

LLB Aktien Nordamerika ESG (USD)

Halbjahresbericht 31. März 2023

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Organisation	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung.....	5
Währungstabelle.....	7
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	8
Entwicklung von Schlüsselgrößen	9
Fondsdaten.....	10
Vermögensrechnung per 31.03.2023	11
Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2023.....	11
Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 31.03.2023	12
Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 31.03.2023	12
Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 31.03.2023	12
Entschädigungen	13
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	14
Adressen	19

Organisation

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

Publikationen / Informationen an die Anleger

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

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

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

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

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

Schweiz

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

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

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

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

Am 7. Dezember 2022 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 19. Dezember 2022 in Kraft getreten.

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

1. Ergänzung Kosten und Gebühren zu Lasten des OGAW

Folgender Absatz wurde ergänzt:

- Aufwendungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch den OGAW, einschliesslich der Honorarkosten für externe Berater

2. Anpassung Anlageziel und Anlagepolitik

- LLB Aktien Europa ESG (EUR)
- LLB Aktien Nordamerika ESG (USD)
- LLB Aktien Pazifik ESG (JPY)

Die untenstehenden Absätze wurden bei den obenstehenden Teilfonds überarbeitet resp. ergänzt.

[...]

Der Vermögensverwalter wendet beim Anlageuniversum eine Kombination von Ausschlusskriterien (Negativselektion) und positiven Selektionskriterien an und zieht dabei ein ESG-Rating-System heran. Ausgeschlossen sind Direktinvestments in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen (zum Beispiel UN Global Compact) oder in kontroversen Branchen tätig sind (zum Beispiel militärische Waffen). Direkt investiert wird in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle 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.

Weitere Informationen sind unter www.llb.li abrufbar. Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang C enthalten.

[...]

Beim LLB Impact Climate Aktien Global Passiv (USD) wurde die Anlagepolitik wie folgt erfasst:

[...]

Nachhaltigkeit

Beim Teilfonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 9 Abs. 3 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor auch "dark green" Produkte genannt. Der "Index" wurde gemäss Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor als Referenzwert bestimmt.

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.

Da mindestens 90% der Wertpapiere die Klimakriterien gemäss MSCI ESG Research erfüllen, können maximal 10% des Wertpapiervermögens des Teilfonds in nicht geratete Titel investiert werden.

Weitere Informationen sind im Anhang C "Offenlegung nachhaltigkeitsbezogener Produkte" abrufbar sowie unter <https://llb.li/de/die-llb/nachhaltigkeit/regulatorik/offenlegung>.

3. Offenlegungspflichten gemäss Taxonomie Verordnung

Die Offenlegungspflichten in Bezug auf die Nachhaltigkeit gemäss der Taxonomie Verordnung wurden aufgenommen. In diesem Zusammenhang wurde auch der Anhang C ergänzt.

4. Kontaktstelle / Einrichtung Deutschland

Neu übernimmt die LLB Fund Services AG diese Funktion für Deutschland (vormals: Donner & Reuschel).

Die Änderungen wurden in der Anlegermitteilung vom 15. Dezember 2022 im Publikationsorgan des Anlagefonds veröffentlicht.

Währungstabelle

				USD
Kanada	CAD	1	=	0.737939

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, nach dem Grundsatz der Risikostreuung in ein breit diversifiziertes Wertschriftenportfolio zu investieren und dadurch eine möglichst hohe Gesamterrendite zu erwirtschaften.

Die Anlagepolitik ist auf eine wachstumsorientierte Strategie (Kapitalwachstum) mit gleichzeitiger Minimierung der Risiken ausgerichtet. Der Anleger möchte vom höheren Ertragspotenzial der Aktien profitieren und nimmt vorübergehende Schwankungen des Vermögens in Kauf. Der Teilfonds investiert sein Vermögen zu mindestens zwei Dritteln in Aktien und ähnliche Beteiligungspapiere von Unternehmen, die ihren Sitz in dem im Namen des Teilfonds bezeichneten Land bzw. geografischen Raum haben.

Der Teilfonds 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). 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) substantielle 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 der Vermögensverwalter das gesamte Anlageuniversum sehr spezifisch nach den wichtigen Nachhaltigkeitseigenschaften analysieren. Alle relevanten Themen und Fragestellungen im Zusammenhang mit dem ESG-Research werden regelmässig in den einzelnen Investment-Teams diskutiert und gleichzeitig zeitnah geprüft.

Der Vermögensverwalter wendet beim Anlageuniversum eine Kombination von Ausschlusskriterien (Negativselektion) und positiven Selektionskriterien an und zieht dabei ein ESG-Rating-System heran. Ausgeschlossen sind Direktinvestments in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen (zum Beispiel UN Global Compact) oder in kontroversen Branchen tätig sind (zum Beispiel militärische Waffen). Direkt investiert wird in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle 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.

Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang C enthalten. Weitere Informationen sind unter www.llb.li abrufbar.

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

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2019	610'014	213.9	350.70	-0.80 %
30.09.2020	461'422	167.9	363.95	3.78 %
30.09.2021	337'813	157.6	466.47	28.17 %
30.09.2022	397'994	157.6	396.07	-15.09 %
31.03.2023	387'904	174.8	450.50	13.74 %

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

7. Januar 1997

Erstausgabepreis

USD 100.00

Nettovermögen

USD 174'751'787.93 (31.03.2023)

Valorenummer / ISIN

1 325 563 / LI0013255638

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

USD

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2023

		USD
Bankguthaben auf Sicht		787'626.21
Wertpapiere		174'352'993.41
Sonstige Vermögenswerte		89'608.03
Gesamtvermögen		175'230'227.65
Verbindlichkeiten		-478'439.72
Nettovermögen		174'751'787.93
Anzahl der Anteile im Umlauf	387'903.87	
Nettoinventarwert pro Anteil	450.50	

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2023

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	35'814.82	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	1'063'856.06	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	14'078.69	
Total Erträge		1'113'749.57
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-362'483.56	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-189'357.08	
Aufwendungen für die Verwaltung	-124'434.65	
Revisionsaufwand	-2'611.20	
Sonstige Aufwendungen	-7'616.00	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-18'814.21	
Total Aufwand		-705'316.70
Nettoertrag		408'432.87
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-1'672'218.22
Realisierter Erfolg		-1'263'785.35
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		22'755'590.65
Gesamterfolg		21'491'805.30

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	157'634'636.11
Saldo aus dem Anteilverkehr	-4'374'653.48
Gesamterfolg	21'491'805.30
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	174'751'787.93

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	397'994
Ausgegebene Anteile	29'644
Zurückgenommene Anteile	39'734
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	387'904

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Total Expense Ratio (TER)

0.82 % p. a.

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von USD 352'363.65 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Bermuda								
	USD							
Akt Arch Capital Group Ltd		23'480		3'480	20'000	67.87	1'357'400	0.78 %
Total							1'357'400	0.78 %
Total Bermuda							1'357'400	0.78 %
Irland								
	USD							
Akt Accenture Plc Class A		7'800	2'200	4'000	6'000	285.81	1'714'860	0.98 %
Reg Shs Seagate Technology Holdings PLC		2'080			2'080	66.12	137'530	0.08 %
Total							1'852'390	1.06 %
Total Irland							1'852'390	1.06 %
Kanada								
	CAD							
Akt Cameco Corp		7'280			7'280	35.39	190'122	0.11 %
Akt Canadian Natural Resources		5'200	3'800		9'000	74.79	496'714	0.28 %
Akt Suncor Energy Inc		14'560	4'440		19'000	41.96	588'314	0.34 %
Akt Teck Cominco Ltd -B-		12'480	12'520		25'000	49.35	910'432	0.52 %
Canadian Utilities Ltd Non-Voting -A-			40'000		40'000	37.66	1'111'631	0.64 %
Total							3'297'212	1.89 %
Total Kanada							3'297'212	1.89 %
Niederlande								
	USD							
Akt Lyondellbasell Industries -A-		7'280	2'020	3'300	6'000	93.89	563'340	0.32 %
Total							563'340	0.32 %
Total Niederlande							563'340	0.32 %
Schweiz								
	USD							
Akt TE Connectivity Ltd.		11'741	4'359	8'100	8'000	131.15	1'049'200	0.60 %
Total							1'049'200	0.60 %
Total Schweiz							1'049'200	0.60 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt. HCA Healthcare Inc Registered			6'000		6'000	263.68	1'582'080	0.91 %
Akt 3M Co		11'741	2'000	2'000	11'741	105.11	1'234'097	0.71 %
Akt AbbVie Inc		11'960			11'960	159.37	1'906'065	1.09 %
Akt Adobe Systems Inc		2'288	5'300	1'588	6'000	385.37	2'312'220	1.32 %
Akt AFLAC Inc		27'003		7'003	20'000	64.52	1'290'400	0.74 %
Akt Akamai Technologies Inc		6'240	1'760	5'000	3'000	78.30	234'900	0.13 %
Akt Alphabet Inc		53'040	7'000	7'040	53'000	104.00	5'512'000	3.15 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Amazon.Com Inc		52'000		7'000	45'000	103.29	4'648'050	2.66 %
Akt American Intl Group		20'800	15'000	5'800	30'000	50.36	1'510'800	0.86 %
Akt Amgen Inc		7'280		2'280	5'000	241.75	1'208'750	0.69 %
Akt Analog Devices Inc		2'392	5'000	2'392	5'000	197.22	986'100	0.56 %
Akt Apple Computer Inc		78'000	8'000	5'000	81'000	164.90	13'356'900	7.64 %
Akt Archer-Daniels Midland Co		10'400	4'000	4'400	10'000	79.66	796'600	0.46 %
Akt Automatic Data Processing Inc		3'744			3'744	222.63	833'527	0.48 %
Akt Autonation Inc		9'393		3'000	6'393	134.36	858'963	0.49 %
Akt Bank of America Corp		23'480	10'000	13'480	20'000	28.60	572'000	0.33 %
Akt Best Buy Co Inc		19'689	3'000	6'000	16'689	78.27	1'306'248	0.75 %
Akt Biogen IDEC Inc		4'160			4'160	278.03	1'156'605	0.66 %
Akt Booz Allen Hamilton Holding Corp.			10'000		10'000	92.69	926'900	0.53 %
Akt Bristol Myers Squibb Co		20'800			20'800	69.31	1'441'648	0.82 %
Akt Brixmor Property Group Inc		62'400			62'400	21.52	1'342'848	0.77 %
Akt Broadcom Inc -Registered Shs		3'016	934	700	3'250	641.54	2'085'005	1.19 %
Akt CBRE Group Inc		15'914			15'914	72.81	1'158'698	0.66 %
Akt Centene Corp		16'436			16'436	63.21	1'038'920	0.59 %
Akt Chevron Corp		13'520	980	1'200	13'300	163.16	2'170'028	1.24 %
Akt Cisco Systems Inc		40'560	10'440	14'000	37'000	52.27	1'934'175	1.11 %
Akt Citigroup Inc		8'212	5'000		13'212	46.89	619'511	0.35 %
Akt Coca-Cola Co		18'720	6'700	9'000	16'420	62.03	1'018'533	0.58 %
Akt Cognizant Tech Sol -A-		20'800	3'200	10'000	14'000	60.93	853'020	0.49 %
Akt Corteva Inc.		12'896	2'104		15'000	60.31	904'650	0.52 %
Akt Cummins Inc		7'810			7'810	238.88	1'865'653	1.07 %
Akt CVS Caremark Corp		18'197	10'000		28'197	74.31	2'095'319	1.20 %
Akt D.R. Horton Inc			11'500	1'500	10'000	97.69	976'900	0.56 %
Akt Darling International			17'000	5'000	12'000	58.40	700'800	0.40 %
Akt Dolby Laboratories Inc -A-		2'935	4'065		7'000	85.42	597'940	0.34 %
Akt eBay Inc		14'560			14'560	44.37	646'027	0.37 %
Akt Electronic Arts		1'352	3'648	3'000	2'000	120.45	240'900	0.14 %
Akt Elevance Health Inc		4'696		696	4'000	459.81	1'839'240	1.05 %
Akt Eli Lilly & Co		4'160	1'840		6'000	343.42	2'060'520	1.18 %
Akt Exelon Corp		29'120		24'120	5'000	41.89	209'450	0.12 %
Akt Expedit International of Washington		16'308		1'000	15'308	110.12	1'685'717	0.96 %
Akt Exxon Mobil Corp		27'387			27'387	109.66	3'003'258	1.72 %
Akt Fiserv Inc		2'817	8'183		11'000	113.03	1'243'330	0.71 %
Akt Fox Corp A		26'000			26'000	34.05	885'300	0.51 %
Akt General Mills Inc			20'000	5'000	15'000	85.46	1'281'900	0.73 %
Akt Gilead Sciences Inc		16'952			16'952	82.97	1'406'507	0.80 %
Akt Goldman Sachs Group Inc			4'000	2'500	1'500	327.11	490'665	0.28 %
Akt Harley Davidson			25'000		25'000	37.97	949'250	0.54 %
Akt Hologic Inc		24'960		2'500	22'460	80.70	1'812'522	1.04 %
Akt Huntington Bancshares Inc			30'000		30'000	11.20	336'000	0.19 %
Akt IBM Corp		12'638	1'000	3'638	10'000	131.09	1'310'900	0.75 %
Akt Intel Corp		20'800			20'800	32.67	679'536	0.39 %
Akt Johnson & Johnson		12'480	1'520		14'000	155.00	2'170'000	1.24 %
Akt JP Morgan Chase & Co		6'808	2'000		8'808	130.31	1'147'770	0.66 %
Akt KeyCorp		70'439	30'000	70'439	30'000	12.52	375'600	0.21 %
Akt Keysight Technologies Inc.		7'043	2'957	4'000	6'000	161.48	968'880	0.55 %
Akt Kroger Co		22'880	5'000	7'000	20'880	49.37	1'030'846	0.59 %
Akt Laboratory Corp of America Hldgs		4'881		1'881	3'000	229.42	688'260	0.39 %
Akt Landstar System Inc		9'360		3'360	6'000	179.26	1'075'560	0.62 %
Akt LKQ Corp			20'000	2'000	18'000	56.76	1'021'680	0.58 %
Akt Lowe's Companies Inc		10'482		1'000	9'482	199.97	1'896'116	1.09 %
Akt Marathon Petroleum Corp When Issued		9'360			9'360	134.83	1'262'009	0.72 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Masco Corp		27'003			27'003	49.72	1'342'589	0.77 %
Akt MasterCard Inc -A-		4'160	2'000	660	5'500	363.41	1'998'755	1.14 %
Akt McKesson Corp		4'696		2'700	1'996	356.05	710'676	0.41 %
Akt Merck & Co Inc		12'480	1'520		14'000	106.39	1'489'460	0.85 %
Akt Microsoft Corp		35'568	700	2'268	34'000	288.30	9'802'200	5.61 %
Akt Newmont Goldcorp Corp		16'640		6'640	10'000	49.02	490'200	0.28 %
Akt NextEra Energy Inc		7'280	2'720	1'000	9'000	77.08	693'720	0.40 %
Akt Nucor Corp		3'875			3'875	154.47	598'571	0.34 %
Akt NVIDIA Corp		11'128	872	1'500	10'500	277.77	2'916'585	1.67 %
Akt NVR Inc		312		50	262	5'572.19	1'459'914	0.84 %
Akt ON Semiconductor Corp		14'560	7'440	7'000	15'000	82.32	1'234'800	0.71 %
Akt Owens Corning Inc.		15'600		5'600	10'000	95.80	958'000	0.55 %
Akt Paychex Inc		5'512	2'488		8'000	114.59	916'720	0.52 %
Akt PayPal Holdings Inc		15'600	2'500	11'100	7'000	75.94	531'580	0.30 %
Akt Pfizer Inc		26'000			26'000	40.80	1'060'800	0.61 %
Akt Phillips 66		6'760	1'240		8'000	101.38	811'040	0.46 %
Akt Procter & Gamble Co		18'720	3'000	2'000	19'720	148.69	2'932'167	1.68 %
Akt Pulte Homes Inc		20'800		5'000	15'800	58.28	920'824	0.53 %
Akt Quest Diagnostics Inc		9'360			9'360	141.48	1'324'253	0.76 %
Akt Regency Centers Corp		17'208			17'208	61.18	1'052'785	0.60 %
Akt Regeneron Pharmaceuticals Inc		2'080		280	1'800	821.67	1'479'006	0.85 %
Akt Regions Financial Corp			20'000		20'000	18.56	371'200	0.21 %
Akt Robert Half International Inc		12'327			12'327	80.57	993'186	0.57 %
Akt Snap-On Rg		6'457			6'457	246.89	1'594'169	0.91 %
Akt Steel Dynamics Inc			3'000		3'000	113.06	339'180	0.19 %
Akt Tesla Motors Inc		10'951	4'549	3'500	12'000	207.46	2'489'520	1.42 %
Akt Texas Instruments Inc		4'368	4'632		9'000	186.01	1'674'090	0.96 %
Akt The Hartford Financial Services Group Inc		17'609			17'609	69.69	1'227'171	0.70 %
Akt The Mosaic Co		18'720	7'280		26'000	45.88	1'192'880	0.68 %
Akt Tjx Cos Inc		15'600	3'000	1'600	17'000	78.36	1'332'120	0.76 %
Akt Trimble Inc		2'080	3'020	3'100	2'000	52.42	104'840	0.06 %
Akt Trinet Grp Inc		15'600			15'600	80.61	1'257'516	0.72 %
Akt Uber Technologies Inc		36'056	20'000	16'056	40'000	31.70	1'268'000	0.73 %
Akt UGI Corp		31'200	5'000	9'200	27'000	34.76	938'520	0.54 %
Akt Ulta Beauty Inc		3'179			3'179	545.67	1'734'685	0.99 %
Akt Unitedhealth Group Inc		3'952			3'952	472.59	1'867'676	1.07 %
Akt Valero Energy Corp		5'200	3'000		8'200	139.60	1'144'720	0.66 %
Akt Verizon Communications Inc		18'720			18'720	38.89	728'021	0.42 %
Akt Vertex Pharmaceuticals Inc		3'640			3'640	315.07	1'146'855	0.66 %
Akt Visa Inc -A-		9'880	4'620	1'500	13'000	225.46	2'930'980	1.68 %
Akt VMware Inc -A-		5'200	3'300		8'500	124.85	1'061'225	0.61 %
Akt Voya Financial Inc			17'000		17'000	71.46	1'214'820	0.70 %
Akt W.P Carey Inc.		14'560		1'500	13'060	77.45	1'011'497	0.58 %
Akt Wal-Mart Stores Inc			16'000	3'000	13'000	147.45	1'916'850	1.10 %
Akt Weyerhaeuser Co		43'680		3'680	40'000	30.13	1'205'200	0.69 %
Akt Williams Sonoma Inc		8'218			8'218	121.66	999'802	0.57 %
Akt Word Fuel Services Corp		5'200	5'800		11'000	25.55	281'050	0.16 %
Akt Zoom Video Communications Inc -A-			20'000		20'000	73.84	1'476'800	0.85 %
Marsh & McLennan Shs			7'500		7'500	166.55	1'249'125	0.71 %
Akt A.O Smith Corp		23'480		23'480	0			
Akt Advanced Micro Devices Inc			10'500	10'500	0			
Akt Ally Financial Inc		34'045		34'045	0			
Akt American Tower Corp		2'080		2'080	0			
Akt Applied Materials Inc		11'440		11'440	0			
Akt Cadence Design Inc		4'160		4'160	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Dick's Sport Goods Inc		9'360		9'360	0			
Akt Dollar General Corporation			4'000	4'000	0			
Akt Emerson Electric Co			16'000	16'000	0			
Akt First Republic Bank			30'000	30'000	0			
Akt HP Inc		13'520	12'480	26'000	0			
Akt Juniper Networks Inc		22'880		22'880	0			
Akt Macy's Inc		57'200	2'800	60'000	0			
Akt Oneok Inc		8'218		8'218	0			
Akt Oracle Corp		8'320		8'320	0			
Akt Prudential Financial Inc		17'846		17'846	0			
Akt Qualcomm Inc		10'400	2'000	12'400	0			
Akt Salesforce.com Inc		5'200	6'200	11'400	0			
Akt Synchrony Financial		17'609		17'609	0			
Akt Synopsys Inc		3'650		3'650	0			
Akt Tyson Foods -A- Inc		14'994		14'994	0			
Akt Whirlpool Corp		8'320		8'320	0			
Total							164'230'938	93.98 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							164'230'938	93.98 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							172'350'479	98.63 %
Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt Carlisle Cos Inc			5'000		5'000	226.07	1'130'350	0.65 %
Total							1'130'350	0.65 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							1'130'350	0.65 %
Total Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							1'130'350	0.65 %
Total Aktien							173'480'829	99.27 %
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Ant Camden Property Trust		10'319		2'000	8'319	104.84	872'164	0.50 %
Total							872'164	0.50 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							872'164	0.50 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							872'164	0.50 %
Total Anlagefonds							872'164	0.50 %
Total Wertpapiere							174'352'993	99.77 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							787'626	0.45 %
Total Bankguthaben							787'626	0.45 %
Sonstige Vermögenswerte							89'608	0.05 %
Gesamtvermögen per 31.03.2023							175'230'228	100.27 %
Verbindlichkeiten							-478'440	-0.27 %
Nettovermögen per 31.03.2023							174'751'788	100.00 %

Anzahl der Anteile im Umlauf	387'903.872148		
Nettoinventarwert pro Anteil		USD	450.50
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)			0.00

- 1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten
- 2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Adressen

Verwahrstelle

Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44, Postfach 384
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein
Telefon +423 236 88 11
Fax +423 236 88 22
Internet www.llb.li
E-mail llb@llb.li

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers AG
Vadianstrasse 25 a / Neumarkt 5
9001 St. Gallen, Schweiz

Vermögensverwalter

LLB Asset Management AG
Städtle 7
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

Zahlstelle und Vertriebsstelle

Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44, Postfach 384
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein
Telefon +423 236 88 11
Fax +423 236 88 22
Internet www.llb.li
E-mail llb@llb.li

Vertreter für die Schweiz

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20, Postfach
8002 Zürich, Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

Bank Linth LLB AG
Zürcherstrasse 3
8730 Uznach, Schweiz

Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

Kontaktstelle in Österreich

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein