

LLB Aktien Nordamerika (USD)

Halbjahresbericht 31. März 2020

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Organisation	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Währungstabelle	6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	7
Entwicklung von Schlüsselgrößen	7
Fondsdaten	8
Vermögensrechnung per 31.03.2020	9
Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2020	9
Erfolgsrechnung vom 01.10.2019 bis 31.03.2020	10
Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2019 bis 31.03.2020	10
Entwicklung der Anteile vom 01.10.2019 bis 31.03.2020	10
Entschädigungen	11
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	12
Adressen	18

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. Peter Meier, Mitglied
Geschäftsleitung	Bruno Schranz, Vorsitzender Silvio Keller, Mitglied Thomas Mähr, 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
Informationsstelle in Deutschland	DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Informationsstelle in Österreich	Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien
Zahlstelle in Österreich	Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

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.

Währungstabelle

				USD
Kanada	CAD	1	=	0.701543

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.

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2016	714'355	193.2	270.49	12.47 %
30.09.2017	659'269	208.2	315.82	16.76 %
30.09.2018	588'873	208.2	353.52	11.94 %
30.09.2019	610'014	213.9	350.70	-0.80 %
31.03.2020	560'536	163.5	291.74	-16.81 %

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 163'532'338.43 (31.03.2020)

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 31.03.2020

		USD
Bankguthaben auf Sicht		2'581'253.08
Wertpapiere		161'359'207.58
Sonstige Vermögenswerte		180'053.30
Gesamtvermögen		164'120'513.96
Verbindlichkeiten		-588'175.53
Nettovermögen		163'532'338.43
Anzahl der Anteile im Umlauf	560'536.34	
Nettoinventarwert pro Anteil	291.74	

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2020

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2020 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 01.10.2019 bis 31.03.2020

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	11'870.38	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	1'599'245.42	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	20'628.65	
Total Erträge		1'631'744.45
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-846'884.26	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-54'000.59	
Total Aufwand		-900'884.85
Nettoertrag		730'859.60
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		21'948'813.29
Realisierter Erfolg		22'679'672.89
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-56'839'107.02
Gesamterfolg		-34'159'434.13
Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von USD 846'884.26 teilt sich wie folgt auf:		
Gebührenart		USD
Verwaltungsgebühr		846'884.26

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2019 bis 31.03.2020

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	213'933'451.98
Saldo aus dem Anteilverkehr	-16'241'679.42
Gesamterfolg	-34'159'434.13
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	163'532'338.43

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2019 bis 31.03.2020

	USD
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	610'014
Ausgegebene Anteile	25'107
Zurückgenommene Anteile	74'585
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	560'536

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Total Expense Ratio (TER)

0.80 % 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 604'253.83 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Guernsey								
	USD							
Akt Amdocs Ltd		21'000	9'000		30'000	54.97	1'649'100	1.01 %
Total							1'649'100	1.01 %
Total Guernsey							1'649'100	1.01 %
Irland								
	USD							
Akt Allegion PLC		5'000	11'000	1'000	15'000	92.02	1'380'300	0.84 %
Akt Johnson Controls International PLC		25'350	21'650		47'000	26.96	1'267'120	0.77 %
Akt Medtronic PLC		25'000	3'000	4'000	24'000	90.18	2'164'320	1.32 %
Akt Seagate Technology PLC		26'000	16'000	12'000	30'000	48.80	1'464'000	0.90 %
Akt STERIS PLC		7'000	4'500	1'000	10'500	139.97	1'469'685	0.90 %
Akt Eaton Corp.Public LTD.		7'500		7'500	0			
Akt Trane Technologies PLC		10'000		10'000	0			
Total							7'745'425	4.74 %
Total Irland							7'745'425	4.74 %
Kaimaninseln								
	USD							
Akt Herbalife Ltd		15'000		15'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Kaimaninseln							0	0.00 %
Kanada								
	CAD							
Akt Alimentation Couche-Tard Inc		34'000	28'000	12'000	50'000	33.15	1'162'808	0.71 %
Akt Suncor Energy Inc		54'000	35'000	14'000	75'000	22.46	1'181'750	0.72 %
Akt Teck Cominco Ltd -B-			165'000		165'000	10.67	1'235'102	0.76 %
Akt Wheaton Precious Metals Corp			75'000	24'000	51'000	38.73	1'385'710	0.85 %
Total							4'965'370	3.04 %
	USD							
Akt Cameco Corp		23'000		23'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Kanada							4'965'370	3.04 %
Liberia								
	USD							
Akt Royal Caribbean Cruises Ltd		18'000		18'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Liberia							0	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Niederlande								
	USD							
Akt Lyondellbasell Industries -A-		5'000	27'000	5'000	27'000	49.63	1'340'010	0.82 %
Total							1'340'010	0.82 %
Total Niederlande							1'340'010	0.82 %
Schweiz								
	USD							
Namakt Garmin Ltd		13'000	7'000	1'000	19'000	74.96	1'424'240	0.87 %
Namakt Chubb Ltd		8'070		8'070	0			
Total							1'424'240	0.87 %
Total Schweiz							1'424'240	0.87 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt Akamai Technologies Inc		17'300	11'500	20'800	8'000	91.49	731'920	0.45 %
Akt Ally Financial Inc		45'000	25'000	15'000	55'000	14.43	793'650	0.49 %
Akt American Express Co		17'000	12'000	8'000	21'000	85.61	1'797'810	1.10 %
Akt Amgen Inc		11'700	6'300	7'000	11'000	202.73	2'230'030	1.36 %
Akt Anthem Inc		8'000	2'000	2'500	7'500	227.04	1'702'800	1.04 %
Akt Apple Computer Inc		39'000		12'000	27'000	254.29	6'865'830	4.20 %
Akt Autozone Inc		1'000	700	200	1'500	846.00	1'269'000	0.78 %
Akt Ball Corp		7'500	20'000	7'500	20'000	64.66	1'293'200	0.79 %
Akt Booking Holdings Inc Registered Shs		1'000	800	200	1'600	1'345.32	2'152'512	1.32 %
Akt Booz Allen Hamilton Holding Corp.		17'000	7'000		24'000	68.64	1'647'360	1.01 %
Akt Brixmor Property Group Inc		25'000	50'000		75'000	9.50	712'500	0.44 %
Akt Capital One Financial Corp			10'000		10'000	50.42	504'200	0.31 %
Akt CBRE Group Inc		30'000			30'000	37.71	1'131'300	0.69 %
Akt Chevron Corp		29'500	10'000	19'500	20'000	72.46	1'449'200	0.89 %
Akt Cisco Systems Inc		66'000	18'000	14'000	70'000	39.31	2'751'700	1.68 %
Akt Citigroup Inc		20'000	22'000	11'000	31'000	42.12	1'305'720	0.80 %
Akt Citrix Systems Inc		16'000	14'000	21'600	8'400	141.55	1'189'020	0.73 %
Akt Cognizant Tech Sol -A-		28'500	11'500	3'000	37'000	46.47	1'719'390	1.05 %
Akt Comcast Corp -A-		46'500		6'000	40'500	34.38	1'392'390	0.85 %
Akt ConocoPhillips		36'000	34'000	16'000	54'000	30.80	1'663'200	1.02 %
Akt Cummins Inc		6'000	5'000	1'000	10'000	135.32	1'353'200	0.83 %
Akt CVS Caremark Corp		26'000	25'000	26'000	25'000	59.33	1'483'250	0.91 %
Akt Deckers Outdoor Corp.		9'000	1'000	4'000	6'000	134.00	804'000	0.49 %
Akt DENTSPLY SIRONA Inc		20'000	12'000	1'000	31'000	38.83	1'203'730	0.74 %
Akt Dolby Laboratories Inc -A-			30'000	3'000	27'000	54.21	1'463'670	0.90 %
Akt Dollar General Corporation		12'000	2'000	3'000	11'000	151.01	1'661'110	1.02 %
Akt eBay Inc		50'000	22'000	12'000	60'000	30.06	1'803'600	1.10 %
Akt Electronic Arts			26'200	12'500	13'700	100.17	1'372'329	0.84 %
Akt Emcor Group Inc			20'000		20'000	61.32	1'226'400	0.75 %
Akt Extra Space Storage Inc			16'000	6'000	10'000	95.76	957'600	0.59 %
Akt FLIR Systems Inc			40'000	5'000	35'000	31.89	1'116'150	0.68 %
Akt Gentex Corp.		25'000	38'000		63'000	22.16	1'396'080	0.85 %
Akt HD Supply Holdings Inc		22'000	26'000	1'000	47'000	28.43	1'336'210	0.82 %
Akt Hilton Worldwide Inc When Issued Registered			20'000		20'000	68.24	1'364'800	0.83 %
Akt HollyFrontier Corp		32'000	43'000	13'000	62'000	24.51	1'519'620	0.93 %
Akt Home Depot Inc		7'500	3'000	2'500	8'000	186.71	1'493'680	0.91 %
Akt Honeywell International Inc		8'500	6'000		14'500	133.79	1'939'955	1.19 %
Akt Host Hotels & Resorts Inc		20'000	100'000	10'000	110'000	11.04	1'214'400	0.74 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt HP Inc			49'000		49'000	17.36	850'640	0.52 %
Akt Humana Inc			8'000	1'000	7'000	314.02	2'198'140	1.34 %
Akt Intel Corp		53'000	19'000	12'000	60'000	54.12	3'247'200	1.99 %
Akt Jabil Circuit Inc			40'000		40'000	24.58	983'200	0.60 %
Akt Johnson & Johnson		31'000	4'500	9'000	26'500	131.13	3'474'945	2.12 %
Akt JP Morgan Chase & Co		34'000	35'000	37'000	32'000	90.03	2'880'960	1.76 %
Akt Laboratory Corp of America Hldgs			12'500	1'000	11'500	126.39	1'453'485	0.89 %
Akt Landstar System Inc			15'000		15'000	95.86	1'437'900	0.88 %
Akt Lennar Corp -A-			30'000		30'000	38.20	1'146'000	0.70 %
Akt Lockheed Martin Corp			4'000	500	3'500	338.95	1'186'325	0.73 %
Akt Manpower Inc		10'400	10'600		21'000	52.99	1'112'790	0.68 %
Akt Match Group Inc			45'000	31'000	14'000	66.04	924'560	0.57 %
Akt Maxim Integrated Products Inc			17'000		17'000	48.61	826'370	0.51 %
Akt Maximus Inc			22'000		22'000	58.20	1'280'400	0.78 %
Akt McKesson Corp		7'000	7'000	1'000	13'000	135.26	1'758'380	1.08 %
Akt Merck & Co Inc		41'000	5'000	10'000	36'000	76.94	2'769'840	1.69 %
Akt Metlife Inc		27'700	15'300		43'000	30.57	1'314'510	0.80 %
Akt Mettler Toledo International Inc		800	1'300	100	2'000	690.51	1'381'020	0.84 %
Akt Microsoft Corp		70'600	4'000	27'600	47'000	157.71	7'412'370	4.53 %
Akt Morgan Stanley		33'400	16'600		50'000	34.00	1'700'000	1.04 %
Akt Newmont Goldcorp Corp		12'000	41'000	27'000	26'000	45.28	1'177'280	0.72 %
Akt Nike Inc -B-			20'000	1'000	19'000	82.74	1'572'060	0.96 %
Akt NVR Inc			200		200	2'569.11	513'822	0.31 %
Akt OGE Energy Corp		17'000	28'000	10'000	35'000	30.73	1'075'550	0.66 %
Akt Omnicom Group Inc		14'000	5'000		19'000	54.90	1'043'100	0.64 %
Akt Oracle Corp		49'000	13'000	15'000	47'000	48.33	2'271'510	1.39 %
Akt Pepsico Inc		14'000	6'000	10'000	10'000	120.10	1'201'000	0.73 %
Akt Pfizer Inc		80'000	24'000	34'000	70'000	32.64	2'284'800	1.40 %
Akt Philip Morris International Inc		25'000	25'000	27'000	23'000	72.96	1'678'080	1.03 %
Akt Portland General Electric Co		20'000	18'000	13'000	25'000	47.94	1'198'500	0.73 %
Akt Procter & Gamble Co		30'000	26'000	31'000	25'000	110.00	2'750'000	1.68 %
Akt Radian Group Inc			70'000		70'000	12.95	906'500	0.55 %
Akt Raytheon Co		3'000	10'500	3'500	10'000	131.15	1'311'500	0.80 %
Akt Regency Centers Corp		6'600	21'400		28'000	38.43	1'076'040	0.66 %
Akt Skyworks Solutions Inc		10'000	9'000	4'000	15'000	89.38	1'340'700	0.82 %
Akt Snap-On Rg		3'000	10'000		13'000	108.82	1'414'660	0.87 %
Akt Target Corp			16'500	2'000	14'500	92.97	1'348'065	0.82 %
Akt The Hershey Co		8'500	7'500	5'000	11'000	132.50	1'457'500	0.89 %
Akt The Western Union Company		66'000	16'000	18'000	64'000	18.13	1'160'320	0.71 %
Akt Tractor Supply Co		10'000	10'000	10'000	10'000	84.55	845'500	0.52 %
Akt Tyson Foods -A- Inc		20'000	6'000	1'000	25'000	57.87	1'446'750	0.88 %
Akt Uber Technologies Inc			70'000	10'000	60'000	27.92	1'675'200	1.02 %
Akt Unitedhealth Group Inc		13'000	8'500	14'000	7'500	249.38	1'870'350	1.14 %
Akt Universal Health Services Inc.		10'000	8'000	2'000	16'000	99.12	1'585'920	0.97 %
Akt Verizon Communications Inc		56'000	25'000	33'000	48'000	53.73	2'579'040	1.58 %
Akt Visa Inc -A-		14'300	2'200	9'500	7'000	161.12	1'127'840	0.69 %
Akt Voya Financial Inc		17'300	17'700		35'000	40.55	1'419'250	0.87 %
Akt Wal-Mart Stores Inc		15'000	2'500	7'000	10'500	113.62	1'193'010	0.73 %
Akt WEC Energy Group Inc			21'000	7'500	13'500	88.13	1'189'755	0.73 %
Akt Xerox Holdings Corporation		45'000	50'000	21'000	74'000	18.94	1'401'560	0.86 %
Akt. General Motors Co		24'500	30'000	54'500	0			
Akt 3M Co		9'200		9'200	0			
Akt A.O Smith Corp			38'000	38'000	0			
Akt AGCO Corp		11'500	13'500	25'000	0			
Akt Alexion Pharmaceuticals Inc.			15'000	15'000	0			

Titel	Wahrung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Amazon.Com Inc		3'400		3'400	0			
Akt American Tower Corp		4'600		4'600	0			
Akt Amerisourcebergen Corp		3'460		3'460	0			
Akt Archer-Daniels Midland Co		15'000		15'000	0			
Akt Arista Networks Inc			10'800	10'800	0			
Akt AT&T Inc		88'000	11'000	99'000	0			
Akt Bank of America Corp		23'000	80'000	103'000	0			
Akt Biogen IDEC Inc		2'300	4'700	7'000	0			
Akt Brookfield Property REIT Inc		13'050		13'050	0			
Akt C.H.Robinson Worldwide Inc		12'500	13'500	26'000	0			
Akt Cboe Global Markets Inc.		3'400		3'400	0			
Akt Celgene Corp		21'300		21'300	0			
Akt Centene Corp		5'000	38'000	43'000	0			
Akt Cigna Corporation		9'000		9'000	0			
Akt Cleveland Cliffs Inc			280'000	280'000	0			
Akt Constellation Brands Inc -A-		3'000		3'000	0			
Akt CoreCivic Inc			85'000	85'000	0			
Akt Corning Inc		14'000		14'000	0			
Akt Crown Castle International Corp REIT		2'300		2'300	0			
Akt Danaher		10'000		10'000	0			
Akt Delta Air Lines Inc		15'000	27'000	42'000	0			
Akt Devon Energy Corp			123'000	123'000	0			
Akt Dollar Tree Inc		5'000		5'000	0			
Akt Duke Energy Corp		11'000		11'000	0			
Akt EPAM Systems Inc		6'700		6'700	0			
Akt ETRADE Financial Corp		18'400	25'600	44'000	0			
Akt Exelon Corp		34'500	13'500	48'000	0			
Akt Ford Motor Co		34'500		34'500	0			
Akt Hasbro Inc			18'000	18'000	0			
Akt HCP		26'500		26'500	0			
Akt Healthpeak Properties Inc.			13'500	13'500	0			
Akt Hewlett Packard Enterprise Co.		27'000		27'000	0			
Akt Hormel Foods Corp		15'000		15'000	0			
Akt Huntington Bancshares Inc			100'000	100'000	0			
Akt Knight Swift Transportation Holdings Inc		25'000		25'000	0			
Akt Kroger Co		50'000		50'000	0			
Akt Lam Research Corp		7'000	1'800	8'800	0			
Akt Las Vegas Sands Corp.		13'000		13'000	0			
Akt Lennox International Inc		4'000		4'000	0			
Akt Marriott Intl Inc -A-			5'000	5'000	0			
Akt MGIC Investment Corp		90'000	20'000	110'000	0			
Akt Micron Technology Inc		15'000	29'000	44'000	0			
Akt Mohawk Industries Inc			12'000	12'000	0			
Akt Mondelez International Inc.		30'000	13'000	43'000	0			
Akt NASDAQ OMX Group Inc		4'000		4'000	0			
Akt Netflix		3'500		3'500	0			
Akt PPG Industries Inc		15'600	12'000	27'600	0			
Akt Prudential Financial Inc		12'000		12'000	0			
Akt Ross Stores Inc		15'000		15'000	0			
Akt Spirit AeroSys Hldg -A-		10'000	10'000	20'000	0			
Akt Spirit Realty Capital Inc.		10'375		10'375	0			
Akt Starbucks Corp		21'000	19'000	40'000	0			
Akt Steel Dynamics Inc		29'000	39'000	68'000	0			
Akt Stryker Inc			10'000	10'000	0			
Akt Synchrony Financial		6'900		6'900	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Sysco Corp		6'500		6'500	0			
Akt Texas Instruments Inc		14'700	1'600	16'300	0			
Akt T-Mobile US Inc		16'000		16'000	0			
Akt Toll Brothers		40'000	15'000	55'000	0			
Akt Travelers Companies Inc		8'070		8'070	0			
Akt Union Pacific Corp		13'000		13'000	0			
Akt United Technologies Corp		16'000		16'000	0			
Akt Viacom -B- When Issued			70'000	70'000	0			
Akt Viacom CBS -B-			41'737	41'737	0			
Akt Walt Disney Company		22'000		22'000	0			
Akt Wells Fargo & Co		19'000	25'000	44'000	0			
Total							141'466'713	86.51 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							141'466'713	86.51 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							158'590'858	96.98 %
Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Vereinigte Staaten von Amerika								
USD								
Akt Carlisle Cos Inc		9'500	2'500	1'000	11'000	125.28	1'378'080	0.84 %
Akt Sinclair Broadcast Group Inc		30'000	15'000	45'000	0			
Total							1'378'080	0.84 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							1'378'080	0.84 %
Total Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							1'378'080	0.84 %
Total Aktien							159'968'938	97.82 %
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Vereinigte Staaten von Amerika								
USD								
Ant Public Storage Inc		5'000	7'000	5'000	7'000	198.61	1'390'270	0.85 %
Total							1'390'270	0.85 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							1'390'270	0.85 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							1'390'270	0.85 %
Total Anlagefonds							1'390'270	0.85 %
Total Wertpapiere							161'359'208	98.67 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							2'581'253	1.58 %
Total Bankguthaben							2'581'253	1.58 %
Sonstige Vermögenswerte							180'053	0.11 %
Gesamtvermögen per 31.03.2020							164'120'514	100.36 %
Verbindlichkeiten							-588'176	-0.36 %
Nettovermögen per 31.03.2020							163'532'338	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf					560'536.342895			
Nettoinventarwert pro Anteil						USD	291.74	
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

Informationsstelle in Deutschland

DONNER & REUSCHEL AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg, Deutschland

Informationsstelle in Österreich

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG
Wipplingerstrasse 35
1010 Wien, Österreich
Telefon +43 (0) 1 533 73 83-0
Fax +43 (0) 1 533 73 83-22
Internet www.llb.at
E-mail llb@llb.at

Zahlstelle in Österreich

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG
Wipplingerstrasse 35
1010 Wien, Österreich
Telefon +43 (0) 1 533 73 83-0
Fax +43 (0) 1 533 73 83-22
Internet www.llb.at
E-mail llb@llb.at