

Jahresbericht 31. Dezember 2023

# B & M Leveraged Equity Fund

# Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis.....	2
Organisation.....	3
Publikationen / Informationen an die Anleger .....	4
Bewertungsgrundsätze .....	4
Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres.....	5
Währungstabelle .....	6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie .....	7
Entwicklung von Schlüsselgrössen.....	7
Historische Fondsperformance .....	7
Fondsdaten .....	8
Vermögensrechnung per 31.12.2023 .....	9
Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2023 .....	9
Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 .....	9
Verwendung des Erfolgs.....	10
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 .....	10
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 31.12.2023.....	10
Entschädigungen .....	11
Ergänzende Angaben gemäss Art. 106 AIFMG .....	12
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	13
Hinterlegungsstellen per 31.12.2023 .....	15
Bericht des Wirtschaftsprüfers .....	16
Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft) .....	19
Adressen .....	21

## Organisation

<b>Rechtsform</b>	Kollektivtreuhänderschaft
<b>Typ</b>	AIF für professionelle Anleger und Privatanleger
<b>Administrator</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>	Quantex AG, Muri bei Bern
<b>AIFM</b>	LLB Fund Services AG, Vaduz
<b>Risikomanager</b>	LLB Fund Services AG, Vaduz
<b>Vertriebsträger</b>	LLB Fund Services AG, Vaduz

## Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des AIF ist die Internetseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband ([www.lafv.li](http://www.lafv.li)) sowie sonstige im Treuhandvertrag genannte Medien. Sämtliche Mitteilungen an die Anleger, auch über die Änderungen des Treuhandvertrages sowie des Anhangs A „AIF im Überblick“ werden auf der Internetseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband ([www.lafv.li](http://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](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 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](http://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, der einzelnen Teilfonds bzw. der Anteilsklassen ist auf der Internetseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter [www.lafv.li](http://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.

## Bewertungsgrundsätze

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

a) 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.

b) 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.

c) 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;

d) Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter a), b) und c) 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.

e) OTC-Derivate werden auf einer von dem AIFM festzulegenden und überprüfaren 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.

f) 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.

g) 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.

h) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

i) 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 unzuweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann der AIFM die Anteile des AIF 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

Der Nettoinventarwert des B & M Leveraged Equity Fund ist im Berichtsjahr 2023 um 17.2 % gestiegen.

Das Jahr 2023 war eine Achterbahnfahrt: Nach dem schwierigen Jahr 2022 setzten die Aktienmärkte gleich zum Jahresbeginn zu einer Erholung an. Bis Ende Juli überwog die Hoffnung, dass der Zinsgipfel erreicht sei und der Wirtschaft in den USA und Europa eine weiche Landung gelingen werde. Die Erholung dauerte deshalb bis im Sommer an. Danach stiegen die Zinsen erneut stark an und drückten auf die Stimmung. In den letzten zwei Monaten führten stark sinkende Inflationszahlen erneut zu sinkenden Zinsen und steigenden Aktienkursen.

Insgesamt ist der Fonds mit Investitionen in über 50 verschiedenen Unternehmen gut diversifiziert. Während des abgelaufenen Geschäftsjahres wurden Kursschwächen ausgenutzt, um bestehende Positionen aufzustocken, umgekehrt hat der Fonds nach starken Kursentwicklungen solche Positionen reduziert, um sie an ihr gesunkenes Renditepotential anzupassen.

Im Geschäftsjahr 2023 hat der Fonds neu in folgende Unternehmen investiert: Bechtle, Teleperformance, Genpact und Mettler Toledo. Ferner erhielt der Fonds aus einem Spin-Off von Novartis Aktien des Unternehmens Sandoz. Gänzlich verkauft wurden die Aktien von Anima, MDC Holdings und ProSiebenSat1.

## Währungstabelle

				CHF
Dänemark	DKK	100	=	12.424694
EWU	EUR	1	=	0.926000
Grossbritannien	GBP	1	=	1.065531
Kanada	CAD	1	=	0.632427
Norwegen	NOK	100	=	8.238068
Schweden	SEK	100	=	8.345350
Südafrika	ZAR	1	=	0.045509
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.838009

## Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel des AIF besteht darin, durch Anlagen in unterbewertete Beteiligungspapiere und –wertrechte einen attraktiven Gesamtertrag unter Vermeidung nachhaltiger Verluste zu erzielen.

Der AIF investiert weltweit hauptsächlich in Aktien, primär in Westeuropa und Nordamerika.

Der AIF kann auch in Call-Optionen/Warrants investieren. Dank der ihnen eigenen Hebelwirkung kann ein zusätzlicher Ertrag erzielt werden. Diesem zusätzlichen Ertragspotential steht jedoch ein entsprechend grosses zusätzliches Risiko gegenüber. Bekanntlich besteht bei Call-Optionen/Warrants vor allem in ausgedehnten Baisseperioden die Gefahr, dass sie zu massiven Verlusten bis hin zum Totalverlust führen können.

Der AIF kann auch in Wandel- und Optionsanleihen investieren. Der AIF kann zudem in Obligationen notleidender Unternehmen investieren.

Der AIF kann auch Arbitrage-Strategien einsetzen, um fundamental ungerechtfertigte Preisunterschiede auszunutzen.

Der AIF kann zudem Leerverkäufe in überbewerteten Wertschriften tätigen, was ebenfalls zu einer Hebelwirkung führt, welche sowohl das Ertragspotential als auch das Verlustrisiko erhöht.

Der AIF kann zudem zur Finanzierung seiner Anlagen Kredit aufnehmen. Dadurch ergibt sich ebenfalls eine Hebelwirkung, welche sowohl das Ertragspotential als auch das Verlustrisiko erhöht. Daneben kann der AIF sein Vermögen auch in andere gemäss den konstituierenden Dokumenten zulässige Beteiligungs- und Forderungspapiere anlegen.

Der AIF kann Derivate zu Absicherungs- und Anlagezwecken einsetzen.

Der Fonds wird als AIF für Anleger aufgelegt. Wie bei einem UCITS darf der Fonds höchstens 10 % des Fondsvermögens in Titeln eines einzelnen Emittenten investieren, inklusive dem Kontraktwert allfälliger Call-Optionen/Warrants. Zudem besteht die Möglichkeit Call-Optionen/Warrants bis zu 50 % des Fondsvermögens einzusetzen, Leerverkäufe bis zu 50 % des Fondsvermögens zu tätigen, das Fondsvermögen bis zu 75 % mit Kredit zu finanzieren sowie mehr als 10 % des stimmberechtigten Kapitals eines Unternehmens zu halten.

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

## Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.12.2019	152'120	110.9	728.80	14.70 %
31.12.2020	274'453	136.4	496.85	-31.83 %
31.12.2021	278'227	176.0	632.45	27.29 %
31.12.2022	284'265	152.2	535.45	-15.34 %
31.12.2023	284'651	178.6	627.45	17.18 %

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	01.01.2023 bis 31.12.2023	2023	2021 bis 2023 Kumuliert	2021 bis 2023 Annualisiert
B & M Leveraged Equity Fund	CHF	17.18 %	17.18 %	26.28 %	8.09 %

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

# Fondsdaten

**Erstmission**

22. Mai 1998

**Erstausgabepreis**

CHF 100.00

**Nettovermögen**

CHF 178'610'170.39 (31.12.2023)

**Valorenummer / ISIN**

902 471 / LI0009024717

**Bewertung**

wöchentlich, jeweils am Donnerstag

**Rechnungswährung**

CHF

**Ausschüttung**

thesaurierend

**Ausgabekommission**

Keine

**Rücknahmekommission**

Keine

**Abschluss Rechnungsjahr**

31. Dezember

**Verkaufsrestriktion**

Vereinigte Staaten von Amerika

**Fondsdomizil**

Fürstentum Liechtenstein



## Vermögensrechnung per 31.12.2023

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	15'028'031.46
Wertpapiere	163'890'575.66
Sonstige Vermögenswerte	267'270.01
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>179'185'877.13</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-575'706.74</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>178'610'170.39</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf	284'651.00
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	<b>627.45</b>

## Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2023

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.12.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

### Wertpapierleihe

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

## Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	716'292.01	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	2'626'259.28	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	18'845.65	
<b>Total Erträge</b>		<b>3'361'396.94</b>
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-1'802'755.29	
Aufwendungen für die Verwaltung	-377'320.87	
Revisionsaufwand	-2'858.76	
Sonstige Aufwendungen	-11'502.06	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-10'198.79	
<b>Total Aufwand</b>		<b>-2'204'635.77</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>1'156'761.17</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		2'009'662.43
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>3'166'423.60</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		23'005'925.72
<b>Gesamterfolg</b>		<b>26'172'349.32</b>

## Verwendung des Erfolgs

	CHF
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>1'156'761.17</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>1'156'761.17</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'156'761.17
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>152'214'554.70</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	223'266.37
Gesamterfolg	26'172'349.32
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>178'610'170.39</b>

## Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>284'265</b>
Ausgegebene Anteile	7'216
Zurückgenommene Anteile	6'830
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>284'651</b>

# Entschädigungen

---

## Verwaltungsvergütung

1.30 % p. a.

## Total Expense Ratio (TER)

1.31 % p. a.

Aus der Verwaltungsentschädigung kann eine Bestandespflegekommission ausgerichtet werden.

*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 138'029.61 entstanden.

# Ergänzende Angaben gemäss Art. 106 AIFMG

---

## Risikoprofil

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

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

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

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

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

- Risiko aus derivativen Finanzinstrumenten
- Risiko im Zusammenhang mit dem Collateral Management
- Emittentenrisiko (Bonitätsrisiko)
- 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

<b>Anteil illiquide Vermögensgegenstände mit speziellen Vorkehrungen in % des NAV</b>	0 %
<b>Veränderungen der Regelung zur Steuerung der Liquidität</b>	Keine
<b>Eingesetzte Risikomanagementverfahren</b>	Commitment-Ansatz
<b>Maximaler Verschuldungsgrad gemäss konstituierenden Dokumenten</b>	75 %
<b>Verschuldungsgrad per Stichtag</b>	0 %
<b>Veränderung maximaler Verschuldungsgrad während der Berichtsperiode</b>	Keine
<b>Hebelfinanzierung gemäss Brutto-Methode per Stichtag in % des NAV</b>	99.17 %
<b>Hebelfinanzierung gemäss Commitment-Methode per Stichtag in % des NAV</b>	100.32 %
<b>Rechte zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellter Sicherheiten</b>	Keine Wiederverwendung bestellter Sicherheiten für die Hebelfinanzierung

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
<b>Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Belgien</b>								
	EUR							
Akt Bpost SA de Droit Public		778'967	204'080	66'436	916'611	4.66	3'958'718	2.22 %
<b>Total</b>							<b>3'958'718</b>	<b>2.22 %</b>
<b>Total Belgien</b>							<b>3'958'718</b>	<b>2.22 %</b>
<b>Bermuda</b>								
	USD							
Akt Genpact			134'100		134'100	34.71	3'900'606	2.18 %
<b>Total</b>							<b>3'900'606</b>	<b>2.18 %</b>
<b>Total Bermuda</b>							<b>3'900'606</b>	<b>2.18 %</b>
<b>Dänemark</b>								
	DKK							
Akt Pandora A/S		25'416	9'532		34'948	933.20	4'052'124	2.27 %
<b>Total</b>							<b>4'052'124</b>	<b>2.27 %</b>
<b>Total Dänemark</b>							<b>4'052'124</b>	<b>2.27 %</b>
<b>Deutschland</b>								
	EUR							
Akt Bechtle AG			104'000	27'500	76'500	45.39	3'215'382	1.80 %
Akt Bilfinger SE		83'891		19'928	63'963	34.82	2'062'379	1.15 %
Akt Fresenius Medical Care AG		35'000	36'000		71'000	37.96	2'495'718	1.40 %
Akt Fresenius SE & Co KGaA		57'513			57'513	28.07	1'494'925	0.84 %
Akt Kronos AG		22'977	7'823		30'800	111.80	3'188'625	1.79 %
Akt Rational AG		1'246			1'246	699.50	807'080	0.45 %
Akt SAP AG		23'000		16'500	6'500	139.48	839'530	0.47 %
Namakt adidas AG		33'500		19'100	14'400	184.16	2'455'663	1.37 %
Namakt ProSiebenSat. 1 Media AG		108'766		108'766	0			
<b>Total</b>							<b>16'559'304</b>	<b>9.27 %</b>
<b>Total Deutschland</b>							<b>16'559'304</b>	<b>9.27 %</b>
<b>Finnland</b>								
	EUR							
Akt Waertsilae -B-		218'783		75'000	143'783	13.12	1'747'503	0.98 %
<b>Total</b>							<b>1'747'503</b>	<b>0.98 %</b>
<b>Total Finnland</b>							<b>1'747'503</b>	<b>0.98 %</b>
<b>Frankreich</b>								
	EUR							
Akt Essilor Intl SA		18'638	1'874		20'512	181.60	3'449'331	1.93 %
Akt Kering		5'300	6'700		12'000	399.00	4'433'688	2.48 %

Titel	Wahrung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Akt LVMH Louis Vuitton Moet Hennessy		4'600	200		4'800	733.60	3'260'705	1.83 %
Akt Quadiant SA		154'360		22'334	132'026	19.22	2'349'762	1.32 %
Akt Teleperformance			48'021	3'000	45'021	132.05	5'505'091	3.08 %
Akt Television Francaise 1 SA		145'059		48'000	97'059	7.13	641'270	0.36 %
<b>Total</b>							<b>19'639'847</b>	<b>11.00 %</b>
<b>Total Frankreich</b>							<b>19'639'847</b>	<b>11.00 %</b>
<b>Grossbritannien</b>								
	<b>GBP</b>							
Akt British American Tobacco Plc		91'038	128'660		219'698	22.95	5'373'651	3.01 %
<b>Total</b>							<b>5'373'651</b>	<b>3.01 %</b>
<b>Total Grossbritannien</b>							<b>5'373'651</b>	<b>3.01 %</b>
<b>Italien</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt ANIMA Holding		181'710		181'710	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Italien</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Kanada</b>								
	<b>CAD</b>							
Akt Alimentation Couche-Tard Inc		43'000			43'000	78.03	2'121'976	1.19 %
<b>Total</b>							<b>2'121'976</b>	<b>1.19 %</b>
<b>Total Kanada</b>							<b>2'121'976</b>	<b>1.19 %</b>
<b>sterreich</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt Andritz AG		56'285	31'000	32'879	54'406	56.40	2'841'430	1.59 %
<b>Total</b>							<b>2'841'430</b>	<b>1.59 %</b>
<b>Total sterreich</b>							<b>2'841'430</b>	<b>1.59 %</b>
<b>Schweiz</b>								
	<b>CHF</b>							
Akt Adecco SA		38'342			38'342	41.27	1'582'374	0.89 %
Akt Sandoz Grp AG			70'460		70'460	27.06	1'906'648	1.07 %
Akt The Swatch Group AG		5'000		1'000	4'000	228.60	914'400	0.51 %
GS Roche Holding AG		2'200	9'900		12'100	244.50	2'958'450	1.66 %
Namakt EFG International		282'151		108'885	173'266	10.80	1'871'273	1.05 %
Namakt Geberit AG		5'600		500	5'100	539.00	2'748'900	1.54 %
Namakt LafargeHolcim Ltd		88'100		29'184	58'916	66.02	3'889'634	2.18 %
Namakt Nestle SA		20'000			20'000	97.51	1'950'200	1.09 %
Namakt Novartis AG		39'900		12'600	27'300	84.87	2'316'951	1.30 %
Namakt Partners Group Holding		4'575	900	1'725	3'750	1'213.00	4'548'750	2.55 %
Namakt Sika AG		9'300	6'700		16'000	273.70	4'379'200	2.45 %
Namakt Sonova Holding AG		17'518	3'300	1'000	19'818	274.40	5'438'059	3.04 %
Namakt Temenos Group AG		19'100	30'000	6'800	42'300	78.22	3'308'706	1.85 %
Namakt VZ Holding AG		15'453			15'453	98.20	1'517'485	0.85 %
PS Schindler Holding AG		8'250	4'000	4'300	7'950	210.30	1'671'885	0.94 %
<b>Total</b>							<b>41'002'915</b>	<b>22.96 %</b>
<b>Total Schweiz</b>							<b>41'002'915</b>	<b>22.96 %</b>

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
	USD							
Akt Altria Group Inc		40'000			40'000	40.34	1'352'211	0.76 %
Akt Blue Bird Corp		336'216	16'204	111'009	241'411	26.96	5'454'132	3.05 %
Akt Carter's Inc		43'000	1'500		44'500	74.89	2'792'753	1.56 %
Akt Gentex Corp.		111'800			111'800	32.66	3'059'896	1.71 %
Akt Intel Corp		102'000	27'000	72'000	57'000	50.25	2'400'267	1.34 %
Akt Kelly Services Inc -A- Non-Voting		131'616		19'000	112'616	21.62	2'040'349	1.14 %
Akt McKesson Corp		7'705			7'705	462.98	2'989'397	1.67 %
Akt Meritage Homes Corp		23'500		9'500	14'000	174.20	2'043'736	1.14 %
Akt Meta Platforms Inc -A-		27'200		4'000	23'200	353.96	6'881'623	3.85 %
Akt Mettler Toledo International Inc			3'800	300	3'500	1'212.96	3'557'650	1.99 %
Akt Movado Group Inc		12'296	63'840	10'280	65'856	30.15	1'663'916	0.93 %
Akt Otis Worldwide Corporation		42'000			42'000	89.47	3'149'020	1.76 %
Akt Perdoceo Education Corporation		317'723		98'000	219'723	17.56	3'233'320	1.81 %
Akt Sonos Inc		173'000	157'000	38'000	292'000	17.14	4'194'134	2.35 %
Akt Sysco Corp		25'700	32'000		57'700	73.13	3'536'064	1.98 %
Akt TRI Pointe Group Inc		77'000		12'000	65'000	35.40	1'928'259	1.08 %
Akt UFP Industries Inc		32'600		7'646	24'954	125.55	2'625'461	1.47 %
Akt Unitedhealth Group Inc		9'600	1'700		11'300	526.47	4'985'409	2.79 %
Akt Viatrix Inc		424'429	105'000		529'429	10.83	4'804'906	2.69 %
Akt MDC Holdings Inc		69'000		69'000	0			
<b>Total</b>							<b>62'692'502</b>	<b>35.10 %</b>
<b>Total Vereinigte Staaten von Amerika</b>							<b>62'692'502</b>	<b>35.10 %</b>
<b>Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>163'890'576</b>	<b>91.76 %</b>
<b>Total Aktien</b>							<b>163'890'576</b>	<b>91.76 %</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>163'890'576</b>	<b>91.76 %</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							15'028'031	8.41 %
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>15'028'031</b>	<b>8.41 %</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>							<b>267'270</b>	<b>0.15 %</b>
<b>Gesamtvermögen per 31.12.2023</b>							<b>179'185'877</b>	<b>100.32 %</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							<b>-575'707</b>	<b>-0.32 %</b>
<b>Nettovermögen per 31.12.2023</b>							<b>178'610'170</b>	<b>100.00 %</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf					284'651.000000			
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>						CHF	<b>627.45</b>	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

## Hinterlegungsstellen per 31.12.2023

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Deutsche Bank AG

SIX SIS AG

# Bericht des Wirtschaftsprüfers

## über den Jahresbericht 2023

### Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des B & M Leveraged Equity Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des B & M Leveraged Equity Fund zum 31. Dezember 2023 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Wir sind 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

Beat Rütse  
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer  
Leitender Revisor

Andreas Scheibli  
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer

St. Gallen, 28. März 2024

# 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 B & M Leveraged Equity Fund 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 2023.

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

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

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

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	2.29-2.42 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.03 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.26-0.39 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen (Anm. 3) keine

An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees keine

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 19

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2023	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in OGAW	63	CHF 7'405 Mio.
in AIF	21	CHF 1'813 Mio.
Total	84	CHF 9'218 Mio.

## Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" (Anm. 4) der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	1.32-1.43 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.10 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.22-0.33 Mio.

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 9

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	0.97-0.99 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	0.93 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.04-0.06 Mio.

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 10

## 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 Quantex AG, Muri bei Bern/Schweiz

Der AIFM hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf folgenden Fonds

B & M Leveraged Equity Fund AIF

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 2023 (Anm. 1)	CHF	8.12 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.60 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	6.52 Mio.

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2023 17

#### 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 beigegeben. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert ausgewiesen.

## 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

Quantex AG  
Pourtalèsstrasse 97  
3074 Muri bei Bern, Schweiz

### 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](mailto:fundservices@llb.li)

### Risikomanager

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](mailto:fundservices@llb.li)

### Vertriebsträger

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](mailto:fundservices@llb.li)