

# LLB Inflation Protect (CHF)

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.....	6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie .....	7
Entwicklung von Schlüsselgrößen .....	7
Fondsdaten.....	8
Vermögensrechnung per 31.03.2023 .....	9
Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2023.....	9
Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 31.03.2023 .....	10
Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 31.03.2023 .....	10
Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 31.03.2023 .....	10
Entschädigungen .....	11
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	12
Adressen .....	15

## 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 <a href="mailto:fundservices@llb.li">fundservices@llb.li</a>
<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 <a href="http://www.llb.li">www.llb.li</a> , E-mail <a href="mailto:llb@llb.li">llb@llb.li</a>
<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>	Bank Linth LLB 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 Treuhandvertrages 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)

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 überprüfbar Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar 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 nachprüfbar 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 allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar 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 getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

## **Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung**

Beim LLB Inflation Protect (CHF) fungiert die LLB Fund Services AG ab dem Dezember 2022 als Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland.

## Währungstabelle

				CHF
EWU	EUR	1	=	0.996800
Grossbritannien	GBP	1	=	1.133758
Japan	JPY	100	=	0.688255
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.916598

## Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist es, einen aus Sicht der Referenzwährung möglichst hohen langfristigen Realertrag zu erwirtschaften. Dabei werden die Möglichkeiten der internationalen Diversifikation genutzt. Dieser Fonds ist grundsätzlich als "Fund-of-LLB Fonds" konzipiert, d.h. das Teilfondsvermögen wird in der Regel in Anteile von anderen OGAWs oder anderen mit einem OGAW vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen sowie fondsähnliche Anlageinstrumente (Zertifikate, Wertpapiere von Beteiligungsgesellschaften etc.) der LLB Gruppe investiert. Nur in Ausnahmefällen, d.h. wenn keine geeigneten LLB Produkte zur Verfügung stehen, kann in Anlageinstrumente anderer Emittenten investiert werden. Mindestens die Hälfte der Anlagen müssen in jedem Fall in LLB Fonds erfolgen. Investitionen dürfen in sämtliche derzeitig und künftig angebotenen OGAW bzw. deren Teilfonds der LLB getätigt werden.

Der Fonds weist demnach eine Dachfondsstruktur auf. Die Anleger werden darauf aufmerksam gemacht, dass auf Stufe der indirekten Anlagen zusätzliche indirekte Kosten und Gebühren anfallen sowie Vergütungen und Honorare verrechnet werden, die jedoch direkt den einzelnen indirekten Anlagen belastet werden. Angaben zu den geschätzten indirekten Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen sind im Punkt 1 Eckdaten des Fonds aufgeführt. Die jeweils tatsächlich entstandenen Kosten werden in Form der TER jeweils im Geschäfts- und Halbjahresbericht ausgewiesen.

Die Anlagestrategie des Fonds besteht aus einer Kombination von Geldmarkt-, Obligationen-, Immobilien-, Aktien- und Rohstofffonds. Als Beimischung und aus Diversifikationsüberlegungen sind zusätzlich auch ergänzende Anlagen möglich. Der Gesamtanteil von Immobilien (indirekt), Aktien (direkt bzw. indirekt) und Rohstoffen (indirekt) im Fonds liegt zwischen 10 und 60 % des Fondsvermögens. Der (direkte bzw. indirekte) Anteil fest oder variabel verzinslicher Anlagen sowie liquider Mittel liegt zwischen 40 und 90 % des Fondsvermögens. Mit einem Anteil von maximal insgesamt 10 % des Fondsvermögens sind auch Anlagen in Fonds der Kategorien "High Yield Bonds" und "Bonds Emerging Markets" erlaubt.

Zur Diversifikation des Gesamtportfolios können zusätzlich nichttraditionelle Anlagen eingesetzt werden, wenn sie nach dem Fund-of-Funds-Prinzip strukturiert sind oder sonst für eine gleichwertige Diversifikation Gewähr bieten. Als nichttraditionell gelten Anlagen beispielsweise in Hedge Funds und Private Equity. Der Anteil der nichttraditionellen Anlagen beträgt maximal 10 % des Fondsvermögens.

Die im Namen des Fonds enthaltene Währungsbezeichnung (Referenzwährung) weist lediglich auf die Währung hin, in welcher der Nettoinventarwert des Fonds berechnet wird, und nicht auf die Anlagewährung des Fonds.

Die Anlagen erfolgen in den Währungen, welche sich für die Wertentwicklung des Fonds optimal eignen. Währungsmässig liegt das Schwergewicht der Anlagen mit mindestens 80 % des Gesamtvermögens in der Referenzwährung. Fremdwährungsabsicherungen sind ohne Beschränkung möglich.

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
30.09.2019	109'891	11.1	101.05	1.10 %
30.09.2020	88'419	8.9	100.90	-0.15 %
30.09.2021	83'638	8.9	106.50	5.55 %
30.09.2022	81'459	8.0	98.65	-7.37 %
31.03.2023	78'091	7.9	100.85	2.23 %

*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**

14. Oktober 2011

**Erstausgabepreis**

CHF 100.00

**Nettovermögen**

CHF 7'875'691.62 (31.03.2023)

**Valorenummer / ISIN**

13 759 253 / LI0137592536

**Bewertung**

täglich

**Rechnungswährung**

CHF

**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

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	29'727.21
Wertpapiere	7'509'040.88
Andere Wertpapiere und Wertrechte	362'520.00
Derivative Finanzinstrumente	-12'911.41
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>7'888'376.68</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-12'685.06</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>7'875'691.62</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf	78'091.01
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	<b>100.85</b>

## Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2023

### Derivative Finanzinstrumente

#### Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 540'729	Verkauf EUR 550'000	Termin 6.04.2023
Kauf CHF 950'458	Verkauf EUR 970'000	Termin 6.04.2023
Kauf CHF 215'419	Verkauf GBP 190'000	Termin 6.04.2023
Kauf CHF 742'654	Verkauf USD 800'000	Termin 6.04.2023
Kauf CHF 275'589	Verkauf USD 300'000	Termin 6.04.2023

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

#### Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

EUR	1'520'000
GBP	190'000
USD	1'100'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 3.82 %.

#### Wertpapierleihe

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

## Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	541.81	
Sonstige Erträge	176.67	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-141.60	
<b>Total Erträge</b>		<b>576.88</b>
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-11'847.07	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-6'188.77	
Aufwendungen für die Verwaltung	-4'066.90	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	689.85	
<b>Total Aufwand</b>		<b>-21'412.89</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>-20'836.01</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		95'875.99
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>75'039.98</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		100'596.00
<b>Gesamterfolg</b>		<b>175'635.98</b>

## Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>8'036'820.50</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-336'764.86
Gesamterfolg	175'635.98
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>7'875'691.62</b>

## Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>81'459</b>
Ausgegebene Anteile	962
Zurückgenommene Anteile	4'330
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>78'091</b>

## Entschädigungen

---

### Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: 0.55 % p. a.

### Geschätzte indirekte Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen

0.7 % p. a.

### Total Expense Ratio (TER)

0.99 % 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 CHF 8'717.87 entstanden.

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>								
<b>Anlagefonds</b>								
<b>Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Irland</b>								
<b>USD</b>								
Ant Neuberger Berman Invest Funds PLC Emerging Markets Equity Fund		16'000	5'000		21'000	10.96	210'964	2.68 %
<b>Total</b>							<b>210'964</b>	<b>2.68 %</b>
<b>Total Irland</b>							<b>210'964</b>	<b>2.68 %</b>
<b>Luxemburg</b>								
<b>USD</b>								
Ant Allianz Global Investors Fund SICAV - Allianz GEM Equity High Dividends Shs IT (USD) Capitalisation		200			200	1'108.79	203'263	2.58 %
Ant Vontobel Fund Harcourt Commodity		2'500	1'500		4'000	108.56	398'024	5.05 %
<b>Total</b>							<b>601'286</b>	<b>7.63 %</b>
<b>Total Luxemburg</b>							<b>601'286</b>	<b>7.63 %</b>
<b>Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>812'251</b>	<b>10.31 %</b>
<b>Anlagefonds, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>								
<b>Luxemburg</b>								
<b>CHF</b>								
Zert EXANE Sol Lux on LLB Gold I -USD I-		670'000		240'000	430'000	102.90	442'470	5.62 %
<b>Total</b>							<b>442'470</b>	<b>5.62 %</b>
<b>Total Luxemburg</b>							<b>442'470</b>	<b>5.62 %</b>
<b>Total Anlagefonds, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>442'470</b>	<b>5.62 %</b>
<b>Anlagefonds, nicht kotiert</b>								
<b>Fürstentum Liechtenstein</b>								
<b>CHF</b>								
Ant LLB Defensive (CHF)		16'000		1'200	14'800	99.14	1'467'272	18.63 %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		9'800	700	500	10'000	139.15	1'391'500	17.67 %
<b>Total</b>							<b>2'858'772</b>	<b>36.30 %</b>
<b>EUR</b>								
Ant LLB Defensive (EUR)		7'000	5'000		12'000	110.89	1'326'422	16.84 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		1'250			1'250	82.33	102'578	1.30 %
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		1'200		1'200	0			
<b>Total</b>							<b>1'429'000</b>	<b>18.14 %</b>
<b>JPY</b>								
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		800		800	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>USD</b>								
Ant LLB Impact Climate GI Passiv-USD P		1'000	3'600		4'600	96.05	404'965	5.14 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		6'750	1'650		8'400	125.93	969'552	12.31 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		450		450	0			
LLB Aktien Global Passiv (USD) Klasse P		600		600	0			
<b>Total</b>							<b>1'374'516</b>	<b>17.45 %</b>
<b>Total Fürstentum Liechtenstein</b>							<b>5'662'288</b>	<b>71.90 %</b>
<b>Luxemburg</b>								
	<b>USD</b>							
Ant SISF Global Emerging Markets Opportunities -C-		11'000			11'000	20.29	204'558	2.60 %
SAS Commodity Fund		2'900	1'600		4'500	93.94	387'473	4.92 %
<b>Total</b>							<b>592'032</b>	<b>7.52 %</b>
<b>Total Luxemburg</b>							<b>592'032</b>	<b>7.52 %</b>
<b>Total Anlagefonds, nicht kotiert</b>							<b>6'254'320</b>	<b>79.41 %</b>
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>7'509'041</b>	<b>95.34 %</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>7'509'041</b>	<b>95.34 %</b>
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>								
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert</b>								
<b>Schweiz</b>								
	<b>CHF</b>							
Cert BK Vontobel 2004-open end auf Raiffeisen-Zert. Swiss Immo Ac		1'900			1'900	190.80	362'520	4.60 %
<b>Total</b>							<b>362'520</b>	<b>4.60 %</b>
<b>Total Schweiz</b>							<b>362'520</b>	<b>4.60 %</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert</b>							<b>362'520</b>	<b>4.60 %</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>							<b>362'520</b>	<b>4.60 %</b>
<b>Derivate Finanzinstrumente</b>								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 6.04.2023			215'419	190'000			102	0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 6.04.2023			275'589	300'000			767	0.01 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.04.2023			540'729	550'000			-7'377	-0.09 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 6.04.2023			742'654	800'000			9'798	0.12 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.04.2023			950'458	970'000			-16'201	-0.21 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 6.12.2022			242'690	210'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.12.2022			480'006	500'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.12.2022			554'187	570'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 6.12.2022			707'680	750'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 6.12.2022			72'577	10'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 6.12.2022			99'365	100'000				
<b>Total Devisentermingeschäfte</b>							<b>-12'911</b>	<b>-0.16 %</b>
<b>Total Derivate Finanzinstrumente</b>							<b>-12'911</b>	<b>-0.16 %</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							29'727	0.38 %
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>29'727</b>	<b>0.38 %</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Gesamtvermögen per 31.03.2023</b>							<b>7'888'377</b>	<b>100.16 %</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							<b>-12'685</b>	<b>-0.16 %</b>

<b>Nettovermögen per 31.03.2023</b>		<b>7'875'692</b>	<b>100.00%</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf	78'091.006263		
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>		<b>CHF 100.85</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.*

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

LLB Fund Services AG  
Äulestrasse 80  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein