

Halbjahresbericht 31. März 2025

# LLB Aktien Fit for Life (CHF)

# 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 31.03.2025 .....	9
Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2025.....	9
Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 31.03.2025 .....	10
Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 31.03.2025 .....	10
Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 31.03.2025.....	10
Entschädigungen .....	11
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	12
Adressen .....	18

# Organisation

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

## Publikationen / Informationen an die Anleger

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

Sämtliche Mitteilungen an die Anleger, auch über die Änderungen des 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)

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

Deutschland

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

Österreich

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

## Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

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

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

### 1. Anpassung der Formulierung bei der Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag

Bei dem untenstehenden Fonds wurde das folgende Wording eingepflegt:

LLB Aktien Fit for Life (CHF)

Vormals           Zwei Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes/NAV

Neu                Zwei Bankgeschäftstage nach Bewertungstag

### 2. Wirtschaftsprüfer Adresse

Die Adresse wurde aktualisiert.

### 3. Zahl- und Vertriebsstelle in der Schweiz

Der Name wurde aktualisiert.

Die Mitteilung an die Anteilhaber wurde am 17. März 2025 veröffentlicht.

## Währungstabelle

				CHF
Australien	AUD	1	=	0.550352
Dänemark	DKK	100	=	12.773913
EWU	EUR	1	=	0.953100
Grossbritannien	GBP	1	=	1.140945
Hongkong	HKD	100	=	11.328896
Japan	JPY	100	=	0.589790
Kanada	CAD	1	=	0.613597
Schweden	SEK	100	=	8.785141
Singapur	SGD	1	=	0.656450
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.881276

## Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, international in ein breit diversifiziertes Aktienportfolio zu investieren und einen möglichst hohen Gesamtertrag zu erzielen.

Mindestens zwei Drittel des Fondsvermögens werden in ein Aktienportfolio von Unternehmen, welche vom Trend zu einem bewussteren, gesünderen Leben, der zunehmenden Lebenserwartung und von der Verschiebung der Altersstruktur in der Bevölkerung profitieren, investiert. Die Anlagen des Fonds konzentrieren sich dabei insbesondere auf Unternehmen aus den Branchen Gesundheit, Nahrungsmittel, Freizeit und Finanzdienstleistungen.

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

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
30.09.2021	196'307	43.5	221.40	23.55 %
30.09.2022	223'703	45.4	203.10	-8.27 %
30.09.2023	222'003	48.7	219.55	8.10 %
30.09.2024	224'535	56.8	252.75	15.12 %
31.03.2025	241'910	62.2	257.00	1.68 %

*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**

26. April 1999

**Erstausgabepreis**

CHF 100.00

**Nettovermögen**

CHF 62'175'334.57 (31.03.2025)

**Valorennummer / ISIN**

434 215 / LI0004342155

**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 31.03.2025

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		1'216'746.61
Wertpapiere		61'023'353.13
Sonstige Vermögenswerte		118'780.37
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>62'358'880.11</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>-183'545.54</b>
<b>Nettovermögen</b>		<b>62'175'334.57</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf	241'910.40	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	<b>257.00</b>	

## Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2025

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2025 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

### Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF	730
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)		6.87

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

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

## Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	6'804.70	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	486'947.62	
Sonstige Erträge	730.46	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	22'738.88	
<b>Total Erträge</b>		<b>517'221.66</b>
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-127'807.34	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-67'718.81	
Aufwendungen für die Verwaltung	-42'920.38	
Revisionsaufwand	-2'493.15	
Sonstige Aufwendungen	-11'041.55	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-13'480.31	
<b>Total Aufwand</b>		<b>-265'461.54</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>251'760.12</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'410'199.24
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>1'661'959.36</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-789'737.75
<b>Gesamterfolg</b>		<b>872'221.61</b>

## Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>56'754'361.42</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	4'548'751.54
Gesamterfolg	872'221.61
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>62'175'334.57</b>

## Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>224'535</b>
Ausgegebene Anteile	40'717
Zurückgenommene Anteile	23'342
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>241'910</b>

# Entschädigungen

---

## Verwaltungsgebühr

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

## Total Expense Ratio (TER)

0.84 % 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 109'811.78 entstanden.

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
<b>Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Australien</b>								
	AUD							
Akt Sonic Healthcare Ltd		20'000			20'000	25.76	283'541	0.46 %
<b>Total</b>							<b>283'541</b>	<b>0.46 %</b>
<b>Total Australien</b>							<b>283'541</b>	<b>0.46 %</b>
<b>Belgien</b>								
	EUR							
Akt Ageas NV		7'000			7'000	55.35	369'279	0.59 %
<b>Total</b>							<b>369'279</b>	<b>0.59 %</b>
<b>Total Belgien</b>							<b>369'279</b>	<b>0.59 %</b>
<b>Bermuda</b>								
	USD							
Akt Arch Capital Group Ltd		7'000			7'000	96.18	593'328	0.95 %
<b>Total</b>							<b>593'328</b>	<b>0.95 %</b>
<b>Total Bermuda</b>							<b>593'328</b>	<b>0.95 %</b>
<b>China (Volksrepublik)</b>								
	HKD							
Akt Agricultural Bank of China		500'000			500'000	4.68	265'096	0.43 %
Akt Bank of Communications Co Ltd		350'000			350'000	6.96	275'972	0.44 %
Akt China Construction Bank Crop -H-		200'000			200'000	6.88	155'886	0.25 %
<b>Total</b>							<b>696'954</b>	<b>1.12 %</b>
<b>Total China (Volksrepublik)</b>							<b>696'954</b>	<b>1.12 %</b>
<b>Dänemark</b>								
	DKK							
Akt Novo Nordisk Shs -B-		11'000			11'000	469.80	660'130	1.06 %
<b>Total</b>							<b>660'130</b>	<b>1.06 %</b>
<b>Total Dänemark</b>							<b>660'130</b>	<b>1.06 %</b>
<b>Deutschland</b>								
	EUR							
Akt BMW AG		4'000			4'000	73.68	280'898	0.45 %
Akt Mercedes-Benz Group AG		6'000			6'000	54.19	309'891	0.50 %
Namakt Allianz AG		1'200			1'200	352.10	402'704	0.65 %
<b>Total</b>							<b>993'492</b>	<b>1.60 %</b>
<b>Total Deutschland</b>							<b>993'492</b>	<b>1.60 %</b>

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Finnland</b>								
	<b>EUR</b>							
Orion Corp (New) Shs -B-		6'000			6'000	54.86	313'722	0.50 %
Akt Sampo PLC		6'000	24'000	30'000	0			
<b>Total</b>							<b>313'722</b>	<b>0.50 %</b>
	<b>SEK</b>							
Akt Nordea Bank Abp		20'000			20'000	127.70	224'372	0.36 %
<b>Total</b>							<b>224'372</b>	<b>0.36 %</b>
<b>Total Finnland</b>							<b>538'095</b>	<b>0.87 %</b>
<b>Frankreich</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt AXA		13'000			13'000	39.40	488'178	0.79 %
Akt bioMerieux SA		5'000			5'000	114.20	544'220	0.88 %
Akt BNP Paribas		7'000			7'000	76.91	513'120	0.83 %
Akt Carrefour SA		10'000			10'000	13.22	126'000	0.20 %
Akt Ipsen		3'000			3'000	106.40	304'230	0.49 %
Akt LVMH Louis Vuitton Moet Hennessy		400			400	571.70	217'955	0.35 %
Akt Sanofi SA		4'300			4'300	101.92	417'702	0.67 %
<b>Total</b>							<b>2'611'404</b>	<b>4.20 %</b>
<b>Total Frankreich</b>							<b>2'611'404</b>	<b>4.20 %</b>
<b>Grossbritannien</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt Unilever Plc		11'000			11'000	55.04	577'045	0.93 %
<b>Total</b>							<b>577'045</b>	<b>0.93 %</b>
	<b>GBP</b>							
Akt Associated British Foods Plc		20'000			20'000	19.10	435'841	0.70 %
Akt Barclays Plc		200'000			200'000	2.88	656'728	1.06 %
Akt GSK PLC		8'000			8'000	14.62	133'445	0.21 %
Akt HSBC Holdings Plc		50'000			50'000	8.74	498'536	0.80 %
Akt Kingfisher Plc		140'000			140'000	2.53	404'602	0.65 %
Akt Lloyds TSB Group Plc		400'000			400'000	0.72	328'957	0.53 %
Akt Tesco PLC		200'000			200'000	3.32	758'272	1.22 %
Akt The Berkeley Grp Holdings PLC		2'227			2'227	35.84	91'065	0.15 %
<b>Total</b>							<b>3'307'446</b>	<b>5.32 %</b>
<b>Total Grossbritannien</b>							<b>3'884'491</b>	<b>6.25 %</b>
<b>Italien</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt Recordati Ind Chiminca e Farmaceutica SPA		3'700			3'700	52.30	184'434	0.30 %
Akt Unipol Gruppo Finanziario SpA post raggruppamento		49'300			49'300	14.72	691'661	1.11 %
<b>Total</b>							<b>876'095</b>	<b>1.41 %</b>
<b>Total Italien</b>							<b>876'095</b>	<b>1.41 %</b>
<b>Japan</b>								
	<b>JPY</b>							
Akt Honda Motor Co Ltd		15'000			15'000	1'342.50	118'769	0.19 %

Titel	Wahrung	Bestand per 01.10.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Akt Japan Post Insurance Co. Ltd		15'000			15'000	3'036.00	268'590	0.43 %
Akt Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd		9'000			9'000	2'340.50	124'236	0.20 %
Akt Medipal Hldgs Shs		12'300			12'300	2'335.00	169'391	0.27 %
Akt Mitsubishi UFJ Financial Group Inc		37'000			37'000	2'011.00	438'845	0.71 %
Akt Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co		25'000			25'000	1'007.50	148'553	0.24 %
Akt Mizuho Financial Group Inc		25'000			25'000	4'051.00	597'310	0.96 %
Akt Ono Pharmazeutical Co Ltd		6'000			6'000	1'602.50	56'708	0.09 %
Akt Otsuka Holdings Co Ltd		10'000			10'000	7'753.00	457'264	0.74 %
Akt Sankyo Co Ltd		21'500			21'500	2'173.50	275'610	0.44 %
Akt Shimamura Corp		3'600			3'600	8'563.00	181'813	0.29 %
Akt Shionogi & Co Ltd		18'000			18'000	2'246.00	238'440	0.38 %
Akt Shizuoka Financial Grp Inc		20'000			20'000	1'623.00	191'446	0.31 %
Akt Sumitomo Mitsui Financial Group Inc		27'000			27'000	3'795.00	604'328	0.97 %
Akt Sundrug Co Ltd		6'000			6'000	4'209.00	148'946	0.24 %
Akt BANDAI NAMCO Holdings Inc		7'500		7'500	0			
Akt Chiba Bank Ltd		30'000		30'000	0			
Akt Japan Post Bank		40'000		40'000	0			
<b>Total</b>							<b>4'020'251</b>	<b>6.47 %</b>
<b>Total Japan</b>							<b>4'020'251</b>	<b>6.47 %</b>
<b>Kanada</b>								
	<b>CAD</b>							
Akt Manulife Financial		20'000			20'000	44.84	550'274	0.89 %
Akt Toronto Dominion Bank		7'000			7'000	86.23	370'373	0.60 %
Akt Alimentation Couche-Tard Inc		9'200		9'200	0			
<b>Total</b>							<b>920'647</b>	<b>1.48 %</b>
<b>Total Kanada</b>							<b>920'647</b>	<b>1.48 %</b>
<b>Niederlande</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt ABN AMRO Bank NV		20'000			20'000	19.36	369'040	0.59 %
Akt ING Group NV		30'000			30'000	17.99	514'388	0.83 %
Akt Koninklijke Ahold NV		18'000			18'000	34.56	592'904	0.95 %
Akt NN Group N.V.		14'516			14'516	51.28	709'469	1.14 %
<b>Total</b>							<b>2'185'802</b>	<b>3.52 %</b>
<b>Total Niederlande</b>							<b>2'185'802</b>	<b>3.52 %</b>
<b>sterreich</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt Wien St Versicherung		9'200			9'200	40.65	356'440	0.57 %
<b>Total</b>							<b>356'440</b>	<b>0.57 %</b>
<b>Total sterreich</b>							<b>356'440</b>	<b>0.57 %</b>
<b>Schweden</b>								
	<b>SEK</b>							
Akt Husqvarna AB		15'000			15'000	47.37	62'423	0.10 %
<b>Total</b>							<b>62'423</b>	<b>0.10 %</b>
<b>Total Schweden</b>							<b>62'423</b>	<b>0.10 %</b>

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Schweiz</b>								
	CHF							
GS Roche Holding AG		1'200			1'200	290.50	348'600	0.56 %
Namakt Nestle SA		6'000			6'000	89.34	536'040	0.86 %
Namakt Novartis AG		3'500			3'500	97.84	342'440	0.55 %
Namakt Swiss Life Holding AG		400			400	803.00	321'200	0.52 %
Namakt UBS Group AG		25'000			25'000	26.87	671'750	1.08 %
Namakt Zurich Insurance Group AG		700			700	615.00	430'500	0.69 %
<b>Total</b>							<b>2'650'530</b>	<b>4.26 %</b>
<b>Total Schweiz</b>							<b>2'650'530</b>	<b>4.26 %</b>
<b>Singapur</b>								
	SGD							
Akt OCBC Corp Ltd		50'000			50'000	17.30	567'829	0.91 %
Akt United Overseas Bank Ltd		7'400			7'400	38.09	185'031	0.30 %
<b>Total</b>							<b>752'860</b>	<b>1.21 %</b>
<b>Total Singapur</b>							<b>752'860</b>	<b>1.21 %</b>
<b>Spanien</b>								
	EUR							
Akt Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA		100'000			100'000	12.54	1'195'664	1.92 %
Akt INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A. Inditex- Share from Split		7'000			7'000	45.85	305'897	0.49 %
<b>Total</b>							<b>1'501'561</b>	<b>2.42 %</b>
<b>Total Spanien</b>							<b>1'501'561</b>	<b>2.42 %</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
	USD							
Akt. HCA Healthcare Inc Registered		2'000			2'000	345.55	609'050	0.98 %
Akt Abbott Laboratories		3'000			3'000	132.65	350'704	0.56 %
Akt AbbVie Inc		4'000			4'000	209.52	738'580	1.19 %
Akt Adobe Systems Inc		1'200			1'200	383.53	405'595	0.65 %
Akt AFLAC Inc		9'000			9'000	111.19	881'902	1.42 %
Akt Albertsons Companies Inc -A-		20'000			20'000	21.99	387'585	0.62 %
Akt Alphabet Inc		2'000	2'000		4'000	156.23	550'727	0.89 %
Akt Amazon.Com Inc		2'600	3'400		6'000	190.26	1'006'029	1.62 %
Akt American Intl Group		10'000			10'000	86.94	766'181	1.23 %
Akt Amerisourcebergen Corp		2'700			2'700	278.09	661'700	1.06 %
Akt Amgen Inc		2'500		1'500	1'000	311.55	274'562	0.44 %
Akt Apple Computer Inc		6'500	6'000		12'500	222.13	2'446'973	3.94 %
Akt Applied Materials Inc			1'000		1'000	145.12	127'891	0.21 %
Akt Bank of America Corp			10'000		10'000	41.73	367'756	0.59 %
Akt Best Buy Co Inc		6'000			6'000	73.61	389'224	0.63 %
Akt Biogen IDEC Inc		1'500			1'500	136.84	180'891	0.29 %
Akt Booking Holdings Inc Registered Shs			50		50	4'606.91	202'998	0.33 %
Akt Bristol Myers Squibb Co		6'000			6'000	60.99	322'494	0.52 %
Akt Centene Corp		5'000			5'000	60.71	267'511	0.43 %
Akt Cigna Corporation		2'200			2'200	329.00	637'868	1.03 %
Akt Citigroup Inc		4'000			4'000	70.99	250'247	0.40 %
Akt Columbia Sportswear Co		1'000	1'000		2'000	75.69	133'408	0.21 %
Akt Comcast Corp -A-			10'000		10'000	36.90	325'191	0.52 %

Titel	Wahrung	Bestand per 01.10.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Akt CVS Caremark Corp		6'000			6'000	67.75	358'239	0.58 %
Akt D.R. Horton Inc		2'500			2'500	127.13	280'092	0.45 %
Akt eBay Inc		7'000	3'000		10'000	67.73	596'888	0.96 %
Akt Electronic Arts		2'000			2'000	144.52	254'724	0.41 %
Akt Elevance Health Inc		1'000			1'000	434.96	383'320	0.62 %
Akt General Mills Inc		6'000			6'000	59.79	316'149	0.51 %
Akt Gilead Sciences Inc		5'000			5'000	112.05	493'735	0.79 %
Akt Hologic Inc		7'000			7'000	61.77	381'055	0.61 %
Akt Home Depot Inc		1'000			1'000	366.49	322'979	0.52 %
Akt Humana Inc		1'200			1'200	264.60	279'823	0.45 %
Akt Intuit Corp		700	500		1'200	613.99	649'314	1.04 %
Akt Johnson & Johnson		7'500			7'500	165.84	1'096'131	1.76 %
Akt JP Morgan Chase & Co		6'000	1'000		7'000	245.30	1'513'239	2.43 %
Akt Kroger Co		12'000			12'000	67.69	715'843	1.15 %
Akt Labcorp Holdings Inc		1'700			1'700	232.74	348'684	0.56 %
Akt Lowe's Companies Inc		2'500			2'500	233.23	513'850	0.83 %
Akt McDonald's Corp		1'800			1'800	312.37	495'512	0.80 %
Akt McKesson Corp		1'500		750	750	672.99	444'817	0.72 %
Akt Merck & Co Inc		7'000			7'000	89.76	553'723	0.89 %
Akt Microsoft Corp		3'500	2'500		6'000	375.39	1'984'933	3.19 %
Akt NVIDIA Corp		5'000	15'000		20'000	108.38	1'910'254	3.07 %
Akt NVR Inc		100			100	7'244.39	638'431	1.03 %
Akt Omnicom Group Inc			4'000		4'000	82.91	292'266	0.47 %
Akt Pfizer Inc		16'600			16'600	25.34	370'703	0.60 %
Akt Prudential Financial Inc		5'500			5'500	111.68	541'315	0.87 %
Akt Pulte Homes Inc		5'000			5'000	102.80	452'976	0.73 %
Akt Qualcomm Inc			3'000		3'000	153.61	406'118	0.65 %
Akt Quest Diagnostics Inc		2'800			2'800	169.20	417'513	0.67 %
Akt Regeneron Pharmaceuticals Inc		600			600	634.23	335'359	0.54 %
Akt Salesforce.com Inc		2'500			2'500	268.36	591'248	0.95 %
Akt Starbucks Corp		3'700			3'700	98.09	319'844	0.51 %
Akt Synchrony Financial		5'000			5'000	52.94	233'274	0.38 %
Akt The Hartford Financial Services Group Inc		8'500			8'500	123.73	926'842	1.49 %
Akt The Kraft Heinz Company		10'000			10'000	30.43	268'172	0.43 %
Akt Tjx Cos Inc		5'000			5'000	121.80	536'697	0.86 %
Akt Uber Technologies Inc		5'000			5'000	72.86	321'049	0.52 %
Akt Ulta Beauty Inc		1'200			1'200	366.54	387'627	0.62 %
Akt Unitedhealth Group Inc		2'500			2'500	523.75	1'153'921	1.86 %
Akt Verizon Communications Inc			10'000		10'000	45.36	399'747	0.64 %
Akt Vertex Pharmaceuticals Inc		1'900		900	1'000	484.82	427'260	0.69 %
Akt Voya Financial Inc		6'000			6'000	67.76	358'292	0.58 %
Akt Wamart		10'500			10'500	87.79	812'356	1.31 %
Akt Williams Sonoma Inc		5'000			5'000	158.10	696'649	1.12 %
Akt Dollar General Corporation		2'000		2'000	0			
Akt JM Smucker Co		2'000		2'000	0			
Akt MasterCard Inc -A-		1'000		1'000	0			
Akt Procter & Gamble Co		3'500		3'500	0			
<b>Total</b>							<b>37'066'029</b>	<b>59.62 %</b>
<b>Total Vereinigte Staaten von Amerika</b>							<b>37'066'029</b>	<b>59.62 %</b>
<b>Total Aktien, die an einer Borse gehandelt werden</b>							<b>61'023'353</b>	<b>98.15 %</b>
<b>Total Aktien</b>							<b>61'023'353</b>	<b>98.15 %</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>61'023'353</b>	<b>98.15 %</b>

<b>Bankguthaben</b>			
Bankguthaben auf Sicht		1'216'747	1.96 %
<b>Total Bankguthaben</b>		<b>1'216'747</b>	<b>1.96 %</b>
<hr/>			
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>		<b>118'780</b>	<b>0.19 %</b>
<hr/>			
<b>Gesamtvermögen per 31.03.2025</b>		<b>62'358'880</b>	<b>100.30 %</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>-183'546</b>	<b>-0.30 %</b>
<b>Nettovermögen per 31.03.2025</b>		<b>62'175'335</b>	<b>100.00 %</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf	241'910.395481		
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>		<b>CHF 257.00</b>	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)			6.87

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  
Kornhausstrasse 25  
9000 St. Gallen, Schweiz

### Vermögensverwalter

LLB Asset Management AG  
Städtle 7  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

### Zahlstelle und Vertriebsstelle

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

### Vertreter für die Schweiz

LLB Swiss Investment AG  
Claridenstrasse 20  
8002 Zürich, Schweiz

### Zahlstelle in der Schweiz

LLB (Schweiz) AG  
Zürcherstrasse 3  
8730 Uznach, Schweiz

### Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland

LLB Fund Services AG  
Äulestrasse 80  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

### Kontaktstelle für Österreich

LLB Fund Services AG  
Äulestrasse 80  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein