies Inc		159'652		159'652	0			
Akt Jabil Circuit Inc		44'207	3'235	47'442	0			
Akt Metlife Inc			58'633	58'633	0			
Akt Reliance Steel & Aluminium Co			19'533	19'533	0			
Akt Twilio Inc -A-			52'244	52'244	0			
Akt Valero Energy Corp		28'647	8'078	36'725	0			
<b>Total</b>							<b>69'575'150</b>	<b>28.93 %</b>
<b>Total Vereinigte Staaten von Amerika</b>							<b>69'575'150</b>	<b>28.93 %</b>
<b>Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>235'131'221</b>	<b>97.79 %</b>
<b>Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
	USD							
Akt Carlisle Cos Inc			13'384		13'384	328.96	3'511'440	1.46 %
<b>Total</b>							<b>3'511'440</b>	<b>1.46 %</b>
<b>Total Vereinigte Staaten von Amerika</b>							<b>3'511'440</b>	<b>1.46 %</b>
<b>Total Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>								
<b>Total Aktien</b>							<b>238'642'661</b>	<b>99.25 %</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>238'642'661</b>	<b>99.25 %</b>
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>								
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Spanien</b>								
	EUR							
Rts ACS 2025 - Fpr sjares			99'430	99'430	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Spanien</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							2'278'870	0.95 %
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>2'278'870</b>	<b>0.95 %</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>							<b>222'563</b>	<b>0.09 %</b>
<b>Gesamtvermögen per 30.09.2025</b>								
<b>Verbindlichkeiten</b>							<b>241'144'094</b>	<b>100.29 %</b>
							<b>-689'463</b>	<b>-0.29 %</b>
<b>Nettovermögen per 30.09.2025</b>							<b>240'454'631</b>	<b>100.00 %</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A				175'531.517480				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse T				830'036.268004				
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A</b>						CHF	<b>198.01</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse T</b>						CHF	<b>247.82</b>	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)								15.07

- 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:

BKB  
Deutsche Bank AG  
SIX SIS AG  
Standard Chartered Bank Hong Kong Office

# Bericht des Wirtschaftsprüfers

## über den Jahresbericht 2024/2025

### **Prüfungsurteil**

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

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

### **Sonstige Informationen**

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

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als

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

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

#### **Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

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

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

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

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsysten, 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 Aktien Dividendenperlen Global (CHF) erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden" (Anm. 4) sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichterstellung 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](http://www.lafv.li) einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf <https://llb.li/de/institutionelle/fund-services/llb-fund-services-ag/anlegerinformationen/verguetungsgrundsaetze> 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.

**Vergütungsinformationen betreffend die LLB Asset Management AG, Vaduz/Fürstentum Liechtenstein**

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf folgenden Fonds

LLB Aktien Dividendenperlen Global (CHF) OGAW

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.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024 (Anm. 1)	CHF	6.18 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	5.06 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	1.12 Mio.

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2024 33

**Anmerkungen**

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.

2 - Die variable Vergütung umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von ggf. ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert ausgewiesen.

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

Betreffend LLB Aktien Dividendenperlen Global (CHF)

**Wertpapierleihgeschäft<sup>1)</sup>**

**Verwendete Vermögensgegenstände**

Absolut (in Mio. CHF)	15.07
in % des Fondsvermögen	6.27 %
in % aller verleihibaren Vermögensgegenstände	6.31 %

**Zehn grösste Gegenparteien<sup>2)</sup>**

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Bruttovolumen offene Geschäfte (in Mio. CHF)	15.07
1. Sitzstaat	Liechtenstein

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

Bilateral

**Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. CHF)**

unbefristet	15.07
-------------	-------

**Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten**

Art	Liquide Mittel
Qualität <sup>3)</sup>	AA2
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	Schweizer Franken

**Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. CHF)**

unbefristet	15.82
-------------	-------

**Angabe zu Rendite und Kosten**

<b>Ertragsanteil des Fonds absolut</b>	10'717.55
in % der Bruttoerträge	50.00 %
<b>Ertragsanteil Dritter</b>	10'717.55
in % der Bruttoerträge	50.00 %
<b>Kostenanteil des Fonds absolut</b>	0.00

**Es erfolgt keine Weiterverwendung von erhaltenen Sicherheiten bei Wertpapierfinanzierungsgeschäften**

**Zehn grösste Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte<sup>2)</sup>**

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Volumen empfangene Sicherheiten (in Mio. CHF) (105 % der verwendeten Vermögensgegenstände)	15.82

**Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften**

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	
1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Verwahrter Betrag absolut (in Mio. CHF)	15.82

**Verwahrt 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.

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 soziale 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 Wirtschaftstätigkeit en. 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:  
Unternehmenskennung (LEI-Code):

LLB Aktien Dividendenperlen Global (CHF)  
529900Y2XV4211X55O87

### 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?

Die folgenden ökologischen und / oder sozialen Merkmale wurden durch den Fonds während des Geschäftsjahr 2025 gemäss der vorvertraglichen Offenlegungsverpflichtung gefördert.

Der Fonds war bestrebt, in Unternehmen mit durchschnittlichem oder überdurchschnittlichem ESG-Rating im Vergleich zu ihren Mitbewerbern zu investieren. Beim ESG-Rating orientierte sich der Fonds an den Informationen

externer Nachhaltigkeitsdaten- und -research-Anbieter – vornehmlich MSCI ESG Research. Das ESG-Rating wurde hier in der umfassenden Definition verstanden und betraf alle drei Aspekte der Nachhaltigkeit: Umwelt (E, Environment), Soziale (S) und Unternehmensführung (G, Governance). Dabei strebte der Fonds ein möglichst hohes Rating über seine einzelnen Emittenten im Portfolio an. Gleichzeitig wurde in keinen Emittenten investiert, der ein ESG-Rating in der Methodologie von MSCI ESG Research von weniger als 'BBB' hatte.

Der Investment Manager wendete außerdem ein Screening an, um Ausschlüsse zu implementieren. Der Fonds investierte nicht direkt in die Wertpapiere von Emittenten, welche mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung (Bergbau und Stromerzeugung) sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften. Ausgeschlossen wurden ebenfalls Unternehmen mit bezug zu kontroversen Waffen sowie Emittenten, die anerkannte normenbasierte Massstäbe nicht erfüllten. Zu diesen zählen: UN Global Compact, Ottawa Konvention zu Anti-Personenminen und Atomwaffensperrvertrag.

Neben den erwähnten Ausschlüssen und einem Mindestmaß an Nachhaltigkeitseigenschaften gemessen am ESG-Rating trat auch die Analyse von Kontroversen von Unternehmensverhalten und Geschäftsmodellen hinzu. Alle Emittenten, die beim Rating der Kontroversen in der Methodologie von MSCI ESG Research einen sogenannten 'Red Flag' aufwiesen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Es wurden keine Derivate zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt.

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

### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Im Geschäftsjahr 2025 wiesen die Nachhaltigkeitsindikatoren folgende durchschnittliche Werte aus (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

Nachhaltigkeitsindikator	In %
<b>Ausschlüsse</b>	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversy Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%

### **Positivselektion**

Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substanzielle Berücksichtigung schenken, d.h. mindestens ein MSCI ESG-Ratings von BBB haben oder über kein Rating verfügen	100%
Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen.	*

\*Im Geschäftsjahr wurde nicht in Kollektivanlagen investiert

Kollektivanlagen, Derivate, strukturierte Produkte etc. weisen teilweise keine oder nur sehr eingeschränkte Look-through-Möglichkeiten auf, weshalb diese Instrumente ausgeschlossen wurden.

#### **● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im Vergleich zum Vorjahr sind die Nachhaltigkeitsindikatoren unverändert geblieben.

#### **● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten 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.

*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 Aus-  
wirkungen  
handelt es sich  
um die  
bedeutendsten  
nachteiligen  
Auswirkungen von  
Investitions-  
entscheidungen  
auf  
Nachhaltigkeits-  
faktoren 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 dem Fonds zugrunde liegende Nachhaltigkeitsansatz hat neben der Positivselektion auch fest definierte Ausschlusskriterien. Diese Beschränkungen für das Anlageuniversum wurden in entsprechender Weise auch bei einzelnen Principal Adverse Impacts (PAIs) berücksichtigt. Für die übrigen PAIs gilt kein grundsätzlicher Ausschluss, vielmehr werden diese laufend überprüft und im Portfolio entsprechend berücksichtigt. Es wird eine kontinuierliche Verbesserung bei diesen PAIs über die Zeit angestrebt, was ebenfalls durch mitwirkungspolitische Aktivitäten (Voting und Engagement) unterstützt wird.

	Nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren	Auswirkungen 2024	Auswirkungen 2025
<b>Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren</b>			
<b>Treibhausgasemissionen</b>			
1. THG-Emissionen [in tCO2]	Scope-1-Treibhausgasemissionen Scope-2-Treibhausgasemissionen Scope-3-Treibhausgasemissionen THG-Emissionen insgesamt	24'964.50 3'438.33 17'359.40 199'762.22	17'823.16 2'735.77 219'125.24 239'684.18
2. CO2-Fussabdruck [in tCO2/EUR 1 Mio. EVIC]	CO2-Fußabdruck	1'027.68	1'081.43
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird [in tCO2/EUR 1 Mio. Umsatz]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	1'431.23	1'516.84
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0.97	0.96
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen [in Prozent]	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	74.88	69.15
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv A Energieverbrauch klimaintensiv B Energieverbrauch klimaintensiv C Energieverbrauch klimaintensiv D Energieverbrauch klimaintensiv E Energieverbrauch klimaintensiv F Energieverbrauch klimaintensiv G Energieverbrauch klimaintensiv H Energieverbrauch klimaintensiv I Energieverbrauch klimaintensiv J Energieverbrauch klimaintensiv K Energieverbrauch klimaintensiv L	0.00 0.11 0.51 0.10 0.00 0.03 0.13 0.11 0.00	0.00 0.17 0.49 0.10 0.00 0.05 0.13 0.05 0.00
<b>Biodiversität</b>			
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0.72	0.96
<b>Wasser</b>			
8. Emissionen in Wasser [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.00	0.00
<b>Abfall</b>			
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.00	0.00

**Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung**

**Soziales und Beschäftigung**

10 Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0.00	0.00
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0.24	0.00
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	15.29	14.69
13. Geschlechterverhältnis den Leitungs und Kontrollorganen [in Prozent]	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	38.50	40.09
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0.00	0.00

**Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen**

**Umwelt**

15. THG-Emissionsintensität [in tCO2/EUR 1 Mrd. BIP]	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	0.00	0.00
--	--	------	------

**Soziales**

16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen [in Anzahl Länder]	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach sozialen Massnahmen internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstossen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0.00	0.00
--	---	------	------

**Indikatoren für Investitionen in Immobilien**

**Fossile Brennstoffe**

17. Engagement in fossile Brennstoffe durch die Investition in Immobilien [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	0.00	0.00
--	--	------	------

**Energieeffizienz**

18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	0.00	0.00
---	--	------	------

**Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren**

**Wasser, Abfall und Materialemissionen**

19. Entwaldung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung	0.96	0.95
-----------------------------	---	------	------

**Bekämpfung von Korruption und Bestechung**

20. Fehlende Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet	0.99	0.99
---	---	------	------

## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



Die Liste umfasst  
die folgenden  
Investitionen, auf  
**die der größte  
Anteil der im  
Bezugszeitraum  
getätigten Investi-  
tionen des Finanz-  
produkts entfiel:  
01.10.2024 –  
30.09.2025**

Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV	Land
Reg Shs AIB Grp PLC	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2.4	IE
Reg Shs NN Grp N.V.	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2.3	NL
Akt Bayerische Motoren Werke AG	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.3	DE
Act TotalEnergies SE	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.3	FR
Act ENGIE SA	Energieversorgung	2.2	FR
Reg Shs Nordea Bank Abp	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2.2	FI
Reg Shs Hang Seng Bank Ltd	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2.2	HK
Shs AerCap Holdings N.V.Bearer	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	2.2	NL
N Akt Mercedes-Benz Grp AG	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.2	DE
Act Credit Agricole SA	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2.1	FR
Reg Shs eBay Inc	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2.0	US
Reg Shs Verizon Communications Inc	Information und Kommunikation	1.9	US
Reg Shs General Motors Co	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.9	US
Reg Shs The Cigna Grp	Gesundheits- und Sozialwesen	1.9	US
Reg Shs Vodafone Grp PLC	Information und Kommunikation	1.9	GB



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

## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Investitionen

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale [99.1%]

#2 Andere Investitionen [0.9%]

**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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 Abfallsorgungs-vorschriften.

**Ermöglichte Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichtend 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 Treibhaus-gasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % des NAV
<b>Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren</b>		<b>28.20</b>
Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen		7.36
Kokerei und Mineralölverarbeitung		5.57
Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln		4.74
Herstellung von chemischen Erzeugnissen		3.90
Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen		3.85
Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen		1.85
Herstellung von Holz-, Flecht-, Korb- und Korkwaren (ohne Möbel)		0.93
<b>Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen</b>		<b>25.69</b>
Erbringung von Finanzdienstleistungen		17.24
Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)		8.45
<b>Information und Kommunikation</b>		<b>10.09</b>
Telekommunikation		8.52
Verlagswesen		1.57
<b>Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden</b>		<b>9.53</b>
Gewinnung von Erdöl und Erdgas		5.88
Erzbergbau		3.65
<b>Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen</b>		<b>7.47</b>
Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)		5.00
Grosshandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträder)		2.47
<b>Energieversorgung</b>		<b>5.82</b>
Energieversorgung		5.82
<b>Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen</b>		<b>4.19</b>
Vermietung von beweglichen Sachen		2.59
Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen		1.60
<b>Verkehr und Lagerei</b>		<b>2.96</b>
Schifffahrt		1.65
Luftfahrt		1.32
<b>Baugewerbe/Bau</b>		<b>2.78</b>
Tiefbau		2.25
Hochbau		0.53
<b>Gesundheits- und Sozialwesen</b>		<b>1.89</b>
Gesundheitswesen		1.89
<b>Keine NACE-Klassifikation verfügbar</b>		<b>0.86</b>
<b>Erbringung von freiberufl., wissenschaftl. und techn. Dienstleistungen</b>		<b>0.50</b>
Werbung und Marktforschung		0.50



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

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in nachhaltige Anlagen im Sinne der SFDR zu investieren. Der Anteil der an der EU-Taxonomie ausgerichteten Anlagen beträgt daher 0 %.

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 Kernenergie<sup>1</sup> investiert?**

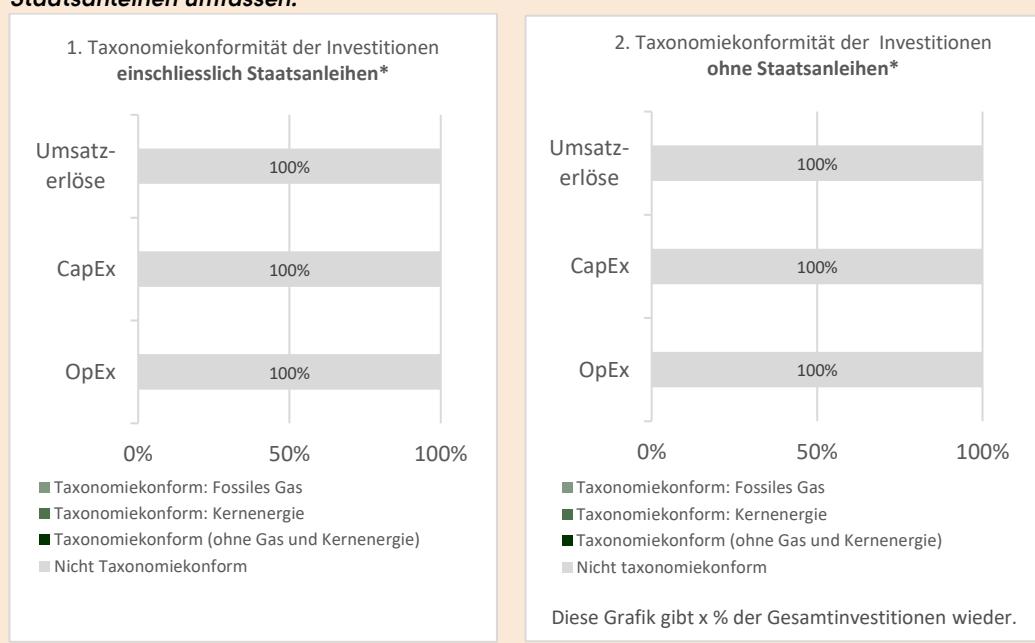
Ja:

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.

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

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (nur 23% der Positionen) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten zu.

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

<sup>1</sup> 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.

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (nur 23% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der EU-Taxonomiekonformen Investitionen zu und entsprechend ist kein Vergleich mit früheren Bezugsräumen möglich.



### 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 (nur 23% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der nicht-EU-Taxonomiekonformen Investitionen mit einem Umweltziel zu.

 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 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 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?

Der Investment Manager folgte bei der Tätigung den Investitionen dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds zu erfüllen.

Weiter nahm der Investment Manager im Rahmen seiner Engagement-Strategie im abgelaufenen Geschäftsjahr für den Fonds an 24 Abstimmungen teil. Die Stimmabgabe orientierte sich an der ISS Sustainability-Policy und erfolgte in enger Abstimmung mit der LLB Fund Services AG, welche jeweils sicherstellte, dass die Interessen der Anleger stets gewahrt blieben.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft täglich die Einhaltung des angewandten ESG-/Nachhaltigkeitsansatz im Rahmen der Anlagerichtlinienprüfung.



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

## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

### **Wirtschaftsprüfer**

PricewaterhouseCoopers AG  
Kornhausstrasse 25  
9000 St. Gallen, Schweiz

### **Vermögensverwalter**

LLB Asset Management AG  
Städtle 7  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

### **Zahlstelle und Vertriebsstelle**

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

### **Vertreter für die Schweiz**

LLB Swiss Investment AG  
Bahnhofstrasse 74  
8001 Zürich, Schweiz

### **Zahlstelle in der Schweiz**

LLB (Schweiz) AG  
Zürcherstrasse 3  
8730 Uznach, Schweiz

### **Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland**

LLB Fund Services AG  
Äulestrasse 80  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

### **Kontaktstelle für Österreich**

LLB Fund Services AG  
Äulestrasse 80  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein