

Jahresbericht 30. September 2024

LLB Invest AGmvK

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis.....	2
Organisation.....	3
Investmentgesellschaft.....	5
Bilanz per 30. September 2024.....	6
Erfolgsrechnung 2024.....	7
Gewinnverwendung.....	8
Gezeichnetes Kapital und bedeutende Kapitaleigner.....	9
Anhang der Jahresrechnung 2024.....	10
Sonstige Pflichtangaben gemäss PGR 1092.....	12
Teilfonds.....	13
Publikationen / Informationen an die Anleger.....	14
Bewertungsgrundsätze.....	14
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung.....	15
Währungstabelle.....	18
LLB Aktien Global Passiv (USD).....	19
LLB Aktien Global Passiv (USD) I2.....	52
LLB Aktien Immobilien Global (CHF).....	83
LLB Defensive ESG (CHF).....	99
LLB Defensive ESG (EUR).....	111
LLB Defensive ESG (USD).....	124
LLB Impact Climate Obligationen Global.....	138
LLB Obligationen CHF ESG.....	157
LLB Obligationen EUR ESG.....	180
LLB Obligationen Global ESG.....	195
LLB Obligationen Inflation Linked ESG.....	218
LLB Obligationen USD ESG.....	237
LLB Strategie Ausgewogen ESG (CHF).....	249
LLB Strategie Ausgewogen ESG (EUR).....	261
LLB Strategie BPVV ESG (CHF).....	272
LLB Strategie Rendite ESG (CHF).....	283
LLB Strategie Rendite ESG (EUR).....	295
LLB Wandelanleihen ESG.....	306
Aggregierte Vermögensrechnung per 01.10.2023 bis 30.09.2024.....	330
Aggregierte Vermögensrechnung per 01.10.2022 bis 30.09.2023.....	330
Aggregierte Erfolgsrechnung vom 01.10.2023 bis 30.09.2024.....	331
Aggregierte Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 30.09.2023.....	332
Bericht des Wirtschaftsprüfers.....	333
Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft).....	336
Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft).....	338
Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft).....	478
Adressen.....	487

Organisation

Rechtsform	Anlagegesellschaft in der Rechtsform der Aktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital
Typ	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG), Umbrella-Konstruktion mit verschiedenen Teilfonds
Anlagegesellschaft	LLB Invest AGmVK, Äulestrasse 80, Postfach 1238, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 94 00, Fax +423 236 94 06, E-mail fundservices@llb.li
Verwaltungsrat der Anlagegesellschaft	LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, Postfach 1238, 9490, Vaduz, Fürstentum Liechtenstein
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	LLB (Schweiz) AG, Uznach
Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland	LLB Fund Services AG, Vaduz Für die Teilfonds <ul style="list-style-type: none">• LLB Aktien Global Passiv (USD)• LLB Aktien Global Passiv (USD) I2• LLB Aktien Immobilien Global (CHF)• LLB Defensive ESG (CHF)• LLB Defensive ESG (EUR)• LLB Impact Climate Obligationen Global• LLB Obligationen CHF ESG• LLB Obligationen EUR ESG• LLB Obligationen Global ESG• LLB Obligationen Inflation Linked ESG• LLB Strategie Ausgewogen ESG (CHF)• LLB Strategie Ausgewogen ESG (EUR)• LLB Strategie BPVW ESG (CHF)• LLB Strategie Rendite ESG (CHF)• LLB Strategie Rendite ESG (EUR)• LLB Wandelanleihen ESG

Kontaktstelle für Österreich

LLB Fund Services AG, Vaduz

Für die Teilfonds

- LLB Aktien Global Passiv (USD)
- LLB Aktien Global Passiv (USD) I2
- LLB Aktien Immobilien Global (CHF)
- LLB Defensive ESG (CHF)
- LLB Defensive ESG (EUR)
- LLB Impact Climate Obligationen Global
- LLB Obligationen CHF ESG
- LLB Obligationen EUR ESG
- LLB Obligationen Global ESG
- LLB Obligationen Inflation Linked ESG
- LLB Obligationen USD ESG
- LLB Strategie Ausgewogen ESG (CHF)
- LLB Strategie Ausgewogen ESG (EUR)
- LLB Strategie BPVW ESG (CHF)
- LLB Strategie Rendite ESG (CHF)
- LLB Strategie Rendite ESG (EUR)
- LLB Wandelanleihen ESG

Jahresbericht 30. September 2024

Investmentgesellschaft

Bilanz per 30. September 2024

	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF
AKTIVEN		
Anlagevermögen		
Finanzvermögen	3'395'783'338	3'141'239'569
Total Anlagevermögen	3'395'783'338	3'141'239'569
Umlaufvermögen		
Guthaben bei Banken	71'129	73'598
Total Umlaufvermögen	71'129	73'598
TOTAL AKTIVEN	3'395'854'467	3'141'313'167
PASSIVEN		
Eigenkapital		
Anlegeranteile	3'395'783'338	3'141'239'569
Aktienkapital	65'000	65'000
Gesetzliche Reserven	1'785	1'785
Gewinnvortrag	5'014	5'973
Jahresverlust	-2'470	-959
Total Eigenkapital	3'395'852'667	3'141'311'368
Fremdkapital		
Rückstellungen	1'800	1'800
Total Fremdkapital	1'800	1'800
TOTAL PASSIVEN	3'395'854'467	3'141'313'167

Erfolgsrechnung 2024

	01.10.2023 30.09.2024 CHF	01.10.2022 30.09.2023 CHF
ERTRAG		
Zins- und ähnliche Erträge	1'092	841
Sonstige Erträge	0	0
TOTAL ERTRAG	1'092	841
AUFWAND		
Betriebliche Aufwendungen	-1'762	0
TOTAL AUFWAND	-1'762	0
Ertrags- und Kapitalsteuern	-1'800	-1'800
JAHRESVERLUST	-2'470	-959

Gewinnverwendung

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung den Bilanzgewinn per 30.09.2024 wie folgt zu verwenden:

	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF
Gewinnvortrag vom Vorjahr	5'014	5'973
Jahresverlust	-2'470	-959
Bilanzgewinn	2'544	5'014
<hr/>		
Zuweisung an die gesetzlichen Reserven	0	0
Vortrag auf neue Rechnung	2'544	5'014
Total	2'544	5'014
<hr/>		

Gezeichnetes Kapital und bedeutende Kapitaleigner

Gezeichnetes Kapital

in CHF	30.09.2024			30.09.2023		
	Nominal	Anzahl	Dividenden- berechtigt	Nominal	Anzahl	Dividenden- berechtigt
Aktienkapital	65'000	65	65'000	65'000	65	65'000
Total Aktienkapital	65'000	65	65'000	65'000	65	65'000

Bedeutende Kapitaleigner

	30.09.2024		30.09.2023	
	Nominal	Anteil in %	Nominal	Anteil in %
LLB Fund Services AG, Vaduz	65'000	100	65'000	100

Anhang der Jahresrechnung 2024

Erläuterungen zur Geschäftstätigkeit

Bei der LLB Invest Aktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital handelt es sich um eine drittverwaltete Investmentgesellschaft im Sinne von Art. 7 Abs. 1 des liechtensteinischen Gesetzes über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) vom 28. Juni 2011.

Der LLB Invest AGmvK sind die nachfolgend aufgeführten Teilfonds angegliedert. Diese verwalteten Vermögen werden zusätzlich noch in einem separaten Bericht offengelegt:

- LLB Aktien Global Passiv (USD)
- LLB Aktien Global Passiv (USD) I2
- LLB Aktien Immobilien Global (CHF)
- LLB Defensive ESG (CHF)
- LLB Defensive ESG (EUR)
- LLB Defensive ESG (USD)
- LLB Impact Climate Obligationen Global
- LLB Obligationen CHF ESG
- LLB Obligationen EUR ESG
- LLB Obligationen Global ESG
- LLB Obligationen Inflation Linked ESG
- LLB Obligationen USD ESG
- LLB Strategie Ausgewogen ESG (CHF)
- LLB Strategie Ausgewogen ESG (EUR)
- LLB Strategie BPVV ESG (CHF)
- LLB Strategie Rendite ESG (CHF)
- LLB Strategie Rendite ESG (EUR)
- LLB Wandelanleihen ESG

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

Grundsätze der Rechnungslegung

Die Jahresrechnung wurde nach dem Personen- und Gesellschaftsrecht erstellt. Die Jahresrechnung vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der LLB Invest Aktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital.

Bewertungsgrundsätze und Bilanzierung

Erfassung der Geschäftsvorfälle

Alle abgeschlossenen Geschäftsvorfälle werden gemäss den festgelegten Bewertungsgrundsätzen in der Bilanz und der Erfolgsrechnung erfasst. Die Erfassung und Verbuchung erfolgt am Abschlusstag.

Finanzvermögen

Unter dem Finanzvermögen wird das von der Investmentgesellschaft verwaltete Vermögen ausgewiesen. Das verwaltete Vermögen ist zu Gunsten der Inhaber der Anlegeranteile ausgeschieden und fällt im Konkurs der Investmentgesellschaft nicht in deren Konkursmasse (Art. 31 UCITSG).

Aktienkapital und Anlegeranteile

Die Investmentgesellschaft hat auf der Basis ihrer Statuten 65 auf den Namen lautende Gründeraktien mit einem Nominalwert von je CHF 1'000 und auf den Inhaber lautende Anlegeranteile ohne Nennwert ausgegeben. Kraft dieser Anlegeranteile partizipieren die Anleger in Übereinstimmung mit der Satzung inklusive teilfondsspezifische Anhänge und Prospekt am Vermögen und Ertrag der von der Investmentgesellschaft verwalteten Vermögen. Die Anlegeranteile verleihen jedoch weder Stimm- noch andere Mitgliederrechte an der Investmentgesellschaft. Ebenfalls besteht kein Anrecht auf Beteiligung am Gewinn der Investmentgesellschaft. Die Berichterstattung über die Teilfondsvermögen beginnt ab Seite 13.

Fremdwährungen

Forderungen und Verpflichtungen in fremden Währungen werden zum Devisenmittelkurs des Bilanzstichtages bewertet. Die aus der Bewertung resultierenden Kurserfolge werden erfolgswirksam verbucht.

Wertberichtigungen und Rückstellungen

Für alle am Bilanzstichtag erkennbaren Risiken werden nach dem Vorsichtsprinzip Einzelwertberichtigungen und -rückstellungen gebildet.

Die Rückstellungen beinhalten Abgrenzungen für Steuern. Die Veränderung wird über den Steueraufwand gebucht.

Bürgschaften, Eventualverbindlichkeiten

Es bestehen keine Bürgschaften, Garantieverpflichtungen, Pfandbestellungen und weitere Eventualverpflichtungen im Sinne PGR 1091 Abs. 2, Ziff. 6.

Erfolgsrechnung

Die Erfolgsrechnung der Investmentgesellschaft beinhaltet diejenigen Erträge und Aufwendungen, welche dem Aktienkapital (Gründungskapital) zuzuordnen sind. Bezüglich der Erfolgsrechnung der Teilfondsvermögen verweisen wir auf Seite 13 ff.

Sonstige Pflichtangaben gemäss PGR 1092

Es wurden keine Kredite und Vorschüsse an die Mitglieder des Verwaltungsrates oder der Geschäftsleitung gewährt. Es wurden keine Garantieverpflichtungen zugunsten dieser Personen eingegangen.

Das Geschäftsjahr entspricht nicht dem Kalenderjahr. Das Geschäftsjahr ist von 1.10. bis 30.09.

Name und Sitz des Mutterunternehmens, das die konsolidierte Jahresrechnung erstellt:
Liechtensteinische Landesbank AG, 9490 Vaduz

Jahresbericht 30. September 2024

Teilfonds

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. der 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: www.fundinfo.com

Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: 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 der LLB Invest AGmVK, des LLB Investment Fonds und des LLB Inflation Protect (CHF) haben über die nachfolgenden Änderungen informiert:

Verschmelzung der untenstehenden Fonds und Änderungen im Treuhandvertrag der LLB Invest AGmVK mit Genehmigung der FMA vom 8. Juli 2024:

A. Verschmelzung

Die Anteilsklassen der Teilfonds wurden wie folgt miteinander verschmolzen:

Verschmelzung 1

LLB Invest AGmVK – LLB Obligationen Euro Alternativ ESG (CHF) (LI0006745264) in den → LLB Invest AGmVK – LLB Obligationen CHF ESG Klasse T (ISIN LI0013255695)

Verschmelzung 2

LLB Investment Fonds – LLB Strategie Rendite (USD) (LI0250285934) in den → LLB Invest AGmVK – LLB Strategie Rendite ESG (EUR) (LI0008127503)

Verschmelzung 3

LLB Investment Fonds – LLB Strategie Ausgewogen (USD) (LI0250291486) in den → LLB Invest AGmVK – LLB Strategie Ausgewogen ESG (EUR) (LI0008127552)

Verschmelzung 4

LLB Inflation Protect (CHF) (LI0137592536) in den → LLB Invest AGmVK – LLB Strategie Rendite ESG (CHF) (LI0008127453)

Änderungen an den wesentlichen Anlegerinformationen:

Es wurde in den wesentlichen Anlegerinformationen (PRIIP KID) keine Änderungen vorgenommen.

Wir weisen darauf hin, dass zum Verschmelzungszeitpunkt der LLB Strategie Rendite (USD), der LLB Strategie Ausgewogen (USD), sowie der LLB Inflation Protect (CHF) eine Anlagepolitik haben, welche derjenigen eines Art. 8 Produkts gem. der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor entspricht und somit Vermögenswerte hält, die der vorgängig genannten Verordnung entsprechen.

Weiter weisen wir darauf hin, dass zum Verschmelzungszeitpunkt der LLB Obligationen Euro Alternativ ESG (CHF) die Anlagepolitik LLB Obligationen CHF ESG einhält.

B. Änderungen in den konstituierenden Dokumenten der LLB Invest AGmVK

1. Anpassung der Wirtschaftsprüfers-Adresse des OGAW

2. Eine Aktualisierung der produktspezifischen ESG Offenlegungspflichten unter:

- a. Nachhaltigkeitsrisiken
- b. Anlagepolitik

3. Anpassungen bei den LLB Anteilsklassen

- c. Aktualisierung der Definition des Anlegerkreises
- d. Das Mindestinvestment wird in der jeweiligen Referenzwährung auf 10 Mio. festgesetzt.

4. Der Valuta Ausgabe- / Rücknahmetag wird bei den nachfolgenden Teilfonds der LLB Invest AGmVK wie folgt angepasst:

- LLB Invest AGmVK – LLB Aktien Global Passiv (USD)
- LLB Invest AGmVK – LLB Aktien Global Passiv (USD) I2
- LLB Invest AGmVK – LLB Aktien Immobilien Global (CHF)
- LLB Invest AGmVK – LLB Defensive ESG (USD)
- LLB Invest AGmVK – LLB Obligationen USD ESG
- LLB Invest AGmVK – LLB Obligationen Inflation Linked ESG
- LLB Invest AGmVK – LLB Obligationen Global ESG

Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag (T+2) Zwei Bankgeschäftstage nach Bewertungstag

Bei den restlichen Teilfonds wird der Valuta Ausgabe- / Rücknahmetag wie folgt angepasst:

Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag (T+3) Drei Bankgeschäftstage nach Bewertungstag

5. Bei den folgenden Teilfonds wurde die Anlagepolitik / Bonitätsformulierungen angepasst.:

- LLB Invest AGmVK – LLB Obligationen CHF ESG
- LLB Invest AGmVK – LLB Obligationen EUR ESG
- LLB Invest AGmVK – LLB Obligationen USD ESG
- LLB Invest AGmVK – LLB Impact Climate Obligationen Global

Das Vermögen des Teilfonds wird nur in fest oder variabel verzinsliche Anlagen hoher Bonität (Investment Grade) investiert, wobei die beste Bonitätseinstufung einer anerkannten Ratingagentur massgeblich ist. Hierunter fallen beispielsweise die Agenturen Standard & Poor's, Moody's und Fitch. Sollte keine der anerkannten Agenturen ein Rating anbieten, kann in Ausnahmefällen zur Bonitätsbestimmung auch auf anerkannte regionale Anbieter zurückgegriffen werden (z.B. SIX, ZKB). Im Folgenden wird exemplarisch die Ratingskala von Standard & Poor's verwendet. Mindestens 70 % des Vermögens müssen in Anlagen mit einem Rating von A- oder besser investiert werden. In einen einzelnen Emittenten mit einem Rating von tiefer als A- darf nur bis zu einem Höchstbetrag von 2 % des Teilfonds-vermögens investiert werden. Für Staaten und staatsähnliche Emittenten mit einem Rating von tiefer als A- gilt eine Höchstgrenze von 10 %.

- LLB Invest AGmVK – LLB Obligationen Global ESG

Das Vermögen des Teilfonds wird nur in Anlagen hoher Bonität (Investment Grade) investiert, wobei die beste Bonitätseinstufung einer anerkannten Ratingagentur massgeblich ist. Hierunter fallen beispielsweise die Agenturen Standard & Poor's, Moody's und Fitch. Sollte keine der anerkannten Agenturen ein Rating anbieten, kann in Ausnahmefällen zur Bonitätsbestimmung auch auf anerkannte regionale Anbieter zurückgegriffen werden (z.B. SIX, ZKB). Im Folgenden wird exemplarisch die Ratingskala von Standard & Poor's verwendet. Mindestens 70 % des Vermögens müssen in Anlagen mit einem Rating von A- oder besser investiert werden. In einen einzelnen Emittenten mit einem Rating von tiefer als A- darf nur bis zu einem Höchstbetrag von 2 % des Teilfondsvermögens investiert werden. Für Staaten und staatsähnliche Emittenten mit einem Rating von tiefer als A- gilt eine Höchstgrenze von 10 %.

- LLB Invest AGmVK – LLB Obligationen Inflation Linked ESG

Das Vermögen des Teilfonds wird nur in fest oder variabel verzinsliche Anlagen und Geldmarktpapiere hoher Bonität (Investment Grade) privater Schuldner, öffentlich-rechtlicher Körperschaften und Organisationen öffentlich-rechtlichen Charakters investiert, wobei die beste Bonitätseinstufung einer anerkannten Ratingagentur massgeblich ist. Hierunter fallen beispielsweise die Agenturen Standard & Poor's, Moody's und Fitch. Sollte keine der anerkannten Agenturen ein Rating anbieten, kann in Ausnahmefällen zur Bonitätsbestimmung auch auf anerkannte regionale Anbieter zurückgegriffen werden (z.B. SIX, ZKB). Im Folgenden wird exemplarisch die Ratingskala von Standard & Poor's verwendet. Mindestens 70 % des Vermögens müssen in Anlagen mit einem Rating von A- oder besser investiert werden. In einen einzelnen Emittenten mit einem Rating von tiefer als A- darf nur bis zu einem Höchstbetrag von 2 % des Teilfondsvermögens investiert werden. Für Staaten und staatsähnliche Emittenten mit einem Rating von tiefer als A- gilt eine Höchstgrenze von 10 %.

6. Bei den folgenden Teilfonds wurde die Anlagepolitik / Bonitätsformulierungen angepasst.:

- LLB Invest AGmVK – LLB Defensive ESG (EUR)
- LLB Invest AGmVK – LLB Defensive ESG (CHF)
- LLB Invest AGmVK – LLB Defensive ESG (USD)

Das Vermögen des Teilfonds wird nur in fest oder variabel verzinsliche Anlagen, in Pensionsgeschäften, in Währungen, in Geldmarktpapiere und in flüssige Mittel hoher Bonität (Investment Grade) investiert, wobei die beste Bonitätseinstufung einer anerkannten Ratingagentur massgeblich ist. Hierunter fallen beispielsweise die Agenturen Standard & Poor's, Moody's und Fitch. Sollte keine der anerkannten Agenturen ein Rating anbieten, kann in Ausnahmefällen zur Bonitätsbestimmung auch auf anerkannte regionale Anbieter zurückgegriffen werden (z.B. SIX, ZKB). Im Folgenden wird exemplarisch die Ratingskala von Standard & Poor's verwendet. Im Folgenden wird exemplarisch die Ratingskala von Standard & Poor's verwendet. Mindestens 70 % des Vermögens müssen in Anlagen mit einem Rating von A- oder besser investiert werden. In einen einzelnen Emittenten mit einem Rating von tiefer als A- darf nur bis zu einem Höchstbetrag von 2 % des Teilfondsvermögens investiert Für Staaten und staatsähnliche Emittenten mit einem Rating von tiefer als A- gilt eine Höchstgrenze von 10 %.

Sollte ein Emittent mit einer Restlaufzeit von bis zu 12 Monaten auf ein Rating unter BBB- aber mindestens BB- herabgestuft werden, darf er bis zu einem Höchstbetrag von 2 % des Teilfondsvermögens gehalten werden.

7. Anpassung der max. Verwaltungsgebühr

LLB Strategie Ausgewogen ESG (CHF) / LLB Strategie Ausgewogen ESG (EUR)

alt	max. Verwaltungsgebühr	0.65%
neu	max. Verwaltungsgebühr	0.80%

LLB Strategie Rendite ESG (CHF) / LLB Strategie Rendite ESG (EUR)

alt	max. Verwaltungsgebühr	0.60%
neu	max. Verwaltungsgebühr	0.70%

8. Namensänderung des Index beim LLB Wandelanleihen

alt	Refinitiv Convertible Bonds Global Investment Grade Hedged Index
neu	FTSE Convertible Bonds Global Investment Grade Hedged Index

Zum Zeitpunkt dieser Satzung darf der Index im Rahmen einer Übergangsregelung als Benchmark verwendet werden.

9. Aktualisierung des Profils des typischen Anlegers

Das Profil des typischen Anlegers wird bei folgenden Teilfonds aktualisiert:

- LLB Invest AGmvK – LLB Aktien Global Passiv (USD)
- LLB Invest AGmvK – LLB Aktien Global Passiv (USD) I2

Neu lautet der Textabschnitt wie folgt:

Dieser Teilfonds eignet sich für professionelle Anleger mit einem langfristigen Anlagehorizont, die vom höheren Ertragspotenzial der globalen Aktienmärkte profitieren wollen und dafür vorübergehende deutliche Schwankungen des Vermögens in Kauf nehmen.

Die Anteile der Klasse LLB können nur im Rahmen von einem institutionellen LLB Comfort Professionell Vermögensverwaltungsmandats, das nur ausgewählten Kunden der LLB angeboten wird, erworben werden. [...]

10. Berechnung des Nettoinventarwertes pro Anteil

Die Rundung des NAV wird auf 0.01 CHF angepasst (vormals 0.05 CHF).

11. Vereinigung von Anteilsklassen

Die Anteilsklassen wurden wie folgt miteinander vereinigt:

LLB Obligationen Global ESG Klasse H USD (LI0290911549) in → Klasse LLB Obligationen Global ESG Klasse P (LI0009163713)

Im Zusammenhang mit der Vereinigung der Anteilsklassen wurde die Anteilsklasse LLB Obligationen Global ESG Klasse H USD aus dem Prospekt entfernt.

Die Änderungen wurden im vollständigen Wortlaut in der Anlegermitteilung vom 1. August 2024 im Publikationsorgan des Anlagefonds veröffentlicht.

Währungstabelle

				CHF
Australien	AUD	1	=	0.583880
China (Volksrepublik)	CNH	1	=	12.059881
Dänemark	DKK	100	=	12.659603
EWU	EUR	1	=	0.943900
Grossbritannien	GBP	1	=	1.129837
Hongkong	HKD	100	=	10.857787
Israel	ILS	100	=	22.749512
Japan	JPY	100	=	0.590602
Kanada	CAD	1	=	0.623736
Mexiko	MXN	1	=	0.042935
Neuseeland	NZD	1	=	0.535820
Norwegen	NOK	100	=	8.023290
Philippinen	PHP	100	=	1.504463
Polen	PLN	100	=	22.059923
Schweden	SEK	100	=	8.353097
Singapur	SGD	1	=	0.658137
Südafrika	ZAR	1	=	0.049095
Türkei	TRY	100	=	2.466468
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.843069

Jahresbericht 30. September 2024

LLB Aktien Global Passiv (USD)

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel dieses Teilfonds besteht darin, nach dem Grundsatz der Risikostreuung in ein breit diversifiziertes globales Aktienportfolio zu investieren und dadurch eine möglichst hohe Gesamrendite zu erwirtschaften.

Die Anlagepolitik ist auf eine wachstumsorientierte Strategie (Kapitalwachstum) bei gleichzeitiger Optimierung der Risiken ausgerichtet.

Der Teilfonds bietet Investoren die Möglichkeit, über ein den Verlauf des Indexes "Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Free Net Total Return USD Index" in USD spiegelndes Vehikel an der Entwicklung des Welt-Aktienmarktes teilzuhaben. Von Morgan Stanley Capital International zur Aufnahme im "Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Free Net Total Return USD Index" in USD angekündigte Aktien können in der Höhe ihres voraussichtlichen Gewichts im Index aufgestockt werden.

Das Portfolio wird systematisch auf der Basis des Referenzindex "Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Free Net Total Return USD Index" in USD indexiert. Als Indexierungsmethode wurde das "optimierte Sampling" gewählt. Somit braucht der Fonds nicht alle im Referenzindex enthaltenen Titel zu halten. Das Risiko des Fonds gegenüber dem Referenzindex wird ständig kontrolliert. Aufgrund dieser Kontrolle müssen von Zeit zu Zeit Transaktionen getätigt werden, um das relative Risiko der Fondsgröße entsprechend anzupassen. Für die im Portfolio enthaltenen Aktien wurde keine Mindest- oder Höchstzahl festgelegt. Diese durch Nettokäufe oder -verkäufe von Fondsanteilen, Änderungen in der Zusammensetzung des Referenzindex oder andere Ereignisse bedingten Adjustierungen werden mit Hilfe verschiedener Risikomodelle für Aktien und einer die Transaktionskosten berücksichtigenden Optimierungstechnik vorgenommen.

Weitere Informationen zum Referenzindex sind abrufbar auf der nachfolgenden Webseite <https://www.msci.com/developed-markets>

Eine vorübergehende Nichtverfügbarkeit bestimmter Wertpapiere am Markt oder andere ausserordentliche Umstände können zu einer Abweichung von der genauen Index-Wertentwicklung führen. Darüber hinaus entstehen dem Fonds bei Nachbildung des zugrunde liegenden Index Transaktionskosten und sonstige Kosten, Gebühren oder Steuern und Abgaben, die bei Berechnung des Index keine Berücksichtigung finden. Dies führt dazu, dass der Fonds die Entwicklung des zugrunde liegenden Index nicht vollständig abbilden kann.

Zur Nachbildung des zugrunde liegenden Index wird angestrebt, dass das Asset Management wesentliche Änderungen in der Zusammensetzung und Gewichtung des zugrunde liegenden Index nachvollzieht.

Es liegt im Ermessen des Fondsmanagements, zu beurteilen, in welchem Zeitrahmen der Fonds angepasst werden und ob eine Anpassung unter Beachtung des Anlageziels angemessen ist.

Der Tracking Error wird definiert als die annualisierte Standardabweichung der Differenz zwischen den Renditen eines Fonds und des zugrunde liegenden Index. Der erwartete Tracking Error des Fonds bezieht sich auf die monatlichen Nettogesamrenditen des Fonds und des zugrunde liegenden Index über einen Zeitraum von 3 Jahren.

Der voraussichtliche Tracking Error für den Fonds beträgt 0.6 %.

Die im Namen des Teilfonds enthaltene Währungsbezeichnung (Referenzwährung) weist lediglich auf die Währung hin, in welcher der Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet wird, und nicht auf die Anlagewährung des Teilfonds. Die Anlagen erfolgen in den Währungen, welche sich für die Wertentwicklung des Teilfonds optimal eignen.

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 Aktienquote des Teilfonds beträgt immer mind. 51 %.

Der Fonds berücksichtigt aufgrund der herangezogenen Anlagepolitik bzw. des Anlageziels im Fondsmanagement in erster Linie traditionelle finanzielle Kriterien. Es werden weder die explizite Berücksichtigung ökologischer/sozialer Kriterien noch nachhaltige Investitionen angestrebt. Die Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Rendite des Fonds werden jedoch im Anlageprozess im Rahmen der allgemeinen Risiko/Rendite-Überlegungen berücksichtigt. Mittel- bis längerfristig geht der Vermögensverwalter davon aus, dass klassische Anlagen eine mit diversifizierten, nachhaltigen Anlagen vergleichbare Rendite erzielen werden. Eine diesbezügliche Zusage/Garantie kann allerdings nicht abgegeben werden.

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

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2020	138'887	295.8	2'129.97	10.67 %
30.09.2021	190'352	523.8	2'751.73	29.19 %
30.09.2022	87'796	194.9	2'219.89	-19.33 %
30.09.2023	84'740	231.0	2'726.01	22.80 %
30.09.2024	91'767	332.6	3'624.61	32.96 %

Klasse P

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2020	834'817	93.8	112.37	10.18 %
30.09.2021	1'750'112	252.9	144.53	28.62 %
30.09.2022	246'174	28.6	116.05	-19.71 %
30.09.2023	169'949	24.1	141.88	22.26 %
30.09.2024	193'557	36.4	187.81	32.37 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2023 bis 30.09.2024	2023	2021 bis 2023 Kumuliert	2021 bis 2023 Annualisiert
LLB Aktien Global Passiv (USD) Klasse LLB	USD	32.96 %	24.27 %	24.75 %	7.65 %
LLB Aktien Global Passiv (USD) Klasse P	USD	32.37 %	23.72 %	23.08 %	7.17 %

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.

Tracking Error / Tracking Difference

Der Tracking Error wird definiert als die annualisierte Standardabweichung der Differenz zwischen den Renditen eines Fonds und des zugrunde liegenden Index. Der erwartete, wie auch der realisierte Tracking Error des Fonds bezieht sich auf die monatlichen Nettogesamterrenditen des Fonds und des zugrunde liegenden Index über einen Zeitraum von 3 Jahren.

Erwarteter Tracking Error gemäss Prospekt des OGAW: 0.60 %

Realisierter Tracking Error über 3 Jahre für die Berichtsperiode: 0.38 %

Differenz erwarteter/realisierter Tracking Error: -0.22 %

Aufgrund der relativen Nähe des Portfolios zum Index lag der realisierte Tracking Error der Berichtsperiode tiefer als erwartet.

Die Tracking Difference definiert die Differenz der Wertentwicklung zwischen den Renditen eines Fonds und des zugrunde liegenden Index.

Der Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Free Net Total Return USD Index erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 32.43 %. Unter Berücksichtigung von Kosten, Ausschüttungen und Steuern erzielte der LLB Aktien Global Passiv (USD) Klasse P im selben Zeitraum eine Wertentwicklung von 32.96 %. Dadurch ergibt sich eine Tracking Difference von +0.53 Prozentpunkte.

Fondsdaten

Erstmission

24. Januar 2007

Erstausgabepreis

Klasse LLB USD 1'000.00
Klasse P USD 100.00

Nettovermögen

USD 368'970'705.22 (30.09.2024)

Valorenummer / ISIN Klasse LLB

2 875 984 / LI0028759848

Valorenummer / ISIN Klasse P

38 667'056 / LI0386670561

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

USD

Ausschüttung

Klasse LLB thesaurierend
Klasse P thesaurierend

Investorenschutzprämie bei Ausgabe

Klasse LLB max. 0.175 %
Klasse P max. 0.175 %

Investorenschutzprämie bei Rücknahme

Klasse LLB max. 0.15 %
Klasse P max. 0.15 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Nach einer Korrektur der Zinserwartungen im dritten Quartal 2023 konnten sich globale Aktienmärkte gegen Jahresende wieder erholen, was den moderateren Inflationszahlen in den USA und einem absehbaren Ende der Zinserhöhungen in vielen Teilen der industrialisierten Welt zu verdanken ist. Auch das erste Börsen-Halbjahr 2024 startete stark, getrieben von stetig wachsendem Enthusiasmus für den Technologie Sektor, insbesondere mit hohen Erwartungen an künftige Nachfrage im KI-Bereich, und globale Aktienmärkte konnten grundsätzlich Gewinne verzeichnen. Das dritte Quartal sah durchwachsene Preisentwicklungen speziell im Energie- und Technologie Sektor. Zinssenkungen in den USA sowie weitere absehbare Senkungen der FED und auch der EZB sorgten nichtsdestotrotz für allgemein positive Entwicklungen an den Märkten. Der Fonds investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung in ein breit diversifiziertes globales Aktienportfolio. Er bildet den Verlauf des MSCI Developed Markets in US-Dollar nach und bietet Anlegern die Möglichkeit, an der Entwicklung des Weltaktienmarktes teilzuhaben. Als Indexierungsmethode wurde das «optimierte Sampling» gewählt. Das Risiko des Fonds gegenüber dem Referenzindex wird laufend kontrolliert.

Die Tätigkeiten umfassen die regelmässigen Risikomessungen und die laufenden Portfolioanpassungen mittels Tracking Error Optimierung. Dividenden werden laufend angelegt und allgemeine Corporate Actions stetig umgesetzt.

Vermögensrechnung per 30.09.2024

		USD
Bankguthaben auf Sicht		252'188.45
Wertpapiere		368'400'062.93
Sonstige Vermögenswerte		377'956.39
Gesamtvermögen		369'030'207.77
Verbindlichkeiten		-59'502.55
Nettovermögen		368'970'705.22
Klasse LLB	332'618'452.48	
Klasse P	36'352'252.74	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse LLB	91'766.65	
Klasse P	193'557.38	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse LLB	USD	3'624.61
Klasse P	USD	187.81

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2024

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	14'062
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		53.68

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 01.10.2023 bis 30.09.2024

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	8'101.41	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	4'886'802.48	
Sonstige Erträge	360'682.60	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	271'877.60	
Total Erträge		5'527'464.09
Passivzinsen	-40'365.49	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-48'223.62	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-25'191.45	
Aufwendungen für die Verwaltung	-16'554.38	
Revisionsaufwand	-5'930.71	
Sonstige Aufwendungen	-76'487.82	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-190'586.05	
Total Aufwand		-403'339.52
Nettoertrag		5'124'124.57
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		12'490'215.37
Realisierter Erfolg		17'614'339.94
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		72'277'466.61
Gesamterfolg		89'891'806.55

Verwendung des Erfolgs

Klasse LLB

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4'703'291.63
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	4'703'291.63
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	4'703'291.63
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse P

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	420'832.94
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	420'832.94
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	420'832.94
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2023 bis 30.09.2024**Klasse LLB**

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	231'001'207.40
Saldo aus dem Anteilverkehr	19'874'051.09
Gesamterfolg	81'743'193.99
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	332'618'452.48

Klasse P

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	24'111'991.15
Saldo aus dem Anteilverkehr	4'091'649.03
Gesamterfolg	8'148'612.56
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	36'352'252.74

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2023 bis 30.09.2024**Klasse LLB**

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	84'740
Ausgegebene Anteile	16'234
Zurückgenommene Anteile	9'207
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	91'767

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	169'949
Ausgegebene Anteile	51'310
Zurückgenommene Anteile	27'702
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	193'557

Entschädigungen

Verwaltungskommission

Effektive Entschädigung an die Verwaltung:

0.00 % p. a. Klasse LLB

0.30 % p. a. Klasse P

Total Expense Ratio (TER)

0.03 % p. a. Klasse LLB

0.32 % p. a. Klasse P

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 171'285.99 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Akt ANZ Group Holdings		17'765		1'705	16'060	30.48	339'017	0.09 %
Akt ASX Ltd		2'828			2'828	63.93	125'212	0.03 %
Akt BHP Billiton Ltd		25'018	7'918	4'118	28'818	45.96	917'285	0.25 %
Akt Brambles Ltd		9'812			9'812	19.03	129'317	0.04 %
Akt Coles Group Ltd		6'609			6'609	18.06	82'664	0.02 %
Akt Commonwealth Bank of Australia		8'090	2'653	3'214	7'529	135.39	705'967	0.19 %
Akt CSL Ltd		2'384			2'384	286.28	472'670	0.13 %
Akt Endeavour Grp		22'553	28'362		50'915	5.02	177'015	0.05 %
Akt Fortescue Metals Group Ltd		8'979			8'979	20.68	128'599	0.03 %
Akt Goodman Group		11'206			11'206	36.99	287'075	0.08 %
Akt Macquarie Group Ltd		2'221	2'225	2'298	2'148	232.37	345'680	0.09 %
Akt National Australia Bank Ltd		20'105	3'964	5'921	18'148	37.35	469'440	0.13 %
Akt Rio Tinto Ltd		1'969			1'969	129.13	176'089	0.05 %
Akt Scentre Group		62'346			62'346	3.65	157'602	0.04 %
Akt South32 Ltd		41'278	38'798	17'143	62'933	3.77	164'316	0.04 %
Akt Stockland Stapled Security		57'641			57'641	5.24	209'182	0.06 %
Akt Suncorp Metway Ltd		11'909			11'909	18.09	149'202	0.04 %
Akt Telstra Grp		38'971			38'971	3.88	104'721	0.03 %
Akt Transurban Grouü		21'298	12'124	10'141	23'281	13.13	211'703	0.06 %
Akt Vicinity Centres		162'547			162'547	2.21	248'789	0.07 %
Akt Wesfarmers Ltd		6'442		738	5'704	70.43	278'226	0.08 %
Akt Westpac Banking Corp		19'423	15'644	2'954	32'113	31.72	705'463	0.19 %
Akt Woodside Energy Grp Ltd		9'381			9'381	25.20	163'723	0.04 %
Akt Woolworths Ltd		7'803	1'657		9'460	33.30	218'170	0.06 %
Akt Newcrest Mining Ltd		2'059	2'104	4'163	0			
Total							6'967'128	1.89 %
Total Australien							6'967'128	1.89 %
Belgien								
	EUR							
Akt Ageas NV		2'906			2'906	47.92	155'910	0.04 %
Akt Anheuser-Busch InBev SA/NV		2'495	7'185	6'783	2'897	59.38	192'598	0.05 %
Akt Groupe Bruxelles Lambert SA		979		435	544	69.95	42'604	0.01 %
Akt KBC Group SA / NV		1'263			1'263	71.42	100'992	0.03 %
Akt Umicore SA		2'200		2'200	0			
Total							492'104	0.13 %
Total Belgien							492'104	0.13 %
Bermuda								
	USD							
Akt Marvell Technology Grp Ltd		4'474			4'474	72.12	322'665	0.09 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total							322'665	0.09 %
Total Bermuda							322'665	0.09 %
Dänemark								
	DKK							
Akt A.P. Moeller - Maersk -B- A/S		27			27	11'260.00	45'652	0.01 %
Akt Carlsberg -B- AS		789	803		1'592	797.60	190'671	0.05 %
Akt Danske Bank AS		5'921			5'921	201.50	179'154	0.05 %
Akt DSV Panalpina A/S Berer and/or		1'309	490		1'799	1'382.50	373'468	0.10 %
Akt Genmab A/S		1	330		331	1'620.00	80'519	0.02 %
Akt Novo Nordisk Shs -B-		16'448	1'692	1'020	17'120	786.80	2'022'670	0.55 %
Akt Novozymes A/S -B-		2'632	2'862		5'494	482.20	397'807	0.11 %
Akt Orsted			1'355		1'355	445.20	90'584	0.02 %
Akt Vestas Wind Systems A/S Bearer		5'355			5'355	147.85	118'888	0.03 %
Akt Chr. Hansen Holding A/S		1'779	1'214	2'993	0			
Akt Svitzer Group A/S			54	54	0			
Total							3'499'414	0.95 %
Total Dänemark							3'499'414	0.95 %
Deutschland								
	EUR							
Akt BMW AG		798	909		1'707	79.18	151'325	0.04 %
Akt Continental AG		584			584	58.14	38'015	0.01 %
Akt Covestro AG		976			976	55.94	61'127	0.02 %
Akt Daimler Truck Holding AG Em 2021			6'506		6'506	33.63	244'965	0.07 %
Akt Delivery Hero SE		634	6'049	4'419	2'264	36.22	91'810	0.02 %
Akt Deutsche Lufthansa AG		9'587	37'567	13'771	33'383	6.58	245'931	0.07 %
Akt Fresenius Medical Care AG		1'352			1'352	38.19	57'808	0.02 %
Akt Fresenius SE & Co KGaA		2'392			2'392	34.23	91'671	0.02 %
Akt Heidelberg Materials AG		1'801			1'801	97.60	196'801	0.05 %
Akt Mercedes-Benz Group AG		4'758		406	4'352	58.04	282'800	0.08 %
Akt Merck KGAA		641			641	158.00	113'391	0.03 %
Akt Puma AG			3'491		3'491	37.50	146'570	0.04 %
Akt Rheinmetall AG			299		299	486.40	162'827	0.04 %
Akt RWE AG -A-		3'172			3'172	32.68	116'059	0.03 %
Akt SAP AG		5'157			5'157	204.40	1'180'160	0.32 %
Akt Siemens Energy AG		2'565	13'311	8'119	7'757	33.07	287'204	0.08 %
Namakt adidas AG		800			800	237.90	213'082	0.06 %
Namakt Allianz AG		1'767	999	1'487	1'279	295.00	422'431	0.11 %
Namakt BASF		4'869			4'869	47.55	259'238	0.07 %
Namakt Bayer AG		4'851			4'851	30.32	164'701	0.04 %
Namakt Deutsche Bank AG		10'207			10'207	15.50	177'107	0.05 %
Namakt Deutsche Börse AG		1'209			1'209	210.70	285'203	0.08 %
Namakt Deutsche Post AG		5'256			5'256	40.03	235'561	0.06 %
Namakt Deutsche Telekom AG		16'007			16'007	26.39	472'947	0.13 %
Namakt E.ON AG		12'064			12'064	13.36	180'384	0.05 %
Namakt Infineon Technologies AG		7'261			7'261	31.46	255'751	0.07 %
Namakt Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG		678			678	494.30	375'218	0.10 %
Namakt Siemens AG		1'731	2'485		4'216	181.34	855'967	0.23 %
Namenakt Vonovia SE		3'730	1'204		4'934	32.73	180'804	0.05 %
Vorz.Akt.Sartorius AG ohne Stimmrecht			594		594	252.20	167'724	0.05 %
Vorz.Akt. Volkswagen AG / Stimmrechtslos		916	587	251	1'252	95.16	133'389	0.04 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Vorz.Akt Henkel KGAA / Stimmrechtslos		1'866			1'866	84.40	176'326	0.05 %
Vorz.Akt Porsche Automobil Hldg SE / Stimmrechtslos		957			957	41.08	44'015	0.01 %
Namakt MTU Aero Engines Holding AG		255	1'516	1'771	0			
Total							8'068'312	2.19 %
Total Deutschland							8'068'312	2.19 %
Finnland								
	EUR							
Akt Fortum Corp		2'215	14'401	4'956	11'660	14.80	193'142	0.05 %
Akt Kone Oyj -B-			3'520		3'520	53.70	211'631	0.06 %
Akt Nokia OYJ		29'456			29'456	3.92	129'409	0.04 %
Akt Stora Enso OYJ		14'141			14'141	11.50	182'071	0.05 %
Akt Waertsilae -B-		5'543	2'214		7'757	20.10	174'563	0.05 %
Akt Neste Oil		3'060		3'060	0			
Total							890'817	0.24 %
	SEK							
Akt Nordea Bank Abp		15'794			15'794	119.60	187'158	0.05 %
Total							187'158	0.05 %
Total Finnland							1'077'974	0.29 %
Frankreich								
	EUR							
Akt AXA		10'272			10'272	34.53	397'113	0.11 %
Akt BNP Paribas		5'486			5'486	61.55	378'048	0.10 %
Akt Cap Gemini SA		1'053			1'053	193.95	228'655	0.06 %
Akt Carrefour SA		5'493	4'315		9'808	15.31	168'120	0.05 %
Akt Cie de Saint-Gobain SA		2'640	736		3'376	81.72	308'883	0.08 %
Akt Danone		3'463			3'463	65.34	253'335	0.07 %
Akt Dassault Systemes SE		3'537			3'537	35.63	141'096	0.04 %
Akt EDENRED SA		3'153			3'153	34.02	120'094	0.03 %
Akt Engie SA		13'291			13'291	15.52	230'873	0.06 %
Akt Essilor Intl SA		1'473	529	308	1'694	212.60	403'218	0.11 %
Akt Hermes International SA		156	394	410	140	2'206.00	345'777	0.09 %
Akt Kering		397	702		1'099	256.85	316'039	0.09 %
Akt L'Air Liquide		2'770	277		3'047	173.26	591'063	0.16 %
Akt L'Oreal SA		954	2'210	2'021	1'143	402.05	514'504	0.14 %
Akt LEGRAND SA		1'320			1'320	103.30	152'664	0.04 %
Akt LVMH Louis Vuitton Moet Hennessy		1'247	1'552	1'480	1'319	688.50	1'016'744	0.28 %
Akt Orange SA		12'925			12'925	10.29	148'832	0.04 %
Akt Pernod-Ricard		1'366	227		1'593	135.60	241'846	0.07 %
Akt Renault SA		5'001			5'001	38.99	218'310	0.06 %
Akt SAFRAN SA		1'813	183		1'996	211.10	471'750	0.13 %
Akt Sanofi SA		5'396	657		6'053	102.90	697'347	0.19 %
Akt Sartorius Stedim Biotech			1'061		1'061	187.75	223'027	0.06 %
Akt Schneider Electric SA		2'679	1'626	1'115	3'190	236.20	843'594	0.23 %
Akt Societe Generale -A-		8'965	2'421		11'386	22.35	284'913	0.08 %
Akt Thales		509			509	142.55	81'236	0.02 %
Akt TotalEnergies SE		10'394	6'222	6'121	10'495	58.50	687'387	0.19 %
Akt Unibail Rodamco Se		624			624	78.60	54'912	0.01 %
Akt Vinci SA		2'657	291	356	2'592	104.95	304'565	0.08 %
Akt Vivendi SA		3'821			3'821	10.38	44'406	0.01 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Namakt Cie General des Etab. Michelin SA		3'391			3'391	36.46	138'423	0.04 %
Akt Valeo SA		12'890		12'890	0			
Total							10'006'771	2.71 %
Total Frankreich							10'006'771	2.71 %
Grossbritannien								
	EUR							
Akt Coca-Cola European Partners PLC		2'738			2'738	70.60	216'422	0.06 %
Akt Shell PLC		13'571		11'212	2'359	29.57	78'085	0.02 %
Akt Unilever Plc		11'138	1'807	8'308	4'637	58.22	302'254	0.08 %
Total							596'761	0.16 %
	GBP							
Akt 3i Group Plc		4'916			4'916	33.05	217'739	0.06 %
Akt Anglo American Plc		6'056			6'056	24.29	197'136	0.05 %
Akt Ashtead Group PLC		2'359	2'580	2'503	2'436	57.86	188'890	0.05 %
Akt Associated British Foods Plc		1'827			1'827	23.33	57'122	0.02 %
Akt Astrazeneca Plc		7'652	1'856		9'508	115.88	1'476'557	0.40 %
Akt Aviva PLC		44'982			44'982	4.84	291'526	0.08 %
Akt BAE Systems Plc		14'747	4'386		19'133	12.38	317'308	0.09 %
Akt Barclays Plc		106'306		33'732	72'574	2.25	218'397	0.06 %
Akt Barratt Development Plc		5'421			5'421	4.79	34'777	0.01 %
Akt BP Plc		96'429		6'780	89'649	3.92	470'600	0.13 %
Akt British American Tobacco Plc		10'502	2'203	4'130	8'575	27.24	313'036	0.08 %
Akt BT Group Plc		36'842			36'842	1.48	73'024	0.02 %
Akt Bunzl Plc		2'986		1'280	1'706	35.34	80'798	0.02 %
Akt Compass Group PLC		8'676			8'676	23.94	278'353	0.08 %
Akt Croda Internat PLC		652			652	42.17	36'847	0.01 %
Akt Diageo Plc		11'227	3'593		14'820	26.03	516'982	0.14 %
Akt Experian Group		4'683			4'683	39.31	246'706	0.07 %
Akt GSK PLC		20'629			20'629	15.16	419'250	0.11 %
Akt Haleon PLC		26'930	29'344		56'274	3.93	296'307	0.08 %
Akt Hargreaves Lansdown PLC		2'411			2'411	11.14	36'011	0.01 %
Akt HSBC Holdings Plc		95'333	28'291	24'256	99'368	6.69	891'159	0.24 %
Akt Imperial Brands Plc		4'275			4'275	21.73	124'494	0.03 %
Akt InterContinental Hotels Grp PLC		865			865	81.36	94'315	0.03 %
Akt Intertek Group Plc		1'320	1'702		3'022	51.60	208'976	0.06 %
Akt Land Securities Group PLC		8'377	10'548		18'925	6.51	165'109	0.04 %
Akt Legal & General Group Plc		60'598			60'598	2.26	183'779	0.05 %
Akt Lloyds TSB Group Plc		338'774			338'774	0.59	266'956	0.07 %
Akt LSE Stock Exchange Group PLC		1'917	1'316	865	2'368	102.20	324'329	0.09 %
Akt M&G PLC		13'134			13'134	2.07	36'506	0.01 %
Akt National Grid PLC		17'951			17'951	10.30	247'787	0.07 %
Akt NatWest Grp PLC		27'666			27'666	3.44	127'506	0.03 %
Akt Persimmon Plc		1'600			1'600	16.43	35'241	0.01 %
Akt Prudential Plc		14'563			14'563	6.95	135'562	0.04 %
Akt Reckitt Benckiser Group Plc		3'534	915	1'433	3'016	45.77	184'997	0.05 %
Akt RELX Plc		11'755			11'755	35.09	552'788	0.15 %
Akt Rio Tinto Plc		5'553			5'553	52.99	394'343	0.11 %
Akt Rolls-Royce Holdings PLC		66'438	32'112	54'802	43'748	5.27	309'091	0.08 %
Akt Scottish & Southern Energy Plc		6'096			6'096	18.83	153'832	0.04 %
Akt Shell PLC		19'287	11'442		30'729	24.25	998'649	0.27 %
Akt Smith & Nephew Plc		8'909			8'909	11.58	138'258	0.04 %
Akt Standard Chartered Plc		12'151			12'151	7.93	129'133	0.03 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Taylor Wimpey		24'181			24'181	1.64	53'243	0.01 %
Akt Tesco PLC		34'673			34'673	3.59	166'677	0.05 %
Akt Unilever Plc			7'066		7'066	48.39	458'228	0.12 %
Akt Vodafone Group PLC		125'059			125'059	0.75	125'765	0.03 %
Akt Reg Shs Abrdn PLC		11'563		11'563	0			
Total							12'274'089	3.33 %
	USD							
Akt Aon PLC - Registered Shs		1'262			1'262	345.99	436'639	0.12 %
Akt Liberty Global PLC Shs -C-			11'187	11'187	0			
Akt Liberty Global PLC Shs -C-		11'187		11'187	0			
Total							436'639	0.12 %
Total Grossbritannien							13'307'489	3.61 %
Hongkong								
	HKD							
Akt AIA Group		64'176			64'176	69.65	575'668	0.16 %
Akt BOC Hong Kong Ltd		20'000			20'000	24.90	64'137	0.02 %
Akt CLP Holdings Ltd		20'679			20'679	68.85	183'363	0.05 %
Akt Galaxy Entertain Group Ltd.		27'000			27'000	39.05	135'788	0.04 %
Akt HK Ex & Clearing Ltd		6'177			6'177	326.20	259'501	0.07 %
Akt Sun Hung Kai Properties Ltd		8'122			8'122	85.55	89'487	0.02 %
Akt Techtronic Industries Co Ltd		9'500	2'500		12'000	118.10	182'520	0.05 %
Akt The Link Real Estate Inv Trust		15'519			15'519	39.25	78'448	0.02 %
Total							1'568'912	0.42 %
Total Hongkong							1'568'912	0.42 %
Irland								
	AUD							
Akt James Hardie Ind. Plc Chess Units		6'432	3'836	7'479	2'789	57.43	110'930	0.03 %
Total							110'930	0.03 %
	EUR							
Akt.Flutter Entertainment PLC			357		357	211.40	84'496	0.02 %
Akt Bank of Ireland Grp PLC		12'399			12'399	10.03	139'236	0.04 %
Akt Kerry Group Plc -A-		1'990			1'990	93.15	207'539	0.06 %
Akt CRH Plc		3'061		3'061	0			
Total							431'270	0.12 %
	GBP							
Akt.Flutter Entertainment PLC		885	200	203	882	175.75	207'738	0.06 %
Akt CRH PLC			3'061	3'061	0			
Total							207'738	0.06 %
	USD							
Akt Accenture Plc Class A		3'035	409	232	3'212	353.48	1'135'378	0.31 %
Akt Eaton Corp.Public LTD.		1'964	326	155	2'135	331.44	707'624	0.19 %
Akt Johnson Controls International PLC		3'391			3'391	77.61	263'176	0.07 %
Akt Linde PLC		2'458	281	325	2'414	476.86	1'151'140	0.31 %
Akt Medtronic PLC		6'632	3'223	4'016	5'839	90.03	525'685	0.14 %
Akt Pentair PLC		834			834	97.79	81'557	0.02 %
Akt Seagate Technology Holdings PLC		1'773			1'773	109.53	194'197	0.05 %
Akt STERIS PLC		635	517		1'152	242.54	279'406	0.08 %
Akt Trane Technologies PLC		1'260		109	1'151	388.73	447'428	0.12 %
Akt Willis Towers Watson PLC		784	1'336		2'120	294.53	624'404	0.17 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt CRH Plc			3'751	3'751	0			
Akt Horizon Therapeutics PLC		1'709		1'709	0			
Total							5'409'994	1.47 %
Total Irland							6'159'933	1.67 %
Israel								
	ILS							
Akt NICE Ltd Bearer		525	200		725	648.80	126'928	0.03 %
Total							126'928	0.03 %
	USD							
Akt Check Point Software Techn Ltd			411		411	192.81	79'245	0.02 %
Akt monday.com Ltd.			651		651	277.77	180'828	0.05 %
Akt Teva Pharma Industries Ltd ADR Rep 1 Shs		10'723	9'540	10'398	9'865	18.02	177'767	0.05 %
Akt Wix.com Ltd		1'474		1'281	193	167.17	32'264	0.01 %
Total							470'104	0.13 %
Total Israel							597'032	0.16 %
Italien								
	EUR							
Akt Assicurazioni Generali SPA		5'869			5'869	25.95	170'516	0.05 %
Akt Enel SPA		40'097			40'097	7.17	322'104	0.09 %
Akt ENI Spa		12'750			12'750	13.68	195'309	0.05 %
Akt Intesa Sanpaolo SPA		118'745			118'745	3.84	510'184	0.14 %
Akt Telecom Italia SPA		241'816			241'816	0.25	67'549	0.02 %
Akt UniCredit SpA		9'235	2'875		12'110	39.37	533'725	0.14 %
Namakt Moncler S.p.A.		1'524	1'312		2'836	57.02	181'049	0.05 %
Total							1'980'436	0.54 %
Total Italien							1'980'436	0.54 %
Japan								
	JPY							
Akt Advantest Corp		3'600	800		4'400	6'741.00	207'782	0.06 %
Akt Ajinomoto Co Inc		4'200			4'200	5'546.00	163'178	0.04 %
Akt Asahi Breweries Ltd		2'500	5'000		7'500	1'878.50	98'697	0.03 %
Akt Asahi Kasei Corp		34'300			34'300	1'082.00	259'988	0.07 %
Akt Astellas Pharma Inc		17'700	5'400	2'400	20'700	1'647.00	238'834	0.06 %
Akt Canon Inc		7'250			7'250	4'703.00	238'861	0.06 %
Akt Central Japan Railway Co		5'000	1'300		6'300	3'317.00	146'392	0.04 %
Akt Chugai Pharmaceutical Ltd		3'600	1'500	700	4'400	6'932.00	213'670	0.06 %
Akt Dai-ichi Life Insurance Co Ltd		8'200			8'200	3'682.00	211'509	0.06 %
Akt Daiichi Sankyo Co Ltd		10'200			10'200	4'709.00	336'481	0.09 %
Akt Daikin Industries Ltd		1'300			1'300	20'075.00	182'823	0.05 %
Akt Dai Nippon Printing Co Ltd		1'000	1'000		2'000	2'552.00	35'755	0.01 %
Akt Daiwa House Industry Co Ltd		3'100			3'100	4'505.00	97'834	0.03 %
Akt Denso Corp		9'200			9'200	2'125.50	136'987	0.04 %
Akt Disco Corp			1'100	600	500	37'490.00	131'316	0.04 %
Akt East Japan Railway Co		1'800	3'600		5'400	2'848.50	107'756	0.03 %
Akt Fanuc Ltd		6'900	1'200	2'500	5'600	4'190.00	164'374	0.04 %
Akt Fast Retailing Co		900			900	47'420.00	298'976	0.08 %
Akt Fuji Photo Film Co Ltd			13'200		13'200	3'688.00	341'033	0.09 %
Akt Fujitsu Ltd		1'100	9'900		11'000	2'935.50	226'207	0.06 %
Akt Hitachi Ltd		5'100	20'400		25'500	3'781.00	675'427	0.18 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Honda Motor Co Ltd		24'900			24'900	1'507.50	262'959	0.07 %
Akt HOYA PENTAX HD		2'500			2'500	19'785.00	346'504	0.09 %
Akt Inpex Corp		9'100	7'700		16'800	1'938.00	228'084	0.06 %
Akt Itochu Corp		6'500			6'500	7'678.00	349'618	0.09 %
Akt Japan Real Estate Investment Corp		42	36		78	571'000.00	312'006	0.08 %
Akt Japan Tobacco Inc		7'785			7'785	4'179.00	227'910	0.06 %
Akt JFE Holdings Inc		2'500			2'500	1'918.50	33'600	0.01 %
Akt Kansai Electric Power Co Inc		11'500			11'500	2'370.00	190'932	0.05 %
Akt Kao Corp		2'500			2'500	7'109.00	124'503	0.03 %
Akt Kddi Corp		8'600			8'600	4'594.00	276'771	0.08 %
Akt Keyence Corp		1'100	200	500	800	68'360.00	383'110	0.10 %
Akt KIKKOMAN Corp		1'600	6'400		8'000	1'628.00	91'238	0.02 %
Akt Kirin Brewery Co Ltd		9'000	2'500		11'500	2'186.00	176'108	0.05 %
Akt Kubota Corp		6'200			6'200	2'031.00	88'213	0.02 %
Akt Kyocera Corp		3'000	11'500		14'500	1'660.00	168'620	0.05 %
Akt Lasertec Corp		700		300	400	23'605.00	66'145	0.02 %
Akt M3 Inc		4'100		2'000	2'100	1'438.00	21'155	0.01 %
Akt Mazda Motor Corp		8'400			8'400	1'070.00	62'964	0.02 %
Akt Meiji Dairies		7'716	3'900		11'616	3'590.00	292'134	0.08 %
Akt Mitsubishi Corp		5'800	29'200	11'900	23'100	2'952.50	477'786	0.13 %
Akt Mitsubishi Electric Corp		10'800			10'800	2'303.50	174'278	0.05 %
Akt Mitsubishi Estate Co Ltd		6'500			6'500	2'258.50	102'841	0.03 %
Akt Mitsubishi Heavy Industries Ltd		1'700	15'300		17'000	2'117.50	252'176	0.07 %
Akt Mitsubishi UFJ Financial Group Inc		66'600			66'600	1'453.50	678'143	0.18 %
Akt Mitsui & Co Ltd		8'200	8'200		16'400	3'178.00	365'115	0.10 %
Akt Mitsui Fudosan Co Ltd		4'800	9'600		14'400	1'338.00	134'974	0.04 %
Akt Mizuho Financial Group Inc		12'308			12'308	2'936.00	253'148	0.07 %
Akt MS&AD Insurance		4'700	9'400		14'100	3'330.00	328'924	0.09 %
Akt Murata Manufacturing Co		9'300			9'300	2'806.50	182'844	0.05 %
Akt Nidec Corp		700	8'400	1'700	7'400	3'006.00	155'831	0.04 %
Akt Nintendo Co Ltd		6'000		600	5'400	7'636.00	288'863	0.08 %
Akt Nippon Building Fund		31	279		310	131'800.00	286'226	0.08 %
Akt Nippon Telegraph & Telephone Corp		72'400	83'400		155'800	146.80	160'223	0.04 %
Akt Nissan Motor Co Ltd		14'100			14'100	402.50	39'757	0.01 %
Akt Nitori Holdings Co Ltd - Registered Shs		400			400	21'795.00	61'073	0.02 %
Akt Nomura Holdings Inc		28'500			28'500	743.00	148'342	0.04 %
Akt OLYMPUS Corp		7'500			7'500	2'718.50	142'831	0.04 %
Akt Ono Pharmazeutical Co Ltd		5'100		2'100	3'000	1'911.50	40'172	0.01 %
Akt Oriental Land Co Ltd		4'100	4'600		8'700	3'698.00	225'381	0.06 %
Akt Orix Corp		12'500			12'500	3'318.00	290'548	0.08 %
Akt Panasonic Corporation		11'700			11'700	1'243.00	101'880	0.03 %
Akt Recruit Holdings Co. Ltd.		7'700			7'700	8'705.00	469'560	0.13 %
Akt Secom Co Ltd		3'000	4'000		7'000	5'294.00	259'605	0.07 %
Akt Sekisui Chemical Co Ltd		17'300	2'400		19'700	2'231.50	307'960	0.08 %
Akt Seven & I Holdings Co Ltd		3'960	7'920		11'880	2'147.00	178'682	0.05 %
Akt Shimano Inc		400			400	27'170.00	76'134	0.02 %
Akt Shin-Etsu Chemical Co Ltd		7'700	4'800	4'100	8'400	5'977.00	351'718	0.10 %
Akt Shionogi & Co Ltd		1'700	5'000	700	6'000	2'053.50	86'313	0.02 %
Akt SMC Corp		400			400	63'650.00	178'357	0.05 %
Akt Softbank Grp Corp		4'200	2'100		6'300	8'427.00	371'916	0.10 %
Akt SoftBank Corp		6'500	155'500		162'000	187.20	212'448	0.06 %
Akt Sampo Japan Nipponkoa Holdings Inc		4'700	11'100		15'800	3'201.00	354'303	0.10 %
Akt Sony Corp		5'500	31'500		37'000	2'777.50	719'926	0.20 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt SUBARU CORP		6'300			6'300	2'482.00	109'540	0.03 %
Akt Sumitomo Corp			12'600	2'900	9'700	3'194.00	217'039	0.06 %
Akt Sumitomo Metal Mining Co Ltd			10'200		10'200	4'291.00	306'613	0.08 %
Akt Sumitomo Mitsui Financial Group Inc		7'100	14'200		21'300	3'045.00	454'359	0.12 %
Akt Suzuki Motor Corp		2'800	11'600		14'400	1'592.50	160'647	0.04 %
Akt Taisei Corp		5'000		4'100	900	6'260.00	39'468	0.01 %
Akt Takeda Pharmaceutical Co Ltd		4'627	6'100	1'100	9'627	4'103.00	276'710	0.07 %
Akt Terumo Corp		2'600	12'800		15'400	2'700.00	291'284	0.08 %
Akt Tokio Marine Holdings Inc		13'000			13'000	5'231.00	476'387	0.13 %
Akt Tokyo Electric Power Co Inc		24'100		21'300	2'800	636.90	12'493	0.00 %
Akt Tokyo Electron Ltd		2'400	100		2'500	25'290.00	442'915	0.12 %
Akt Tokyo Gas Co Ltd		4'600	1'500		6'100	3'337.00	142'599	0.04 %
Akt Toyota Industries Corp			3'900		3'900	11'025.00	301'214	0.08 %
Akt Toyota Motor Corp		50'259	56'300	75'700	30'859	2'542.50	549'635	0.15 %
Akt Toyota Tsusho Corp			13'200	6'100	7'100	2'585.00	128'573	0.03 %
Akt West Japan Railway Co		2'200	3'800		6'000	2'724.00	114'496	0.03 %
Akt Yamaha Motor Co Ltd		6'300	12'600		18'900	1'280.00	169'474	0.05 %
Akt YASKAWA Electric Corp		5'900	700	3'200	3'400	4'998.00	119'044	0.03 %
Shiseido Co Ltd Shs		2'100			2'100	3'875.00	57'006	0.02 %
Akt Komatsu Ltd		7'300		7'300	0			
Akt Nitto Denko Corp		3'700		3'700	0			
Akt Renesas Electronics Corp			11'500	11'500	0			
Akt Toshiba Corp		2'200		2'200	0			
Akt Yamaha Corp		3'300		3'300	0			
Total							21'044'232	5.70 %
Total Japan							21'044'232	5.70 %
Jersey								
	GBP							
Akt Glencore Intl		52'432			52'432	4.28	300'530	0.08 %
Akt WPP PLC		6'056			6'056	7.63	61'941	0.02 %
Akt Ferguson PLC		1'462		1'462	0			
Total							362'471	0.10 %
	USD							
Akt Aptiv PLC		1'434			1'434	72.01	103'262	0.03 %
Total							103'262	0.03 %
Total Jersey							465'733	0.13 %
Kaimaninseln								
	HKD							
Akt CK Asset Holdings Limited		10'500			10'500	34.20	46'248	0.01 %
Akt CK Hutchison Holding Ltd		20'814	27'000		47'814	44.70	275'259	0.07 %
Akt Sands China Ltd			106'400	106'400	0			
Total							321'507	0.09 %
	USD							
Akt. Grab Holdings Ltd -A-			63'639	42'001	21'638	3.80	82'224	0.02 %
Total							82'224	0.02 %
Total Kaimaninseln							403'731	0.11 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kanada								
	CAD							
Akt. Nutrien Ltd		3'218	3'149	2'066	4'301	64.99	206'801	0.06 %
Akt Agnico Eagle Mines Ltd		3'312	625		3'937	108.95	317'344	0.09 %
Akt Alimentation Couche-Tard Inc			4'746		4'746	74.77	262'538	0.07 %
Akt Bank of Montreal		4'046	390	772	3'664	122.04	330'823	0.09 %
Akt Bank of Nova Scotia		7'568		1'308	6'260	73.69	341'288	0.09 %
Akt Barrick Gold Corp		9'434			9'434	26.90	187'753	0.05 %
Akt Brookfield Asset Management Ltd Shs -A-		8'571		716	7'855	63.94	371'584	0.10 %
Akt Brookfield Corp		7'484			7'484	71.83	397'720	0.11 %
Akt Cae Inc		6'815			6'815	25.39	128'017	0.03 %
Akt Canadian Imperial Bank of Commerce CIBC		7'100			7'100	82.96	435'777	0.12 %
Akt Canadian National Railway		4'016		1'289	2'727	158.37	319'518	0.09 %
Akt Canadian Natural Resources		6'036	6'036		12'072	44.91	401'107	0.11 %
Akt Canadian Pacific Kansas City		5'194		534	4'660	115.67	398'790	0.11 %
Akt Cenovus Energy Inc		8'583			8'583	22.62	143'638	0.04 %
Akt CGI Inc			1'931		1'931	155.62	222'324	0.06 %
Akt Constellation Software Inc		172			172	4'400.00	559'911	0.15 %
Akt Dollarama Inc		2'161	1'121		3'282	138.54	336'396	0.09 %
Akt Enbridge Inc		10'743			10'743	54.94	436'669	0.12 %
Akt First Quantum Minerals Ltd		2'967			2'967	18.44	40'478	0.01 %
Akt Franco-Nevada Corp		1'357			1'357	167.98	168'646	0.05 %
Akt Intact Financial Corp			1'679		1'679	259.70	322'597	0.09 %
Akt Kinross Gold Corp		7'472			7'472	12.67	70'041	0.02 %
Akt Magna International Inc -A- Sub.Vtg		1'514			1'514	55.48	62'144	0.02 %
Akt Manulife Financial		6'431	6'729		13'160	39.97	389'160	0.11 %
Akt Metro Inc		3'794			3'794	85.49	239'966	0.07 %
Akt National Bank of Canada			4'083		4'083	127.74	385'873	0.10 %
Akt Pembina Pipeline Corp Registered Shs		3'045			3'045	55.75	125'594	0.03 %
Akt Restaurant Brands Intern.Inc		2'130			2'130	97.59	153'788	0.04 %
Akt Rogers Communications Inc -B- Non- Voting		4'129		1'338	2'791	54.38	112'289	0.03 %
Akt Royal Bank of Canada		7'421	486	1'722	6'185	168.80	772'413	0.21 %
Akt Shopify Inc Subord Vtg Reg -A-			829	432	397	108.35	31'824	0.01 %
Akt Suncor Energy Inc		7'481	6'092		13'573	49.92	501'289	0.14 %
Akt Sun Life Financial Inc		3'970	3'218	3'866	3'322	78.45	192'810	0.05 %
Akt TC Energy Corporation		5'201			5'201	64.29	247'382	0.07 %
Akt Teck Cominco Ltd -B-		2'810			2'810	70.64	146'857	0.04 %
Akt Toronto Dominion Bank		8'954	878	2'458	7'374	85.52	466'561	0.13 %
Akt Wheaton Precious Metals Corp		3'472			3'472	82.60	212'177	0.06 %
Akt AltaGas ltd		8'437		8'437	0			
Akt Waste Connections		1'726		1'726	0			
Total							10'439'885	2.83 %
	USD							
Akt Canadian Natural Resources		329	329		658	33.21	21'852	0.01 %
Akt Kinross Gold Corp		4'606			4'606	9.36	43'112	0.01 %
Akt Shopify Inc Subord Vtg Reg -A-		5'875			5'875	80.14	470'822	0.13 %
Total							535'787	0.15 %
Total Kanada							10'975'672	2.97 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Liberia								
	USD							
Akt Royal Carribean Cruises Ltd		1'215			1'215	177.36	215'492	0.06 %
Total							215'492	0.06 %
Total Liberia							215'492	0.06 %
Luxemburg								
	EUR							
Akt ArcelorMittal SA		4'051	2'578	1'186	5'443	23.54	143'452	0.04 %
Total							143'452	0.04 %
Total Luxemburg							143'452	0.04 %
Neuseeland								
	NZD							
Akt Fisher & Paykel Helathcare Corp LTD		12'269	4'916		17'185	34.75	379'542	0.10 %
Total							379'542	0.10 %
Total Neuseeland							379'542	0.10 %
Niederlande								
	EUR							
Akt ABN AMRO Bank NV		1'928			1'928	16.20	34'980	0.01 %
Akt Adyen N.V.		204	61	124	141	1'402.60	221'419	0.06 %
Akt Akzo Nobel NV		917			917	63.30	64'988	0.02 %
Akt argenx SE Bearer			474		474	485.60	257'703	0.07 %
Akt ASM International NV			315		315	589.40	207'866	0.06 %
Akt ASML Holding NV		1'813	457	211	2'059	745.60	1'718'799	0.47 %
Akt BE Semiconductor Ind NV BESI			1'033		1'033	113.55	131'326	0.04 %
Akt Heineken NV		1'237	385		1'622	79.64	144'626	0.04 %
Akt ING Group NV		17'792			17'792	16.27	324'177	0.09 %
Akt Koninklijke Ahold NV		6'800	2'399		9'199	31.03	319'584	0.09 %
Akt Koninklijke KPN NV		47'425	9'136		56'561	3.67	232'342	0.06 %
Akt NN Group N.V.		4'752	235		4'987	44.78	250'027	0.07 %
Akt Prosus N.V.		8'125	1'033	1'082	8'076	39.26	354'985	0.10 %
Akt Royal Philips Electronics NV		4'895	167		5'062	29.42	166'735	0.05 %
Akt Stellantis N.V.			30'840	13'198	17'642	12.41	245'083	0.07 %
Akt STMicroelectronics NV		3'153	5'263		8'416	26.64	251'017	0.07 %
Akt Universal Music Group N.V. Bearer and Registered Shs		7'292			7'292	23.50	191'857	0.05 %
Akt Wolters Kluwer N.V.		1'775	977		2'752	151.30	466'176	0.13 %
Akt Airbus Grp NV		3'330		3'330	0			
Akt Ferrari N.V.			2'059	2'059	0			
Akt Just Eat Takeaway.com N.V.		6'490		6'490	0			
Total							5'583'690	1.51 %
	USD							
Akt Lyondellbasell Industries -A-		2'450			2'450	95.90	234'955	0.06 %
Akt NXP Semiconductors N.V.		1'533			1'533	240.01	367'935	0.10 %
Total							602'890	0.16 %
Total Niederlande							6'186'580	1.68 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Niederländische Antillen								
	USD							
Akt Schlumberger Ltd		7'493			7'493	41.95	314'331	0.09 %
Total							314'331	0.09 %
Total Niederländische Antillen							314'331	0.09 %
Norwegen								
	NOK							
Akt DNB Bank ASA		7'985			7'985	216.40	164'445	0.04 %
Akt Equinor ASA		5'182	14'882		20'064	266.70	509'249	0.14 %
Akt Mowi ASA		2'043			2'043	189.75	36'893	0.01 %
Akt Norsk Hydro Asa		6'825			6'825	68.46	44'466	0.01 %
Akt Telenor ASA		12'808			12'808	135.00	164'552	0.04 %
Total							919'605	0.25 %
Total Norwegen							919'605	0.25 %
Österreich								
	EUR							
Akt Erste Bank der Oest Sparkassen AG		2'281	929		3'210	49.25	177'000	0.05 %
Akt Verbund -A-			2'385	2'385	0			
Total							177'000	0.05 %
Total Österreich							177'000	0.05 %
Panama								
	USD							
Akt Carnival Corp		6'259			6'259	18.48	115'666	0.03 %
Total							115'666	0.03 %
Total Panama							115'666	0.03 %
Portugal								
	EUR							
Akt EDP - Energias de Portugal SA		11'375			11'375	4.10	52'241	0.01 %
Total							52'241	0.01 %
Total Portugal							52'241	0.01 %
Schweden								
	SEK							
Akt Assa Abloy AB		6'347	1'172	1'099	6'420	341.60	217'289	0.06 %
Akt Atlas Copco AB -A-		23'855	4'855	1'841	26'869	196.45	522'983	0.14 %
Akt Boliden AB			7'388		7'388	344.50	252'174	0.07 %
Akt Epiroc AB -A-		11'120		1'681	9'439	219.50	205'279	0.06 %
Akt EQT AB		3'984	3'246	2'153	5'077	347.50	174'802	0.05 %
Akt Evolution Gaming Grp A		970			970	998.00	95'915	0.03 %
Akt Fastighets AB Balder -B-			40'316		40'316	89.22	356'389	0.10 %
Akt Hennes Mauritz AB H&M -B-		6'464		2'255	4'209	172.80	72'062	0.02 %
Akt Industrivaerden AB		622			622	375.20	23'123	0.01 %
Akt Investor AB -B-		14'128	16'300	16'093	14'335	312.55	443'917	0.12 %
Akt Sandvik AB		5'653			5'653	226.90	127'086	0.03 %
Akt Securitas -B-		4'664			4'664	128.90	59'566	0.02 %
Akt Svenska Handelsbanken AB		12'909			12'909	104.25	133'338	0.04 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Swedbank AB –A-		4'324			4'324	215.30	92'239	0.02 %
Akt Telefon AB L.M. Ericsson –B-		15'476			15'476	76.72	117'639	0.03 %
Akt Volvo –B-		10'378		1'088	9'290	268.20	246'865	0.07 %
Akt Kinnevik AB –B-		9'665		9'665	0			
Akt Swedish Match AB redeemed share		13'984		13'984	0			
Total							3'140'665	0.85 %
Total Schweden							3'140'665	0.85 %
Schweiz								
	CHF							
Akt Alcon AG		3'599			3'599	84.32	359'956	0.10 %
Akt Givaudan SA		49			49	4'640.00	269'681	0.07 %
Akt Logitech International SA		2'181		1'411	770	75.56	69'011	0.02 %
Akt Sandoz Grp AG			1'924		1'924	35.27	80'491	0.02 %
Akt The Swatch Group AG		448	148		596	181.25	128'133	0.03 %
GS Roche Holding AG		3'037	805		3'842	270.60	1'233'167	0.33 %
Namakt ABB Ltd		9'028		1'264	7'764	48.99	451'159	0.12 %
Namakt Cie Financiere Richemont SA		2'768	1'775	1'163	3'380	133.80	536'426	0.15 %
Namakt Geberit AG		348		100	248	551.40	162'202	0.04 %
Namakt LafargeHolcim Ltd		2'646			2'646	82.56	259'117	0.07 %
Namakt Lindt & Spruengli AG		3			3	107'800.00	383'598	0.10 %
Namakt Lonza Group AG		363			363	534.60	230'183	0.06 %
Namakt Nestle SA		12'910	1'186	3'512	10'584	84.96	1'066'599	0.29 %
Namakt Novartis AG		9'620	1'644		11'264	97.15	1'297'993	0.35 %
Namakt Partners Group Holding		197			197	1'270.00	296'761	0.08 %
Namakt SGS LTD		887			887	94.34	99'256	0.03 %
Namakt Sika AG		883		109	774	280.10	257'153	0.07 %
Namakt Sonova Holding AG			206		206	303.80	74'232	0.02 %
Namakt Swiss Re AG		1'440			1'440	116.70	199'329	0.05 %
Namakt UBS Group AG		15'986			15'986	26.06	494'141	0.13 %
Namakt Zurich Insurance Group AG		704	334		1'038	509.80	627'674	0.17 %
Total							8'576'263	2.32 %
	EUR							
Akt DSM-Firmenich AG			2'858		2'858	123.65	395'657	0.11 %
Total							395'657	0.11 %
	USD							
Akt TE Connectivity Ltd.		2'173	589	229	2'533	151.22	383'040	0.10 %
Namakt Chubb Ltd		2'430			2'430	288.39	700'788	0.19 %
Namakt Garmin Ltd			1'877		1'877	176.03	330'408	0.09 %
Total							1'414'236	0.38 %
Total Schweiz							10'386'156	2.81 %
Singapur								
	SGD							
Akt CapitaLand Ascendas REIT Real Estate Invest.Trust		29'584			29'584	2.86	66'050	0.02 %
Akt DBS Group Holdings Ltd		9'700	970		10'670	38.05	316'937	0.09 %
Akt OCBC Corp Ltd		18'000			18'000	15.10	212'179	0.06 %
Akt Singapore Telecom Ltd Board lot 1000		79'586	72'000		151'586	3.24	383'405	0.10 %
Akt United Overseas Bank Ltd		6'300			6'300	32.17	158'214	0.04 %
Akt United Oversea Land Ltd		27'726	49'000	76'726	0			
Total							1'136'785	0.31 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total Singapur							1'136'785	0.31 %
Spanien								
	EUR							
Akt Amadeus IT Holding SA Series A		1'812	599		2'411	64.92	175'242	0.05 %
Akt Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA		35'462			35'462	9.71	385'439	0.10 %
Akt Criteria Caixacorp SA		31'451	6'637		38'088	5.36	228'739	0.06 %
Akt EDP Renovaveis SA			13'189		13'189	15.71	231'980	0.06 %
Akt Iberdrola SA		29'321	4'994		34'315	13.89	533'641	0.14 %
Akt Repsol YPF		6'802			6'802	11.85	90'206	0.02 %
Akt Telefonica SA		28'468			28'468	4.40	140'113	0.04 %
Namakt Banco Santander Central Hispano SA		57'383	45'825		103'208	4.60	531'595	0.14 %
Akt INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A. Inditex- Share from Split		5'784	12'004	17'788	0			
Total							2'316'955	0.63 %
Total Spanien							2'316'955	0.63 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	AUD							
Akt Newmont CDI			1'665	1'665	0			
Total							0	0.00 %
	GBP							
Akt Ferguson Enterprises Inc			1'927	1'462	465	147.00	91'606	0.02 %
Total							91'606	0.02 %
	USD							
Akt. ConAgra Foods Inc		3'923	3'037		6'960	32.52	226'339	0.06 %
Akt. General Motors Co		4'242	5'505	5'240	4'507	44.84	202'094	0.05 %
Akt. HCA Healthcare Inc Registered		1'047			1'047	406.43	425'532	0.12 %
Akt 3M Co		1'664	1'511		3'175	136.70	434'022	0.12 %
Akt Abbott Laboratories		8'611	2'356	2'112	8'855	114.01	1'009'559	0.27 %
Akt AbbVie Inc		7'758	1'441		9'199	197.48	1'816'619	0.49 %
Akt Adobe Systems Inc		1'990	438	153	2'275	517.78	1'177'950	0.32 %
Akt Advanced Micro Devices Inc		7'956	898	490	8'364	164.08	1'372'365	0.37 %
Akt AFLAC Inc		3'273			3'273	111.80	365'921	0.10 %
Akt Agilent Technologies Inc		1'977	247	283	1'941	148.48	288'200	0.08 %
Akt Airbnb Inc		2'250			2'250	126.81	285'322	0.08 %
Akt Air Products & Chemicals		1'175			1'175	297.74	349'844	0.09 %
Akt Albemarle Corp		621			621	94.71	58'815	0.02 %
Akt Align Technology Inc		398			398	254.32	101'219	0.03 %
Akt Allstate Corp		1'476			1'476	189.65	279'923	0.08 %
Akt Ally Financial Inc		1'425			1'425	35.59	50'716	0.01 %
Akt Alnylam Pharmaceuticals Inc		807	767	1'197	377	275.03	103'686	0.03 %
Akt Alphabet Inc		26'150	5'573	6'216	25'507	167.19	4'264'515	1.16 %
Akt Alphabet Inc -A-		28'320	4'778	2'154	30'944	165.85	5'132'062	1.39 %
Akt Altria Group Inc		9'180			9'180	51.04	468'547	0.13 %
Akt Amazon.Com Inc		43'835	8'561	3'857	48'539	186.33	9'044'272	2.45 %
Akt American Electric Power Co		3'482	1'368	3'277	1'573	102.60	161'390	0.04 %
Akt American Express Co		3'136	144		3'280	271.20	889'536	0.24 %
Akt American Intl Group		3'547			3'547	73.23	259'747	0.07 %
Akt American Tower Corp		2'299	451		2'750	232.56	639'540	0.17 %
Akt American Water Works Co Inc		1'746	239	282	1'703	146.24	249'047	0.07 %
Akt Amerisourcebergen Corp		1'010	151		1'161	225.08	261'318	0.07 %
Akt AMETEK Inc		1'097	3'227	1'833	2'491	171.71	427'730	0.12 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Amgen Inc		2'445	577		3'022	322.21	973'719	0.26 %
Akt Amphenol Corp (New) -A-		4'752	4'365	928	8'189	65.16	533'595	0.14 %
Akt Analog Devices Inc		2'775		170	2'605	230.17	599'593	0.16 %
Akt Annaly Capital Mgmt		8'534		1'775	6'759	20.07	135'653	0.04 %
Akt Ansys Inc		416			416	318.63	132'550	0.04 %
Akt Apollo Global Management Inc			3'002	860	2'142	124.91	267'557	0.07 %
Akt Apple Computer Inc		75'370	15'483	14'684	76'169	233.00	17'747'377	4.81 %
Akt Applied Materials Inc		4'684	785	1'174	4'295	202.05	867'805	0.24 %
Akt AppLovin Corp -A-			1'512		1'512	130.55	197'392	0.05 %
Akt Archer-Daniels Midland Co		2'842			2'842	59.74	169'781	0.05 %
Akt Arista Networks Inc		1'154	399		1'553	383.82	596'072	0.16 %
Akt Arthur J. Gallagher & Co		1'913			1'913	281.37	538'261	0.15 %
Akt AT&T Inc		25'654	11'619		37'273	22.00	820'006	0.22 %
Akt Autodesk Inc		1'166		124	1'042	275.48	287'050	0.08 %
Akt Automatic Data Processing Inc		2'048			2'048	276.73	566'743	0.15 %
Akt Autozone Inc		107	54	66	95	3'150.04	299'254	0.08 %
Akt Avalonbay Communities Inc		1'120	844		1'964	225.25	442'391	0.12 %
Akt Axon Enterprise Inc			889		889	399.60	355'244	0.10 %
Akt Baker Hughes, a GE Company Registered Shs -A-		6'549		973	5'576	36.15	201'572	0.05 %
Akt Ball Corp		1'704			1'704	67.91	115'719	0.03 %
Akt Bank of America Corp		31'092	6'302	879	36'515	39.68	1'448'915	0.39 %
Akt Bank of New York Mellon Corp		4'052			4'052	71.86	291'177	0.08 %
Akt Bath & Body Works Inc		1'301			1'301	31.92	41'528	0.01 %
Akt Baxter International Inc		2'573			2'573	37.97	97'697	0.03 %
Akt Becton Dickinson & Co		1'454	725	748	1'431	241.10	345'014	0.09 %
Akt Berkshire Hathaway Inc -B-		5'914	1'119	954	6'079	460.26	2'797'921	0.76 %
Akt Best Buy Co Inc		1'147			1'147	103.30	118'485	0.03 %
Akt Biogen IDEC Inc		715			715	193.84	138'596	0.04 %
Akt Biomarin Pharmaceutical Inc			2'204		2'204	70.29	154'919	0.04 %
Akt Bio-Techne Corp		2'058		1'041	1'017	79.93	81'289	0.02 %
Akt Black Rock Inc.		643	213	82	774	949.51	734'921	0.20 %
Akt Block Inc -A-		2'749			2'749	67.13	184'540	0.05 %
Akt Boeing Co		2'936	158	248	2'846	152.04	432'706	0.12 %
Akt Booking Holdings Inc Registered Shs		186		9	177	4'212.12	745'545	0.20 %
Akt Boston Scientific Corp		7'386	2'042	2'137	7'291	83.80	610'986	0.17 %
Akt Bristol Myers Squibb Co		10'631			10'631	51.74	550'048	0.15 %
Akt Broadcom Inc -Registered Shs		1'772	21'173	269	22'676	172.50	3'911'610	1.06 %
Akt Broadridge Financial Solutions Inc			1'249		1'249	215.03	268'572	0.07 %
Akt Brown Forman Corp.		2'441	799		3'240	49.20	159'408	0.04 %
Akt Brulington Stores Inc.		337			337	263.48	88'793	0.02 %
Akt Builders Firstsource Inc			1'300		1'300	193.86	252'018	0.07 %
Akt C.H.Robinson Worldwide Inc			3'157	1'827	1'330	110.37	146'792	0.04 %
Akt Cadence Design Inc		973	717	314	1'376	271.03	372'937	0.10 %
Akt Campbell Soup Co			5'117		5'117	48.92	250'324	0.07 %
Akt Capital One Financial Corp		2'089		231	1'858	149.73	278'198	0.08 %
Akt Cardinal Health Inc		1'858	448		2'306	110.52	254'859	0.07 %
Akt CarMax Inc		2'967	2'717	2'967	2'717	77.38	210'241	0.06 %
Akt Carrier Global Corporation		4'536	1'313		5'849	80.49	470'786	0.13 %
Akt Caterpillar Inc		2'570	200	91	2'679	391.12	1'047'810	0.28 %
Akt Cboe Global Markets Inc.			1'887		1'887	204.87	386'590	0.10 %
Akt CBRE Group Inc			3'566		3'566	124.48	443'896	0.12 %
Akt CDW CORP/DE			1'136		1'136	226.30	257'077	0.07 %
Akt Celsius Holdings Inc			2'791	1'907	884	31.36	27'722	0.01 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Centene Corp		3'113			3'113	75.28	234'347	0.06 %
Akt Charles Schwab		5'904	2'942	1'092	7'754	64.81	502'537	0.14 %
Akt Charter Communications Inc -A-		641			641	324.08	207'735	0.06 %
Akt Cheniere Energy Inc		1'238			1'238	179.84	222'642	0.06 %
Akt Chevron Corp		8'074	2'091	1'299	8'866	147.27	1'305'696	0.35 %
Akt Chipotle Mexican Grill Inc -A-		164	8'036		8'200	57.62	472'484	0.13 %
Akt Church & Dwight Co.Inc.			3'912		3'912	104.72	409'665	0.11 %
Akt Cigna Corporation		1'529			1'529	346.44	529'707	0.14 %
Akt Cintas Corp		705	2'115		2'820	205.88	580'582	0.16 %
Akt Cisco Systems Inc		17'072	5'050	3'403	18'719	53.22	996'225	0.27 %
Akt Citigroup Inc		6'854	3'414	532	9'736	62.60	609'474	0.17 %
Akt Cloudflare Inc -A-		1'608			1'608	80.89	130'071	0.04 %
Akt CME Group -A-		1'776	165		1'941	220.65	428'282	0.12 %
Akt Coca-Cola Co		18'505	9'465	4'747	23'223	71.86	1'668'805	0.45 %
Akt Cognizant Tech Sol -A-		2'782			2'782	77.18	214'715	0.06 %
Akt Colgate-Palmolive Co		4'479	1'579		6'058	103.81	628'881	0.17 %
Akt Comcast Corp -A-		21'305	18'924	21'628	18'601	41.77	776'964	0.21 %
Akt ConocoPhillips		6'524	1'788	257	8'055	105.28	848'030	0.23 %
Akt Consolidated Edison Inc		2'196	789		2'985	104.13	310'828	0.08 %
Akt Constellation Brands Inc -A-		1'057		136	921	257.69	237'332	0.06 %
Akt Constellation Energy Corp		1'623			1'623	260.02	422'012	0.11 %
Akt Corning Inc		4'260			4'260	45.15	192'339	0.05 %
Akt Corpay Inc			590		590	312.76	184'528	0.05 %
Akt Corteva Inc.		3'905			3'905	58.79	229'575	0.06 %
Akt CoStar Group Inc		2'707	447		3'154	75.44	237'938	0.06 %
Akt Costco Wholesale Corp		2'185	670	259	2'596	886.52	2'301'406	0.62 %
Akt CrowdStrike Holdings Inc A		1'182			1'182	280.47	331'516	0.09 %
Akt Crown Castle International Corp REIT		2'290			2'290	118.63	271'663	0.07 %
Akt CSX Corp		10'386			10'386	34.53	358'629	0.10 %
Akt Cummins Inc		922			922	323.79	298'534	0.08 %
Akt CVS Caremark Corp		4'923	2'980	2'170	5'733	62.88	360'491	0.10 %
Akt D.R. Horton Inc		3'013		819	2'194	190.77	418'549	0.11 %
Akt Danaher		3'059	1'464	677	3'846	278.02	1'069'265	0.29 %
Akt Datadoc Inc A		1'578	521	383	1'716	115.06	197'443	0.05 %
Akt Deere & Co		1'416	319	262	1'473	417.33	614'727	0.17 %
Akt Dell Technologies Inc Registered -C-		1'237			1'237	118.54	146'634	0.04 %
Akt Devon Energy Corp		3'685	2'977		6'662	39.12	260'617	0.07 %
Akt Dexcom Inc		2'265			2'265	67.04	151'846	0.04 %
Akt Digital Realty		1'615			1'615	161.83	261'355	0.07 %
Akt Discover Financial Services		1'527			1'527	140.29	214'223	0.06 %
Akt DocuSign Inc		1'265			1'265	62.09	78'544	0.02 %
Akt Dollar General Corporation		1'228			1'228	84.57	103'852	0.03 %
Akt Dollar Tree Inc		1'193			1'193	70.32	83'892	0.02 %
Akt Dominion Resources Inc		4'859	623		5'482	57.79	316'805	0.09 %
Akt Domino's Pizza Inc		274	232		506	430.14	217'651	0.06 %
Akt Dover Corp			1'389		1'389	191.74	266'327	0.07 %
Akt Dow Inc.		3'902			3'902	54.63	213'166	0.06 %
Akt Duke Energy Corp		4'392	301		4'693	115.30	541'103	0.15 %
Akt DuPont de Nemours Inc.		2'720			2'720	89.11	242'379	0.07 %
Akt eBay Inc		3'116			3'116	65.11	202'883	0.05 %
Akt Ecolab Inc		1'368			1'368	255.33	349'291	0.09 %
Akt Edwards Lifesciences		2'920	1'795	455	4'260	65.99	281'117	0.08 %
Akt Electronic Arts		1'415			1'415	143.44	202'968	0.06 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Elevance Health Inc		1'219			1'219	520.00	633'880	0.17 %
Akt Eli Lilly & Co		3'808	707	113	4'402	885.94	3'899'908	1.06 %
Akt Emerson Electric Co		3'500			3'500	109.37	382'795	0.10 %
Akt Enphase Energy Inc		836			836	113.02	94'485	0.03 %
Akt Entergy Corp		1'337	290		1'627	131.61	214'129	0.06 %
Akt EOG Resources Inc		2'983			2'983	122.93	366'700	0.10 %
Akt Equifax inc			979		979	293.86	287'689	0.08 %
Akt Equinix Inc		540	165	540	165	887.63	146'459	0.04 %
Akt Equitable Holdings Inc		1'767			1'767	42.03	74'267	0.02 %
Akt Equity Lifestyle Properties Inc		1'545	2'971		4'516	71.34	322'171	0.09 %
Akt Estee Lauder Cos Inc -A-		1'233			1'233	99.69	122'918	0.03 %
Akt Eversource Energy		2'204			2'204	68.05	149'982	0.04 %
Akt Exact Sciences Corp		848			848	68.12	57'766	0.02 %
Akt Exelon Corp		4'911			4'911	40.55	199'141	0.05 %
Akt Expedia Inc Del		1'204			1'204	148.02	178'216	0.05 %
Akt Extra Space Storage Inc		1'354	208		1'562	180.19	281'457	0.08 %
Akt Exxon Mobil Corp		19'661	4'991	2'231	22'421	117.22	2'628'190	0.71 %
Akt Fair Isaac Corp			183		183	1'943.52	355'664	0.10 %
Akt Fastenal Co Registered Shs		4'186	519		4'705	71.42	336'031	0.09 %
Akt Fedex Corp		1'334	136		1'470	273.68	402'310	0.11 %
Akt Ferguson Enterprises Inc			498		498	198.57	98'888	0.03 %
Akt Fidelity National Inc		3'043			3'043	83.75	254'851	0.07 %
Akt Fifth Third Bancorp Shs		4'481	2'143		6'624	42.84	283'772	0.08 %
Akt Firstenergy Corp		4'517	1'788		6'305	44.35	279'627	0.08 %
Akt First Solar Inc		355	624	275	704	249.44	175'606	0.05 %
Akt Fiserv Inc		3'286			3'286	179.65	590'330	0.16 %
Akt Ford Motor Co		11'847	13'946	2'511	23'282	10.56	245'858	0.07 %
Akt Fortinet Inc		4'081			4'081	77.55	316'482	0.09 %
Akt Fortive Corp		2'949	1'424		4'373	78.93	345'161	0.09 %
Akt Fox Corp A		5'567			5'567	42.33	235'651	0.06 %
Akt Freeport McMoran -B-		7'059	3'492	3'375	7'176	49.92	358'226	0.10 %
Akt GE Healthcare Technologies Inc		1'943			1'943	93.85	182'351	0.05 %
Akt General Dynamics		1'114			1'114	302.20	336'651	0.09 %
Akt General Electric Co		5'217	1'208	1'158	5'267	188.58	993'251	0.27 %
Akt General Mills Inc		3'511	1'024		4'535	73.85	334'910	0.09 %
Akt GE Vernova Inc			2'903	1'429	1'474	254.98	375'841	0.10 %
Akt Gilead Sciences Inc		6'269			6'269	83.84	525'593	0.14 %
Akt Global Payments Inc		1'496			1'496	102.42	153'220	0.04 %
Akt Goldman Sachs Group Inc		1'466	457	322	1'601	495.11	792'671	0.21 %
Akt Halliburton Co		5'341		835	4'506	29.05	130'899	0.04 %
Akt Heico Corp			977		977	261.48	255'466	0.07 %
Akt Hess Corp		1'324	1'380	1'188	1'516	135.80	205'873	0.06 %
Akt Hewlett Packard Enterprise Co.		6'572			6'572	20.46	134'463	0.04 %
Akt Hilton Worldwide Inc When Issued Registered		1'335			1'335	230.50	307'718	0.08 %
Akt Home Depot Inc		5'033	345	232	5'146	405.20	2'085'159	0.57 %
Akt Honeywell International Inc		3'320	154		3'474	206.71	718'111	0.19 %
Akt Host Hotels & Resorts Inc		3'786			3'786	17.60	66'634	0.02 %
Akt Howmet Aerospace Inc		4'752	5'378	3'849	6'281	100.25	629'670	0.17 %
Akt HP Inc		5'586			5'586	35.87	200'370	0.05 %
Akt Humana Inc		770			770	316.74	243'890	0.07 %
Akt IBM Corp		4'465	451		4'916	221.08	1'086'829	0.29 %
Akt IDEXX Laboratories Inc		505		62	443	505.22	223'812	0.06 %
Akt Illinois Tool Works		1'580			1'580	262.07	414'071	0.11 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Illumina Inc		833			833	130.41	108'632	0.03 %
Akt Incyte Corp		1'894			1'894	66.10	125'193	0.03 %
Akt Ingersoll Rand Inc		2'466		343	2'123	98.16	208'394	0.06 %
Akt Insulet Corp		599		90	509	232.75	118'470	0.03 %
Akt Intel Corp		20'382	7'432	2'943	24'871	23.46	583'474	0.16 %
Akt Intercontinental Exchange Inc		2'980			2'980	160.64	478'707	0.13 %
Akt International Paper Co		3'579	4'995	4'200	4'374	48.85	213'670	0.06 %
Akt Intuit Corp		1'200	349	132	1'417	621.00	879'957	0.24 %
Akt Intuitive Surgical Inc		1'396	638	224	1'810	491.27	889'199	0.24 %
Akt Invitation Homes Inc.		4'774		1'007	3'767	35.26	132'824	0.04 %
Akt IQVIA Holdings Inc		964			964	236.97	228'439	0.06 %
Akt Jeack Henry & Associates Inc		655	298		953	176.54	168'243	0.05 %
Akt Johnson & Johnson		11'718	836		12'554	162.06	2'034'501	0.55 %
Akt JP Morgan Chase & Co		14'004	1'437	1'420	14'021	210.86	2'956'468	0.80 %
Akt Kellogg		1'584			1'584	80.71	127'845	0.03 %
Akt Kenvue Inc			10'261		10'261	23.13	237'337	0.06 %
Akt KeyCorp		6'165	7'880	2'349	11'696	16.75	195'908	0.05 %
Akt Keysight Technologies Inc.			2'156	213	1'943	158.93	308'801	0.08 %
Akt Kimberly Clark		2'472			2'472	142.28	351'716	0.10 %
Akt Kinder Morgan Inc.		13'549		1'942	11'607	22.09	256'399	0.07 %
Akt KLA-Tencor Corp		677	110	71	716	774.41	554'478	0.15 %
Akt Kroger Co		3'704			3'704	57.30	212'239	0.06 %
Akt Labcorp Holdings Inc			904		904	223.48	202'026	0.05 %
Akt Lam Research Corp		739	333	418	654	816.08	533'716	0.14 %
Akt Las Vegas Sands Corp.		2'233			2'233	50.34	112'409	0.03 %
Akt Lennar Corp -A-		2'753	203	686	2'270	187.48	425'580	0.12 %
Akt Lennox International Inc		323	528	463	388	604.29	234'465	0.06 %
Akt Lowe's Companies Inc		2'986	1'388	646	3'728	270.85	1'009'729	0.27 %
Akt Lululemon Athletica Inc		593			593	271.35	160'911	0.04 %
Akt M&T Bank Corporation Registered			2'286	1'433	853	178.12	151'936	0.04 %
Akt Marathon Petroleum Corp When Issued		3'060			3'060	162.91	498'505	0.14 %
Akt Marriott Intl Inc -A-		1'401		129	1'272	248.60	316'219	0.09 %
Akt MasterCard Inc -A-		3'163	1'467	305	4'325	493.80	2'135'685	0.58 %
Akt Match Grp Inc		1'512			1'512	37.84	57'214	0.02 %
Akt McDonald's Corp		3'497	674	694	3'477	304.51	1'058'781	0.29 %
Akt McKesson Corp		747	145		892	494.42	441'023	0.12 %
Akt MercadoLibre Inc		241			241	2'051.96	494'522	0.13 %
Akt Merck & Co Inc		11'541	2'348	259	13'630	113.56	1'547'823	0.42 %
Akt Meta Platforms Inc -A-		10'649	3'263	1'988	11'924	572.44	6'825'775	1.85 %
Akt Metlife Inc		3'719	3'328		7'047	82.48	581'237	0.16 %
Akt Mettler Toledo International Inc		193		53	140	1'499.70	209'958	0.06 %
Akt Microchip Technology Inc		2'989	1'819	2'520	2'288	80.29	183'704	0.05 %
Akt Micron Technology Inc		5'937		349	5'588	103.71	579'531	0.16 %
Akt Microsoft Corp		33'557	8'394	5'986	35'965	430.30	15'475'740	4.19 %
Akt Microstrategy -A-			1'170		1'170	168.60	197'262	0.05 %
Akt Moderna Inc		1'633	329		1'962	66.83	131'120	0.04 %
Akt Molina Healthcare Inc			319		319	344.56	109'915	0.03 %
Akt Molson Coors Brewing Corp -B-		1'190			1'190	57.52	68'449	0.02 %
Akt Mondelez International Inc.		6'744			6'744	73.67	496'830	0.13 %
Akt MongoDB Inc		328	482		810	270.35	218'984	0.06 %
Akt Monolithic Power Systems Inc		213	479		692	924.50	639'754	0.17 %
Akt Monster Beverage Corp		4'548	704		5'252	52.17	273'997	0.07 %
Akt Moody`s Corp		884	74	84	874	474.59	414'792	0.11 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Morgan Stanley		6'163			6'163	104.24	642'431	0.17 %
Akt Motorola Solutions Inc		999	202		1'201	449.63	540'006	0.15 %
Akt MSCI Inc -A-		446			446	582.93	259'987	0.07 %
Akt Netflix		2'195	256	183	2'268	709.27	1'608'624	0.44 %
Akt Newmont Goldcorp Corp		4'228	3'152	2'118	5'262	53.45	281'254	0.08 %
Akt NextEra Energy Inc		10'407	5'398	5'255	10'550	84.53	891'792	0.24 %
Akt Nike Inc -B-		6'221			6'221	88.40	549'936	0.15 %
Akt Norfolk Southern Corp		1'211			1'211	248.50	300'934	0.08 %
Akt Northrop Grumman Corp		703	160		863	528.07	455'724	0.12 %
Akt NortonLifeLock Inc		6'920			6'920	27.43	189'816	0.05 %
Akt Nucor Corp		1'426		166	1'260	150.34	189'428	0.05 %
Akt NVIDIA Corp		11'745	120'676	1'942	130'479	121.44	15'845'370	4.29 %
Akt NVR Inc			40		40	9'811.80	392'472	0.11 %
Akt O'Reilly Automotive Inc		336	77		413	1'151.60	475'611	0.13 %
Akt Occidental Petroleum Corp		5'672			5'672	51.54	292'335	0.08 %
Akt Okta Inc -A-		788			788	74.34	58'580	0.02 %
Akt Old Dominion Freight Line Inc		631	556	75	1'112	198.64	220'888	0.06 %
Akt Omnicom Group Inc		974			974	103.39	100'702	0.03 %
Akt ON Semiconductor Corp		1'849	1'248		3'097	72.61	224'873	0.06 %
Akt Oracle Corp		7'989	5'275	876	12'388	170.40	2'110'915	0.57 %
Akt Otis Worldwide Corporation		2'146			2'146	103.94	223'055	0.06 %
Akt Ovintiv Inc		1'843	6'365	7'118	1'090	38.31	41'758	0.01 %
Akt Paccar Inc		3'697		932	2'765	98.68	272'850	0.07 %
Akt Palantir Technologies Inc		9'537			9'537	37.20	354'776	0.10 %
Akt Palo Alto Networks Inc		1'704			1'704	341.80	582'427	0.16 %
Akt Paramount Global -B-		3'223			3'223	10.62	34'228	0.01 %
Akt Parker-Hannifin Corp		682			682	631.82	430'901	0.12 %
Akt Paychex Inc		1'721			1'721	134.19	230'941	0.06 %
Akt PayPal Holdings Inc		3'976	2'246	1'370	4'852	78.03	378'602	0.10 %
Akt Pepsico Inc		6'213	2'102	1'379	6'936	170.05	1'179'467	0.32 %
Akt Pfizer Inc		24'752	7'030	8'836	22'946	28.94	664'057	0.18 %
Akt PG&E Corp			10'437		10'437	19.77	206'339	0.06 %
Akt Philip Morris International Inc		7'401	2'287	1'972	7'716	121.40	936'722	0.25 %
Akt Phillips 66		2'551			2'551	131.45	335'329	0.09 %
Akt PNC Financial Services Group		1'926	647		2'573	184.85	475'619	0.13 %
Akt Pnterest Inc A			3'447		3'447	32.37	111'579	0.03 %
Akt PPG Industries Inc		1'251			1'251	132.46	165'707	0.04 %
Akt PPL Corp		6'803	4'463	6'666	4'600	33.08	152'168	0.04 %
Akt Procter & Gamble Co		11'143	2'717	1'944	11'916	173.20	2'063'851	0.56 %
Akt Progressive Corp		3'166			3'166	253.76	803'404	0.22 %
Akt ProLogis		4'716			4'716	126.28	595'536	0.16 %
Akt Prudential Financial Inc		944	1'286		2'230	121.10	270'053	0.07 %
Akt PTC Inc		1'820		1'241	579	180.66	104'602	0.03 %
Akt Public Services Enterprise Group Inc		2'872	1'918	2'514	2'276	89.21	203'042	0.06 %
Akt Public Storage Inc		888			888	363.87	323'117	0.09 %
Akt Pulte Homes Inc			2'405		2'405	143.53	345'190	0.09 %
Akt Pure Storage Inc -A			5'779		5'779	50.24	290'337	0.08 %
Akt Qualcomm Inc		5'536	946	1'107	5'375	170.05	914'019	0.25 %
Akt Quanta Services Inc			3'444	2'121	1'323	298.15	394'452	0.11 %
Akt Raymond James Financial Inc			2'405		2'405	122.46	294'516	0.08 %
Akt Raytheon Technologies Corp		7'336			7'336	121.16	888'830	0.24 %
Akt Realty Income Corp		3'709	4'312		8'021	63.42	508'692	0.14 %
Akt Regeneron Pharmaceuticals Inc		538	31		569	1'051.24	598'156	0.16 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Regions Financial Corp			21'004	3'389	17'615	23.33	410'958	0.11 %
Akt Reg Shs APA Corporation		1'651			1'651	24.46	40'383	0.01 %
Akt Reg Shs Atlassian Corp -A-		713	311	58	966	158.81	153'410	0.04 %
Akt Reg Shs Coinbase Global Inc -A-		1'155			1'155	178.17	205'786	0.06 %
Akt Reg Shs DoorDash Inc -A-		1'297			1'297	142.73	185'121	0.05 %
Akt Republic Services Inc			1'996		1'996	200.84	400'877	0.11 %
Akt Resmed Inc		1'190		500	690	244.12	168'443	0.05 %
Akt Rivian Automotive Inc -A-		5'417	12'052	5'238	12'231	11.22	137'232	0.04 %
Akt Roblox Corporation -A-			2'385		2'385	44.26	105'560	0.03 %
Akt Rockwell Automation Inc		617			617	268.46	165'640	0.04 %
Akt Roku Inc -A-		1'199	983	657	1'525	74.66	113'856	0.03 %
Akt Roper Industries Inc		671			671	556.44	373'371	0.10 %
Akt Ross Stores Inc		1'874	576		2'450	150.51	368'750	0.10 %
Akt S & P Global Inc		1'664			1'664	516.62	859'656	0.23 %
Akt Salesforce.com Inc		4'841	519	767	4'593	273.71	1'257'150	0.34 %
Akt Samsara Inc -A-			3'984		3'984	48.12	191'710	0.05 %
Akt Sea Ltd ADR Repr 1 Sh -A-		1'924			1'924	94.28	181'395	0.05 %
Akt Semptra Energy		3'364			3'364	83.63	281'331	0.08 %
Akt ServiceNow Inc		850	313	141	1'022	894.39	914'067	0.25 %
Akt Sherwin-Williams Co		1'312		95	1'217	381.67	464'492	0.13 %
Akt Simon Property Group		1'659			1'659	169.02	280'404	0.08 %
Akt Skyworks Solutions Inc		828			828	98.77	81'782	0.02 %
Akt Snap Inc -A-		7'026			7'026	10.70	75'178	0.02 %
Akt Snowflake Inc		1'303	428		1'731	114.86	198'823	0.05 %
Akt Southern Co Registered Shs		6'601	391		6'992	90.18	630'539	0.17 %
Akt SS&C Technologies Holdings Inc		1'431			1'431	74.21	106'195	0.03 %
Akt Stanley Black & Decker Inc		866			866	110.13	95'373	0.03 %
Akt Starbucks Corp		6'100		358	5'742	97.49	559'788	0.15 %
Akt State Street Corp		1'941		429	1'512	88.47	133'767	0.04 %
Akt Steel Dynamics Inc		1'678		583	1'095	126.08	138'058	0.04 %
Akt Stryker Inc		1'682	819	519	1'982	361.26	716'017	0.19 %
Akt Sun Communities Inc		710			710	135.15	95'956	0.03 %
Akt Super Micro Comp Rg			545	145	400	416.40	166'560	0.05 %
Akt Synchrony Financial		2'763	1'661		4'424	49.88	220'669	0.06 %
Akt Synopsys Inc		902		140	762	506.39	385'869	0.10 %
Akt Sysco Corp		2'808			2'808	78.06	219'192	0.06 %
Akt Take-Two Interactive Software Inc		1'241			1'241	153.71	190'754	0.05 %
Akt Target Corp		2'273			2'273	155.86	354'270	0.10 %
Akt Teledyne Technologies Inc		522	82	78	526	437.66	230'209	0.06 %
Akt Tesla Motors Inc		13'607	3'280	1'454	15'433	261.63	4'037'736	1.09 %
Akt Texas Instruments Inc		4'482	1'242	467	5'257	206.57	1'085'938	0.29 %
Akt Texas Pacific Land Corp			180		180	884.74	159'253	0.04 %
Akt The Blackstone Group Inc		2'551	2'199	1'068	3'682	153.13	563'825	0.15 %
Akt The Hershey Co		729			729	191.78	139'808	0.04 %
Akt The Kraft Heinz Company		3'893	1'763		5'656	35.11	198'582	0.05 %
Akt The Mosaic Co		4'057			4'057	26.78	108'646	0.03 %
Akt Thermo Fisher Scientific Inc		1'822	400	312	1'910	618.57	1'181'469	0.32 %
Akt The Trade Desk Inc		2'336			2'336	109.65	256'142	0.07 %
Akt Tjx Cos Inc		6'324	1'388	827	6'885	117.54	809'263	0.22 %
Akt T-Mobile US Inc		3'323	1'787		5'110	206.36	1'054'500	0.29 %
Akt Tractor Supply Co		1'093	420	967	546	290.93	158'848	0.04 %
Akt TransDigm Grp Inc		334		28	306	1'427.13	436'702	0.12 %
Akt Travelers Companies Inc		1'678			1'678	234.12	392'853	0.11 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt T Rowe Price Group Inc		1'210			1'210	108.93	131'805	0.04 %
Akt Truist Financial Corporation		6'367	1'727	862	7'232	42.77	309'313	0.08 %
Akt Twilio Inc -A-		910			910	65.22	59'350	0.02 %
Akt Uber Technologies Inc		7'773	2'717	1'038	9'452	75.16	710'412	0.19 %
Akt Ulta Beauty Inc		488			488	389.12	189'891	0.05 %
Akt Union Pacific Corp		3'036	950	922	3'064	246.48	755'215	0.20 %
Akt Unitedhealth Group Inc		4'250	1'483	657	5'076	584.68	2'967'836	0.80 %
Akt United Parcel Services Inc -B-		3'604	341	207	3'738	136.34	509'639	0.14 %
Akt United Rentals Inc		456		97	359	809.73	290'693	0.08 %
Akt US Bancorp		7'466	2'949	3'753	6'662	45.73	304'653	0.08 %
Akt Valero Energy Corp		2'420		1'291	1'129	135.03	152'449	0.04 %
Akt Veeva Systems Inc -A-		670	358	212	816	209.87	171'254	0.05 %
Akt Veralto Corporation		0	1'704	1	1'703	111.86	190'498	0.05 %
Akt Verisign Inc		1'066	189		1'255	189.96	238'400	0.06 %
Akt Verisk Analytics Inc		1'302			1'302	267.96	348'884	0.09 %
Akt Verizon Communications Inc		20'741	1'178		21'919	44.91	984'382	0.27 %
Akt Vertex Pharmaceuticals Inc		1'411			1'411	465.08	656'228	0.18 %
Akt Vertiv Holdings Co -A-			1'798		1'798	99.49	178'883	0.05 %
Akt Viatrix Inc		6'413			6'413	11.61	74'455	0.02 %
Akt VICI Properties Inc			11'120		11'120	33.31	370'407	0.10 %
Akt Visa Inc -A-		7'326	1'420	797	7'949	274.95	2'185'578	0.59 %
Akt Vulcan Materials Co Holding		634	1'565	781	1'418	250.43	355'110	0.10 %
Akt W.P Carey Inc.		1'833	3'390		5'223	62.30	325'393	0.09 %
Akt Wabtec Westinghouse Air Brake Technologies Corp.		1'744	220		1'964	181.77	356'996	0.10 %
Akt Walgreens Boots Alliance Inc		3'630			3'630	8.96	32'525	0.01 %
Akt Walt Disney Company		8'042	1'921	1'061	8'902	96.19	856'283	0.23 %
Akt Wamart		6'970	31'811	4'192	34'589	80.75	2'793'062	0.76 %
Akt Warner Bros. Discovery Inc		11'808			11'808	8.25	97'416	0.03 %
Akt Waste Management Inc		2'094			2'094	207.60	434'714	0.12 %
Akt WEC Energy Group Inc		1'700			1'700	96.18	163'506	0.04 %
Akt Wells Fargo & Co		18'193	1'622	1'468	18'347	56.49	1'036'422	0.28 %
Akt Welltower Inc		2'381	500		2'881	128.03	368'854	0.10 %
Akt Western Digital Corp		1'660			1'660	68.29	113'361	0.03 %
Akt Weyerhaeuser Co		5'594	1'546	1'004	6'136	33.86	207'765	0.06 %
Akt Williams Companies Inc		9'272			9'272	45.65	423'267	0.11 %
Akt Workday Inc		776	565	319	1'022	244.41	249'787	0.07 %
Akt WW Grainger Inc		217	237		454	1'038.81	471'620	0.13 %
Akt Xcel Energy Inc		4'058	7'335		11'393	65.30	743'963	0.20 %
Akt Yum Brands Inc		1'459			1'459	139.71	203'837	0.06 %
Akt Zebra Technologies Corp.		281			281	370.32	104'060	0.03 %
Akt Zillow Group Inc		2'132			2'132	63.85	136'128	0.04 %
Akt Zimmer Holdings Inc		1'254	574		1'828	107.95	197'333	0.05 %
Akt Zoetis Inc -A-		2'394			2'394	195.38	467'740	0.13 %
Akt Zoom Video Communications Inc -A-		1'305			1'305	69.74	91'011	0.02 %
Akt Zscaler Inc		445	485		930	170.94	158'974	0.04 %
Marsh & McLennan Shs		2'747			2'747	223.09	612'828	0.17 %
McCormick Shs Non-Voting		1'626			1'626	82.30	133'820	0.04 %
Akt. SOLVENTUM CORP			793	793	0			
Akt Activision Blizzard Inc		4'704		4'704	0			
Akt Alcoa Corp		2'771		2'771	0			
Akt Ameriprise Financial Inc		602		602	0			
Akt Bill.com Holdings Inc		910		910	0			
Akt Caesars Entertainment Inc		1'136		1'136	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Cleveland Cliffs Inc		6'082	3'124	9'206	0			
Akt Cognex Corp		1'703	1'751	3'454	0			
Akt DTE Energy Co		1'879	634	2'513	0			
Akt Edison International		3'004		3'004	0			
Akt Equity Residential Shs of Benef.Interest		2'979		2'979	0			
Akt Essex Property Trust		731		731	0			
Akt Etsy Inc		701		701	0			
Akt FleetCor Technologies Inc		590		590	0			
Akt Generac Holdings Inc		1'011		1'011	0			
Akt Globe Life Inc		1'387	553	1'940	0			
Akt Laboratory Corp of America Hldgs		631	273	904	0			
Akt Liberty Broadband Corp		716		716	0			
Akt Lucid Grp Inc		18'373	17'521	35'894	0			
Akt Marketaxess Holding Inc		408		408	0			
Akt Net Lease Office Properties			122	122	0			
Akt Pioneer Natural Resources Co		1'200		1'200	0			
Akt SBA Communications Corporation A Rg		686		686	0			
Akt Seagen Inc		1'164		1'164	0			
Akt Sirius XM Holdings Inc		8'134		8'134	0			
Akt SolarEdge Technologies Inc		275		275	0			
Akt Splunk Inc		890		890	0			
Akt UiPath Inc -A-			13'088	13'088	0			
Akt Unity Software Inc		1'340		1'340	0			
Akt Vail Resorts Inc		394	545	939	0			
Akt VF Corp		1'753		1'753	0			
Akt VMware Inc -A-		1'444		1'444	0			
Akt WestRock Company Registered		1'329		1'329	0			
Akt Wolfspeed Inc			2'247	2'247	0			
Anr WK Kellogg Co			396	396	0			
GRAIL Inc.			138	138	0			
Total							255'938'146	69.37 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							255'938'146	69.37 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							367'485'668	99.60 %
Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Jersey								
	USD							
Akt NovoCure Limited		1'298		1'298	0			
Total							0	0.00 %
Total Jersey							0	0.00 %
Schweden								
	SEK							
Reg Shs NIBE Industrier AB -B-		7'236			7'236	55.66	39'905	0.01 %
Total							39'905	0.01 %
Total Schweden							39'905	0.01 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt GoDaddy Inc		2'062			2'062	156.78	323'280	0.09 %
Akt HubSpot Inc		351		38	313	531.60	166'391	0.05 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt KKR & Co Inc		2'947			2'947	130.58	384'819	0.10 %
Total							874'490	0.24 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							874'490	0.24 %
Total Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							914'395	0.25 %
Total Aktien							368'400'063	99.85 %
Total Wertpapiere							368'400'063	99.85 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Grossbritannien								
	GBP							
Anr. National Grid 10.06.2024			5'236	5'236	0			
Total							0	0.00 %
Total Grossbritannien							0	0.00 %
Kanada								
	CAD							
Call Wts CONSTELLATION SOFT 31.03.2040 Constellation So Rg CAD 2775		172			172	0.00	0	0.00 %
Total							0	0.00 %
Total Kanada							0	0.00 %
Spanien								
	EUR							
Anr EDP Renovaveis SA			13'189	13'189	0			
Anr Iberdrola 2024			34'315	34'315	0			
Anr Iberdrola 2024 - For Shares			34'315	34'315	0			
Total							0	0.00 %
Total Spanien							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							0	0.00 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							252'188	0.07 %
Total Bankguthaben							252'188	0.07 %
Sonstige Vermögenswerte							377'956	0.10 %
Gesamtvermögen per 30.09.2024							369'030'208	100.02 %
Verbindlichkeiten							-59'503	-0.02 %
Nettovermögen per 30.09.2024							368'970'705	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB					91'766.645902			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P					193'557.382774			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB						USD	3'624.61	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P						USD	187.81	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							53.68	

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

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2024

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

BKB SLB

Deutsche Bank AG

SIX SIS AG

Standard Chartered Bank Hong Kong Office

Jahresbericht 30. September 2024

LLB Aktien Global Passiv (USD) I2

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel dieses Teilfonds besteht darin, nach dem Grundsatz der Risikostreuung in ein breit diversifiziertes globales Aktienportfolio zu investieren und dadurch eine möglichst hohe Gesamrendite zu erwirtschaften.

Die Anlagepolitik ist auf eine wachstumsorientierte Strategie (Kapitalwachstum) bei gleichzeitiger Optimierung der Risiken ausgerichtet.

Der Teilfonds bietet Investoren die Möglichkeit, über ein den Verlauf des Indexes "Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Free Net Total Return USD Index" in USD spiegelndes Vehikel an der Entwicklung des Welt-Aktienmarktes teilzuhaben. Von Morgan Stanley Capital International zur Aufnahme im "Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Free Net Total Return USD Index" in USD angekündigte Aktien können in der Höhe ihres voraussichtlichen Gewichts im Index aufgestockt werden.

Das Portfolio wird systematisch auf der Basis des Referenzindex "Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Free Net Total Return USD Index" in USD indexiert. Als Indexierungsmethode wurde das "optimierte Sampling" gewählt. Somit braucht der Fonds nicht alle im Referenzindex enthaltenen Titel zu halten. Das Risiko des Fonds gegenüber dem Referenzindex wird ständig kontrolliert. Aufgrund dieser Kontrolle müssen von Zeit zu Zeit Transaktionen getätigt werden, um das relative Risiko der Fondsgröße entsprechend anzupassen. Für die im Portfolio enthaltenen Aktien wurde keine Mindest- oder Höchstzahl festgelegt. Diese durch Nettokäufe oder -verkäufe von Fondsanteilen, Änderungen in der Zusammensetzung des Referenzindex oder andere Ereignisse bedingten Adjustierungen werden mit Hilfe verschiedener Risikomodelle für Aktien und einer die Transaktionskosten berücksichtigenden Optimierungstechnik vorgenommen.

Weitere Informationen zum Referenzindex sind abrufbar auf der nachfolgenden Webseite <https://www.msci.com/developed-markets>

Eine vorübergehende Nichtverfügbarkeit bestimmter Wertpapiere am Markt oder andere ausserordentliche Umstände können zu einer Abweichung von der genauen Index-Wertentwicklung führen. Darüber hinaus entstehen dem Fonds bei Nachbildung des zugrunde liegenden Index Transaktionskosten und sonstige Kosten, Gebühren oder Steuern und Abgaben, die bei Berechnung des Index keine Berücksichtigung finden. Dies führt dazu, dass der Fonds die Entwicklung des zugrunde liegenden Index nicht vollständig abbilden kann.

Zur Nachbildung des zugrunde liegenden Index wird angestrebt, dass das Asset Management wesentliche Änderungen in der Zusammensetzung und Gewichtung des zugrunde liegenden Index nachvollzieht.

Es liegt im Ermessen des Fondsmanagements, zu beurteilen, in welchem Zeitrahmen der Fonds angepasst werden und ob eine Anpassung unter Beachtung des Anlageziels angemessen ist.

Der Tracking Error wird definiert als die annualisierte Standardabweichung der Differenz zwischen den Renditen eines Fonds und des zugrunde liegenden Index. Der erwartete Tracking Error des Fonds bezieht sich auf die monatlichen Nettogesamrenditen des Fonds und des zugrunde liegenden Index über einen Zeitraum von 3 Jahren.

Der voraussichtliche Tracking Error für den Fonds beträgt 0.6 %.

Die im Namen des Teilfonds enthaltene Währungsbezeichnung (Referenzwährung) weist lediglich auf die Währung hin, in welcher der Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet wird, und nicht auf die Anlagewährung des Teilfonds. Die Anlagen erfolgen in den Währungen, welche sich für die Wertentwicklung des Teilfonds optimal eignen.

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 Aktienquote des Teilfonds beträgt immer mind. 51 %.

Der Fonds berücksichtigt aufgrund der herangezogenen Anlagepolitik bzw. des Anlageziels im Fondsmanagement in erster Linie traditionelle finanzielle Kriterien. Es werden weder die explizite Berücksichtigung ökologischer/sozialer Kriterien noch nachhaltige Investitionen angestrebt. Die Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Rendite des Fonds werden jedoch im Anlageprozess im Rahmen der allgemeinen Risiko/Rendite-Überlegungen berücksichtigt. Mittel- bis längerfristig geht der Vermögensverwalter davon aus, dass klassische Anlagen eine mit diversifizierten, nachhaltigen Anlagen vergleichbare Rendite erzielen werden. Eine diesbezügliche Zusage/Garantie kann allerdings nicht abgegeben werden.

Die diesem Finanzprodukt 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
30.09.2020	107'330	247.0	2'301.74	11.11 %
30.09.2021	95'143	282.9	2'973.60	29.19 %
30.09.2022	91'977	221.7	2'410.79	-18.93 %
30.09.2023	88'246	261.9	2'967.98	23.11 %
30.09.2024	87'592	345.8	3'948.01	33.02 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2023 bis 30.09.2024	2023	2021 bis 2023 Kumuliert	2021 bis 2023 Annualisiert
LLB Aktien Global Passiv (USD) I2	USD	33.02 %	24.58 %	25.80 %	7.95 %

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.

Tracking Error / Tracking Difference

Der Tracking Error wird definiert als die annualisierte Standardabweichung der Differenz zwischen den Renditen eines Fonds und des zugrunde liegenden Index. Der erwartete, wie auch der realisierte Tracking Error des Fonds bezieht sich auf die monatlichen Nettogesamtrenditen des Fonds und des zugrunde liegenden Index über einen Zeitraum von 3 Jahren.

Erwarteter Tracking Error gemäss Prospekt des OGAW: 0.60 %

Realisierter Tracking Error über 3 Jahre für die Berichtsperiode: 0.35 %

Differenz erwarteter/realisierter Tracking Error: -0.25 %

Aufgrund der relativen Nähe des Portfolios zum Index lag der realisierte Tracking Error der Berichtsperiode tiefer als erwartet.

Die Tracking Difference definiert die Differenz der Wertentwicklung zwischen den Renditen eines Fonds und des zugrunde liegenden Index.

Der Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Free Net Total Return USD Index erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 32.42 %. Unter Berücksichtigung von Kosten, Ausschüttungen und Steuern erzielte der LLB Aktien Global Passiv (USD) I2 im selben Zeitraum eine Wertentwicklung von 33.02 %. Dadurch ergibt sich eine Tracking Difference von +0.60 Prozentpunkte.

Fondsdaten

Erstmission

7. März 2012

Erstausgabepreis

USD 1'000.00

Nettovermögen

USD 345'813'654.80 (30.09.2024)

Valorenummer / ISIN

14 851 086 / LI0148510865

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

USD

Ausschüttung

thesaurierend

Investorenschutzprämie bei Ausgabe

max. 0.175 %

Investorenschutzprämie bei Rücknahme

max. 0.15 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Nach einer Korrektur der Zinserwartungen im dritten Quartal 2023 konnten sich globale Aktienmärkte gegen Jahresende wieder erholen, was den moderateren Inflationszahlen in den USA und einem absehbaren Ende der Zinserhöhungen in vielen Teilen der industrialisierten Welt zu verdanken ist. Auch das erste Börsen-Halbjahr 2024 startete stark, getrieben von stetig wachsendem Enthusiasmus für den Technologie Sektor, insbesondere mit hohen Erwartungen an künftige Nachfrage im KI-Bereich, und globale Aktienmärkte konnten grundsätzlich Gewinne verzeichnen. Das dritte Quartal sah durchwachsene Preisentwicklungen speziell im Energie- und Technologie Sektor. Zinssenkungen in den USA sowie weitere absehbare Senkungen der FED und auch der EZB sorgten nichtsdestotrotz für allgemein positive Entwicklungen an den Märkten. Der Fonds investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung in ein breit diversifiziertes globales Aktienportfolio. Er bildet den Verlauf des MSCI Developed Markets in US-Dollar nach und bietet Anlegern die Möglichkeit, an der Entwicklung des Weltaktienmarktes teilzuhaben. Als Indexierungsmethode wurde das «optimierte Sampling» gewählt. Das Risiko des Fonds gegenüber dem Referenzindex wird laufend kontrolliert.

Die Tätigkeiten umfassen die regelmässigen Risikomessungen und die laufenden Portfolioanpassungen mittels Tracking Error Optimierung. Dividenden werden laufend angelegt und allgemeine Corporate Actions stetig umgesetzt.

Vermögensrechnung per 30.09.2024

	USD
Bankguthaben auf Sicht	251'785.08
Wertpapiere	345'202'380.42
Sonstige Vermögenswerte	377'880.62
Gesamtvermögen	345'832'046.12
Verbindlichkeiten	-18'391.32
Nettovermögen	345'813'654.80
Anzahl der Anteile im Umlauf	87'591.98
Nettoinventarwert pro Anteil	3'948.01

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2024

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	12'558
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		51.27

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 01.10.2023 bis 30.09.2024

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	5'519.13	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	5'557'516.43	
Sonstige Erträge	113'980.00	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	7'452.91	
Total Erträge		5'684'468.47
Passivzinsen	-1'163.51	
Revisionsaufwand	-6'404.08	
Sonstige Aufwendungen	-99'806.02	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-23'437.49	
Total Aufwand		-130'811.10
Nettoertrag		5'553'657.37
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		9'580'728.58
Realisierter Erfolg		15'134'385.95
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		71'070'503.33
Gesamterfolg		86'204'889.28

Verwendung des Erfolgs

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	5'553'657.37
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	5'553'657.37
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	5'553'657.37
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	261'912'229.45
Saldo aus dem Anteilverkehr	-2'303'463.93
Gesamterfolg	86'204'889.28
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	345'813'654.80

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	88'246
Ausgegebene Anteile	350
Zurückgenommene Anteile	1'004
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	87'592

Entschädigungen

Verwaltungskommission

Effektive Entschädigung an die Verwaltung
0.00 % p. a.

Total Expense Ratio (TER)

0.03 % 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 50'521.53 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Akt ANZ Group Holdings		15'649			15'649	30.48	330'341	0.10 %
Akt ASX Ltd		2'726			2'726	63.93	120'695	0.03 %
Akt BHP Billiton Ltd		25'605			25'605	45.96	815'014	0.24 %
Akt Brambles Ltd		21'694			21'694	19.03	285'916	0.08 %
Akt Cochlear Ltd		1'182			1'182	282.09	230'922	0.07 %
Akt Coles Group Ltd		12'304			12'304	18.06	153'895	0.04 %
Akt Commonwealth Bank of Australia		8'744			8'744	135.39	819'893	0.24 %
Akt CSL Ltd		2'568			2'568	286.28	509'151	0.15 %
Akt Endeavour Grp		6'239			6'239	5.02	21'691	0.01 %
Akt Fortescue Metals Group Ltd			15'511		15'511	20.68	222'152	0.06 %
Akt Goodman Group		11'504			11'504	36.99	294'709	0.09 %
Akt Macquarie Group Ltd		2'409			2'409	232.37	387'684	0.11 %
Akt National Australia Bank Ltd		17'587			17'587	37.35	454'928	0.13 %
Akt Pilbara Minerals Ltd		23'412			23'412	3.27	53'021	0.02 %
Akt Rio Tinto Ltd		2'157			2'157	129.13	192'902	0.06 %
Akt Scentre Group		62'183			62'183	3.65	157'190	0.05 %
Akt South32 Ltd		42'189			42'189	3.77	110'154	0.03 %
Akt Stockland Stapled Security		52'903			52'903	5.24	191'987	0.06 %
Akt Telstra Grp		28'508			28'508	3.88	76'605	0.02 %
Akt Transurban Grouü		24'784			24'784	13.13	225'370	0.07 %
Akt Vicinity Centres		100'168			100'168	2.21	153'314	0.04 %
Akt Wesfarmers Ltd		8'278			8'278	70.43	403'779	0.12 %
Akt Westpac Banking Corp		17'840			17'840	31.72	391'912	0.11 %
Akt Woodside Energy Grp Ltd		8'597			8'597	25.20	150'040	0.04 %
Akt Woolworths Ltd		6'239			6'239	33.30	143'886	0.04 %
Akt Block Inc Chess Depository Interests		640		640	0			
Akt Newcrest Mining Ltd		3'746		3'746	0			
Total							6'897'154	2.00 %
Total Australien							6'897'154	2.00 %
Belgien								
	EUR							
Akt Ageas NV		2'808			2'808	47.92	150'653	0.04 %
Akt Anheuser-Busch InBev SA/NV		4'650			4'650	59.38	309'141	0.09 %
Akt Groupe Bruxelles Lambert SA		1'271			1'271	69.95	99'540	0.03 %
Akt KBC Group SA / NV		1'500			1'500	71.42	119'943	0.03 %
Akt Umicore SA		3'372		3'372	0			
Total							679'276	0.20 %
Total Belgien							679'276	0.20 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Bermuda								
	USD							
Akt Marvell Technology Grp Ltd		4'455			4'455	72.12	321'295	0.09 %
Total							321'295	0.09 %
Total Bermuda							321'295	0.09 %
Dänemark								
	DKK							
Akt A.P. Moeller - Maersk A/S			142		142	10'850.00	231'353	0.07 %
Akt Carlsberg -B- AS		1'202			1'202	797.60	143'962	0.04 %
Akt Coloplast A/S -B-		1'161			1'161	875.00	152'545	0.04 %
Akt Danske Bank AS		3'756			3'756	201.50	113'647	0.03 %
Akt DSV Panalpina A/S Berer and/or		1'052			1'052	1'382.50	218'393	0.06 %
Akt Genmab A/S		626			626	1'620.00	152'281	0.04 %
Akt Novo Nordisk Shs -B-		17'010		962	16'048	786.80	1'896'017	0.55 %
Akt Novozymes A/S -B-		1'028	3'780		4'808	482.20	348'136	0.10 %
Akt Vestas Wind Systems A/S Bearer		4'865			4'865	147.85	108'009	0.03 %
Akt Chr. Hansen Holding A/S		1'562		1'562	0			
Total							3'364'342	0.97 %
Total Dänemark							3'364'342	0.97 %
Deutschland								
	EUR							
Akt Beiersdorf AG			2'696		2'696	135.15	407'942	0.12 %
Akt BMW AG		1'933			1'933	79.18	171'360	0.05 %
Akt Commerzbank AG nach Kapitalherabsetzung			11'934		11'934	16.52	220'796	0.06 %
Akt Continental AG		730			730	58.14	47'518	0.01 %
Akt Covestro AG		1'200			1'200	55.94	75'156	0.02 %
Akt Deutsche Lufthansa AG		8'402			8'402	6.58	61'897	0.02 %
Akt Fresenius Medical Care AG		1'879			1'879	38.19	80'341	0.02 %
Akt Fresenius SE & Co KGaA		2'999			2'999	34.23	114'933	0.03 %
Akt Heidelberg Materials AG		2'522			2'522	97.60	275'586	0.08 %
Akt Mercedes-Benz Group AG		4'650			4'650	58.04	302'164	0.09 %
Akt Merck KGAA		697			697	158.00	123'297	0.04 %
Akt RWE AG -A-		4'421			4'421	32.68	161'758	0.05 %
Akt SAP AG		5'158			5'158	204.40	1'180'389	0.34 %
Akt Scout24 AG		592			592	77.25	51'202	0.01 %
Akt Siemens Energy AG		2'134			2'134	33.07	79'012	0.02 %
Akt Zalando SE			2'082		2'082	29.62	69'044	0.02 %
Namakt adidas AG		701			701	237.90	186'713	0.05 %
Namakt Allianz AG		2'060			2'060	295.00	680'381	0.20 %
Namakt BASF		4'536			4'536	47.55	241'508	0.07 %
Namakt Bayer AG		4'624			4'624	30.32	156'993	0.05 %
Namakt Deutsche Bank AG		11'821			11'821	15.50	205'113	0.06 %
Namakt Deutsche Börse AG		939			939	210.70	221'510	0.06 %
Namakt Deutsche Post AG		4'666			4'666	40.03	209'119	0.06 %
Namakt Deutsche Telekom AG		16'464			16'464	26.39	486'449	0.14 %
Namakt E.ON AG		14'879			14'879	13.36	222'475	0.06 %
Namakt Infineon Technologies AG		6'451			6'451	31.46	227'221	0.07 %
Namakt MTU Aero Engines Holding AG		900			900	280.00	282'139	0.08 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Namakt Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG		802			802	494.30	443'841	0.13 %
Namakt Siemens AG		3'778			3'778	181.34	767'041	0.22 %
Namenakt Vonovia SE		3'440			3'440	32.73	126'057	0.04 %
Vorz.Akt.Sartorius AG ohne Stimmrecht		133			133	252.20	37'554	0.01 %
Vorz.Akt. Volkswagen AG / Stimmrechtslos		960			960	95.16	102'279	0.03 %
Vorz.Akt Henkel KGAA / Stimmrechtslos		1'616			1'616	84.40	152'703	0.04 %
Vorz.Akt Porsche Automobil Hldg SE / Stimmrechtslos		1'630			1'630	41.08	74'969	0.02 %
Akt Delivery Hero SE			3'315	3'315	0			
Akt HelloFresh SE		1'465			0			
Akt Siemens Healthineers AG			8'006	8'006	0			
Total							8'246'463	2.38 %
Total Deutschland							8'246'463	2.38 %
Finnland								
	EUR							
Akt Fortum Corp		5'086			5'086	14.79	84'247	0.02 %
Akt Nokia OYJ		33'074			33'074	3.92	145'304	0.04 %
Akt Nordea Bank Abp			21'582		21'582	10.59	255'888	0.07 %
Akt Stora Enso OYJ		8'344	5'784		14'128	11.50	181'904	0.05 %
Akt Waertsilae -B-		7'154			7'154	20.10	160'993	0.05 %
Total							828'337	0.24 %
	SEK							
Akt Nordea Bank Abp		24'893			24'893	119.60	294'980	0.09 %
Total							294'980	0.09 %
Total Finnland							1'123'317	0.32 %
Frankreich								
	EUR							
Akt AXA		10'851			10'851	34.53	419'497	0.12 %
Akt BNP Paribas		6'202			6'202	61.55	427'388	0.12 %
Akt Bureau Veritas			1'420		1'420	29.78	47'345	0.01 %
Akt Cap Gemini SA		1'636			1'636	193.95	355'252	0.10 %
Akt Carrefour SA		5'269			5'269	15.31	90'316	0.03 %
Akt Cie de Saint-Gobain SA		3'145			3'145	81.72	287'748	0.08 %
Akt Danone		3'985			3'985	65.34	291'521	0.08 %
Akt Dassault Systemes SE		5'445			5'445	35.63	217'208	0.06 %
Akt Engie SA		9'022			9'022	15.52	156'717	0.05 %
Akt Essilor Intl SA		1'655			1'655	212.60	393'935	0.11 %
Akt Hermes International SA		228	326	370	184	2'206.00	454'450	0.13 %
Akt Kering		470			470	256.85	135'158	0.04 %
Akt L'Air Liquide		3'131	313		3'444	173.26	668'074	0.19 %
Akt LVMH Louis Vuitton Moet Hennessy		1'306	1'506	1'803	1'009	688.50	777'782	0.22 %
Akt Orange SA		12'703			12'703	10.29	146'276	0.04 %
Akt Pernod-Ricard		1'464			1'464	135.60	222'261	0.06 %
Akt Renault SA		1'167			1'167	38.99	50'943	0.01 %
Akt SAFRAN SA		2'472			2'472	211.10	584'251	0.17 %
Akt Sanofi SA		5'558			5'558	102.90	640'320	0.19 %
Akt Schneider Electric SA		2'661			2'661	236.20	703'700	0.20 %
Akt Societe Generale -A-		4'863			4'863	22.35	121'687	0.04 %
Akt TotalEnergies SE		11'670			11'670	58.50	764'345	0.22 %
Akt Unibail Rodamco Se		678			678	78.60	59'664	0.02 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Vinci SA		2'571			2'571	104.95	302'098	0.09 %
Akt Vivendi SA		6'380			6'380	10.38	74'145	0.02 %
Namakt Cie General des Etab. Michelin SA		4'756			4'756	36.46	194'143	0.06 %
Akt L'Oreal SA		1'243	1'571	2'814	0			
Akt Sartorius Stedim Biotech			998	998	0			
Akt Valeo SA		2'943		2'943	0			
Total							8'586'225	2.48 %
Total Frankreich							8'586'225	2.48 %
Grossbritannien								
	EUR							
Akt Coca-Cola European Partners PLC		1'822			1'822	70.60	144'018	0.04 %
Total							144'018	0.04 %
	GBP							
Akt 3i Group Plc		4'692			4'692	33.05	207'818	0.06 %
Akt Anglo American Plc		6'036			6'036	24.29	196'485	0.06 %
Akt Ashtead Group PLC		2'623			2'623	57.86	203'390	0.06 %
Akt Associated British Foods Plc		3'132			3'132	23.33	97'924	0.03 %
Akt Astrazeneca Plc		7'422			7'422	115.88	1'152'609	0.33 %
Akt Aviva PLC		16'247			16'247	4.84	105'296	0.03 %
Akt BAE Systems Plc		25'800			25'800	12.38	427'876	0.12 %
Akt Barclays Plc		87'511			87'511	2.25	263'347	0.08 %
Akt Barratt Development Plc		15'000			15'000	4.79	96'229	0.03 %
Akt BP Plc		90'951		4'963	85'988	3.92	451'382	0.13 %
Akt British American Tobacco Plc		11'332			11'332	27.24	413'682	0.12 %
Akt BT Group Plc		49'172			49'172	1.48	97'463	0.03 %
Akt Compass Group PLC		8'812			8'812	23.94	282'717	0.08 %
Akt Diageo Plc		12'546			12'546	26.03	437'655	0.13 %
Akt Experian Group		4'526			4'526	39.31	238'435	0.07 %
Akt GSK PLC		19'827	3'858	8'858	14'827	15.16	301'334	0.09 %
Akt Haleon PLC		24'784			24'784	3.93	130'499	0.04 %
Akt Hargreaves Lansdown PLC		5'522			5'522	11.14	82'476	0.02 %
Akt HSBC Holdings Plc		98'824			98'824	6.69	886'280	0.26 %
Akt Imperial Brands Plc		5'579			5'579	21.73	162'468	0.05 %
Akt InterContinental Hotels Grp PLC		2'040			2'040	81.36	222'430	0.06 %
Akt Intertek Group Plc		798			798	51.60	55'183	0.02 %
Akt Land Securities Group PLC		25'164			25'164	6.51	219'540	0.06 %
Akt Legal & General Group Plc		28'867			28'867	2.26	87'547	0.03 %
Akt Lloyds TSB Group Plc		376'451			376'451	0.59	296'646	0.09 %
Akt LSE Stock Exchange Group PLC		1'840			1'840	102.20	252'012	0.07 %
Akt M&G PLC		14'916			14'916	2.07	41'459	0.01 %
Akt National Grid PLC		17'388			17'388	10.30	240'016	0.07 %
Akt NatWest Grp PLC		27'095			27'095	3.44	124'875	0.04 %
Akt Persimmon Plc		1'541			1'541	16.43	33'941	0.01 %
Akt Prudential Plc		14'336			14'336	6.95	133'449	0.04 %
Akt Reckitt Benckiser Group Plc		4'585			4'585	45.77	281'237	0.08 %
Akt RELX Plc		12'522			12'522	35.09	588'857	0.17 %
Akt Rio Tinto Plc		5'292			5'292	52.99	375'808	0.11 %
Akt Rolls-Royce Holdings PLC		46'128			46'128	5.27	325'906	0.09 %
Akt Scottish & Southern Energy Plc		9'830			9'830	18.83	248'060	0.07 %
Akt Segro (REIT)		8'000			8'000	8.74	93'703	0.03 %
Akt Shell PLC		33'526		1'451	32'075	24.25	1'042'392	0.30 %
Akt Smith & Nephew Plc		4'325			4'325	11.58	67'119	0.02 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Standard Chartered Plc		17'200			17'200	7.93	182'791	0.05 %
Akt Taylor Wimpey		15'873			15'873	1.64	34'950	0.01 %
Akt Tesco PLC		46'934			46'934	3.59	225'617	0.07 %
Akt Unilever Plc		12'987			12'987	48.39	842'204	0.24 %
Akt Vodafone Group PLC		156'617			156'617	0.75	157'501	0.05 %
Total							12'408'607	3.59 %
	USD							
Akt Aon PLC - Registered Shs		1'352	96		1'448	345.99	500'994	0.14 %
Akt Liberty Global PLC Shs -C-			3'847	3'847	0			
Akt Liberty Global PLC Shs -C-		3'847		3'847	0			
Total							500'994	0.14 %
Total Grossbritannien							13'053'618	3.77 %
Hongkong								
	HKD							
Akt AIA Group		59'800			59'800	69.65	536'414	0.16 %
Akt BOC Hong Kong Ltd		20'500			20'500	24.90	65'740	0.02 %
Akt CLP Holdings Ltd		24'049			24'049	68.85	213'245	0.06 %
Akt Galaxy Entertain Group Ltd.		12'000			12'000	39.05	60'350	0.02 %
Akt HK Ex & Clearing Ltd		6'015			6'015	326.20	252'696	0.07 %
Akt Sun Hung Kai Properties Ltd		9'378			9'378	85.55	103'326	0.03 %
Akt Techtronic Industries Co Ltd		10'000			10'000	118.10	152'100	0.04 %
Akt The Link Real Estate Inv Trust		21'500			21'500	39.25	108'682	0.03 %
Total							1'492'553	0.43 %
Total Hongkong							1'492'553	0.43 %
Irland								
	EUR							
Akt Kerry Group Plc -A-		2'017			2'017	93.15	210'354	0.06 %
Akt Kingspan Group PLC		847			847	84.35	79'989	0.02 %
Total							290'344	0.08 %
	GBP							
Akt.Flutter Entertainment PLC		941		207	734	175.75	172'880	0.05 %
Akt CRH PLC		5'458		5'458	0			
Total							172'880	0.05 %
	USD							
Akt Accenture Plc Class A		2'981			2'981	353.48	1'053'724	0.30 %
Akt Eaton Corp.Public LTD.		3'357	270	1'765	1'862	331.44	617'141	0.18 %
Akt Johnson Controls International PLC		4'861		1'332	3'529	77.61	273'886	0.08 %
Akt Linde PLC		2'595			2'595	476.86	1'237'452	0.36 %
Akt Medtronic PLC		6'635			6'635	90.03	597'349	0.17 %
Akt Pentair PLC		1'470	875		2'345	97.79	229'318	0.07 %
Akt Seagate Technology Holdings PLC		2'732		1'302	1'430	109.53	156'628	0.05 %
Akt Trane Technologies PLC		2'101		238	1'863	388.73	724'204	0.21 %
Akt Willis Towers Watson PLC		636	344		980	294.53	288'639	0.08 %
Akt Horizon Therapeutics PLC		1'028		1'028	0			
Total							5'178'340	1.50 %
Total Irland							5'641'564	1.63 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Israel								
	ILS							
Akt NICE Ltd Bearer		1'262		130	1'132	648.80	198'183	0.06 %
Total							198'183	0.06 %
	USD							
Akt Global-E Online Ltd.			727		727	38.44	27'946	0.01 %
Akt monday.com Ltd.			671		671	277.77	186'384	0.05 %
Akt Teva Pharma Industries Ltd ADR Rep 1 Shs			7'833		7'833	18.02	141'151	0.04 %
Akt Wix.com Ltd		908	253	447	714	167.17	119'359	0.03 %
Total							474'840	0.14 %
Total Israel							673'023	0.19 %
Italien								
	EUR							
Akt Enel SPA		40'177			40'177	7.17	322'747	0.09 %
Akt ENI Spa		13'010			13'010	13.68	199'292	0.06 %
Akt Intesa Sanpaolo SPA		81'686			81'686	3.84	350'961	0.10 %
Akt Telecom Italia SPA		91'969			91'969	0.25	25'691	0.01 %
Akt UniCredit SpA		13'149		968	12'181	39.37	536'854	0.16 %
Namakt Moncler S.p.A.		2'658			2'658	57.02	169'686	0.05 %
Total							1'605'230	0.46 %
Total Italien							1'605'230	0.46 %
Japan								
	JPY							
Akt Advantest Corp		3'600			3'600	6'741.00	170'004	0.05 %
Akt Ajinomoto Co Inc		2'200			2'200	5'546.00	85'474	0.02 %
Akt Asahi Breweries Ltd		4'100	8'200		12'300	1'878.50	161'863	0.05 %
Akt ASICS Corp			7'200		7'200	3'001.00	151'367	0.04 %
Akt Astellas Pharma Inc		12'300			12'300	1'647.00	141'916	0.04 %
Akt Canon Inc		5'000			5'000	4'703.00	164'732	0.05 %
Akt Capcom Co Ltd		4'200	2'600	1'600	5'200	3'328.00	121'232	0.04 %
Akt Central Japan Railway Co		4'000			4'000	3'317.00	92'947	0.03 %
Akt Chiba Bank Ltd			7'300		7'300	1'152.50	58'938	0.02 %
Akt Chugai Pharmaceutical Ltd		3'000			3'000	6'932.00	145'684	0.04 %
Akt Chuo Mitsui Trust Holdings Inc			2'000		2'000	3'391.00	47'510	0.01 %
Akt Dai-ichi Life Insurance Co Ltd		10'100			10'100	3'682.00	260'518	0.08 %
Akt Daiichi Sankyo Co Ltd		8'300			8'300	4'709.00	273'803	0.08 %
Akt Daikin Industries Ltd		1'500		200	1'300	20'075.00	182'823	0.05 %
Akt Dai Nippon Printing Co Ltd		7'000	7'000		14'000	2'552.00	250'288	0.07 %
Akt Daiwa House Industry Co Ltd		4'200			4'200	4'505.00	132'549	0.04 %
Akt Denso Corp		8'800			8'800	2'125.50	131'031	0.04 %
Akt Disco Corp			500		500	37'490.00	131'316	0.04 %
Akt East Japan Railway Co		2'000	4'000		6'000	2'848.50	119'729	0.03 %
Akt Eisai Co Ltd		1'700			1'700	5'345.00	63'654	0.02 %
Akt Fanuc Ltd		5'000			5'000	4'190.00	146'763	0.04 %
Akt Fast Retailing Co		900			900	47'420.00	298'976	0.09 %
Akt Fujitsu Ltd		1'300	11'700		13'000	2'935.50	267'336	0.08 %
Akt Hitachi Ltd		4'800	19'200		24'000	3'781.00	635'696	0.18 %
Akt Honda Motor Co Ltd		24'300			24'300	1'507.50	256'623	0.07 %
Akt HOYA PENTAX HD		2'400		200	2'200	19'785.00	304'923	0.09 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt IBIDEN Co Ltd			1'400		1'400	4'425.00	43'398	0.01 %
Akt Inpex Corp		12'500			12'500	1'938.00	169'705	0.05 %
Akt Itochu Corp		8'000		1'500	6'500	7'678.00	349'618	0.10 %
Akt Japan Exchange Group Inc			2'800		2'800	1'855.50	36'396	0.01 %
Akt Japan Tobacco Inc		7'600			7'600	4'179.00	222'494	0.06 %
Akt JFE Holdings Inc		7'200			7'200	1'918.50	96'767	0.03 %
Akt JX Holdings Inc		29'000			29'000	778.70	158'198	0.05 %
Akt Kansai Electric Power Co Inc		5'000			5'000	2'370.00	83'014	0.02 %
Akt Kao Corp		2'800			2'800	7'109.00	139'444	0.04 %
Akt Kddi Corp		9'300			9'300	4'594.00	299'299	0.09 %
Akt Keisei Electric Railway Co Ltd		5'500		600	4'900	4'269.00	146'539	0.04 %
Akt Keyence Corp		900			900	68'360.00	430'999	0.12 %
Akt KIKKOMAN Corp		1'000	4'000		5'000	1'628.00	57'024	0.02 %
Akt Kirin Brewery Co Ltd		7'100			7'100	2'186.00	108'728	0.03 %
Akt Komatsu Ltd		6'600			6'600	3'966.00	183'370	0.05 %
Akt Kubota Corp		10'700			10'700	2'031.00	152'239	0.04 %
Akt Kyocera Corp		2'400	7'200		9'600	1'660.00	111'638	0.03 %
Akt Lasertec Corp		900		300	600	23'605.00	99'217	0.03 %
Akt Mazda Motor Corp		11'000		2'300	8'700	1'070.00	65'213	0.02 %
Akt Meiji Dairies		5'700	2'400		8'100	3'590.00	203'709	0.06 %
Akt Mitsubishi Corp		6'000	12'000		18'000	2'952.50	372'301	0.11 %
Akt Mitsubishi Electric Corp		15'900			15'900	2'303.50	256'577	0.07 %
Akt Mitsubishi Estate Co Ltd		15'300			15'300	2'258.50	242'071	0.07 %
Akt Mitsubishi Heavy Industries Ltd		2'100	18'900		21'000	2'117.50	311'512	0.09 %
Akt Mitsubishi UFJ Financial Group Inc		64'800			64'800	1'453.50	659'814	0.19 %
Akt Mitsui & Co Ltd		8'100	8'100		16'200	3'178.00	360'662	0.10 %
Akt Mitsui Fudosan Co Ltd		5'000	10'000		15'000	1'338.00	140'598	0.04 %
Akt Mizuho Financial Group Inc		14'380			14'380	2'936.00	295'765	0.09 %
Akt MS&AD Insurance		3'100	6'200		9'300	3'330.00	216'950	0.06 %
Akt Murata Manufacturing Co		9'900			9'900	2'806.50	194'640	0.06 %
Akt Nexon Co Ltd		2'500	4'000	3'800	2'700	2'829.50	53'519	0.02 %
Akt Nidec Corp		2'200	2'200		4'400	3'006.00	92'656	0.03 %
Akt Nintendo Co Ltd		6'000			6'000	7'636.00	320'959	0.09 %
Akt Nippon Telegraph & Telephone Corp		195'000			195'000	146.80	200'536	0.06 %
Akt Nissan Motor Co Ltd		14'000			14'000	402.50	39'475	0.01 %
Akt Nitori Holdings Co Ltd - Registered Shs		900			900	21'795.00	137'414	0.04 %
Akt Nitto Denko Corp		2'500	10'000		12'500	2'388.50	209'154	0.06 %
Akt Nomura Holdings Inc		23'000			23'000	743.00	119'715	0.03 %
Akt OLYMPUS Corp		9'200			9'200	2'718.50	175'206	0.05 %
Akt Ono Pharmazeutical Co Ltd		5'500	2'100		7'600	1'911.50	101'770	0.03 %
Akt Oriental Land Co Ltd		5'500			5'500	3'698.00	142'482	0.04 %
Akt Orix Corp		11'100			11'100	3'318.00	258'007	0.07 %
Akt Panasonic Corporation		11'000			11'000	1'243.00	95'785	0.03 %
Akt Pan Pacific Internat Holdings Corporation			6'500		6'500	3'695.00	168'252	0.05 %
Akt Rakuten Inc			30'700		30'700	925.60	199'064	0.06 %
Akt Recruit Holdings Co. Ltd.		6'800			6'800	8'705.00	414'677	0.12 %
Akt Renesas Electronics Corp			4'900		4'900	2'079.00	71'365	0.02 %
Akt Secom Co Ltd		2'400	2'400		4'800	5'294.00	178'015	0.05 %
Akt Sekisui Chemical Co Ltd		5'800	4'100		9'900	2'231.50	154'762	0.04 %
Akt Seven & I Holdings Co Ltd		4'500	9'000		13'500	2'147.00	203'047	0.06 %
Akt Shimano Inc		1'000			1'000	27'170.00	190'336	0.06 %
Akt Shin-Etsu Chemical Co Ltd		10'500			10'500	5'977.00	439'647	0.13 %
Akt Shionogi & Co Ltd		2'000	4'000		6'000	2'053.50	86'313	0.02 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt SMC Corp		300			300	63'650.00	133'768	0.04 %
Akt Softbank Grp Corp		5'800	2'400	5'600	2'600	8'427.00	153'489	0.04 %
Akt SoftBank Corp		15'700	141'300		157'000	187.20	205'891	0.06 %
Akt Sompo Japan Nipponkoa Holdings Inc		3'700	7'400		11'100	3'201.00	248'909	0.07 %
Akt Sony Corp		6'300	25'200		31'500	2'777.50	612'910	0.18 %
Akt SUBARU CORP		3'600	1'300		4'900	2'482.00	85'198	0.02 %
Akt Sumitomo Electric Industries Ltd			11'200		11'200	2'295.50	180'106	0.05 %
Akt Sumitomo Mitsui Financial Group Inc		6'500	13'000		19'500	3'045.00	415'962	0.12 %
Akt Suzuki Motor Corp		2'800	8'400		11'200	1'592.50	124'948	0.04 %
Akt Taisei Corp		3'600			3'600	6'260.00	157'873	0.05 %
Akt Takeda Pharmaceutical Co Ltd		7'855			7'855	4'103.00	225'777	0.07 %
Akt Tokio Marine Holdings Inc		9'600			9'600	5'231.00	351'793	0.10 %
Akt Tokyo Electric Power Co Inc		12'300			12'300	636.90	54'879	0.02 %
Akt Tokyo Electron Ltd		2'100	200		2'300	25'290.00	407'482	0.12 %
Akt Tokyo Gas Co Ltd		4'600			4'600	3'337.00	107'534	0.03 %
Akt Toyota Industries Corp			3'100		3'100	11'025.00	239'426	0.07 %
Akt Toyota Motor Corp		52'500	40'700	73'700	19'500	2'542.50	347'318	0.10 %
Akt Toyota Tsusho Corp			8'100		8'100	2'585.00	146'682	0.04 %
Akt West Japan Railway Co		2'000	2'000		4'000	2'724.00	76'331	0.02 %
Akt Yamaha Motor Co Ltd		5'500	11'000		16'500	1'280.00	147'954	0.04 %
Shiseido Co Ltd Shs		2'800			2'800	3'875.00	76'008	0.02 %
Akt ASAHI INTECC Co. Ltd		5'900		5'900	0			
Akt M3 Inc		3'900		3'900	0			
Akt Toshiba Corp		2'400		2'400	0			
Akt Yamaha Corp		2'300	1'000	3'300	0			
Total							19'557'988	5.66 %
Total Japan							19'557'988	5.66 %
Jersey								
	GBP							
Akt Glencore Intl		54'197			54'197	4.28	310'647	0.09 %
Akt WPP PLC		7'409			7'409	7.63	75'779	0.02 %
Akt Ferguson PLC		1'009		1'009	0			
Total							386'426	0.11 %
	USD							
Akt Aptiv PLC		1'553			1'553	72.01	111'832	0.03 %
Total							111'832	0.03 %
Total Jersey							498'258	0.14 %
Kaimaninseln								
	HKD							
Akt CK Asset Holdings Limited		16'165			16'165	34.20	71'200	0.02 %
Akt CK Hutchison Holding Ltd		16'665			16'665	44.70	95'938	0.03 %
Akt Wharf Real Estate Investment Company Limited			59'000		59'000	27.50	208'960	0.06 %
Akt Sands China Ltd			80'000	80'000	0			
Total							376'098	0.11 %
	USD							
Akt. Grab Holdings Ltd -A-			51'910		51'910	3.80	197'258	0.06 %
Total							197'258	0.06 %
Total Kaimaninseln							573'356	0.17 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kanada								
CAD								
Akt. Nutrien Ltd		2'811			2'811	64.99	135'159	0.04 %
Akt Agnico Eagle Mines Ltd		3'108			3'108	108.95	250'522	0.07 %
Akt Alimentation Couche-Tard Inc			5'362		5'362	74.77	296'614	0.09 %
Akt ARC Resources LTD		10'436	1'841		12'277	22.86	207'638	0.06 %
Akt Bank of Montreal		3'175			3'175	122.04	286'671	0.08 %
Akt Bank of Nova Scotia		5'984			5'984	73.69	326'240	0.09 %
Akt Barrick Gold Corp		9'835			9'835	26.90	195'733	0.06 %
Akt Brookfield Asset Management Ltd Shs -A-		3'011	2'350		5'361	63.94	253'604	0.07 %
Akt Brookfield Corp		8'332	3'503		11'835	71.83	628'944	0.18 %
Akt Cae Inc		7'650			7'650	25.39	143'702	0.04 %
Akt Cameco Corp		1'904			1'904	64.61	91'013	0.03 %
Akt Canadian Imperial Bank of Commerce CIBC		4'406			4'406	82.96	270'428	0.08 %
Akt Canadian National Railway		3'818			3'818	158.37	447'349	0.13 %
Akt Canadian Natural Resources		6'221	6'221		12'442	44.91	413'400	0.12 %
Akt Canadian Pacific Kansas City		5'153			5'153	115.67	440'980	0.13 %
Akt Cenovus Energy Inc		9'032			9'032	22.62	151'152	0.04 %
Akt Dollarama Inc		4'717			4'717	138.54	483'480	0.14 %
Akt Emera Inc		1'218			1'218	53.29	48'021	0.01 %
Akt Enbridge Inc		10'003			10'003	54.94	406'590	0.12 %
Akt First Quantum Minerals Ltd		5'944	14'437	12'007	8'374	18.44	114'244	0.03 %
Akt Franco-Nevada Corp		1'285			1'285	167.98	159'698	0.05 %
Akt Imperial Oil Ltd		1'129			1'129	95.15	79'477	0.02 %
Akt Kinross Gold Corp		16'201		7'972	8'229	12.67	77'137	0.02 %
Akt Manulife Financial		9'580			9'580	39.97	283'294	0.08 %
Akt Meg Energy Corp			3'341		3'341	25.41	62'809	0.02 %
Akt Metro Inc		1'900			1'900	85.49	120'173	0.03 %
Akt Pembina Pipeline Corp Registered Shs		4'356			4'356	55.75	179'668	0.05 %
Akt Restaurant Brands Intern.Inc		3'225			3'225	97.59	232'848	0.07 %
Akt Rogers Communications Inc -B- Non- Voting		4'261			4'261	54.38	171'431	0.05 %
Akt Royal Bank of Canada		7'029			7'029	168.80	877'816	0.25 %
Akt Shopify Inc Subord Vtg Reg -A-			885		885	108.35	70'943	0.02 %
Akt Suncor Energy Inc		6'346			6'346	49.92	234'376	0.07 %
Akt Sun Life Financial Inc		2'889			2'889	78.45	167'679	0.05 %
Akt TC Energy Corporation		6'461			6'461	64.29	307'313	0.09 %
Akt Teck Cominco Ltd -B-		2'802			2'802	70.64	146'439	0.04 %
Akt Toronto Dominion Bank		8'906			8'906	85.52	563'492	0.16 %
Akt Tourmaline Oil Corp		1'512			1'512	62.81	70'262	0.02 %
Akt Wheaton Precious Metals Corp		3'192			3'192	82.60	195'066	0.06 %
Akt Waste Connections		1'453		1'453	0			
Total							9'591'402	2.77 %
USD								
Akt Canadian Natural Resources		271	271		542	33.21	18'000	0.01 %
Akt Shopify Inc Subord Vtg Reg -A-		5'900			5'900	80.14	472'826	0.14 %
Total							490'826	0.14 %
Total Kanada							10'082'228	2.92 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Liberia								
	USD							
Akt Royal Carribean Cruises Ltd		1'092			1'092	177.36	193'677	0.06 %
Total							193'677	0.06 %
Total Liberia							193'677	0.06 %
Luxemburg								
	EUR							
Akt ArcelorMittal SA		3'772			3'772	23.54	99'412	0.03 %
Total							99'412	0.03 %
Total Luxemburg							99'412	0.03 %
Neuseeland								
	AUD							
Akt Fisher & Paykel Helathcare Corp LTD		2'759			2'759	32.11	61'355	0.02 %
Akt Xero Ltd		1'646			1'646	149.44	170'356	0.05 %
Total							231'711	0.07 %
	NZD							
Akt Auckland International Airport Ltd		22'883			22'883	7.47	108'640	0.03 %
Akt Fisher & Paykel Helathcare Corp LTD		3'500			3'500	34.75	77'300	0.02 %
Total							185'940	0.05 %
Total Neuseeland							417'651	0.12 %
Niederlande								
	EUR							
Akt Adyen N.V.		127			127	1'402.60	199'435	0.06 %
Akt Airbus Grp NV		2'880			2'880	131.22	423'112	0.12 %
Akt Akzo Nobel NV		1'784			1'784	63.30	126'433	0.04 %
Akt argenx SE Bearer		335			335	485.60	182'132	0.05 %
Akt ASM International NV			285		285	589.40	188'069	0.05 %
Akt ASML Holding NV		1'913			1'913	745.60	1'596'922	0.46 %
Akt BE Semiconductor Ind NV BESI			399		399	113.55	50'725	0.01 %
Akt Heineken NV		1'280			1'280	79.64	114'131	0.03 %
Akt ING Group NV		21'390			21'390	16.27	389'734	0.11 %
Akt Koninklijke Ahold NV		5'437			5'437	31.03	188'888	0.05 %
Akt Koninklijke KPN NV		36'135			36'135	3.67	148'436	0.04 %
Akt Prosus N.V.		8'716			8'716	39.26	383'116	0.11 %
Akt Royal Philips Electronics NV		5'844	4'584		10'428	29.42	343'484	0.10 %
Akt Stellantis N.V.		12'750	12'876	20'695	4'931	12.41	68'501	0.02 %
Akt STMicroelectronics NV		3'217			3'217	26.64	95'951	0.03 %
Akt Universal Music Group N.V. Bearer and Registered Shs		6'380			6'380	23.50	167'862	0.05 %
Akt Wolters Kluwer N.V.		3'074			3'074	151.30	520'722	0.15 %
Akt Ferrari N.V.			1'150	1'150	0			
Akt Just Eat Takeaway.com N.V.		8'949		8'949	0			
Total							5'187'652	1.50 %
	USD							
Akt Lyondellbasell Industries -A-		1'700			1'700	95.90	163'030	0.05 %
Akt NXP Semiconductors N.V.		1'379			1'379	240.01	330'974	0.10 %
Total							494'004	0.14 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total Niederlande							5'681'656	1.64 %
Niederländische Antillen								
	USD							
Akt Schlumberger Ltd		6'693			6'693	41.95	280'771	0.08 %
Total							280'771	0.08 %
Total Niederländische Antillen							280'771	0.08 %
Norwegen								
	NOK							
Akt.Det Norske Oljeselskap ASA		3'178			3'178	226.20	68'413	0.02 %
Akt DNB Bank ASA		4'683			4'683	216.40	96'443	0.03 %
Akt Equinor ASA		4'600	11'659		16'259	266.70	412'673	0.12 %
Akt Mowi ASA		5'726			5'726	189.75	103'400	0.03 %
Akt Norsk Hydro Asa		7'081			7'081	68.46	46'134	0.01 %
Akt Telenor ASA		4'128			4'128	135.00	53'035	0.02 %
Total							780'098	0.23 %
Total Norwegen							780'098	0.23 %
Österreich								
	EUR							
Akt Erste Bank der Oest Sparkassen AG		3'559			3'559	49.25	196'244	0.06 %
Akt Verbund -A-			2'260	2'260	0			
Total							196'244	0.06 %
Total Österreich							196'244	0.06 %
Panama								
	USD							
Akt Carnival Corp		4'538			4'538	18.48	83'862	0.02 %
Total							83'862	0.02 %
Total Panama							83'862	0.02 %
Portugal								
	EUR							
Akt EDP - Energias de Portugal SA		13'718			13'718	4.10	63'001	0.02 %
Total							63'001	0.02 %
Total Portugal							63'001	0.02 %
Schweden								
	SEK							
Akt Assa Abloy AB		9'670			9'670	341.60	327'287	0.09 %
Akt Atlas Copco AB -A-		24'196			24'196	196.45	470'956	0.14 %
Akt Epiroc AB -A-		14'522			14'522	219.50	315'824	0.09 %
Akt EQT AB		6'845		2'764	4'081	347.50	140'510	0.04 %
Akt Evolution Gaming Grp A		850			850	998.00	84'049	0.02 %
Akt Fastighets AB Balder -B-			15'706		15'706	89.22	138'839	0.04 %
Akt Hennes Mauritz AB H&M -B-		3'968			3'968	172.80	67'936	0.02 %
Akt Industrivaerden AB		1'940			1'940	375.20	72'119	0.02 %
Akt Investor AB -B-		10'168			10'168	312.55	314'876	0.09 %
Akt Sandvik AB		5'530			5'530	226.90	124'321	0.04 %
Akt Securitas -B-		12'755			12'755	128.90	162'899	0.05 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Svenska Handelsbanken AB		10'629			10'629	104.25	109'787	0.03 %
Akt Swedbank AB -A-		6'500			6'500	215.30	138'657	0.04 %
Akt Telefon AB L.M. Ericsson -B-		19'041			19'041	76.72	144'738	0.04 %
Akt Volvo -B-		8'471			8'471	268.20	225'101	0.07 %
Akt Swedish Match AB redeemed share		12'830		12'830	0			
Total							2'837'899	0.82 %
Total Schweden							2'837'899	0.82 %
Schweiz								
	CHF							
Akt Alcon AG		3'000			3'000	84.32	300'047	0.09 %
Akt Logitech International SA		1'669			1'669	75.56	149'584	0.04 %
Akt Sandoz Grp AG			2'073		2'073	35.27	86'724	0.03 %
Akt The Swatch Group AG		308			308	181.25	66'216	0.02 %
GS Roche Holding AG		3'368			3'368	270.60	1'081'028	0.31 %
Namakt ABB Ltd		10'618			10'618	48.99	617'003	0.18 %
Namakt Cie Financiere Richemont SA		2'757			2'757	133.80	437'552	0.13 %
Namakt Geberit AG		359			359	551.40	234'800	0.07 %
Namakt LafargeHolcim Ltd		3'164			3'164	82.56	309'844	0.09 %
Namakt Lindt & Spruengli AG		2			2	107'800.0 0	255'732	0.07 %
Namakt Lonza Group AG		600		60	540	534.60	342'420	0.10 %
Namakt Nestle SA		13'251			13'251	84.96	1'335'365	0.39 %
Namakt Novartis AG		10'367			10'367	97.15	1'194'628	0.35 %
Namakt Sika AG		900	435		1'335	280.10	443'538	0.13 %
Namakt Swiss Re AG		1'411			1'411	116.70	195'315	0.06 %
Namakt UBS Group AG		19'713			19'713	26.06	609'346	0.18 %
Namakt Zurich Insurance Group AG		796			796	509.80	481'338	0.14 %
Total							8'140'481	2.35 %
	EUR							
Akt DSM-Firmenich AG			1'445		1'445	123.65	200'044	0.06 %
Total							200'044	0.06 %
	USD							
Akt TE Connectivity Ltd.		2'517		1'128	1'389	151.22	210'045	0.06 %
Namakt Chubb Ltd		2'480			2'480	288.39	715'207	0.21 %
Total							925'252	0.27 %
Total Schweiz							9'265'776	2.68 %
Singapur								
	SGD							
Akt CapitaLand Ascendas REIT Real Estate Invest.Trust		117'000			117'000	2.86	261'219	0.08 %
Akt DBS Group Holdings Ltd		9'900	990		10'890	38.05	323'471	0.09 %
Akt OCBC Corp Ltd		18'400			18'400	15.10	216'894	0.06 %
Akt Singapore Telecom Ltd Board lot 1000		45'800			45'800	3.24	115'841	0.03 %
Akt United Overseas Bank Ltd		7'000			7'000	32.17	175'793	0.05 %
Akt United Overseas Land Ltd		37'000		37'000	0			
Total							1'093'219	0.32 %
Total Singapur							1'093'219	0.32 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Spanien								
EUR								
Akt Amadeus IT Holding SA Series A		3'073			3'073	64.92	223'359	0.06 %
Akt Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA		42'195		3'057	39'138	9.71	425'394	0.12 %
Akt Cellnex Telecom SA Bearer		2'097			2'097	36.43	85'530	0.02 %
Akt Criteria Caixacorp SA		29'111			29'111	5.36	174'827	0.05 %
Akt Iberdrola SA		42'440			42'440	13.89	659'995	0.19 %
Akt INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A. Inditex- Share from Split		6'631	10'456	15'022	2'065	53.14	122'858	0.04 %
Akt Repsol YPF		8'552			8'552	11.85	113'414	0.03 %
Akt Telefonica SA		29'295			29'295	4.40	144'183	0.04 %
Namakt Banco Santander Central Hispano SA		91'395			91'395	4.60	470'750	0.14 %
Akt EDP Renovaveis SA			14'526	14'526	0			
Total							2'420'310	0.70 %
Total Spanien							2'420'310	0.70 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
AUD								
Akt Newmont CDI			1'498	1'498	0			
Total							0	0.00 %
GBP								
Akt Ferguson Enterprises Inc			1'009	1'009	0			
Total							0	0.00 %
USD								
Akt. ConAgra Foods Inc		2'717			2'717	32.52	88'357	0.03 %
Akt. General Motors Co		7'505			7'505	44.84	336'524	0.10 %
Akt. HCA Healthcare Inc Registered		1'171			1'171	406.43	475'930	0.14 %
Akt 3M Co		2'840			2'840	136.70	388'228	0.11 %
Akt Abbott Laboratories		8'242			8'242	114.01	939'670	0.27 %
Akt AbbVie Inc		8'392	401	999	7'794	197.48	1'539'159	0.45 %
Akt Adobe Systems Inc		2'319	60	489	1'890	517.78	978'604	0.28 %
Akt Advanced Micro Devices Inc		7'822	1'722	974	8'570	164.08	1'406'166	0.41 %
Akt AFLAC Inc		5'800		3'256	2'544	111.80	284'419	0.08 %
Akt Agilent Technologies Inc		1'454			1'454	148.48	215'890	0.06 %
Akt Airbnb Inc		1'918			1'918	126.81	243'222	0.07 %
Akt Air Products & Chemicals		1'091			1'091	297.74	324'834	0.09 %
Akt Albemarle Corp		551			551	94.71	52'185	0.02 %
Akt Alexandria Real Estate Equities Inc			2'904		2'904	118.75	344'850	0.10 %
Akt Align Technology Inc		560	561	282	839	254.32	213'374	0.06 %
Akt Allstate Corp		2'634			2'634	189.65	499'538	0.14 %
Akt Ally Financial Inc		1'747			1'747	35.59	62'176	0.02 %
Akt Alnylam Pharmaceuticals Inc		850	776	605	1'021	275.03	280'806	0.08 %
Akt Alphabet Inc		26'552	3'092	3'781	25'863	167.19	4'324'035	1.25 %
Akt Alphabet Inc -A-		28'315			28'315	165.85	4'696'043	1.36 %
Akt Altria Group Inc		9'179			9'179	51.04	468'496	0.14 %
Akt Amazon.Com Inc		43'571	2'372		45'943	186.33	8'560'559	2.48 %
Akt American Electric Power Co		2'727			2'727	102.60	279'790	0.08 %
Akt American Express Co		3'013			3'013	271.20	817'126	0.24 %
Akt American Intl Group		5'564		2'744	2'820	73.23	206'509	0.06 %
Akt American Tower Corp		2'171			2'171	232.56	504'888	0.15 %
Akt American Water Works Co Inc		1'009			1'009	146.24	147'556	0.04 %
Akt Ameriprise Financial Inc		1'120			1'120	469.81	526'187	0.15 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Amerisourcebergen Corp			2'413		2'413	225.08	543'118	0.16 %
Akt Amgen Inc		2'685			2'685	322.21	865'134	0.25 %
Akt Amphenol Corp (New) -A-		3'523	3'523		7'046	65.16	459'117	0.13 %
Akt Analog Devices Inc		3'157			3'157	230.17	726'647	0.21 %
Akt Ansys Inc		411			411	318.63	130'957	0.04 %
Akt Apple Computer Inc		76'188	3'164	8'440	70'912	233.00	16'522'496	4.78 %
Akt Applied Materials Inc		4'095			4'095	202.05	827'395	0.24 %
Akt AppLovin Corp -A-			1'161		1'161	130.55	151'569	0.04 %
Akt Archer-Daniels Midland Co		3'628			3'628	59.74	216'737	0.06 %
Akt Arista Networks Inc		1'085	181		1'266	383.82	485'916	0.14 %
Akt Arthur J. Gallagher & Co		1'719			1'719	281.37	483'675	0.14 %
Akt AT&T Inc		36'140			36'140	22.00	795'080	0.23 %
Akt Autodesk Inc		1'616		939	677	275.48	186'500	0.05 %
Akt Automatic Data Processing Inc		2'123			2'123	276.73	587'498	0.17 %
Akt Autozone Inc		92			92	3'150.04	289'804	0.08 %
Akt Avalonbay Communities Inc		779			779	225.25	175'470	0.05 %
Akt Axon Enterprise Inc			775		775	399.60	309'690	0.09 %
Akt Baker Hughes, a GE Company Registered Shs -A-		5'389			5'389	36.15	194'812	0.06 %
Akt Ball Corp		1'735			1'735	67.91	117'824	0.03 %
Akt Bank of America Corp		34'133			34'133	39.68	1'354'397	0.39 %
Akt Bank of New York Mellon Corp		4'106			4'106	71.86	295'057	0.09 %
Akt Bath & Body Works Inc		519	2'356	1'380	1'495	31.92	47'720	0.01 %
Akt Baxter International Inc		2'500			2'500	37.97	94'925	0.03 %
Akt Becton Dickinson & Co		1'431			1'431	241.10	345'014	0.10 %
Akt Berkshire Hathaway Inc -B-		6'315			6'315	460.26	2'906'542	0.84 %
Akt Best Buy Co Inc		1'163			1'163	103.30	120'138	0.03 %
Akt Biogen IDEC Inc		782			782	193.84	151'583	0.04 %
Akt Biomarin Pharmaceutical Inc		895			895	70.29	62'910	0.02 %
Akt Black Rock Inc.		753			753	949.51	714'981	0.21 %
Akt Block Inc -A-		2'852			2'852	67.13	191'455	0.06 %
Akt Boeing Co		2'648			2'648	152.04	402'602	0.12 %
Akt Booking Holdings Inc Registered Shs		202			202	4'212.12	850'848	0.25 %
Akt Boston Properties Inc			1'110		1'110	80.46	89'311	0.03 %
Akt Boston Scientific Corp		7'067			7'067	83.80	592'215	0.17 %
Akt Bristol Myers Squibb Co		11'133			11'133	51.74	576'021	0.17 %
Akt Broadcom Inc -Registered Shs		1'978	19'112		21'090	172.50	3'638'025	1.05 %
Akt Brown Forman Corp.		1'722	2'198		3'920	49.20	192'864	0.06 %
Akt Brulington Stores Inc.		311			311	263.48	81'942	0.02 %
Akt Builders Firstsource Inc			1'405		1'405	193.86	272'373	0.08 %
Akt Cabot Oil & Gas Corp		4'700			4'700	23.95	112'565	0.03 %
Akt Cadence Design Inc		1'246			1'246	271.03	337'703	0.10 %
Akt Capital One Financial Corp		2'255			2'255	149.73	337'641	0.10 %
Akt Cardinal Health Inc		2'124			2'124	110.52	234'744	0.07 %
Akt CarMax Inc		798			798	77.38	61'749	0.02 %
Akt Carrier Global Corporation		4'757	1'096		5'853	80.49	471'108	0.14 %
Akt Catalent Inc		458			458	60.57	27'741	0.01 %
Akt Caterpillar Inc		2'492			2'492	391.12	974'671	0.28 %
Akt Celsius Holdings Inc			1'368		1'368	31.36	42'900	0.01 %
Akt Centene Corp		2'771			2'771	75.28	208'601	0.06 %
Akt Charles Schwab		7'541			7'541	64.81	488'732	0.14 %
Akt Charter Communications Inc -A-		553			553	324.08	179'216	0.05 %
Akt Cheniere Energy Inc		1'393			1'393	179.84	250'517	0.07 %
Akt Chevron Corp		8'786			8'786	147.27	1'293'914	0.37 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Chipotle Mexican Grill Inc -A-		145	7'105		7'250	57.62	417'745	0.12 %
Akt Cigna Corporation		1'813		185	1'628	346.44	564'004	0.16 %
Akt Cintas Corp		1'022	2'886	60	3'848	205.88	792'226	0.23 %
Akt Cisco Systems Inc		19'492			19'492	53.22	1'037'364	0.30 %
Akt Citigroup Inc		10'283		893	9'390	62.60	587'814	0.17 %
Akt Citizens Financial Grp Inc		2'346			2'346	41.07	96'350	0.03 %
Akt Clorox Co		1'000	826		1'826	162.91	297'474	0.09 %
Akt Cloudflare Inc -A-		1'720			1'720	80.89	139'131	0.04 %
Akt CME Group -A-		1'771			1'771	220.65	390'771	0.11 %
Akt Coca-Cola Co		20'157			20'157	71.86	1'448'482	0.42 %
Akt Cognizant Tech Sol -A-		3'093			3'093	77.18	238'718	0.07 %
Akt Colgate-Palmolive Co		5'697			5'697	103.81	591'406	0.17 %
Akt Comcast Corp -A-		21'044			21'044	41.77	879'008	0.25 %
Akt ConocoPhillips		6'202			6'202	105.28	652'947	0.19 %
Akt Consolidated Edison Inc		2'268			2'268	104.13	236'167	0.07 %
Akt Constellation Brands Inc -A-		1'041			1'041	257.69	268'255	0.08 %
Akt Constellation Energy Corp		1'571			1'571	260.02	408'491	0.12 %
Akt Copart Inc		6'420			6'420	52.40	336'408	0.10 %
Akt Corning Inc		6'887			6'887	45.15	310'948	0.09 %
Akt Corpay Inc			485		485	312.76	151'689	0.04 %
Akt Corteva Inc.		4'139			4'139	58.79	243'332	0.07 %
Akt CoStar Group Inc			1'975		1'975	75.44	148'994	0.04 %
Akt Costco Wholesale Corp		2'180			2'180	886.52	1'932'614	0.56 %
Akt CrowdStrike Holdings Inc A		1'250			1'250	280.47	350'588	0.10 %
Akt Crown Castle International Corp REIT		2'528			2'528	118.63	299'897	0.09 %
Akt CSX Corp		11'000	927		11'927	34.53	411'839	0.12 %
Akt Cummins Inc		1'103			1'103	323.79	357'140	0.10 %
Akt CVS Caremark Corp		6'172			6'172	62.88	388'095	0.11 %
Akt D.R. Horton Inc		3'500	330	1'518	2'312	190.77	441'060	0.13 %
Akt Danaher		3'251			3'251	278.02	903'843	0.26 %
Akt Datadoc Inc A		1'216	441		1'657	115.06	190'654	0.06 %
Akt Deckers Outdoor Corp.			810		810	159.45	129'154	0.04 %
Akt Deere & Co		1'470			1'470	417.33	613'475	0.18 %
Akt Dell Technologies Inc Registered -C-		982			982	118.54	116'406	0.03 %
Akt Devon Energy Corp		3'042			3'042	39.12	119'003	0.03 %
Akt Dexcom Inc		2'203	419		2'622	67.04	175'779	0.05 %
Akt Digital Realty		1'781			1'781	161.83	288'219	0.08 %
Akt Discover Financial Services		1'513			1'513	140.29	212'259	0.06 %
Akt DocuSign Inc		1'349			1'349	62.09	83'759	0.02 %
Akt Dollar General Corporation		1'230			1'230	84.57	104'021	0.03 %
Akt Dollar Tree Inc		1'110			1'110	70.32	78'055	0.02 %
Akt Dominion Resources Inc		4'150			4'150	57.79	239'828	0.07 %
Akt Dow Inc.		4'139			4'139	54.63	226'114	0.07 %
Akt DTE Energy Co		1'072			1'072	128.41	137'656	0.04 %
Akt Duke Energy Corp		4'062			4'062	115.30	468'349	0.14 %
Akt eBay Inc		3'425			3'425	65.11	223'002	0.06 %
Akt Ecolab Inc		1'835			1'835	255.33	468'531	0.14 %
Akt Edison International		2'681			2'681	87.09	233'488	0.07 %
Akt Edwards Lifesciences		3'466			3'466	65.99	228'721	0.07 %
Akt Electronic Arts		1'685			1'685	143.44	241'696	0.07 %
Akt Elevance Health Inc		1'242			1'242	520.00	645'840	0.19 %
Akt Eli Lilly & Co		3'686	236		3'922	885.94	3'474'657	1.00 %
Akt Emerson Electric Co		4'051		1'476	2'575	109.37	281'628	0.08 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Enphase Energy Inc		975	750	277	1'448	113.02	163'653	0.05 %
Akt Entegris Inc			2'730		2'730	112.53	307'207	0.09 %
Akt Entergy Corp		1'803			1'803	131.61	237'293	0.07 %
Akt EOG Resources Inc		2'876		803	2'073	122.93	254'834	0.07 %
Akt EPAM Systems Inc		274			274	199.03	54'534	0.02 %
Akt EQT Corp		1'633			1'633	36.64	59'833	0.02 %
Akt Equifax inc		575			575	293.86	168'970	0.05 %
Akt Equinix Inc		437			437	887.63	387'894	0.11 %
Akt Equity Lifestyle Properties Inc		3'000			3'000	71.34	214'020	0.06 %
Akt Equity Residential Shs of Benef.Interest		2'072			2'072	74.46	154'281	0.04 %
Akt Essex Property Trust		420	1'027	512	935	295.42	276'218	0.08 %
Akt Estee Lauder Cos Inc -A-		1'110			1'110	99.69	110'656	0.03 %
Akt Exact Sciences Corp		1'001			1'001	68.12	68'188	0.02 %
Akt Exelon Corp		6'674			6'674	40.55	270'631	0.08 %
Akt Exxon Mobil Corp		19'829	2'565	327	22'067	117.22	2'586'694	0.75 %
Akt Fair Isaac Corp			179		179	1'943.52	347'890	0.10 %
Akt Fastenal Co Registered Shs		6'556		3'529	3'027	71.42	216'188	0.06 %
Akt Fedex Corp		1'329			1'329	273.68	363'721	0.11 %
Akt Ferguson Enterprises Inc			1'318		1'318	198.57	261'715	0.08 %
Akt Fidelity National Inc		3'061	2'601		5'662	83.75	474'192	0.14 %
Akt Fifth Third Bancorp Shs		3'518			3'518	42.84	150'711	0.04 %
Akt First Citizens Bancshares Inc		51			51	1'840.95	93'888	0.03 %
Akt Firstenergy Corp		3'015			3'015	44.35	133'715	0.04 %
Akt First Solar Inc		446			446	249.44	111'250	0.03 %
Akt Fiserv Inc		3'311			3'311	179.65	594'821	0.17 %
Akt Ford Motor Co		18'847			18'847	10.56	199'024	0.06 %
Akt Fortinet Inc		3'320			3'320	77.55	257'466	0.07 %
Akt Fortune Brands Home & Sec.Inc.			1'846		1'846	89.53	165'272	0.05 %
Akt Fox Corp A		1'979			1'979	42.33	83'771	0.02 %
Akt Freeport Mcmoran -B-		7'022			7'022	49.92	350'538	0.10 %
Akt GE Healthcare Technologies Inc		1'805			1'805	93.85	169'399	0.05 %
Akt General Dynamics		1'406			1'406	302.20	424'893	0.12 %
Akt General Electric Co		5'415			5'415	188.58	1'021'161	0.30 %
Akt General Mills Inc		3'017			3'017	73.85	222'805	0.06 %
Akt GE Vernova Inc			2'683	1'353	1'330	254.98	339'123	0.10 %
Akt Gilead Sciences Inc		6'192			6'192	83.84	519'137	0.15 %
Akt Global Payments Inc		1'410			1'410	102.42	144'412	0.04 %
Akt Goldman Sachs Group Inc		1'733			1'733	495.11	858'026	0.25 %
Akt Halliburton Co		5'771	2'242	4'601	3'412	29.05	99'119	0.03 %
Akt Heico Corp			2'392		2'392	261.48	625'460	0.18 %
Akt Hess Corp		1'314			1'314	135.80	178'441	0.05 %
Akt Hewlett Packard Enterprise Co.		7'653			7'653	20.46	156'580	0.05 %
Akt Hilton Worldwide Inc When Issued Registered		1'801			1'801	230.50	415'130	0.12 %
Akt Home Depot Inc		5'317		165	5'152	405.20	2'087'590	0.60 %
Akt Honeywell International Inc		3'466			3'466	206.71	716'457	0.21 %
Akt Host Hotels & Resorts Inc		7'560			7'560	17.60	133'056	0.04 %
Akt Howmet Aerospace Inc		1'921			1'921	100.25	192'580	0.06 %
Akt HP Inc		9'401		4'768	4'633	35.87	166'186	0.05 %
Akt Humana Inc		608			608	316.74	192'578	0.06 %
Akt Huntington Ingalls Industries Inc		192			192	264.38	50'761	0.01 %
Akt IBM Corp		4'399			4'399	221.08	972'531	0.28 %
Akt IDEXX Laboratories Inc		406			406	505.22	205'119	0.06 %
Akt Illinois Tool Works		1'794			1'794	262.07	470'154	0.14 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Illumina Inc		722			722	130.41	94'156	0.03 %
Akt Incyte Corp		1'758	577		2'335	66.10	154'344	0.04 %
Akt Ingersoll Rand Inc		1'910			1'910	98.16	187'486	0.05 %
Akt Insulet Corp		523	391		914	232.75	212'734	0.06 %
Akt Intel Corp		20'091			20'091	23.46	471'335	0.14 %
Akt Intercontinental Exchange Inc		3'119			3'119	160.64	501'036	0.14 %
Akt Internat Flavors&Fragrances Inc		1'216			1'216	104.93	127'595	0.04 %
Akt International Paper Co		3'049	3'173	2'410	3'812	48.85	186'216	0.05 %
Akt Intuit Corp		1'330			1'330	621.00	825'930	0.24 %
Akt Intuitive Surgical Inc		1'869	72	449	1'492	491.27	732'975	0.21 %
Akt Invitation Homes Inc.		3'001			3'001	35.26	105'815	0.03 %
Akt IQVIA Holdings Inc		1'196			1'196	236.97	283'416	0.08 %
Akt Jeack Henry & Associates Inc		430			430	176.54	75'912	0.02 %
Akt Johnson & Johnson		12'287		2'419	9'868	162.06	1'599'208	0.46 %
Akt JP Morgan Chase & Co		13'825			13'825	210.86	2'915'140	0.84 %
Akt Kellogg		2'439			2'439	80.71	196'852	0.06 %
Akt Kenvue Inc			10'821		10'821	23.13	250'290	0.07 %
Akt KeyCorp		7'222	9'023	7'393	8'852	16.75	148'271	0.04 %
Akt Kimberly Clark		2'172			2'172	142.28	309'032	0.09 %
Akt Kinder Morgan Inc.		11'879			11'879	22.09	262'407	0.08 %
Akt KLA-Tencor Corp		881			881	774.41	682'255	0.20 %
Akt Kroger Co		4'768			4'768	57.30	273'206	0.08 %
Akt Labcorp Holdings Inc			679		679	223.48	151'743	0.04 %
Akt Lam Research Corp		623			623	816.08	508'418	0.15 %
Akt Lennar Corp -A-			1'251		1'251	187.48	234'537	0.07 %
Akt Lennox International Inc		330	106	212	224	604.29	135'361	0.04 %
Akt Lowe's Companies Inc		3'008			3'008	270.85	814'717	0.24 %
Akt LPL Financial Holdings Inc			419		419	232.63	97'472	0.03 %
Akt Lululemon Athletica Inc		676			676	271.35	183'433	0.05 %
Akt Marathon Petroleum Corp When Issued		3'214		2'004	1'210	162.91	197'121	0.06 %
Akt Marketaxess Holding Inc		188			188	256.20	48'166	0.01 %
Akt Marriott Intl Inc -A-		1'361			1'361	248.60	338'345	0.10 %
Akt MasterCard Inc -A-		4'087			4'087	493.80	2'018'161	0.58 %
Akt Match Grp Inc		1'517			1'517	37.84	57'403	0.02 %
Akt McDonald's Corp		3'675			3'675	304.51	1'119'074	0.32 %
Akt McKesson Corp		1'050			1'050	494.42	519'141	0.15 %
Akt MercadoLibre Inc		245	27		272	2'051.96	558'133	0.16 %
Akt Merck & Co Inc		12'066	3'607		15'673	113.56	1'779'826	0.51 %
Akt Meta Platforms Inc -A-		10'765	1'282	1'137	10'910	572.44	6'245'320	1.81 %
Akt Metlife Inc		3'494	3'415		6'909	82.48	569'854	0.16 %
Akt Microchip Technology Inc		3'536			3'536	80.29	283'905	0.08 %
Akt Micron Technology Inc		5'487			5'487	103.71	569'057	0.16 %
Akt Microsoft Corp		33'523	369		33'892	430.30	14'583'728	4.22 %
Akt Microstrategy -A-			640		640	168.60	107'904	0.03 %
Akt Moderna Inc		1'700			1'700	66.83	113'611	0.03 %
Akt Molina Healthcare Inc			282		282	344.56	97'166	0.03 %
Akt Molson Coors Brewing Corp -B-		1'418	1'255		2'673	57.52	153'751	0.04 %
Akt Mondelez International Inc.		7'055			7'055	73.67	519'742	0.15 %
Akt MongoDB Inc		360	110	128	342	270.35	92'460	0.03 %
Akt Monolithic Power Systems Inc			154		154	924.50	142'373	0.04 %
Akt Monster Beverage Corp		3'872			3'872	52.17	202'002	0.06 %
Akt Moody`s Corp		835			835	474.59	396'283	0.11 %
Akt Morgan Stanley		6'175			6'175	104.24	643'682	0.19 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Motorola Solutions Inc		1'620		92	1'528	449.63	687'035	0.20 %
Akt MSCI Inc -A-		407			407	582.93	237'253	0.07 %
Akt NetApp Inc		1'563			1'563	123.51	193'046	0.06 %
Akt Netflix		2'179	61	276	1'964	709.27	1'393'006	0.40 %
Akt Neurocrine Biosciences Inc		810			810	115.22	93'328	0.03 %
Akt Newmont Goldcorp Corp		4'766	925		5'691	53.45	304'184	0.09 %
Akt NextEra Energy Inc		9'674		1'514	8'160	84.53	689'765	0.20 %
Akt Nike Inc -B-		6'149			6'149	88.40	543'572	0.16 %
Akt Norfolk Southern Corp		1'574			1'574	248.50	391'139	0.11 %
Akt Northrop Grumman Corp		513			513	528.07	270'900	0.08 %
Akt NortonLifeLock Inc		5'407			5'407	27.43	148'314	0.04 %
Akt Nucor Corp		1'252			1'252	150.34	188'226	0.05 %
Akt NVIDIA Corp		11'787	112'441	938	123'290	121.44	14'972'338	4.33 %
Akt O'Reilly Automotive Inc		408			408	1'151.60	469'853	0.14 %
Akt Occidental Petroleum Corp		5'093			5'093	51.54	262'493	0.08 %
Akt Okta Inc -A-		868			868	74.34	64'527	0.02 %
Akt Old Dominion Freight Line Inc		780	707	73	1'414	198.64	280'877	0.08 %
Akt Omnicom Group Inc		1'978			1'978	103.39	204'505	0.06 %
Akt Oneok Inc		2'976			2'976	91.13	271'203	0.08 %
Akt ON Semiconductor Corp		2'700	1'025	1'584	2'141	72.61	155'458	0.04 %
Akt Oracle Corp		7'900	3'614		11'514	170.40	1'961'986	0.57 %
Akt Otis Worldwide Corporation		2'378			2'378	103.94	247'169	0.07 %
Akt Paccar Inc		3'409			3'409	98.68	336'400	0.10 %
Akt Palantir Technologies Inc		10'500			10'500	37.20	390'600	0.11 %
Akt Palo Alto Networks Inc		1'428			1'428	341.80	488'090	0.14 %
Akt Paramount Global -B-		3'430			3'430	10.62	36'427	0.01 %
Akt Parker-Hannifin Corp		655			655	631.82	413'842	0.12 %
Akt Paychex Inc		1'594			1'594	134.19	213'899	0.06 %
Akt Paycom Software Inc		535	194		729	166.57	121'430	0.04 %
Akt PayPal Holdings Inc		5'521		809	4'712	78.03	367'677	0.11 %
Akt Pepsico Inc		6'813			6'813	170.05	1'158'551	0.34 %
Akt Pfizer Inc		26'412			26'412	28.94	764'363	0.22 %
Akt PG&E Corp			12'641	2'711	9'930	19.77	196'316	0.06 %
Akt Philip Morris International Inc		7'692			7'692	121.40	933'809	0.27 %
Akt Phillips 66		2'652			2'652	131.45	348'605	0.10 %
Akt PNC Financial Services Group		2'096		57	2'039	184.85	376'909	0.11 %
Akt Pnterest Inc A		2'607			2'607	32.37	84'389	0.02 %
Akt PPG Industries Inc		1'636			1'636	132.46	216'705	0.06 %
Akt PPL Corp		6'327	1'991		8'318	33.08	275'159	0.08 %
Akt Procter & Gamble Co		11'294	595		11'889	173.20	2'059'175	0.60 %
Akt Progressive Corp		3'490			3'490	253.76	885'622	0.26 %
Akt ProLogis		4'487			4'487	126.28	566'618	0.16 %
Akt Prudential Financial Inc		1'951			1'951	121.10	236'266	0.07 %
Akt PTC Inc		1'071			1'071	180.66	193'487	0.06 %
Akt Public Services Enterprise Group Inc		2'498			2'498	89.21	222'847	0.06 %
Akt Public Storage Inc		743			743	363.87	270'355	0.08 %
Akt Pulte Homes Inc			1'234		1'234	143.53	177'116	0.05 %
Akt Pure Storage Inc -A			3'675		3'675	50.24	184'632	0.05 %
Akt Qualcomm Inc		5'569		1'171	4'398	170.05	747'880	0.22 %
Akt Raytheon Technologies Corp		8'219		1'896	6'323	121.16	766'095	0.22 %
Akt Realty Income Corp		3'545			3'545	63.42	224'824	0.07 %
Akt Regeneron Pharmaceuticals Inc		536			536	1'051.24	563'465	0.16 %
Akt Reg Shs Atlassian Corp -A-		708			708	158.81	112'437	0.03 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Reg Shs Coinbase Global Inc -A-		594	291		885	178.17	157'680	0.05 %
Akt Reg Shs DoorDash Inc -A-		1'053	717		1'770	142.73	252'632	0.07 %
Akt Resmed Inc		1'535		822	713	244.12	174'058	0.05 %
Akt Rivian Automotive Inc -A-		2'221	5'748	4'527	3'442	11.22	38'619	0.01 %
Akt Robinhood Markets, Inc -A-			6'646		6'646	23.42	155'649	0.05 %
Akt Roblox Corporation -A-		3'572		1'539	2'033	44.26	89'981	0.03 %
Akt Rockwell Automation Inc		552			552	268.46	148'190	0.04 %
Akt Roku Inc -A-		700			700	74.66	52'262	0.02 %
Akt Roper Industries Inc		581			581	556.44	323'292	0.09 %
Akt Ross Stores Inc		1'654			1'654	150.51	248'944	0.07 %
Akt S & P Global Inc		1'633			1'633	516.62	843'640	0.24 %
Akt Salesforce.com Inc		4'678	1'049		5'727	273.71	1'567'537	0.45 %
Akt Samsara Inc -A-			1'559		1'559	48.12	75'019	0.02 %
Akt SBA Communications Corporation A Rg		553			553	240.70	133'107	0.04 %
Akt Sea Ltd ADR Repr 1 Sh -A-		4'417		3'095	1'322	94.28	124'638	0.04 %
Akt Sempra Energy		3'468			3'468	83.63	290'029	0.08 %
Akt ServiceNow Inc		1'062		266	796	894.39	711'934	0.21 %
Akt Sherwin-Williams Co		1'473			1'473	381.67	562'200	0.16 %
Akt Simon Property Group		2'470			2'470	169.02	417'479	0.12 %
Akt Skyworks Solutions Inc		1'298			1'298	98.77	128'203	0.04 %
Akt Snap Inc -A-		5'800			5'800	10.70	62'060	0.02 %
Akt Snowflake Inc		1'238	261		1'499	114.86	172'175	0.05 %
Akt Southern Co Registered Shs		5'216			5'216	90.18	470'379	0.14 %
Akt SS&C Technologies Holdings Inc		1'270			1'270	74.21	94'247	0.03 %
Akt Stanley Black & Decker Inc		849			849	110.13	93'500	0.03 %
Akt Starbucks Corp		6'592			6'592	97.49	642'654	0.19 %
Akt State Street Corp		2'262			2'262	88.47	200'119	0.06 %
Akt Steel Dynamics Inc			1'954	692	1'262	126.08	159'113	0.05 %
Akt Stryker Inc		2'123			2'123	361.26	766'955	0.22 %
Akt Sun Communities Inc		800			800	135.15	108'120	0.03 %
Akt Super Micro Comp Rg			250		250	416.40	104'100	0.03 %
Akt Synchrony Financial		2'889			2'889	49.88	144'103	0.04 %
Akt Synopsys Inc		1'200		684	516	506.39	261'297	0.08 %
Akt Sysco Corp		2'386			2'386	78.06	186'251	0.05 %
Akt Take-Two Interactive Software Inc		896			896	153.71	137'724	0.04 %
Akt Target Corp		2'472			2'472	155.86	385'286	0.11 %
Akt Teledyne Technologies Inc		437			437	437.66	191'257	0.06 %
Akt Tesla Motors Inc		13'588	888		14'476	261.63	3'787'356	1.10 %
Akt Texas Instruments Inc		4'524			4'524	206.57	934'523	0.27 %
Akt Texas Pacific Land Corp			153		153	884.74	135'365	0.04 %
Akt The Blackstone Group Inc		3'718		695	3'023	153.13	462'912	0.13 %
Akt The Kraft Heinz Company		3'753			3'753	35.11	131'768	0.04 %
Akt The Mosaic Co		3'477			3'477	26.78	93'114	0.03 %
Akt Thermo Fisher Scientific Inc		1'878			1'878	618.57	1'161'674	0.34 %
Akt The Trade Desk Inc		2'250			2'250	109.65	246'712	0.07 %
Akt Tjx Cos Inc		6'463			6'463	117.54	759'661	0.22 %
Akt T-Mobile US Inc		3'293		377	2'916	206.36	601'746	0.17 %
Akt Toast Inc -A			3'424		3'424	28.31	96'933	0.03 %
Akt TransDigm Grp Inc		261			261	1'427.13	372'481	0.11 %
Akt Travelers Companies Inc		2'073			2'073	234.12	485'331	0.14 %
Akt T Rowe Price Group Inc		2'514		901	1'613	108.93	175'704	0.05 %
Akt Truist Financial Corporation		4'718			4'718	42.77	201'789	0.06 %
Akt Twilio Inc -A-		812			812	65.22	52'959	0.02 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Uber Technologies Inc		7'187	1'962		9'149	75.16	687'639	0.20 %
Akt Ulta Beauty Inc		243			243	389.12	94'556	0.03 %
Akt Union Pacific Corp		3'353			3'353	246.48	826'447	0.24 %
Akt Unitedhealth Group Inc		4'458	748	517	4'689	584.68	2'741'565	0.79 %
Akt United Parcel Services Inc -B-		3'457			3'457	136.34	471'327	0.14 %
Akt United Rentals Inc		355	491	88	758	809.73	613'775	0.18 %
Akt United Therapeutics Corp			343		343	358.35	122'914	0.04 %
Akt US Bancorp		7'446			7'446	45.73	340'506	0.10 %
Akt Valero Energy Corp		2'005		957	1'048	135.03	141'511	0.04 %
Akt Veeva Systems Inc -A-		951			951	209.87	199'586	0.06 %
Akt Veralto Corporation			1'083		1'083	111.86	121'144	0.04 %
Akt Verisign Inc		964			964	189.96	183'121	0.05 %
Akt Verisk Analytics Inc		869			869	267.96	232'857	0.07 %
Akt Verizon Communications Inc		20'435			20'435	44.91	917'736	0.27 %
Akt Vertex Pharmaceuticals Inc		1'434		261	1'173	465.08	545'539	0.16 %
Akt Vertiv Holdings Co -A-			1'813		1'813	99.49	180'375	0.05 %
Akt Viatris Inc		8'589			8'589	11.61	99'718	0.03 %
Akt Visa Inc -A-		7'746			7'746	274.95	2'129'763	0.62 %
Akt W.P Carey Inc.		961			961	62.30	59'870	0.02 %
Akt Wabtec Westinghouse Air Brake Technologies Corp.		2'172		1'193	979	181.77	177'953	0.05 %
Akt Walgreens Boots Alliance Inc		4'416			4'416	8.96	39'567	0.01 %
Akt Walt Disney Company		8'926			8'926	96.19	858'592	0.25 %
Akt Wamart		7'060	26'825		33'885	80.75	2'736'214	0.79 %
Akt Warner Bros. Discovery Inc		14'488		3'302	11'186	8.25	92'284	0.03 %
Akt Waste Management Inc		3'294			3'294	207.60	683'834	0.20 %
Akt Waters Corporation		283			283	359.89	101'849	0.03 %
Akt WEC Energy Group Inc		2'976	1'872		4'848	96.18	466'281	0.13 %
Akt Wells Fargo & Co		17'842			17'842	56.49	1'007'895	0.29 %
Akt Welltower Inc		2'379			2'379	128.03	304'583	0.09 %
Akt Western Digital Corp		2'121	594	1'222	1'493	68.29	101'957	0.03 %
Akt WEst Pahraceutical Services Inc		362			362	300.16	108'658	0.03 %
Akt Weyerhaeuser Co		6'172	4'434	2'722	7'884	33.86	266'952	0.08 %
Akt Williams Companies Inc		7'920			7'920	45.65	361'548	0.10 %
Akt Williams Sonoma Inc			1'594		1'594	154.92	246'942	0.07 %
Akt Workday Inc		1'078			1'078	244.41	263'474	0.08 %
Akt WW Grainger Inc		370			370	1'038.81	384'360	0.11 %
Akt Xcel Energy Inc		2'595	573		3'168	65.30	206'870	0.06 %
Akt Yum Brands Inc		1'663			1'663	139.71	232'338	0.07 %
Akt Zebra Technologies Corp.		301			301	370.32	111'466	0.03 %
Akt Zillow Group Inc		899			899	63.85	57'401	0.02 %
Akt Zimmer Holdings Inc		1'023	904		1'927	107.95	208'020	0.06 %
Akt Zoetis Inc -A-		2'245			2'245	195.38	438'628	0.13 %
Akt Zoom Video Communications Inc -A-		1'669			1'669	69.74	116'396	0.03 %
Akt Zscaler Inc		679			679	170.94	116'068	0.03 %
Marsh & McLennan Shs		3'894		151	3'743	223.09	835'026	0.24 %
Akt. SOLVENTUM CORP			710	710	0			
Akt Activision Blizzard Inc		3'812		3'812	0			
Akt Alcoa Corp		1'516		1'516	0			
Akt Bill.com Holdings Inc		972		972	0			
Akt BorgWarner Inc			5'017	5'017	0			
Akt Caesars Entertainment Inc		1'650		1'650	0			
Akt CF Industries Hldg			1'377	1'377	0			
Akt Cleveland Cliffs Inc		9'997	1'833	11'830	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Confluent Inc			3'659	3'659	0			
Akt Etsy Inc		610		610	0			
Akt Expedia Inc Del		664		664	0			
Akt First Horizon National Corp		2'557		2'557	0			
Akt FleetCor Technologies Inc		485		485	0			
Akt Generac Holdings Inc		647	881	1'528	0			
Akt Globe Life Inc		575		575	0			
Akt Hasbro Inc		2'000		2'000	0			
Akt L3Harris Tech Technologies Inc		904		904	0			
Akt Laboratory Corp of America Hldgs		679		679	0			
Akt Las Vegas Sands Corp.		2'496		2'496	0			
Akt Liberty Broadband Corp		1'699		1'699	0			
Akt Lucid Grp Inc		16'230		16'230	0			
Akt Mohawk Industries Inc		1'296	1'420	2'716	0			
Akt Net Lease Office Properties			64	64	0			
Akt Pioneer Natural Resources Co		1'104		1'104	0			
Akt Repligen Corp			341	341	0			
Akt Seagen Inc		649		649	0			
Akt Sirius XM Holdings Inc		31'875		31'875	0			
Akt SolarEdge Technologies Inc		302	617	919	0			
Akt Splunk Inc		1'257		1'257	0			
Akt Vail Resorts Inc		225		225	0			
Akt VF Corp		1'355		1'355	0			
Akt VMware Inc -A-		997		997	0			
Akt Webster Financial Corp		828		828	0			
Akt WestRock Company Registered		2'011	2'723	4'734	0			
Akt Wolfspeed Inc		381		381	0			
Anr WK Kellogg Co			609	609	0			
GRAIL Inc.			120	120	0			
Total							238'711'386	69.03 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							238'711'386	69.03 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							344'520'855	99.46 %
Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Jersey								
	USD							
Akt NovoCure Limited		630		630	0			
Total							0	0.00 %
Total Jersey							0	0.00 %
Schweden								
	SEK							
Reg Shs NIBE Industrier AB -B-		6'594			6'594	55.66	36'364	0.01 %
Total							36'364	0.01 %
Total Schweden							36'364	0.01 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt DraftKings Inc A			2'012		2'012	39.20	78'870	0.02 %
Akt HubSpot Inc		348			348	531.60	184'997	0.05 %
Akt KKR & Co Inc			2'920		2'920	130.58	381'294	0.11 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total							645'161	0.19 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							645'161	0.19 %
Total Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							681'525	0.20 %
Total Aktien							345'202'380	99.82 %
Total Wertpapiere							345'202'380	99.82 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Grossbritannien								
	GBP							
Anr. National Grid 10.06.2024			5'071	5'071	0			
Total							0	0.00 %
Total Grossbritannien							0	0.00 %
Kanada								
	CAD							
Call Wts CONSTELLATION SOFT 31.03.2040 Constellation So Rg CAD 2775		134			134	0.00	0	0.00 %
Total							0	0.00 %
Total Kanada							0	0.00 %
Spanien								
	EUR							
Anr Iberdrola 2024			42'440	42'440	0			
Anr Iberdrola 2024 - For Shares			42'440	42'440	0			
Total							0	0.00 %
Total Spanien							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							0	0.00 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							251'785	0.07 %
Total Bankguthaben							251'785	0.07 %
Sonstige Vermögenswerte							377'881	0.11 %
Gesamtvermögen per 30.09.2024							345'832'046	100.01 %
Verbindlichkeiten							-18'391	-0.01 %
Nettovermögen per 30.09.2024							345'813'655	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf					87'591.976582			
Nettoinventarwert pro Anteil						USD	3'948.01	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							51.27	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2024

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

BKB SLB

Deutsche Bank AG

SIX SIS AG

Standard Chartered Bank Hong Kong Office

Jahresbericht 30. September 2024

LLB Aktien Immobilien Global (CHF)

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel dieses Teilfonds besteht darin, in ein international diversifiziertes Portfolio von Immobiliengesellschaften zu investieren und dadurch eine möglichst hohe Gesamrendite zu erzielen.

Das Vermögen dieses Teilfonds wird zu mindestens zwei Dritteln weltweit in Immobiliengesellschaften investiert. Zu den Immobiliengesellschaften im Sinne dieses Teilfonds zählen auch die geschlossenen REITs (Real Estate Investment Trusts). Es wird völlig auf Direktanlagen in Immobilien verzichtet.

Unter den Begriff "Immobiliengesellschaften" fallen alle die Unternehmen, welche sich mit der Planung, der Konstruktion, dem Besitz, der Verwaltung oder dem Vertrieb von Wohn-, Gewerbe- oder Industriegrundstücken und -liegenschaften beschäftigen.

Ferner kann der Teilfonds bis zu einem Drittel des Gesamtfondsvermögens weltweit und währungsunabhängig in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen, deren Aktivitäten mit dem Immobiliensektor in engem Zusammenhang stehen, anlegen. Hierunter fallen beispielsweise Bauunternehmen oder Hersteller und Vertriebsgesellschaften von Gütern der Bauwirtschaft.

Die im Namen des Teilfonds enthaltene Währungsbezeichnung (Referenzwährung) weist lediglich auf die Währung hin, in welcher der Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet wird, und nicht auf die Anlagewährung des Teilfonds. Die Anlagen erfolgen in den Währungen, welche sich für die Wertentwicklung des Teilfonds optimal eignen.

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

Der Fonds berücksichtigt aufgrund der herangezogenen Anlagepolitik bzw. des Anlageziels im Fondsmanagement in erster Linie traditionelle finanzielle Kriterien. Es werden weder die explizite Berücksichtigung ökologischer/sozialer Kriterien noch nachhaltige Investitionen angestrebt. Die Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Rendite des Fonds werden jedoch im Anlageprozess im Rahmen der allgemeinen Risiko/Rendite-Überlegungen berücksichtigt. Mittel- bis längerfristig geht der Vermögensverwalter davon aus, dass klassische Anlagen eine mit diversifizierten, nachhaltigen Anlagen vergleichbare Rendite erzielen werden. Eine diesbezügliche Zusage/Garantie kann allerdings nicht abgegeben werden.

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2020	495'076	45.6	92.15	-17.28 %
30.09.2021	369'421	40.4	109.40	18.72 %
30.09.2022	376'721	34.7	92.05	-15.86 %
30.09.2023	440'631	36.8	83.65	-9.13 %
30.09.2024	434'951	41.8	96.10	14.88 %

Klasse P

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2020	931'992	70.3	75.45	-18.21 %
30.09.2021	598'812	53.0	88.60	17.43 %
30.09.2022	580'876	42.8	73.70	-16.82 %
30.09.2023	526'492	34.9	66.20	-10.18 %
30.09.2024	540'404	40.6	75.20	13.60 %

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

Historische Fondsperformance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2023 bis 30.09.2024	2023	2021 bis 2023 Kumuliert	2021 bis 2023 Annualisiert
LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Klasse LLB	CHF	14.88 %	-5.17 %	-5.17 %	-1.75 %
LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Klasse P	CHF	13.60 %	-6.20 %	-8.28 %	-2.84 %

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

24. Januar 2007

Erstausgabepreis

Klasse LLB CHF 100.00
Klasse P CHF 100.00

Nettovermögen

CHF 82'455'120.79 (30.09.2024)

Valorennummer / ISIN Klasse LLB

2 861 490 / LI0028614902

Valorennummer / ISIN Klasse P

2 861 494 / LI0028614944

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

Klasse LLB thesaurierend
Klasse P thesaurierend

Ausgabeaufschlag

Klasse LLB keiner
Klasse P max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

Klasse LLB keiner
Klasse P max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Der LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Fonds erreichte in diesem Geschäftsjahr eine Gesamrendite von +13.6 % in der Anteilsklasse P und von +14.9 % in der Anteilsklasse LLB. Die weltweiten Immobilienaktien erzielten in derselben Periode einen Wertzuwachs von knapp +20 %. Der Renditeunterschied resultiert vor allem aus dem 4. Quartal 2023 und dem 3. Quartal 2024. In der ersten Periode führten der aufkeimende Zinssenkungsoptimismus wie auch die markant fallenden Langfristzinsen dazu, dass besonders die Immobilientitel mit einer hohen Zinssensitivität – bedingt durch ihren Verschuldungsgrad sowie ihre Finanzierungskosten – die konservativeren Werte hinter sich lassen konnten. Der Anlageansatz des Fonds, der besonders auch Wert auf die Verschuldungssituation der Immobilienaktien nimmt, bevorzugt tendenziell die weniger verschuldeten Aktien mit attraktiveren Finanzierungskosten. In der zweiten Phase belasteten hauptsächlich die asiatisch-pazifischen Immobilientitel, in denen der Fonds übergewichtet war, die relative Performance. Die gleichzeitig untergewichteten europäischen Anlagen entwickelten sich in diesem Zeitraum wegen der erwarteten, markanten Zinsschritte der Europäischen Zentralbank stark.

Vermögensrechnung per 30.09.2024

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		545'168.12
Wertpapiere		81'817'940.87
Sonstige Vermögenswerte		217'008.70
Gesamtvermögen		82'580'117.69
Verbindlichkeiten		-124'996.90
Nettovermögen		82'455'120.79
Klasse LLB	41'807'160.03	
Klasse P	40'647'960.76	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse LLB	434'951.43	
Klasse P	540'403.58	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse LLB	CHF	96.10
Klasse P	CHF	75.20

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2024

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	35'529.42	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	2'127'101.34	
Sonstige Erträge	16'620.71	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	43'321.93	
Total Erträge		2'222'573.40
Passivzinsen	-1'081.90	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-158'162.91	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-82'622.42	
Aufwendungen für die Verwaltung	-54'294.73	
Revisionsaufwand	-5'196.85	
Sonstige Aufwendungen	-37'062.03	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-42'873.02	
Total Aufwand		-381'293.86
Nettoertrag		1'841'279.54
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-5'038'486.04
Realisierter Erfolg		-3'197'206.50
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		13'514'436.68
Gesamterfolg		10'317'230.18

Verwendung des Erfolgs

Klasse LLB

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'080'515.71
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'080'515.71
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'080'515.71
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse P

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	760'763.83
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	760'763.83
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	760'763.83
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2023 bis 30.09.2024**Klasse LLB**

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	36'848'831.06
Saldo aus dem Anteilverkehr	-517'155.82
Gesamterfolg	5'475'484.79
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	41'807'160.03

Klasse P

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	34'850'151.05
Saldo aus dem Anteilverkehr	956'064.32
Gesamterfolg	4'841'745.39
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	40'647'960.76

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2023 bis 30.09.2024**Klasse LLB**

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	440'631
Ausgegebene Anteile	28'440
Zurückgenommene Anteile	34'120
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	434'951

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	526'492
Ausgegebene Anteile	76'744
Zurückgenommene Anteile	62'832
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	540'404

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung:

0.00 % p. a. Klasse LLB

0.80 % p. a. Klasse P

Total Expense Ratio (TER)

0.06 % p. a. Klasse LLB

0.85 % p. a. Klasse P

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 467'991.15 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Akt Goodman Group		42'500	187'500	165'000	65'000	36.99	1'403'852	1.70 %
Akt REA Group Ltd			3'600		3'600	201.00	422'496	0.51 %
Akt Scentre Group			900'000	325'000	575'000	3.65	1'225'418	1.49 %
Akt Seven Group Holdings Ltd			22'500	12'500	10'000	42.88	250'368	0.30 %
Akt Vicinity Centres		200'000	1'900'000	1'600'000	500'000	2.21	645'187	0.78 %
Akt Charter Hall Group			50'000	50'000	0			
Akt Stockland Stapled Security		300'000	40'000	340'000	0			
Total							3'947'321	4.79 %
Total Australien							3'947'321	4.79 %
Belgien								
	EUR							
Akt Aedifica SA			8'000	3'000	5'000	62.90	296'857	0.36 %
Total							296'857	0.36 %
Total Belgien							296'857	0.36 %
Bermuda								
	HKD							
Akt CK Infrastructure Holdings Limited			290'000	265'000	25'000	53.20	144'409	0.18 %
Akt Kerry Properties Ltd			1'450'000	1'050'000	400'000	16.56	719'220	0.87 %
Total							863'628	1.05 %
	USD							
Akt Hongkong Land Holdings Ltd			125'000		125'000	3.67	386'758	0.47 %
Total							386'758	0.47 %
Total Bermuda							1'250'386	1.52 %
China (Volksrepublik)								
	HKD							
Akt Poly Property Development Co Ltd		150'000	560'000	535'000	175'000	34.45	654'589	0.79 %
Akt China National Building Material Company -H-			1'100'000	1'100'000	0			
Akt China Tower Corp Ltd -H-			5'250'000	5'250'000	0			
Akt Onewo Inc Unitary -H-			405'000	405'000	0			
Total							654'589	0.79 %
Total China (Volksrepublik)							654'589	0.79 %
Deutschland								
	EUR							
Akt TAG Immobilien AG			80'000	27'500	52'500	16.61	823'104	1.00 %
Akt Bilfinger SE			15'000	15'000	0			
Akt Nemetschek AG			6'000	6'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Namenakt Patrizia Immobilien AG			92'500	92'500	0			
Namenakt LEG Immobilien AG		13'500		13'500	0			
Namenakt Vonovia SE		4'000	16'000	20'000	0			
Total							823'104	1.00 %
Total Deutschland							823'104	1.00 %
Frankreich								
	EUR							
Akt Cie de Saint-Gobain SA			6'250	1'250	5'000	81.72	385'678	0.47 %
Akt Klepierre		25'000	63'000	75'000	13'000	29.44	361'249	0.44 %
Akt Bouygues		15'000	11'000	26'000	0			
Akt Covivio SA			7'000	7'000	0			
Akt Eiffage SA		2'500	3'250	5'750	0			
Akt LEGRAND SA			16'200	16'200	0			
Akt SPIE SA		18'500		18'500	0			
Akt Unibail Rodamco Se			11'000	11'000	0			
Akt Vinci SA		5'000	5'000	10'000	0			
Namenakt Gecina		3'000	9'500	12'500	0			
Total							746'927	0.91 %
Total Frankreich							746'927	0.91 %
Grossbritannien								
	GBP							
Akt Balfour Beatty Plc			215'000	200'000	15'000	4.31	73'010	0.09 %
Akt Segro (REIT)			162'500	144'500	18'000	8.74	177'746	0.22 %
Akt Taylor Wimpey			300'000	210'000	90'000	1.64	167'069	0.20 %
Akt Barratt Development Plc		60'000	25'000	85'000	0			
Akt British Land Co Plc			100'000	100'000	0			
Akt Capital & Counties Properties PLC			325'000	325'000	0			
Akt Hammerson PLC R.E.I.T.			1'600'000	1'600'000	0			
Akt LondonMetric Property PLC			200'000	200'000	0			
Akt Supermarket Income REIT PLC			250'000	250'000	0			
Akt The Berkeley Grp Holdings PLC			20'000	20'000	0			
Akt Urban Logistics REIT PLC			275'000	275'000	0			
Total							417'825	0.51 %
Total Grossbritannien							417'825	0.51 %
Guernsey								
	EUR							
Akt Shurgard Self Storage Ltd			11'500	11'500	0			
Total							0	0.00 %
Total Guernsey							0	0.00 %
Hongkong								
	HKD							
Akt China Overseas Land & Investment Ltd			1'700'000	900'000	800'000	15.92	1'382'848	1.68 %
Akt Henderson Land Dev Co Ltd		250'000	1'075'000	1'050'000	275'000	24.80	740'501	0.90 %
Akt Sino Land Co Ltd		250'000	1'850'000	1'750'000	350'000	8.53	324'159	0.39 %
Akt Swire Pacific -A-		155'000	315'000	355'000	115'000	66.40	829'101	1.01 %
Akt China Overseas Grand Oceans Group Ltd.		600'000	200'000	800'000	0			
Akt Sun Hung Kai Properties Ltd		130'000	83'000	213'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Akt The Link Real Estate Inv Trust		100'000	120'000	220'000	0			
Akt The Wharf (Holdings) Ltd			300'000	300'000	0			
Akt Yuexiu Property Co Ltd		500'000	1'525'000	2'025'000	0			
Total							3'276'609	3.97 %
Total Hongkong							3'276'609	3.97 %
Irland								
	USD							
Akt CRH Plc			25'000	25'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Irland							0	0.00 %
Italien								
	EUR							
Akt Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A.		42'500	70'000	112'500	0			
Akt Webuild S.p.A. Az nom Post Raggruppamento			225'000	225'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Italien							0	0.00 %
Japan								
	JPY							
Akt Aeon Mall Co Ltd			99'500	69'500	30'000	2'091.00	370'485	0.45 %
Akt Daito Trust Construction Co Ltd		3'000	11'500	6'000	8'500	17'410.00	874'002	1.06 %
Akt Daiwa House Industry Co Ltd		25'000	77'500	65'000	37'500	4'505.00	997'748	1.21 %
Akt Hulic Co Ltd		55'000	107'500	115'000	47'500	1'454.50	408'040	0.49 %
Akt Mitsubishi Logistics Corp		20'000	32'500	36'500	16'000	5'222.00	493'460	0.60 %
Akt Nippon Building Fund			855	105	750	131'800.00	583'810	0.71 %
Akt Sumitomo Realty&Development Co Ltd			45'000	7'500	37'500	4'806.00	1'064'412	1.29 %
Akt Tokyu Fudosan Holding Corp.			225'000	125'000	100'000	986.00	582'334	0.71 %
Akt DA Office Investment Corp			410	410	0			
Akt Fukuoka REIT			300	300	0			
Akt Japan Prime Realty Investment Corp			100	100	0			
Akt KDX Realty Investment Corporation			550	550	0			
Akt Mitsubishi Estate Co Ltd		47'500	100'000	147'500	0			
Akt Mitsui Fudosan Co Ltd		5'000	107'500	112'500	0			
Akt Nomura Real Estate Hldg Inc		25'000	24'500	49'500	0			
Akt Nomura Real Estate Master Fund Inc.			1'075	1'075	0			
Akt Premier Investment Co			375	375	0			
Akt R-Activia Properties Inc		100	210	310	0			
Akt Sekisui Chemical Co Ltd		40'000	77'500	117'500	0			
Akt Sekisui House Ltd		31'000	7'500	38'500	0			
Akt Sekisui House REIT Inc			2'800	2'800	0			
Akt Star Asia Investment Corp			600	600	0			
Akt Sumitomo Forestry Co Ltd			23'500	23'500	0			
Akt Sumitomo Warehouse Co Ltd		15'000		15'000	0			
Total							5'374'291	6.52 %
Total Japan							5'374'291	6.52 %
Kaimaninseln								
	HKD							
Akt China Resources Land Ltd			820'000	770'000	50'000	28.65	155'538	0.19 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Akt Greentown China Holdings Ltd			3'175'000	2'425'000	750'000	9.16	745'930	0.90 %
Akt Longfor Properties Co Ltd		175'000	865'000	790'000	250'000	15.04	408'253	0.50 %
Akt C&D InternationalInvestment Group Lt			730'000	730'000	0			
Akt China Overseas Property Holding Ltd.		725'000	1'700'000	2'425'000	0			
Akt China Resources Mixcv Lifestyle Services Limited		100'000	140'000	240'000	0			
Akt CK Asset Holdings Limited		75'000		75'000	0			
Akt Country Garden Services Holdings			1'075'000	1'075'000	0			
Akt Greentown Service Group Co Ltd			1'450'000	1'450'000	0			
Akt Sunac Services Holdings Limited		1'000'000	5'800'000	6'800'000	0			
Akt Wharf Real Estate Investment Company Limited		75'000		75'000	0			
Total							1'309'721	1.59 %
	USD							
Akt KE Holdings Inc		27'500	155'000	135'000	47'500	19.91	797'311	0.97 %
Total							797'311	0.97 %
Total Kaimaninseln							2'107'032	2.56 %
Kanada								
	CAD							
Akt SmartCentres REIT		38'000			38'000	26.61	630'709	0.76 %
Total							630'709	0.76 %
Total Kanada							630'709	0.76 %
Mexiko								
	MXN							
Akt Banco Actinver SA		100'000	465'000	565'000	0			
Akt Prologis Property Mexico SA			45'000	45'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Mexiko							0	0.00 %
Niederlande								
	EUR							
Akt Eurocommercial Properties NV			15'000		15'000	24.90	352'547	0.43 %
Total							352'547	0.43 %
	ZAR							
Akt NEPI Rockcastle N.V		100'000	195'000	195'000	100'000	145.89	716'247	0.87 %
Total							716'247	0.87 %
Total Niederlande							1'068'794	1.30 %
Österreich								
	EUR							
Akt Wienerberger AG			25'000	25'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Österreich							0	0.00 %
Philippinen								
	PHP							
Akt Ayala Land Inc			1'850'000	1'850'000	0			
Total							0	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1 2)}	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total Philippinen							0	0.00 %
Schweden								
	SEK							
Akt Castellum AB			32'500		32'500	148.85	404'092	0.49 %
Akt Skanska AB -B-			41'500	31'500	10'000	211.80	176'919	0.21 %
Total							581'010	0.70 %
Total Schweden							581'010	0.70 %
Schweiz								
	CHF							
Namakt Mobimo Holding AG			6'100	5'200	900	272.50	245'250	0.30 %
Namakt PSP Swiss Property AG			8'400	4'650	3'750	123.90	464'625	0.56 %
Akt Zehnder Group AG Namen-Akt. -A-			14'000	14'000	0			
Namakt Allreal AG			2'250	2'250	0			
Namakt Sika AG			1'000	1'000	0			
Namakt Swiss Prime Site AG		7'750	750	8'500	0			
Total							709'875	0.86 %
Total Schweiz							709'875	0.86 %
Singapur								
	SGD							
Akt Capitaland Integrated Comm REIT		400'000	1'350'000	1'200'000	550'000	2.12	767'388	0.93 %
Akt Mapletree Commercial Trust Units Real Estate Investment Trust Reg S			1'600'000	1'050'000	550'000	1.48	535'724	0.65 %
Akt AIMS-AMP Capital Industrial REIT			500'000	500'000	0			
Akt Capitaland Ascendas REIT Real Estate Invest.Trust		350'000	225'000	575'000	0			
Akt Capitaland Ascott Trust			275'000	275'000	0			
Akt City Developments Ltd			100'000	100'000	0			
Akt Keppel DC REIT Investm Trust Reg S			450'000	450'000	0			
Akt SPH REIT Units Real Estate Investment Trust			550'000	550'000	0			
Akt United Oversea Land Ltd			185'000	185'000	0			
Mapletree Industrial Trust Units Real Estate Investment Trust			150'000	150'000	0			
Total							1'303'111	1.58 %
Total Singapur							1'303'111	1.58 %
Spanien								
	EUR							
Akt ACS SA		17'500	7'500	17'500	7'500	41.48	293'647	0.36 %
Akt Aena SME SA Bearer Shs			8'750	8'750	0			
Total							293'647	0.36 %
Total Spanien							293'647	0.36 %
Südafrika								
	ZAR							
Akt Growthpoint Properties Ltd.			600'000		600'000	14.03	413'282	0.50 %
Total							413'282	0.50 %
Total Südafrika							413'282	0.50 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Vereinigte Staaten von Amerika								
USD								
Akt American Tower Corp		37'080	1'500	3'580	35'000	232.56	6'862'244	8.32 %
Akt Avalonbay Communities Inc		9'500	3'250		12'750	225.25	2'421'241	2.94 %
Akt Camden Property Trust		20'000	1'500		21'500	123.53	2'239'103	2.72 %
Akt Crown Castle International Corp REIT		17'750		15'750	2'000	118.63	200'027	0.24 %
Akt Equinix Inc		9'300		1'800	7'500	887.63	5'612'500	6.81 %
Akt Equity Commonwealth			50'000		50'000	19.90	838'854	1.02 %
Akt Equity Lifestyle Properties Inc		46'620	4'000	46'620	4'000	71.34	240'578	0.29 %
Akt Equity Residential Shs of Benef.Interest		25'000	24'500		49'500	74.46	3'107'358	3.77 %
Akt Essex Property Trust		5'000	2'000		7'000	295.42	1'743'416	2.11 %
Akt Gaming and Leisure Properties Inc		20'020			20'020	51.45	868'386	1.05 %
Akt Getty Realty Corp Holding Company		9'600		1'300	8'300	31.81	222'590	0.27 %
Akt Host Hotels & Resorts Inc		92'500			92'500	17.60	1'372'516	1.66 %
Akt Jones Lang Lasalle Inc			6'250		6'250	269.81	1'421'678	1.72 %
Akt Lamar Advertising Co		7'500	5'000		12'500	133.60	1'407'925	1.71 %
Akt Mid-America Apartment Communities Inc		8'920	2'080		11'000	158.90	1'473'600	1.79 %
Akt National Retail Ppt		52'500	3'500		56'000	48.49	2'289'303	2.78 %
Akt Park Hotels & Resorts Inc			20'000		20'000	14.10	237'745	0.29 %
Akt ProLogis			56'500	7'000	49'500	126.28	5'269'906	6.39 %
Akt Public Storage Inc		15'090	1'500	8'090	8'500	363.87	2'607'524	3.16 %
Akt Regency Centers Corp		23'500	4'500		28'000	72.23	1'705'056	2.07 %
Akt Simon Property Group		21'500	2'000		23'500	169.02	3'348'645	4.06 %
Akt Stag Industrial Inc		21'000	7'500		28'500	39.09	939'234	1.14 %
Akt Vail Resorts Inc			10'000	500	9'500	174.29	1'395'916	1.69 %
Akt Weyerhaeuser Co		160'225	89'775		250'000	33.86	7'136'579	8.66 %
Akt Zillow Group Inc		8'500	47'500	1'000	55'000	63.85	2'960'648	3.59 %
Akt CBRE Group Inc		5'000		5'000	0			
Akt First Industrial Realty Trust Inc		49'500		49'500	0			
Akt Four Corners Property Trust Inc.		12'500		12'500	0			
Akt Healthpeak Properties Inc.		69'000		69'000	0			
Akt Net Lease Office Properties			1'013	1'013	0			
Akt Physicians Realty Trust		177'500		177'500	0			
Akt Realty Income Corp		39'440		39'440	0			
Akt W.P Carey Inc.		15'050		15'050	0			

Total							57'922'573	70.25 %
--------------	--	--	--	--	--	--	-------------------	----------------

Total Vereinigte Staaten von Amerika							57'922'573	70.25 %
---	--	--	--	--	--	--	-------------------	----------------

Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							81'817'941	99.23 %
---	--	--	--	--	--	--	-------------------	----------------

Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden

Grossbritannien

GBP

Akt Rightmove PLC			80'000	80'000	0			
-------------------	--	--	--------	--------	---	--	--	--

Total							0	0.00 %
--------------	--	--	--	--	--	--	----------	---------------

Total Grossbritannien							0	0.00 %
------------------------------	--	--	--	--	--	--	----------	---------------

Total Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							0	0.00 %
--	--	--	--	--	--	--	----------	---------------

Total Aktien							81'817'941	99.23 %
---------------------	--	--	--	--	--	--	-------------------	----------------

Total Wertpapiere							81'817'941	99.23 %
--------------------------	--	--	--	--	--	--	-------------------	----------------

Bankguthaben			
Bankguthaben auf Sicht		545'168	0.66 %
Total Bankguthaben		545'168	0.66 %
Sonstige Vermögenswerte		217'009	0.26 %
Gesamtvermögen per 30.09.2024		82'580'118	100.15 %
Verbindlichkeiten		-124'997	-0.15 %
Nettovermögen per 30.09.2024		82'455'121	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB	434'951.428000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P	540'403.583791		
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB		CHF	96.10
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P		CHF	75.20
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)			0.00

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

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2024

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Deutsche Bank AG

SIX SIS AG

Standard Chartered Bank Hong Kong Office

Jahresbericht 30. September 2024

LLB Defensive ESG (CHF)

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

Das Gesamtvermögen des Teilfonds wird nach dem Grundsatz der Risikostreuung investiert in ein breit diversifiziertes Portfolio aus Obligationen, Notes und ähnlichen fest- oder variabel verzinslichen gesicherten oder ungesicherten Schuldverschreibungen (inkl. Floating Rate Notes) öffentlichrechtlicher, gemischtwirtschaftlicher oder privater Schuldner sowie ähnlichen Wertpapieren (inkl. Zertifikate), Pensionsgeschäften, Geldmarktpapieren und flüssigen Mitteln (inkl. Callgelder und Festgelder). Dabei wird das Gesamtvermögen zu mindestens zwei Dritteln in Schweizer Franken denominierten Instrumenten angelegt. Die unbesicherte Fremdwährungsquote darf 10 % nicht übersteigen. Die Anlagepolitik ist auf die Erzielung von kurz- bis mittelfristigen Zinserträgen und hohe Sicherheit ausgerichtet.

Das Portefeuille des Teilfonds unterliegt einer Duration von unter 2.5 Jahren. Bei variabel-verzinslichen Anlagen (Floating Rate) wird das nächste Coupondatum als Endfälligkeit für die Berechnung der einzelnen Restlaufzeiten der Anlagen und der durchschnittlichen Restlaufzeit des Portfolios angesehen.

Das Vermögen des Teilfonds wird nur in fest oder variabel verzinsliche Anlagen, in Pensionsgeschäften, in Währungen, in Geldmarktpapieren und in flüssige Mittel hoher Bonität (Investment Grade) investiert, wobei die beste Bonitätseinstufung einer anerkannten Ratingagentur massgeblich ist. Hierunter fallen beispielsweise die Agenturen Standard & Poor's, Moody's und Fitch. Sollte keine der anerkannten Agenturen ein Rating anbieten, kann in Ausnahmefällen zur Bonitätsbestimmung auch auf anerkannte regionale Anbieter zurückgegriffen werden (z.B. SIX, ZKB). Im Folgenden wird exemplarisch die Ratingskala von Standard & Poor's verwendet. Mindestens 70 % des Vermögens müssen in Anlagen mit einem Rating von A- oder besser investiert werden. In einen einzelnen Emittenten mit einem Rating von tiefer als A- darf nur bis zu einem Höchstbetrag von 2 % des Teilfondsvermögens investiert werden. Für Staaten und staatsähnliche Emittenten mit einem Rating von tiefer als A- gilt eine Höchstgrenze von 10 %.

Sollte ein Emittent mit einer Restlaufzeit von bis zu 12 Monaten auf ein Rating unter BBB- aber mindestens BB- herabgestuft werden, darf er bis zu einem Höchstbetrag von 2 % des Teilfondsvermögens gehalten werden.

Der OGAW 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 nachhaltigkeitsbezogene 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 langfristige 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/ der Vermögensverwalter 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. Maximal 10% des Wertpapiervermögens des Teilfonds können in nicht geratete Titel investiert werden.

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 zuvor genannten Verordnung oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen.

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.

Die Analyse und Auswahl der Finanzinstrumente erfolgt unter Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse Impacts).

Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang C des Prospekts "Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten. Weitere Informationen sind unter www.llb.li abrufbar.

Bei diesem Finanzprodukt werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt. Informationen über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang des Jahresberichts "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

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.

Dieses Finanzprodukt wendet den Grundsatz der "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" an. Die Analyse und Auswahl der Finanzinstrumente erfolgt unter Berücksichtigung der OECD Leitsätze für multinationale Unternehmen, der UN Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie der negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse impacts).

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2020	583'306	58.5	100.33	-0.28 %
30.09.2021	487'919	49.0	100.40	0.07 %
30.09.2022	722'565	71.2	98.52	-1.87 %
30.09.2023	1'235'945	124.0	100.31	1.82 %
30.09.2024	1'383'855	142.2	102.79	2.47 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2023 bis 30.09.2024	2023	2021 bis 2023 Kumuliert	2021 bis 2023 Annualisiert
LLB Defensive ESG (CHF)	CHF	2.47 %	2.06 %	0.60 %	0.20 %

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

16. März 2009

Erstausgabepreis

CHF 100.00

Nettovermögen

CHF 142'245'219.26 (30.09.2024)

Valorenummer / ISIN

3 257 583 / LI0032575834

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

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Das abgelaufene Geschäftsjahr stand weiterhin im Zeichen erhöhter Inflationsraten. Nachdem die Leitzinsen im vorherigen Berichtszeitraum kräftig angehoben wurden, kamen im Frühjahr 2024 jedoch erhebliche Zweifel auf, dass der globale Preisdruck nachlässt. Die Abschwächung der Industriekonjunktur insbesondere in Europa sowie ein sich abkühlender Arbeitsmarkt in den USA bestätigten jedoch den restriktiven Kurs der Notenbanken. Während die Schweizerische Nationalbank (SNB) überraschenderweise bereits im März den Zinssenkungszyklus einleitete, folgten die Europäische Zentralbank (EZB) und das US-Fed erst im Juni beziehungsweise September. Die ausgeprägte Inversion der Zinsstrukturkurven baute sich erst im dritten Quartal ab. Im Zuge ambitionierter Erwartungen an eine baldige Lockerung der Geldpolitik sanken insbesondere die Renditen am kurzen Ende. Unternehmensanleihen vollzogen eine Einengung der Risikoaufschläge, welche bei Finanzdienstleistern sowie Titeln mit schwächerer Bonität stärker ausgeprägt war.

Während des Berichtszeitraums verzeichnete der Fonds erhebliche Mittelzuflüsse. Die Verfallsrendite im LLB Defensive ESG (CHF) sank von etwa 2.4 % auf 1.4 %, wobei sich kurzlaufende Bonds einer hohen Nachfrage am Markt erfreuten. Bei Mittelabflüssen wurden gezielt Titel ohne MSCI ESG-Rating (u.a. EBN, Fonplata, VP Bank) reduziert.

Vermögensrechnung per 30.09.2024

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	2'022'570.31
Wertpapiere	139'495'461.00
Sonstige Vermögenswerte	802'228.68
Gesamtvermögen	142'320'259.99
Verbindlichkeiten	-75'040.73
Nettovermögen	142'245'219.26
Anzahl der Anteile im Umlauf	1'383'854.76
Nettoinventarwert pro Anteil	102.79

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2024

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF	5'381
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)		6.32

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 01.10.2023 bis 30.09.2024

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	12'287.66	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	941'295.54	
Sonstige Erträge	5'380.53	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	303'555.36	
Total Erträge		1'262'519.09
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-138'709.39	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-72'460.13	
Aufwendungen für die Verwaltung	-47'616.66	
Revisionsaufwand	-5'196.85	
Sonstige Aufwendungen	-27'998.93	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-127'923.99	
Total Aufwand		-419'905.95
Nettoertrag		842'613.14
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		634'572.91
Realisierter Erfolg		1'477'186.05
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'407'212.23
Gesamterfolg		2'884'398.28

Verwendung des Erfolgs

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	842'613.14
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	842'613.14
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	842'613.14
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	123'979'991.18
Saldo aus dem Anteilverkehr	15'380'829.80
Gesamterfolg	2'884'398.28
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	142'245'219.26

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'235'945
Ausgegebene Anteile	850'507
Zurückgenommene Anteile	702'597
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'383'855

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: 0.10 % p. a. + 10 % des 1-Jahres-Zinssatz in CHF p. a.

Total Expense Ratio (TER)

0.26 % 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 22.56 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
CHF								
0.125% MTN CIBC 22.12.2026			1'000'000		1'000'000	99.08	990'800	0.70 %
0.15% Santander Consum Fin 2019-10.12.24		1'000'000			1'000'000	99.76	997'600	0.70 %
0.1925% GMTN Korea Ld&Hsg 2020-15.06.25		100'000	500'000		600'000	99.22	595'320	0.42 %
0.2% Bank of Nova Scotia 2018-19.11.25			1'000'000		1'000'000	99.14	991'400	0.70 %
0.2% Digital Intrepid Holding B.V. 2021-15.12.2026 Reg S			1'000'000		1'000'000	97.70	977'000	0.69 %
0.2% Pfandbrief Lansfors Hypot 17.04.26			1'000'000		1'000'000	98.85	988'500	0.69 %
0.205% Obligation 1st Ab Dhabi Bk 2019-04.12.25			2'000'000		2'000'000	98.90	1'978'000	1.39 %
0.24% Banco Del Estado 2019-6.6.25 EMTN		1'200'000	800'000		2'000'000	99.35	1'987'000	1.40 %
0.25% ANZ New Zealand (Intl) Limited EMTN 2017-22.09.25		1'500'000			1'500'000	99.35	1'490'250	1.05 %
0.25% BFCM 2019-10.07.25		500'000			500'000	99.53	497'650	0.35 %
0.25% Hypo-Pfand Vorarlberg Bank AG 2018-12.11.25			1'000'000		1'000'000	99.11	991'100	0.70 %
0.3% ABN AMRO Bank NV 2016-18.12.24		1'600'000			1'600'000	99.79	1'596'640	1.12 %
0.3% Electricite de France SA EMTN 2016-14.10.24		1'500'000			1'500'000	99.96	1'499'400	1.05 %
0.3% Muenchener Hypothekenbank 2017-20.12.24		1'000'000			1'000'000	99.84	998'400	0.70 %
0.3% National Australia Bank Ltd 2017-31.10.25		1'000'000			1'000'000	99.31	993'100	0.70 %
0.3% Westpac Banking Corp 2017-28.11.25			2'000'000		2'000'000	99.23	1'984'600	1.40 %
0.32% Bonds BFCM 10.02.2025		500'000			500'000	99.69	498'450	0.35 %
0.35% Bc Santander CL 2016-30.05.25			1'000'000		1'000'000	99.38	993'800	0.70 %
0.375% Apple Inc 2015-25.11.24		1'000'000			1'000'000	99.88	998'800	0.70 %
0.375% Jackson National Life Global Funding 2017-18.7.25		800'000	2'200'000		3'000'000	99.40	2'982'000	2.10 %
0.375% Obligation Berlin Hyp 2022-21.02.25		1'000'000			1'000'000	99.64	996'400	0.70 %
0.4% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2017-19.12.25		500'000	2'000'000		2'500'000	99.17	2'479'250	1.74 %
0.4% MTN Credito 2019-22.11.24		1'500'000	500'000		2'000'000	99.84	1'996'800	1.40 %
0.4% Muenchener Hypo 2022-25.02.26			1'000'000		1'000'000	98.98	989'800	0.70 %
0.401% Ab Dhabi Bk 2019-02.10.24		1'000'000			1'000'000	100.00	999'950	0.70 %
0.45% EMTN ASB Bank 2019-30.01.25 Reg S		1'000'000			1'000'000	99.73	997'300	0.70 %
0.5% Achmea Bank N.V. 2017-03.10.25		1'400'000	2'100'000		3'500'000	99.20	3'472'000	2.44 %
0.5% Citigroup Inc EMTN 2017-22.11.24		2'000'000			2'000'000	99.89	1'997'800	1.40 %
0.5% EMTN Goldman Sachs Group Inc Euro Medium Term Notes 2017-04.12.24 Series H		1'500'000			1'500'000	99.85	1'497'750	1.05 %
0.55% Nordea Bank EMTN 2015-23.06.25		1'000'000	1'000'000		2'000'000	99.66	1'993'200	1.40 %
0.625% LGT Bank AG 2015-25.11.25		1'000'000	1'000'000		2'000'000	99.57	1'991'400	1.40 %
0.6925% Bco Del Estado 2018-04.12.24		1'000'000			1'000'000	99.91	999'100	0.70 %
0.7% Societe Generale SA 2018-26.02.25		1'000'000			1'000'000	99.80	998'000	0.70 %
0.75% Citigroup Inc 2019-02.04.26			2'000'000		2'000'000	99.55	1'991'000	1.40 %
0.85% Daimler Int EMTN 2018-14.11.25		500'000	2'000'000		2'500'000	99.95	2'498'750	1.76 %
0.875% VP Bank AG 2015-7.10.2024		2'000'000		500'000	1'500'000	99.99	1'499'850	1.05 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.935% Cellnex 26.03.2026			1'800'000		1'800'000	99.54	1'791'720	1.26 %
0% Korea Railroad 2019-13.06.25		300'000			300'000	99.26	297'780	0.21 %
1.0183% mBank S.A. 2019-04.10.24		1'800'000			1'800'000	99.98	1'799'640	1.27 %
1.375% AT&T Inc 2014-04.12.24			1'000'000		1'000'000	100.01	1'000'100	0.70 %
1.515% Bonds DBS Bank 2022-12.12.25			1'500'000		1'500'000	100.65	1'509'750	1.06 %
1.75% BNP Paribas EMTN 2015-05.06.25		1'000'000			1'000'000	100.22	1'002'200	0.70 %
1.8225% Korea Ld&Hsg 13.02.2026			650'000		650'000	101.00	656'500	0.46 %
1.86% Nts E.ON 2022-05.12.25			3'000'000		3'000'000	100.89	3'026'700	2.13 %
1% Banco Santander SA EMTN 2018-10.12.24		500'000			500'000	99.96	499'800	0.35 %
1% EMTN Credit Agricole 07.11.2025		800'000	1'000'000		1'800'000	99.93	1'798'740	1.26 %
1% Goldman Sachs Group Inc 2018-24.11.25		1'400'000	1'600'000		3'000'000	100.02	3'000'600	2.11 %
1% Lloyds Banking Group PLC EMTN 2018-04.03.25		2'000'000			2'000'000	99.86	1'997'200	1.40 %
1% Transurban Queensland Finance Pty Ltd 2018-08.12.25		600'000	1'800'000		2'400'000	99.77	2'394'480	1.68 %
2.1% RCI Banque SA 2022-23.05.2025 EMTN Reg S		750'000	1'600'000		2'350'000	100.25	2'355'875	1.66 %
2.125% Credit Agricole SA London Branch EMTN 2014-30.10.24		800'000			800'000	100.03	800'240	0.56 %
2.125% Green Bonds Berlin Hyp 2023-27.02.26			1'500'000		1'500'000	101.55	1'523'250	1.07 %
2.1725% EMTN K Water 2023-18.09.25		750'000	1'010'000		1'760'000	101.01	1'777'776	1.25 %
2.2775% EMTN SocieteGenerale 2023-27.02.26			2'000'000		2'000'000	101.84	2'036'800	1.43 %
2.3% Nts ABN AMRO 2023-26.06.25		1'400'000	600'000		2'000'000	100.93	2'018'600	1.42 %
2.30% EDF 2023-14.09.27			800'000		800'000	103.25	826'000	0.58 %
2.33% UBS London 14.11.2025			1'000'000		1'000'000	101.52	1'015'200	0.71 %
2.375% Obligation Hypo Vorarl Bk 2023-04.05.26			2'000'000		2'000'000	102.15	2'043'000	1.44 %
2.3825% Sr Pfd Nts BPCE 2023-12.06.26			1'600'000		1'600'000	102.15	1'634'400	1.15 %
2.385% Nts UBS London 2023-09.05.25 Tranche 1			1'000'000		1'000'000	100.91	1'009'100	0.71 %
2.4075% Green Bonds BBVA 2022-28.11.25 Glob		1'000'000	1'000'000		2'000'000	101.64	2'032'800	1.43 %
2.625% Agence Francaise de Developpement SA (ex-CDF) EMTN 2010-18.02.2025			1'000'000		1'000'000	100.64	1'006'400	0.71 %
2.7325% EMTN Santander Consum Fi 2023-04.07.25 Reg S		1'300'000	600'000		1'900'000	101.22	1'923'180	1.35 %
2.7825% Nts Scotiabank Cl 2023-23.05.25			2'500'000		2'500'000	100.94	2'523'500	1.77 %
2.87% Obligation BAWAG 03.10.2025		1'200'000	500'000		1'700'000	101.86	1'731'620	1.22 %
3.125% Rabobank Nederland 06-15.09.2026			1'000'000		1'000'000	104.25	1'042'500	0.73 %
3.375 Commerzbank MTN 2022-29.09.2026 Reg S			500'000		500'000	103.95	519'750	0.37 %
0.05% DNB BK ASA 2019-13.3.24		1'500'000		1'500'000	0			
0.125% Hypo Noe Gruppe Bank AG EMTN 2016-17.10.23		1'000'000		1'000'000	0			
0.15% Eli Lilly & Co 2016-24.05.24		800'000		800'000	0			
0.2% ASB Finance Ltd EMTN 2017-02.08.24		2'000'000		2'000'000	0			
0.2% Credit Agricole S.A. London Branch 2018-30.10.23		2'000'000		2'000'000	0			
0.25% ANZ New Zealand EMTN 2016-25.10.23		2'500'000		2'500'000	0			
0.25% EMTN Intesa Sanpaolo Bank Ireland PLC 2019-30.09.24		1'800'000		1'800'000	0			
0.25% Kiwibank Ltd. EMTN 2018-18.10.23		2'000'000		2'000'000	0			
0.25% KR Expressway Corporation Global Medium Term Notes 2017-07.06.24		2'400'000		2'400'000	0			
0.25% Nordea Bank AB 2015-27.11.23		2'000'000		2'000'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.3% BMW International Investment BV 2019-5.9.24 EMTN		800'000	1'000'000	1'800'000	0			
0.35% Muenchener Hypothekenbank 2018-12.12.23		2'000'000		2'000'000	0			
0.375% Westpac Securities NZ Ltd London Branch EMTN 2016-5.2.24		2'000'000		2'000'000	0			
0.45% Hypo Vorarlberg Bank 2018-05.03.24		1'900'000		1'900'000	0			
0.5% Achmea Bank N.V. MTN 2017-27.10.23		1'500'000		1'500'000	0			
0.5% DH Switzerland Finance 2015-8.12.23		1'000'000		1'000'000	0			
0.5% Heathrow Funding Limited 2016-17.5.24 extendable 2016		1'800'000	500'000	2'300'000	0			
0.5% JPMorgan Chase & Co 2015-04.12.23		1'700'000		1'700'000	0			
0.5% RCI Banque SA EMTN 2019-18.07.24		1'600'000		1'600'000	0			
0.55% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2015-8.12.23		2'000'000		2'000'000	0			
0.55% Enel Fln Intl EMTN 2017-03.09.24		1'500'000		1'500'000	0			
0.57% Grand City Properties 24.06.2024		500'000		500'000	0			
0.625% Credit Agricole EMTN 2017-12.07.24		1'600'000		1'600'000	0			
0.625% Deutsche Bank 2015-19.12.23 EMTN		1'450'000		1'450'000	0			
0.725% Abu Dhabi Comm Bank 2018-15.02.24		2'000'000		2'000'000	0			
0.75% Macquarie Bank Ltd EMTN 2016-5.2.24		2'300'000		2'300'000	0			
0.875% Lansfors Hypot EMTN 2014-16.09.24			1'500'000	1'500'000	0			
0.875% Societe Generale SA EMTN 2019-28.02.24		1'400'000		1'400'000	0			
1.1% Commerzbank MTN 2018-11.07.2025		400'000		400'000	0			
1.125% EBN B.V. 2012-4.7.24		500'000		500'000	0			
1.875% Hilti AG 2013-30.10.2023		1'000'000		1'000'000	0			
1% Total Capital International SA 2014-29.08.24		1'400'000		1'400'000	0			
1% Woodside Finance Ltd 2016-11.12.23		1'800'000		1'800'000	0			
2% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2014-22.05.24		985'000		985'000	0			

Total							101'023'361	71.02 %
--------------	--	--	--	--	--	--	--------------------	----------------

Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							101'023'361	71.02 %
---	--	--	--	--	--	--	--------------------	----------------

Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden

CHF

0.1% Münchener Hypotheken 20-17.12.25	1'000'000	1'600'000		2'600'000	98.84	2'569'840	1.81 %
0.125% BBVA Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA2020-27.8.26		1'000'000		1'000'000	98.25	982'500	0.69 %
0.125% Nordea Bank Abp 2020-2.6.26			1'000'000	1'000'000	98.70	987'000	0.69 %
0.125% Spare Bank 1 N-Norge 19-11.12.25	1'000'000	1'500'000		2'500'000	99.00	2'475'000	1.74 %
0.2% ORANGE SA 2019-24.11.25	500'000	1'700'000		2'200'000	99.15	2'181'300	1.53 %
0.2525% Bank of America Nts 2019-12.6.26			1'000'000	1'000'000	98.80	988'000	0.69 %
0.30% Metropolitan Life 2017-19.1.26			3'000'000	3'000'000	99.14	2'974'200	2.09 %
0.385% Scotiabank Chile 2021-22.7.26	500'000	500'000		1'000'000	98.40	984'000	0.69 %
0.5% Banco Merc Del Nort 2020-06.12.24	1'400'000	900'000		2'300'000	99.57	2'290'110	1.61 %
0.556% FONPLAT 2021-3.9.26			1'500'000	1'500'000	97.85	1'467'750	1.03 %
0.56% Bonds Itau BBA 2022-17.02.25	1'200'000	800'000		2'000'000	99.58	1'991'600	1.40 %
0.6% CIBC EMTN 2019-30.01.25	2'000'000			2'000'000	99.84	1'996'800	1.40 %
0.735% CBQ Finance Ltd 202-27.11.24	500'000	2'500'000		3'000'000	99.91	2'997'300	2.11 %
0.8% Deutsche Bank AG 2020-7.2.25	600'000	800'000		1'400'000	99.68	1'395'520	0.98 %
0.8975% NatWest Markets PLC 2022-4.4.25	1'000'000	1'200'000		2'200'000	99.85	2'196'700	1.54 %
1.0625% Ab Dhabi Bank 2022-14.4.26			1'800'000	1'800'000	99.85	1'797'300	1.26 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
1.125% Mondelez Intrnational Inc. 2015-30.12.25			2'500'000		2'500'000	100.05	2'501'250	1.76 %
1.3275% Banco Santander SA 22-10.6.25		1'000'000			1'000'000	100.23	1'002'300	0.70 %
1.625% GDF Suez EMTN 2012-09.10.24		1'700'000	300'000	400'000	1'600'000	100.00	1'600'080	1.12 %
1.805% HSBC Holdings PLC 2022-1.6.26			1'600'000		1'600'000	100.15	1'602'400	1.13 %
1% BIL Banque Internationale a Luxembourg SA 2019-10.7.25		1'000'000	500'000		1'500'000	99.41	1'491'150	1.05 %
0.1% Hypo NOE Niederösterreich und Wien A 2019-2.11.24		800'000		800'000	0			
0.195% CBQ Finance Ltd 2021-22.4.24		1'000'000	1'000'000	2'000'000	0			
0.2031% AMP Group Finance Sercives Ltd. 2020-3.6.24		1'500'000		1'500'000	0			
0.38% CBQ Finance Ltd 2019-19.10.23		1'000'000		1'000'000	0			
0.45% Banco Mercantile Del Norte SA 2019-18.12.23		700'000		700'000	0			
0.5% BPCE S.A.EMTN 2019-8.11.23		2'000'000		2'000'000	0			
0.55% Credit Suisse AG London Branch 2016-15.4.24		800'000		800'000	0			
0.578% FONPLATA 2019-11.3.24		2'315'000		2'315'000	0			
0.60% Digital Inrepid Hld 2022-2.10.23		1'600'000		1'600'000	0			
1.125% Mondelez Intl. 2015-21.12.23		500'000		500'000	0			
1.15% Tanner Servicios Financieros SA 2021-26.4.24		2'000'000		2'000'000	0			
1.75% BP Capital Markets 2014-28.2.254		2'000'000		2'000'000	0			
Total							38'472'100	27.05 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							38'472'100	27.05 %
Total Obligationen							139'495'461	98.07 %
Total Wertpapiere							139'495'461	98.07 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							2'022'570	1.42 %
Total Bankguthaben							2'022'570	1.42 %
Sonstige Vermögenswerte							802'229	0.56 %
Gesamtvermögen per 30.09.2024							142'320'260	100.05 %
Verbindlichkeiten							-75'041	-0.05 %
Nettovermögen per 30.09.2024							142'245'219	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				1'383'854.760804				
Nettoinventarwert pro Anteil						CHF	102.79	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							6.32	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

Allfällige Differenzen bei den Werten und bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Hinterlegungsstellen per 30.09.2024

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

SIX SIS AG

ZKB SLB

Jahresbericht 30. September 2024

LLB Defensive ESG (EUR)

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

Das Gesamtvermögen des Teilfonds wird nach dem Grundsatz der Risikostreuung investiert in ein breit diversifiziertes Portfolio aus Obligationen, Notes und ähnlichen fest- oder variabel verzinslichen gesicherten oder ungesicherten Schuldverschreibungen (inkl. Floating Rate Notes, Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten) öffentlichrechtlicher, gemischtwirtschaftlicher oder privater Schuldner sowie ähnlichen Wertpapieren (inkl. Zertifikate), Pensionsgeschäften, Geldmarktpapieren und flüssigen Mitteln. Dabei wird das Gesamtvermögen mindestens zu zwei Dritteln in Euro denominierten Instrumenten angelegt. Die unbesicherte Fremdwährungsquote darf 10 % nicht übersteigen. Die Anlagepolitik ist auf die Erzielung von kurz- bis mittelfristigen Zinserträgen und hohe Sicherheit ausgerichtet.

Das Portefeuille des Teilfonds unterliegt einer Duration von unter 2.5 Jahren. Bei variabel-verzinslichen Anlagen (Floating Rate) wird das nächste Coupondatum als Endfälligkeit für die Berechnung der einzelnen Restlaufzeiten der Anlagen und der durchschnittlichen Restlaufzeit des Portfolios angesehen.

Das Vermögen des Teilfonds wird nur in fest oder variabel verzinsliche Anlagen, in Pensionsgeschäften, in Währungen, in Geldmarktpapieren und in flüssige Mittel hoher Bonität (Investment Grade) investiert wobei die beste Bonitätseinstufung einer anerkannten Ratingagentur massgeblich ist. Hierunter fallen beispielsweise die Agenturen Standard & Poor's, Moody's und Fitch. Sollte keine der anerkannten Agenturen ein Rating anbieten, kann in Ausnahmefällen zur Bonitätsbestimmung auch auf anerkannte regionale Anbieter zurückgegriffen werden (z.B. SIX, ZKB). Im Folgenden wird exemplarisch die Ratingskala von Standard & Poor's verwendet. Im Folgenden wird exemplarisch die Ratingskala von Standard & Poor's verwendet. Mindestens 70 % des Vermögens müssen in Anlagen mit einem Rating von A- oder besser investiert werden. In einen einzelnen Emittenten mit einem Rating von tiefer als A- darf nur bis zu einem Höchstbetrag von 2 % des Teilfondsvermögens investiert Für Staaten und staatsähnliche Emittenten mit einem Rating von tiefer als A- gilt eine Höchstgrenze von 10 %.

Sollte ein Emittent mit einer Restlaufzeit von bis zu 12 Monaten auf ein Rating unter BBB- aber mindestens BB- herabgestuft werden, darf er bis zu einem Höchstbetrag von 2 % des Teilfondsvermögens gehalten werden. 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 Titelumiversums 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 nachhaltigkeitsbezogene 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 langfristige 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 / Vermögensverwalter für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden.

Die VWG / 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. Maximal 10 % des Wertpapiervermögens des Teilfonds können in nicht geratete Titel investiert werden.

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 zuvor genannten Verordnung oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen.

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.

Die Analyse und Auswahl der Finanzinstrumente erfolgt unter Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse Impacts).

Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang C des Prospekts "Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten. Weitere Informationen sind unter www.llb.li abrufbar.

Bei diesem Finanzprodukt werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt. Informationen über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang des Jahresberichts "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

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.

Dieses Finanzprodukt wendet den Grundsatz der "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" an. Die Analyse und Auswahl der Finanzinstrumente erfolgt unter Berücksichtigung der OECD Leitsätze für multinationale Unternehmen, der UN Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie der negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse impacts).

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2020	607'630	69.2	113.85	-0.17 %
30.09.2021	451'391	51.5	114.02	0.15 %
30.09.2022	498'506	55.0	110.34	-3.23 %
30.09.2023	528'024	59.2	112.10	1.60 %
30.09.2024	631'007	73.4	116.37	3.81 %

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.

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2023 bis 30.09.2024	2023	2021 bis 2023 Kumuliert	2021 bis 2023 Annualisiert
LLB Defensive ESG (EUR)	EUR	3.81 %	2.41 %	-0.84 %	-0.28 %

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

20. Juni 2005

Erstausgabepreis

EUR 100.00

Nettovermögen

EUR 73'428'618.35 (30.09.2024)

Valorenummer / ISIN

2 153 524 / LI0021535245

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Das vergangene Geschäftsjahr stand im Zeichen der Zinswende. Nachdem die EZB im September 2023 das letzte Mal die Zinsen erhöhte, fing der Markt bereits im November an Zinssenkungen überschwänglich einzupreisen. Zum Jahreswechsel wurden die hohen Erwartungen revidiert und der Markt für Euro Obligationen geriet in eine Seitwärtsbewegung. Mit der Zinswende der EZB im Juni konnten die Obligationenindizes aus der Seitwärtsbewegung ausbrechen. Seitdem profitieren die Obligationenmärkte stark von den insgesamt 50 Basispunkten an Zinssenkungen sowie von den Zinssenkungserwartungen für das restliche Jahr 2024 und 2025. Auch ein beliebtes Mass der Zinskurveninversion, die Rendite der 10-jährigen deutschen Staatsanleihe minus die der 2-jährigen, ist seit September wieder positiv. Die Zinskurven haben sich im vergangenen Geschäftsjahr also ein Stück weit normalisiert. Im dritten Quartal überraschten schlechte Wirtschaftsdaten und die, schneller als erwartete, sinkende Inflation die Märkte. Der private Konsum, der in den Prognosen einen erheblichen Teil zum Wirtschaftswachstum beitragen hätte sollen, blieb im ersten Halbjahr unter den Erwartungen.

Das Fondsvolumen hat im Geschäftsjahr auf 73 Millionen zugenommen. Das fallende Zinsniveau macht sich in der Verfallsrendite bemerkbar, die von 4.05 % auf 3.14 % gesunken ist, während die Duration um eineinhalb Monate gestiegen ist.

Vermögensrechnung per 30.09.2024

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	2'891'151.78
Wertpapiere	70'264'582.00
Sonstige Vermögenswerte	375'533.20
Gesamtvermögen	73'531'266.98
Verbindlichkeiten	-102'648.63
Nettovermögen	73'428'618.35
Anzahl der Anteile im Umlauf	631'007.13
Nettoinventarwert pro Anteil	116.37

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2024

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	2'493
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		0.47

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 01.10.2023 bis 30.09.2024

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	35'783.42	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	954'090.78	
Sonstige Erträge	2'492.74	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	206'068.43	
Total Erträge		1'198'435.37
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-165'543.35	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-86'477.87	
Aufwendungen für die Verwaltung	-56'828.31	
Revisionsaufwand	-5'691.56	
Sonstige Aufwendungen	-28'444.42	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-100'842.04	
Total Aufwand		-443'827.55
Nettoertrag		754'607.82
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		233'120.48
Realisierter Erfolg		987'728.30
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'467'041.81
Gesamterfolg		2'454'770.11

Verwendung des Erfolgs

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	754'607.82
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	754'607.82
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	754'607.82
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	59'193'062.98
Saldo aus dem Anteilverkehr	11'780'785.26
Gesamterfolg	2'454'770.11
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	73'428'618.35

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	528'024
Ausgegebene Anteile	255'130
Zurückgenommene Anteile	152'147
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	631'007

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: fix 0.125 % p. a. + 10 % des 1-Jahres-Zinssatz in EUR p. a.

Total Expense Ratio (TER)

0.55 % 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 EUR 33'483.64 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
EUR								
0.01% EMTN CDS 15.09.2025			1'000'000		1'000'000	97.25	972'470	1.32 %
0.01% UBS 31.03.2026			1'000'000		1'000'000	95.95	959'480	1.31 %
0.037% Sukuk IDB Trust Services 04.12.24			1'000'000		1'000'000	99.38	993'820	1.35 %
0.10% Chile 26.01.2027			1'000'000		1'000'000	93.32	933'210	1.27 %
0.125% Covered Bonds BPCE SFH 2020-31.03.25 144 Tr 1-S Extend. until 31.03.26			1'000'000		1'000'000	98.54	985'400	1.34 %
0.125% EIB 15.04.2025			1'000'000		1'000'000	98.55	985'510	1.34 %
0.125% Essilor Luxottica 27.05.2025			1'000'000		1'000'000	98.09	980'910	1.34 %
0.125% Lansforsakringar Bk 19.02.2025			1'000'000		1'000'000	98.70	987'030	1.34 %
0.125% Terna 25.07.2025			500'000		500'000	97.55	487'730	0.66 %
0.125% Thermo Fisher Scien 2019-01.03.25		500'000			500'000	98.65	493'250	0.67 %
0.155% Asahi Grp 23.10.2024			800'000		800'000	99.80	798'400	1.09 %
0.244% EMTN JDE Peet's 2021-16.01.25			500'000		500'000	99.02	495'100	0.67 %
0.25% Stryker 03.12.2024			500'000		500'000	99.41	497'060	0.68 %
0.35% Asia Entwicklungsbk 16.07.2025			1'000'000		1'000'000	98.14	981'370	1.34 %
0.375% Red Wiederaufbau 23.04.2025			2'000'000		2'000'000	98.58	1'971'600	2.69 %
0.5% Merck&Co 02.11.2024		1'000'000		200'000	800'000	99.74	797'904	1.09 %
0.5% Procter&Gamble Co 2017-25.10.24		500'000	500'000		1'000'000	99.81	998'070	1.36 %
0.50% Republik Frankreich 25.05.2026			1'000'000		1'000'000	97.14	971'400	1.32 %
0.625% Procter&Gamble 30.10.2024		1'000'000			1'000'000	99.77	997'710	1.36 %
0.709% Danone 03.11.2024			800'000		800'000	99.73	797'840	1.09 %
0.723% Covered Bonds KHFC 2022-22.03.25 Secured Reg S			1'000'000		1'000'000	98.86	988'620	1.35 %
0.75% Equinor 09.11.2026			500'000		500'000	96.15	480'740	0.65 %
0.75% LVMH 07.04.2025			1'000'000		1'000'000	98.79	987'900	1.35 %
0.75% Obligation SAP 2018-10.12.24 Reg S		500'000			500'000	99.46	497'285	0.68 %
0.875% EMTN Alfa Laval Tre Int 2022-18.02.26			500'000		500'000	97.18	485'920	0.66 %
0.875% EMTN ENGIE 2018-19.09.25			500'000		500'000	97.95	489'755	0.67 %
0.875% EMTN Schneider El 2015-11.03.2025			1'000'000		1'000'000	98.89	988'900	1.35 %
0.875% Green Bonds E.ON 2022-08.01.25		500'000			500'000	99.32	496'620	0.68 %
0.875% NIBC Bank NV 2019-08.07.25 S		300'000			300'000	98.05	294'159	0.40 %
0.875% Redeia Corp 14.04.2025			500'000		500'000	98.67	493'325	0.67 %
0.934% EMTN S'tomo Mitsui 11.10.2024		800'000			800'000	99.94	799'480	1.09 %
0% Bonds Tyco Electronic 2020-14.02.25 Garant.			1'000'000		1'000'000	98.69	986'850	1.34 %
0% EIB 22.12.2026			1'500'000		1'500'000	95.35	1'430'205	1.95 %
0% ESM 15.12.2026			1'000'000		1'000'000	95.23	952'330	1.30 %
0% Linde 30.09.2026			1'000'000		1'000'000	94.83	948'250	1.29 %
0% Notes Apple 2019-15.11.25			1'500'000		1'500'000	97.00	1'454'940	1.98 %
0% OMV 03.07.2025			500'000		500'000	97.69	488'435	0.67 %
0% Republik Lettland Government Bonds 2019-31.01.25			1'000'000		1'000'000	98.80	987'960	1.35 %
0% Republik Österreich 20.04.2025			2'000'000		2'000'000	98.46	1'969'220	2.68 %
0% SIX Fin Lux Nts 2020-2.12.25			500'000		500'000	96.38	481'915	0.66 %
1.125% Albemarle 25.11.2025			500'000		500'000	97.71	488'545	0.67 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
1.125% Brenntag Finance B.V. 2017-27.09.25			500'000		500'000	98.11	490'575	0.67 %
1.25% Credit Agricole 14.04.2026			1'000'000		1'000'000	97.82	978'210	1.33 %
1.25% Republik Ungarn 22.10.2025			1'000'000		1'000'000	98.10	981'020	1.34 %
1.375% GSK Capital EMTN 2014-2.12.24		200'000			200'000	99.66	199'312	0.27 %
1.375% ITV PLC 2019-26.09.26			500'000		500'000	96.95	484'745	0.66 %
1.375% Johnson Controls International PLC 2016-25.02.25		500'000			500'000	99.11	495'565	0.67 %
1.5% Bayer Capital Corp BV 2018-26.06.2026			500'000		500'000	97.76	488'790	0.67 %
1.50% Visa 15.06.2026			1'000'000		1'000'000	98.29	982'900	1.34 %
1.75% Indonesia 24.04.2025			500'000		500'000	98.87	494'370	0.67 %
1.875% Fresenius 15.02.2025			500'000		500'000	99.40	496'990	0.68 %
1.875% Guarant.Nts Coca Cola HBC Fin 2016- 11.11.24 Reg-S Series 2			500'000		500'000	99.80	499'020	0.68 %
1% ESM 23.09.2025			1'000'000		1'000'000	98.49	984'860	1.34 %
2.50% Bundesschatzanweisung DE 19.03.26			2'000'000		2'000'000	100.43	2'008'540	2.74 %
2.614% East Japan Railway 08.09.2025			1'500'000		1'500'000	99.65	1'494'765	2.04 %
2.75% Romania 29.10.2025			500'000		500'000	99.40	497'005	0.68 %
2.875% IBM 07.11.2025		1'000'000		200'000	800'000	99.91	799'240	1.09 %
2.875% Nts Deutsche Post 2012-11.12.24 Reg- S Series 3		500'000			500'000	99.86	499'280	0.68 %
2.875% Rio Tinto Fin PLC 2012-11.12.24		600'000			600'000	99.81	598'842	0.82 %
3.25% Bonds Procter&Gamble 2023-02.08.26 Glob			500'000		500'000	101.22	506'110	0.69 %
3.375% Goldman Sachs Grp 27.03.2025			1'000'000		1'000'000	100.02	1'000'210	1.36 %
3.50% AT&T 17.12.2025			500'000		500'000	100.39	501'955	0.68 %
4.125% Raiff Bank Int 08.09.2025			1'000'000		1'000'000	100.71	1'007'140	1.37 %
4.777% Celanese US Holdings 19.07.2026			500'000		500'000	102.41	512'035	0.70 %
5.35% Tapestry 27.11.2025			500'000		500'000	102.03	510'160	0.69 %
EMTN Bk of Nova Scotia 2023-22.09.25 Variable Rate		1'000'000			1'000'000	100.35	1'003'460	1.37 %
EMTN CitiGrp 2018-24.07.26 Fixed/FR			1'000'000		1'000'000	98.58	985'830	1.34 %
EMTN Credit Agricole 22.04.2026			1'000'000		1'000'000	98.66	986'640	1.34 %
EMTN Societe Generale 21.04.2026			500'000		500'000	98.70	493'510	0.67 %
UBS Grp 2020-02.04.26			1'000'000		1'000'000	99.88	998'770	1.36 %
(0% Min) Bonds EIB 2014-15.07.24 Reg S FR		1'000'000		1'000'000	0			
0.1% Abbott ireland 19.11.2024			800'000	800'000	0			
0.125% Diageo 12.10.2023		1'000'000		1'000'000	0			
0.125% EMTN OP Corp Bank 01.07.2024		1'000'000		1'000'000	0			
0.3% Nts Siemens Fin Nv 2019-28.02.24		1'000'000		1'000'000	0			
0.375% Nestle Finance 18.01.2024		599'000		599'000	0			
0.375% Toronto Dominion Bk 2019-25.04.24		1'000'000		1'000'000	0			
0.375% UPS 15.11.2023		500'000		500'000	0			
0.625% EMTN JPMorgan Chase 25.01.2024		1'000'000		1'000'000	0			
0.625% EMTN Sanofi 2016-05.04.24		1'000'000		1'000'000	0			
0.75% BMW Finance NV EMNT 2016-15.04.24		500'000		500'000	0			
0.75% LEGRAND SA 2017-06.07.24		300'000		300'000	0			
0.875% Ferro Stato Italiane 07.12.2023		1'000'000		1'000'000	0			
0.875% London Stock Exchange Group PLC Bonds 2017-19.09.24		300'000		300'000	0			
0.875% Nts CK Hutchison 2016-03.10.24 Guarant.Reg S			500'000	500'000	0			
0% adidas AG 2020-09.09.24		1'000'000		1'000'000	0			
0% Bonds Czech Republic 2022-24.04.24		1'000'000		1'000'000	0			
0% CRH Funding B.V. - EMTN 2015-9.1.24		1'000'000		1'000'000	0			
0% Dassault Syst.2019-16.09.24		1'000'000		1'000'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
1.125% BBVA 28.02.2024			500'000	500'000	0			
1.125% Orange 15.07.2024		500'000		500'000	0			
1.20% Praxair Inc 12.02.2024		1'000'000		1'000'000	0			
1.25% CK Hutchison 13.04.2025			500'000	500'000	0			
1.375% AbbVie 17.05.2024			500'000	500'000	0			
1.375% John Deere CM 02.04.2024		500'000		500'000	0			
1.5% AbbVie Bonds 2020-15.11.23		500'000		500'000	0			
1.5% EMTN APRR 2015-15.01.24		500'000		500'000	0			
1.875% Air Liquide 05.06.2024		1'100'000		1'100'000	0			
2.5% Nts BASF 2014-22.1.24 Reg-S Series 22 Sr		500'000		500'000	0			
2.75% Sydney Airport Finance 23.04.2024		500'000		500'000	0			
3.125% ADP 2012-11.06.24		500'000		500'000	0			
3.8% Spanien 2014-30.04.2024		2'000'000		2'000'000	0			
3% Nts E.ON INTERN Fin 2013-17.1.24		500'000		500'000	0			
4.125% Comunidad de Madrid 2014-21.5.24		500'000		500'000	0			
5.375% EMTN Vattenfall Ab 2004-29.4.24			1'000'000	1'000'000	0			
5.625 GMTN Koninklijke KPN 30.09.2024		500'000		500'000	0			
Bonds ING Grp 2019-03.09.25 Fixed/FR			500'000	500'000	0			
EMTN Gldm Sachs Grp 2022-07.02.25		1'000'000		1'000'000	0			
M'bishi UFJ Finl 19.09.2025			1'000'000	1'000'000	0			
UBS Group 17.04.2025			1'000'000	1'000'000	0			

Total							57'256'467	77.98 %
--------------	--	--	--	--	--	--	-------------------	----------------

Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							57'256'467	77.98 %
---	--	--	--	--	--	--	-------------------	----------------

Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden

EUR

0.19% National Grid Elec 2020-20.01.25			500'000		500'000	99.03	495'125	0.67 %
0.25%Illinois Tool Works Inc 19-5.1224	1'000'000				1'000'000	99.42	994'170	1.35 %
0.25% Shinhan Bank Co Ltd.2019-16.10.24	500'000				500'000	99.84	499'205	0.68 %
0.25% Toyota Motor Cr 2020-16.7.26			500'000		500'000	95.53	477'640	0.65 %
0.5% Unilever NV 2018-6.1.25			1'000'000		1'000'000	99.23	992'290	1.35 %
0.625% Evonik Industries AG 2020-18.09.25			500'000		500'000	97.58	487'915	0.66 %
0.875% IBM International Business Machines Corp 2019-31.1.25 EMTN			100'000		100'000	99.18	99'176	0.14 %
0.95% Deutsche Bahn Fin 2019-Without Fixed Maturity	300'000	1'000'000			1'300'000	98.24	1'277'107	1.74 %
0.95%Rentokil Initial PLC 2017-22.11.24	500'000				500'000	99.60	498'015	0.68 %
1.25% SSE PLC 2020-16.4.2025	500'000				500'000	98.83	494'175	0.67 %
1.375% Total Capital International SA 2014.19.3.25	500'000				500'000	98.99	494'970	0.67 %
1.5% Aeroports de Paris 2014-7.4.25	200'000				200'000	99.03	198'052	0.27 %
2.004% Toyota Finance Ausralia Ltd 2020-21.10.24	500'000				500'000	99.90	499'485	0.68 %
2.375% Coca-Cola Europacific Partners 2013-7.5.25	500'000	500'000			1'000'000	99.42	994'150	1.35 %
2.5% Telenor ASA 2013-22.5.25	500'000				500'000	99.54	497'695	0.68 %
2.875% EMTN Equinor 2013-10.9.25 Reg-S		1'000'000			1'000'000	99.89	998'890	1.36 %
2.875% Nts EXOR NV 2015-22.12.25			500'000		500'000	99.65	498'235	0.68 %
Banco Santander 2021-29.1.26	1'000'000				1'000'000	100.43	1'004'310	1.37 %
Bank of America 2021-22.9.26	1'000'000				1'000'000	100.71	1'007'140	1.37 %
Deutsche Bahn Finance GmbH 2017-6.12.24	500'000				500'000	100.07	500'370	0.68 %
0.01% de Volksbank NV 2019-16.9.24	500'000			500'000	0			
0.119% Daimler AG 2017-3.7.24 EMTN	1'000'000			1'000'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
0.142% Exxon Mobil Corp 2020-26.6.24			500'000	500'000	0			
0.25% Fresenius Medical 2019-29.11.23		500'000		500'000	0			
0.25% PepsiCo 2020.6.5.24		500'000		500'000	0			
0.375% CIBC 2019-3.5.24 Reg.S		500'000		500'000	0			
0.625% ABB Finance 2022-31.3.24		1'000'000		1'000'000	0			
0.65% Johnson & Johnson 2016-20.5.24		1'535'000		1'535'000	0			
0.83%BP Capital Martets PLC 16-19.9.24		500'000		500'000	0			
0% Enel Finance Intlernational NV 2019-17.6.24		500'000		500'000	0			
0% LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 202-11.2.24		1'000'000		1'000'000	0			
0% SNAM 2017-2.8.24 EMTN		500'000		500'000	0			
1.7% Danaher Corp 2020-30.3.24		500'000		500'000	0			
1.75% Morgan Stanley 2016-11.3.24		500'000		500'000	0			
1.876% BP Capital Markets 202-7.4.24		500'000		500'000	0			
2.5% ABN AMRO Bank NV 2013-29.11.23		500'000		500'000	0			
2.5% Wolters Kluwer NV 2014-13.5.24		500'000		500'000	0			
3.50% Heineken NV 2012-19.3.24 S.5		300'000		300'000	0			
BBVA Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2017-1.12.2013		500'000		500'000	0			
BMW Finance 202-2.10.23		1'000'000		1'000'000	0			
BNP Paribas SA 2017-7.6.24 EMTN		1'000'000		1'000'000	0			
Bundesrep.Deutschland 2022-15.3.24		3'200'000		3'200'000	0			
Compagnie de Financement Foncier 2004-6.8.24		1'000'000		1'000'000	0			
KBC Group SA/NV 2022-23.2.25		1'000'000		1'000'000	0			
Societe Generale SA 2017-22.5.24		300'000		300'000	0			
UBS Grp 2022-21.03.25 Reg S Fixed/FR			500'000	500'000	0			
Total							13'008'115	17.72 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							13'008'115	17.72 %
Total Obligationen							70'264'582	95.69 %
Total Wertpapiere							70'264'582	95.69 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							2'891'152	3.94 %
Total Bankguthaben							2'891'152	3.94 %
Sonstige Vermögenswerte							375'533	0.51 %
Gesamtvermögen per 30.09.2024							73'531'267	100.14 %
Verbindlichkeiten							-102'649	-0.14 %
Nettovermögen per 30.09.2024							73'428'618	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				631'007.131100				
Nettoinventarwert pro Anteil						EUR	116.37	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)								0.47

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

Allfällige Differenzen bei den Werten und bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Hinterlegungsstellen per 30.09.2024

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Euroclear Bank S.A./N.V.

SIX SIS AG

ZKB SLB

Jahresbericht 30. September 2024

LLB Defensive ESG (USD)

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

Das Gesamtvermögen des Teilfonds wird nach dem Grundsatz der Risikostreuung investiert in ein breit diversifiziertes Portfolio aus Obligationen, Notes und ähnlichen fest- oder variabel verzinslichen gesicherten oder ungesicherten Schuldverschreibungen (inkl. Floating Rate Notes, Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten) öffentlichrechtlicher, gemischtwirtschaftlicher oder privater Schuldner sowie ähnlichen Wertpapieren (inkl. Zertifikate), Pensionsgeschäften, Geldmarktpapieren und flüssigen Mitteln. Dabei wird das Gesamtvermögen mindestens zu zwei Dritteln in US-Dollar denominatede Instrumente angelegt. Die unbesicherte Fremdwährungsquote darf 10 % nicht übersteigen. Die Anlagepolitik ist auf die Erzielung von kurz- bis mittelfristigen Zinserträgen und hohe Sicherheit ausgerichtet.

Das Portefeuille des Teilfonds unterliegt einer Duration von unter 2.5 Jahren. Bei variabel-verzinslichen Anlagen (Floating Rate) wird das nächste Coupondatum als Endfälligkeit für die Berechnung der einzelnen Restlaufzeiten der Anlagen und der durchschnittlichen Restlaufzeit des Portfolios angesehen.

Das Vermögen des Teilfonds wird nur in fest oder variabel verzinsliche Anlagen, in Pensionsgeschäfte, in Währungen, in Geldmarktpapiere und in flüssige Mittel hoher Bonität (Investment Grade) investiert, wobei die beste Bonitätseinstufung einer anerkannten Ratingagentur massgeblich ist. Hierunter fallen beispielsweise die Agenturen Standard & Poor's, Moody's und Fitch. Sollte keine der anerkannten Agenturen ein Rating anbieten, kann in Ausnahmefällen zur Bonitätsbestimmung auch auf anerkannte regionale Anbieter zurückgegriffen werden (z.B. SIX, ZKB). Im Folgenden wird exemplarisch die Ratingskala von Standard & Poor's verwendet. Im Folgenden wird exemplarisch die Ratingskala von Standard & Poor's verwendet. Mindestens 70 % des Vermögens müssen in Anlagen mit einem Rating von A- oder besser investiert werden. In einen einzelnen Emittenten mit einem Rating von tiefer als A- darf nur bis zu einem Höchstbetrag von 2 % des Teilfondsvermögens investiert werden. Für Staaten und staatsähnliche Emittenten mit einem Rating von tiefer als A- gilt eine Höchstgrenze von 10 %.

Sollte ein Emittent mit einer Restlaufzeit von bis zu 12 Monaten auf ein Rating unter BBB- aber mindestens BB- herabgestuft werden, darf er bis zu einem Höchstbetrag von 2 % des Teilfondsvermögens gehalten werden. 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 Titelumiversums 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 nachhaltigkeitsbezogene 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 / Vermögensverwalter für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden.

Die VWG / 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. Maximal 10% des Wertpapiervermögens des Teilfonds können in nicht geratete Titel investiert werden.

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 zuvor genannten Verordnung oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen. 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.

Die Analyse und Auswahl der Finanzinstrumente erfolgt unter Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse Impacts).

Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang C des Prospekts "Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten. Weitere Informationen sind unter www.llb.li abrufbar.

Bei diesem Finanzprodukt werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt. Informationen über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang des Jahresberichts "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

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.

Dieses Finanzprodukt wendet den Grundsatz der "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" an. Die Analyse und Auswahl der Finanzinstrumente erfolgt unter Berücksichtigung der OECD Leitsätze für multinationale Unternehmen, der UN Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie der negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse impacts).

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2020	502'254	63.8	127.07	1.79 %
30.09.2021	625'479	79.9	127.80	0.57 %
30.09.2022	595'167	75.4	126.73	-0.84 %
30.09.2023	1'686'694	224.3	132.96	4.92 %
30.09.2024	1'585'979	223.2	140.72	5.84 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2023 bis 30.09.2024	2023	2021 bis 2023 Kumuliert	2021 bis 2023 Annualisiert
LLB Defensive ESG (USD)	USD	5.84 %	5.52 %	6.04 %	1.98 %

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

20. Juni 2005

Erstausgabepreis

USD 100.00

Nettovermögen

USD 223'182'533.64 (30.09.2024)

Valorennummer / ISIN

2 153 526 / LI0021535260

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

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Das abgelaufene Geschäftsjahr stand weiterhin im Zeichen erhöhter Inflationsraten. Nachdem die Leitzinsen im vorherigen Berichtszeitraum kräftig angehoben wurden, kamen im Frühjahr 2024 jedoch erhebliche Zweifel auf, dass der globale Preisdruck nachlässt. Die Abschwächung der Industriekonjunktur insbesondere in Europa sowie ein sich abkühlender Arbeitsmarkt in den USA bestätigten jedoch den restriktiven Kurs der Notenbanken. Während die Schweizerische Nationalbank (SNB) überraschenderweise bereits im März den Zinssenkungszyklus einleitete, folgten die Europäische Zentralbank (EZB) und das US-Fed erst im Juni beziehungsweise September. Die ausgeprägte Inversion der Zinsstrukturkurven baute sich erst im dritten Quartal ab. Im Zuge ambitionierter Erwartungen an eine baldige Lockerung der Geldpolitik sanken insbesondere die Renditen am kurzen Ende. Unternehmensanleihen vollzogen eine Einengung der Risikoaufschläge, welche bei Finanzdienstleistern sowie Titeln mit schwächerer Bonität stärker ausgeprägt war.

Während des Berichtszeitraums schwankte das Fondsvolumen erheblich. Durch den temporär hohen Anteil hochliquider Geldmarktpapiere konnten die Transaktionskosten geringgehalten werden. Die Verfallsrendite sank von etwa 5.4 % auf 4.5 %. Der Anteil variabel verzinsten Anleihen wurde aufgrund des Übergangs in einen Zinssenkungszyklus sukzessive abgebaut.

Vermögensrechnung per 30.09.2024

	USD
Bankguthaben auf Sicht	1'756'807.61
Wertpapiere	220'646'709.76
Sonstige Vermögenswerte	1'114'782.78
Gesamtvermögen	223'518'300.15
Verbindlichkeiten	-335'766.51
Nettovermögen	223'182'533.64
Anzahl der Anteile im Umlauf	1'585'979.08
Nettoinventarwert pro Anteil	140.72

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2024

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	18'938
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		5.77

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 01.10.2023 bis 30.09.2024

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	77'607.05	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	5'571'815.60	
Sonstige Erträge	18'937.78	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	2'785'797.93	
Total Erträge		8'454'158.36
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-525'995.02	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-274'773.52	
Aufwendungen für die Verwaltung	-180'565.46	
Revisionsaufwand	-6'442.56	
Sonstige Aufwendungen	-35'552.46	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-678'022.01	
Total Aufwand		-1'701'351.03
Nettoertrag		6'752'807.33
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		3'182'698.51
Realisierter Erfolg		9'935'505.84
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		944'481.87
Gesamterfolg		10'879'987.71

Verwendung des Erfolgs

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	6'752'807.33
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	6'752'807.33
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	6'752'807.33
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	224'259'603.43
Saldo aus dem Anteilverkehr	-11'957'057.50
Gesamterfolg	10'879'987.71
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	223'182'533.64

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'686'694
Ausgegebene Anteile	800'051
Zurückgenommene Anteile	900'766
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'585'979

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: fix 0.125 % p. a. + 10 % des 1-Jahres-Zinssatz in USD p. a.

Total Expense Ratio (TER)

0.66 % 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 82'810.28 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
USD								
0.7% AstraZeneca PLC 2020-08.04.26			500'000		500'000	95.24	476'205	0.21 %
0% TB USA 05.12.2024			5'000'000		5'000'000	99.19	4'959'298	2.22 %
0% TB USA 09.01.2025			6'000'000		6'000'000	98.77	5'926'433	2.66 %
0% TB USA 13.02.2025			3'500'000		3'500'000	98.37	3'442'887	1.54 %
0% TB USA 27.02.2025			4'000'000		4'000'000	98.22	3'928'894	1.76 %
0% TB USDA 02.01.2025			6'000'000		6'000'000	98.85	5'931'176	2.66 %
0% Treasury Bills United States 2024-03.12.24			6'000'000		6'000'000	99.21	5'952'401	2.67 %
0% Treasury Bills United States 2024-15.10.24			8'000'000		8'000'000	99.82	7'985'502	3.58 %
0% Treasury Bills United States 2024-16.01.25			8'000'000		8'000'000	98.69	7'895'312	3.54 %
0% Treasury Bills United States 2024-19.11.24			7'500'000		7'500'000	99.37	7'452'843	3.34 %
0% Treasury Bills United States 2024-22.10.24			6'000'000		6'000'000	99.73	5'983'682	2.68 %
0% Treasury Bills United States 2024-29.10.24			6'000'000		6'000'000	99.64	5'978'125	2.68 %
0% Treasury Bills United States 2024-30.01.25			8'000'000		8'000'000	98.54	7'883'013	3.53 %
0% USA 06.02.25 TB United States 2024-06.02.25			6'000'000		6'000'000	98.45	5'907'283	2.65 %
0% USA TB 06.03.2025			4'000'000		4'000'000	98.15	3'926'021	1.76 %
0% USA TB 07.11.2024			8'500'000		8'500'000	99.52	8'459'390	3.79 %
0% USA TB 20.02.2025			1'500'000		1'500'000	98.29	1'474'387	0.66 %
0% USA TB 29.11.2024			5'000'000		5'000'000	99.24	4'962'086	2.22 %
1.125% Nts BBVA 2020-18.09.25 Glob Pfd		1'000'000			1'000'000	96.91	969'140	0.43 %
1.162% NTT Fin 03.04.2026			750'000		750'000	95.53	716'438	0.32 %
1.375% Enel Fin 12.07.2026			1'000'000		1'000'000	95.18	951'800	0.43 %
1.50% Mondelez 04.05.2025			1'000'000		1'000'000	98.04	980'410	0.44 %
1.7% AT&T 2021-25.03.26 Glob			1'000'000		1'000'000	96.35	963'520	0.43 %
1.75% Equinor 22.01.2026			750'000		750'000	97.12	728'385	0.33 %
1.875% Nts CNH Indrl Cap 2020-15.01.26			500'000		500'000	96.74	483'680	0.22 %
1% BPCE 20.01.2026			750'000		750'000	95.80	718'522	0.32 %
2.709% Exxon Mobil 2015-6.3.25 Global		1'000'000			1'000'000	99.13	991'340	0.44 %
2% Hyp-Pfandbrief Ldbk Baden 24.02.25			1'300'000		1'300'000	98.91	1'285'843	0.58 %
3.125% Nts Telstra Grp 07.04.2025		1'000'000			1'000'000	99.13	991'340	0.44 %
3.15% Visa Inc 2015-14.12.25			500'000		500'000	98.92	494'615	0.22 %
3.45% IBM 19.02.2026			1'000'000		1'000'000	99.01	990'120	0.44 %
3.477% Nts Mizuho Fin Grp 2016-12.04.26		500'000	500'000		1'000'000	98.75	987'520	0.44 %
3.5% Gilead Sciences Nts 2014-1.2.25 Sr		500'000	500'000		1'000'000	99.53	995'280	0.45 %
3.6% Deutsche Telekom Int. 2017-19.01.27			750'000		750'000	98.44	738'338	0.33 %
3.625 EDF Nts 2015-13.10.2025 Reg S		500'000	800'000		1'300'000	99.08	1'288'066	0.58 %
3.65% Barclays 16.03.2025			1'000'000		1'000'000	99.41	994'140	0.45 %
3.766% Toronto Dominion Bk 06.06.2025			1'000'000		1'000'000	99.42	994'150	0.45 %
3.80% Eastman Chemical 15.03.2025			1'000'000	902'000	98'000	99.40	97'412	0.04 %
3.85% Phillips 66 09.04.2025			1'000'000		1'000'000	99.45	994'470	0.45 %
3.90% Macquarie Bank 15.01.2026			1'000'000		1'000'000	99.51	995'090	0.45 %
3% 3M 07.08.2025			1'250'000		1'250'000	98.77	1'234'600	0.55 %
4.15% Nts Magna Intl 2015-1.10.25 Glob		500'000	750'000		1'250'000	99.72	1'246'512	0.56 %
4.25% Nts Bayer US Fin 15.12.2025		1'000'000			1'000'000	99.25	992'510	0.44 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
4.375% LG Chem 14.07.2025			250'000		250'000	99.68	249'192	0.11 %
4.45% Paccar Financial 30.03.2026			500'000		500'000	100.71	503'540	0.23 %
4.50% Humana 01.04.2025			750'000		750'000	99.69	747'705	0.34 %
4.625% Nts ING Grp 2018-06.01.26 Reg S			750'000		750'000	100.27	752'055	0.34 %
4.65% Bonds Pfizer 19.05.2025		750'000	500'000		1'250'000	100.11	1'251'362	0.56 %
4.75% Bonds Weyerhaeuser Co 2023-15.05.26 Glob		800'000			800'000	100.67	805'392	0.36 %
4.8% Bonds Mercedes-Benz 2023-30.03.26		1'000'000			1'000'000	100.81	1'008'090	0.45 %
4.80% Lowe's 01.04.2026		750'000			750'000	100.82	756'142	0.34 %
4.80% NatWest 05.04.2026			750'000		750'000	100.50	753'735	0.34 %
4.85% Starbucks 08.02.2027			1'000'000		1'000'000	101.60	1'016'010	0.46 %
4.875% Bonds POSCO 2023-23.01.27 Reg S			1'000'000		1'000'000	100.78	1'007'820	0.45 %
4.875% Cargill 10.10.2025			1'000'000		1'000'000	100.59	1'005'890	0.45 %
4.875% RBC 19.01.2027			500'000		500'000	101.87	509'365	0.23 %
4.95% Bristol-Myers 20.02.2026			1'000'000		1'000'000	101.28	1'012'830	0.45 %
4.95% NextEra Energy 29.01.2026			1'000'000		1'000'000	101.01	1'010'090	0.45 %
4.953% Thermo Fisher Scien 2023-10.08.26		750'000			750'000	101.70	762'735	0.34 %
5.125% SHB 28.05.2027			500'000		500'000	102.75	513'730	0.23 %
5.20% Diageo Capital 24.10.2025		500'000	500'000		1'000'000	101.07	1'010'720	0.45 %
5.203% BPCE 18.01.2027			1'000'000		1'000'000	101.88	1'018'760	0.46 %
5.294% HSBC USA 04.03.2027			700'000		700'000	102.50	717'479	0.32 %
5.3% NtsBMWUS Capital 2023-11.08.25		1'000'000			1'000'000	100.68	1'006'810	0.45 %
5.375% Diageo Capital 2023-05.10.26			1'150'000		1'150'000	102.44	1'178'083	0.53 %
5.671% MTN AU&NZ Bkg -03.10.25		1'000'000			1'000'000	101.43	1'014'290	0.45 %
5.709% Nomura Holdings 09.01.2026		600'000	1'000'000		1'600'000	101.30	1'620'784	0.73 %
5.8% Bonds UBS London 2023-11.09.25		1'000'000	400'000		1'400'000	101.39	1'419'390	0.64 %
5.80% American Honda 03.10.2025			1'000'000		1'000'000	101.50	1'015'050	0.45 %
5.81% Nts Iberdrola Intl 2005-15.3.25 Glob			1'000'000		1'000'000	100.36	1'003'570	0.45 %
5.862% BBVA 14.09.2026			400'000		400'000	100.93	403'736	0.18 %
5.896% DNB Bank 22-09.10.2026 Regs Fix to Floating Rate		500'000	500'000		1'000'000	101.30	1'012'990	0.45 %
5.9% Hewlett Packard 01.10.2024		1'000'000			1'000'000	100.00	1'000'000	0.45 %
5.92% Nts Bank of Montral 2023-25.09.25		1'500'000	500'000		2'000'000	101.52	2'030'420	0.91 %
5% ANZ Banking 18.03.2026			1'000'000		1'000'000	101.29	1'012'870	0.45 %
5% Daimler Trucks 15.01.2027			500'000		500'000	101.48	507'415	0.23 %
5% Toyota Motor Cr 2023-14.08.26		750'000			750'000	101.86	763'980	0.34 %
6.051% Nextera Energy 01.03.2025			500'000		500'000	100.44	502'180	0.23 %
6.136% Bonds Swedbank 2023-12.09.26		1'000'000			1'000'000	103.30	1'033'000	0.46 %
6.259% MTN Danske Bank 22.09.2026			1'000'000		1'000'000	101.55	1'015'500	0.46 %
6.80% Enel 14.10.2025		400'000	1'000'000		1'400'000	102.31	1'432'326	0.64 %
American Express Co 2021-04.11.26		750'000			750'000	99.88	749'100	0.34 %
Bank of America 2023-15.09.27 FR		1'000'000			1'000'000	101.03	1'010'260	0.45 %
Barclays 2023-13.09.27 FR		1'000'000			1'000'000	101.80	1'018'030	0.46 %
BNP Paribas 19.11.2025			1'000'000		1'000'000	99.62	996'180	0.45 %
Cooperatieve 28.08.20226			695'000		695'000	100.72	699'997	0.31 %
DBS Bank 2023-10.03.26 Gtd Glob Ser 14 Tr 1 Reg S Variable Rate		500'000			500'000	100.25	501'260	0.22 %
DBS Group Hldgs 2021-22.11.24 Bds Reg S		1'000'000			1'000'000	99.93	999'300	0.45 %
Dell 15.07.2025			750'000		750'000	100.73	755'452	0.34 %
FLR Bk of Nova Scotia 11.04.2025		500'000			500'000	100.27	501'330	0.22 %
FLR United Overseas Bank Ltd 07.04.2025		1'000'000			1'000'000	100.14	1'001'450	0.45 %
General Motors Var. Rate 08.05.2027			500'000		500'000	100.56	502'780	0.23 %
ING Grp 2023-11.09.27		500'000			500'000	101.26	506'280	0.23 %
JP Morgan Chase 23.01.2028			1'000'000		1'000'000	100.82	1'008'210	0.45 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Lloyds Bank Grp 2023-07.08.27		750'000			750'000	101.21	759'045	0.34 %
MTN ABN Amro Bnk NY -18.09.27		1'000'000			1'000'000	101.61	1'016'150	0.46 %
MTN American Honda 09.01.2026			1'000'000		1'000'000	100.92	1'009'190	0.45 %
MTN Bank of New Zealand 2022-27.01.27		250'000			250'000	99.74	249'348	0.11 %
MTN Caterpillar Finance 15.05.2026		830'000			830'000	100.63	835'246	0.37 %
MTN DBS Grp Hldgs -12.09.25		200'000			200'000	101.02	202'040	0.09 %
National Australia Bank Ltd MTN 2021-12.01.2027		500'000			500'000	100.14	500'715	0.22 %
Nts BMW US Capital 02.04.2026			500'000		500'000	101.27	506'340	0.23 %
Nts BMW US Capital -13.08.26 Reg S			500'000		500'000	100.89	504'470	0.23 %
Nts Cisco Systems 26.02.2026			1'000'000		1'000'000	101.46	1'014'560	0.45 %
Nts General Motors 06.04.2026		750'000			750'000	101.25	759'412	0.34 %
Nts Keurig Dr. Peppr 15.03.2027			750'000		750'000	102.27	767'010	0.34 %
Nts Rabobank New York 2023-05.10.26		1'500'000			1'500'000	100.57	1'508'505	0.68 %
Roche Hold -13.11.26			500'000		500'000	102.61	513'035	0.23 %
SocieteGenerale 2022-21.01.26 Reg S FR		1'000'000			1'000'000	100.12	1'001'160	0.45 %
USA TB 03.10.2024			8'000'000	2'000'000	6'000'000	99.98	5'998'500	2.69 %
Westpac New Zealand 26.02.2027			750'000		750'000	102.12	765'878	0.34 %
0.0% USA TB 24.11.2023		5'000'000		5'000'000	0			
0.25% Asia Entwicklungsbank 2020-6.10.23		1'000'000		1'000'000	0			
0.25% Bonds Entwbk Europarat 20.10.2023		1'000'000		1'000'000	0			
0.25% Nts Kred Wiederaufbau 2020-19.10.23 Glob		7'000'000		7'000'000	0			
0.45% TOYOTA MOTOR CREDIT 11.01.24		1'000'000		1'000'000	0			
0.45% UBS London 09.02.2024		400'000		400'000	0			
0.625% Nordea Bank 24.05.2024		250'000		250'000	0			
0.9% Nts AT&T 2021-25.03.24 Glob		1'000'000		1'000'000	0			
0% TB USA 04.04.2024			3'000'000	3'000'000	0			
0% TB USA 12.09.2024			8'000'000	8'000'000	0			
0% TB USA 14.03.2024			3'000'000	3'000'000	0			
0% TB USA 15.02.2024			3'000'000	3'000'000	0			
0% Treasury Bills 2022-30.11.2023		3'000'000		3'000'000	0			
0% Treasury Bills United States 08.02.24		2'000'000		2'000'000	0			
0% Treasury Bills United States 2023-21.03.24		5'000'000		5'000'000	0			
0% Treasury Bills United States 22.02.24		2'000'000		2'000'000	0			
0% Treasury Bills US 2023-07.12.23		3'000'000		3'000'000	0			
0% Treasury Bills US 2023-09.11.23		8'000'000		8'000'000	0			
0% Treasury Bills US 2023-16.11.23		8'000'000		8'000'000	0			
0% USA TB 02.05.2024			4'000'000	4'000'000	0			
0% USA TB 04.06.2024			4'000'000	4'000'000	0			
0% USA TB 05.07.2024			6'000'000	6'000'000	0			
0% USA TB 05.10.2023		6'000'000		6'000'000	0			
0% USA TB 12.10.2023		6'000'000		6'000'000	0			
0% USA TB 19.10.2023		6'500'000		6'500'000	0			
0% USA TB 20.06.2024			6'000'000	6'000'000	0			
0% USA TB 2023 - 28.03.24		3'500'000		3'500'000	0			
0% USA TB 26.10.2023		7'500'000		7'500'000	0			
0% USA Treas. Bill 02.11.2023		8'000'000		8'000'000	0			
0% USA Treas. Bill 11.01.2024		1'500'000		1'500'000	0			
0% USA Treas. Bill 14.12.2023		2'000'000		2'000'000	0			
0% USA Treas. Bill 21.12.2023		2'500'000		2'500'000	0			
0% USA TREASURY BILLS 07.03.2024		3'000'000		3'000'000	0			
0% USA Treasury Bills 2023-28.12.2023		2'000'000		2'000'000	0			
0% USA TREASURY BILLS 22.08.2024			3'000'000	3'000'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
0% USA TREASURY BILLS 29.02.2024		3'000'000		3'000'000	0			
1.125% EMTN NWB 15.03.2024		2'000'000		2'000'000	0			
1% EMTN Kommunekredit 15.12.2023		1'800'000		1'800'000	0			
2.5% Muni Fin 15.11.2023		600'000		600'000	0			
2.589% Danone 02.11.2023		1'500'000		1'500'000	0			
2.60% Unilever 05.05.2024		1'250'000		1'250'000	0			
2.625% Kreditanstalt WA. 2019-28.02.2024		2'900'000		2'900'000	0			
2.75% Bonds Kommunalbanken 05.02.2024		4'000'000		4'000'000	0			
2.875% Nts Intel 2017-11.05.24 Glob		1'000'000		1'000'000	0			
2.95% Nts Pfizer 2019-15.03.24 Glob		1'000'000		1'000'000	0			
3.125% EIB 14.12.2023		2'000'000		2'000'000	0			
3.125% Nts Landw Rentenbank 14.11.2023		3'000'000		3'000'000	0			
3.15% CDP Finl 2014-24.7.24 Gtd Sr Reg			1'500'000	1'500'000	0			
3.25% EIB 29.01.2024		1'000'000		1'000'000	0			
3.25% MTN 3M 2018-14.02.24 Secd Series F		1'000'000		1'000'000	0			
3.3% Westpac Banking Corp 2019-26.02.24		500'000		500'000	0			
3.35% Province of Alberta 01.11.2023		4'000'000		4'000'000	0			
3.4% Bonds Prov Ontario 2018-17.10.23		5'000'000		5'000'000	0			
3.5% BlackRock Inc 2014-18.3.24 Global		500'000		500'000	0			
3.5% MTN Bank of New Zealand 2019-20.02.24 Reg S		1'000'000		1'000'000	0			
3.625% IBM 2014-12.2.24		500'000		500'000	0			
3.625% Nts Anglo Amer Capital 2017-11.09.24 Gtd Reg S		200'000	1'000'000	1'200'000	0			
3.7% Total Capital Int 2013-15.1.24 Gtd		1'000'000		1'000'000	0			
3% Bonds Int-Am Entwickl Bk 2013-4.10.23 Glob		2'500'000		2'500'000	0			
3% GSK 01.06.2024		1'300'000		1'300'000	0			
4.125% Vodafone Grp 2018-30.5.25 Glob 2			1'600'000	1'600'000	0			
4.2% Notes CNH Industrial Capital 2018-15.01.24 Gtd		500'000		500'000	0			
Bank of NewYork Mellon 2021-25.10.24		1'250'000		1'250'000	0			
DNB Bk ASA 2022-28.03.25		500'000		500'000	0			
FLR Daimler Trucks Finance NA 05.04.2024		400'000		400'000	0			
M'bishi UFJ Finl 2022-18.07.25		800'000		800'000	0			
Nts Verizon Comm -15.02.35 Reg S			1'363'000	1'363'000	0			
Starbucks 2022-14.02.24		775'000		775'000	0			

Total							184'893'451	82.84 %
--------------	--	--	--	--	--	--	--------------------	----------------

Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							184'893'451	82.84 %
---	--	--	--	--	--	--	--------------------	----------------

Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden

USD

0.625% Aareal Bank 2021-14.2.25	600'000	800'000		1'400'000	98.33	1'376'606	0.62 %
0.75% Nordea Bank Abp 2020-28.8.25		500'000		500'000	96.76	483'785	0.22 %
0.85% SEB Skandinaviska Enskilda Benken AB 2020-2.9.25	750'000	1'320'000		2'070'000	96.88	2'005'437	0.90 %
0.948% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2021-12.1.26		500'000		500'000	95.77	478'860	0.21 %
1.849% Banco Santander 2021-25.3.26		1'000'000		1'000'000	96.13	961'320	0.43 %
1% Nationwide Building Society 2020-28.8.25		1'590'000		1'590'000	96.94	1'541'394	0.69 %
2.625% Societe Generale SA 2019-16.10.24	400'000	500'000		900'000	99.57	896'130	0.40 %
2.947% DANONE SA 2016-2.11.26		700'000		700'000	97.46	682'248	0.31 %
3.375% AstraZeneca 2015-16.11.25		1'000'000		1'000'000	99.20	992'020	0.44 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
3.95%CNH Industrial Capital LLC 2022-23.05.25		500'000	500'000		1'000'000	99.34	993'370	0.45 %
5.896% BFCM 2023-13.07.26		600'000	500'000		1'100'000	102.73	1'130'030	0.51 %
ANZ New Zealand Limited 2022-18.2.25		750'000			750'000	100.09	750'690	0.34 %
Bank of Montreal 2021-15.9.26		500'000			500'000	99.92	499'595	0.22 %
Bank of Montreal 2022-7.6.2025		500'000			500'000	100.37	501'855	0.22 %
Bank of Nova Scotia 2021-15.9.26		1'400'000			1'400'000	99.79	1'397'032	0.63 %
BFCM 2021-04.02.25		800'000			800'000	99.97	799'752	0.36 %
BMW US Capital LLC 2022-1.4.25		1'200'000			1'200'000	100.25	1'202'976	0.54 %
BNY Mellon 2022-25.4.2025		1'250'000			1'250'000	100.08	1'250'988	0.56 %
BPCE SA 2022-14.1.2025		750'000			750'000	100.04	750'285	0.34 %
CIBC 2021-18.10.24		750'000			750'000	100.00	750'022	0.34 %
Commonwealth Bank of Australia 2022-14.3.27		600'000			600'000	100.83	604'998	0.27 %
Commonwealth Bank of Australia 7.7.25		1'200'000			1'200'000	99.98	1'199'724	0.54 %
CS NY 21.02.2025		600'000			600'000	100.26	601'584	0.27 %
Daimler Trucks Finance North America LLC 2021-13.12.24		350'000			350'000	100.08	350'287	0.16 %
DNB BK ASA 2021-30.9.25			800'000		800'000	100.00	800'000	0.36 %
Goldman Sachs Group 2018-15.5.26		800'000			800'000	100.51	804'112	0.36 %
ING Group NV 2022-28.3.26		400'000			400'000	100.56	402'244	0.18 %
John Deere Cap 2022-7.3.25		1'000'000			1'000'000	100.06	1'000'630	0.45 %
John Deere Capital Corp 2021-11.10.24		750'000			750'000	100.00	750'000	0.34 %
National Australia Bank LTD 2022-09.06.25		500'000			500'000	100.21	501'035	0.22 %
NatWest Markets 2021-29.9.26		500'000			500'000	99.81	499'030	0.22 %
Nordea Bank Abp 2022-6.6.25		750'000			750'000	100.36	752'670	0.34 %
Nts Cargill Inc 2021-02.02.26 Reg S			500'000		500'000	95.72	478'600	0.21 %
Rabobank New York 2021-10.1.2025		750'000			750'000	99.98	749'835	0.34 %
RBC Royal Bank of Canada 2021-20.1.26		750'000			750'000	99.98	749'850	0.34 %
Roche Holdings Inc 2022-10.3.25		1'000'000			1'000'000	100.18	1'001'840	0.45 %
Standard Chartered PLC 2022-30.3.26		1'200'000			1'200'000	100.47	1'205'676	0.54 %
Sumitomo Mitsui Finance 2022-14.1.27		700'000			700'000	100.53	703'738	0.32 %
Svenska Handelsbank 2022-10.6.25		800'000			800'000	100.28	802'232	0.36 %
Swedbank AB 2022-04.04.25		800'000			800'000	100.23	801'840	0.36 %
Toronto Dominion Bank 2021-10.9.26		800'000			800'000	99.86	798'872	0.36 %
UBS London Branch 2022-13.1.25		750'000			750'000	100.01	750'068	0.34 %
(0%Min) 1st Abu Dhabi Bk 2019-8.7.24		700'000		700'000	0			
0.583% NTT Finance Corp 2021-1.3.24		1'600'000		1'600'000	0			
0.65% BRCM Banque Federative du Credit Mutuel 2020-27.02.24		500'000		500'000	0			
0.75% Daimler Finance North America 2021-1.3.24		1'500'000		1'500'000	0			
2.65% Enel Financial International NV 2019-10.09.24		1'150'000		1'150'000	0			
3.625% EDP Finance BV 2017-15.7.24			400'000	400'000	0			
3.8% BNP Paribas 2017-10.1.24		1'650'000		1'650'000	0			
Banco Santander 2022-24.5.2024		400'000		400'000	0			
BMW US Capital LLC 2021-1.4.24		500'000		500'000	0			
Caterpillar Finance 2021-13.9.24		1'000'000		1'000'000	0			
Credit Suisse New York 2021-2.2.24		800'000		800'000	0			
ING Grp NV 2018-02.10.23 GFR		750'000		750'000	0			
JPMorgan Chase & Co.2021-1.6.25		1'000'000		1'000'000	0			
Rabobank New York 2021-12.1.24		500'000		500'000	0			
Roche Holding Inc 2021-05.03.24		1'200'000		1'200'000	0			
Royal Bank of Canada 2021-19.1.24		750'000		750'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Siemens Financieringsmaatschappij NV 2021-11.3.24		1'000'000		1'000'000	0			
SMTB Sumitomo Mitsui Trust Bank Limited 2021-16.9.24		1'000'000		1'000'000	0			
Sumitomo Mitsui Finl 2018-16.10.23		600'000		600'000	0			
The Korea Development Bank 2021-2.3.24		500'000		500'000	0			
Toyota Motor Cr 2021-18.06.24		1'000'000		1'000'000	0			
UBS Group AG 2021-9.2.24 Ref		1'300'000		1'300'000	0			
Verizon Communications inc 2018-15.5.25		800'000		800'000	0			
Verizon Communications Inc 2021-20.3.26		550'000		550'000	0			
Vodafone Group 2018-16.1.24		1'200'000		1'200'000	0			
Westpac Banking 2019-26.2.24		500'000		500'000	0			
Total							35'753'259	16.02 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							35'753'259	16.02 %
Total Obligationen							220'646'710	98.86 %
Total Wertpapiere							220'646'710	98.86 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							1'756'808	0.79 %
Total Bankguthaben							1'756'808	0.79 %
Sonstige Vermögenswerte							1'114'783	0.50 %
Gesamtvermögen per 30.09.2024							223'518'300	100.15 %
Verbindlichkeiten							-335'767	-0.15 %
Nettovermögen per 30.09.2024							223'182'534	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				1'585'979.082122				
Nettoinventarwert pro Anteil						USD	140.72	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							5.77	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

Allfällige Differenzen bei den Werten und bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Hinterlegungsstellen per 30.09.2024

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

SIX SIS AG

ZKB SLB

Jahresbericht 30. September 2024

LLB Impact Climate Obligationen Global

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel dieses Teilfonds besteht darin, durch aktive Verwaltung nach dem Grundsatz der Risikostreuung in ein breit diversifiziertes globales Portfolio mit einem überwiegenden Anteil von Green Bonds und Geldmarktinstrumenten zu investieren und dadurch eine möglichst hohe Gesamrendite zu erwirtschaften. Green Bonds sind alle Arten von Anleiheinstrumenten, deren Erlöse teilweise oder vollständig zur Finanzierung oder Refinanzierung neuer bzw. bestehender Projekte verwendet werden, die vorteilhaft für die Umwelt sind. Diese fest- oder variabel verzinslichen Schuldverschreibungen werden hauptsächlich von supranationalen und unterstaatlichen Organisationen, Behörden und Unternehmen ausgegeben, die eine Politik der nachhaltigen Entwicklung verfolgen und dabei die Prinzipien der Bereiche Umwelt, Soziales und Governance berücksichtigen. Bei den Anlagen wird auf die Klassifikation als Green Bond geachtet.

Der Teilfonds will in Green Bonds von Emittenten investieren, die neben der Erwirtschaftung einer finanziellen Rendite auch positive Auswirkungen auf die Umwelt haben. Der Auswahlprozess umfasst die Analyse von Green Bonds, die traditionelle Kreditanalyse und die ESG-Analyse (Umwelt, Soziales und Governance) vereinen. Das Ziel des Teilfonds ist einen Beitrag zum Klimaschutz nach Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 zu leisten.

Das Vermögen des Teilfonds wird nur in Anlagen hoher Bonität (Investment Grade) investiert, wobei die beste Bonitätseinstufung einer anerkannten Ratingagentur massgeblich ist. Hierunter fallen beispielsweise die Agenturen Standard & Poor's, Moody's und Fitch. Sollte keine der anerkannten Agenturen ein Rating anbieten, kann in Ausnahmefällen zur Bonitätsbestimmung auch auf anerkannte regionale Anbieter zurückgegriffen werden (z.B. SIX, ZKB). Im Folgenden wird exemplarisch die Ratingskala von Standard & Poor's verwendet. Mindestens 70 % des Vermögens müssen in Anlagen mit einem Rating von A- oder besser investiert werden. In einen einzelnen Emittenten mit einem Rating von tiefer als A- darf nur bis zu einem Höchstbetrag von 2 % des Teilfondsvermögens investiert werden. Für Staaten und staatsähnliche Emittenten mit einem Rating von tiefer als A- gilt eine Höchstgrenze von 10 %.

Der Teilfonds ist bestrebt, sein Zinsrisiko abzusichern, indem er die durchschnittliche Portfolioduration 5 (Jahre) nicht überschreitet. Die Duration kann neben dem Einsatz von entsprechenden Wertpapieren mit dieser Eigenschaft im Portfolio auch durch das Eingehen einer Ausgleichsposition in einem verwandten Wertpapier einschliesslich Derivaten wie Futures und Swaps abgesichert werden. Das Eingehen dieser Absicherungspositionen kann zu einem geografischen Short-Engagement führen. Die Duration ist die gewichtete durchschnittliche Zeit bis zur Fälligkeit des Fonds. Bei variabel-verzinslichen Anlagen (Floating Rate) wird das nächste Coupondatum als Endfälligkeit für die Berechnung der einzelnen Restlaufzeiten der Anlagen und der durchschnittlichen Restlaufzeit des Portfolios angesehen.

Höchstens 10 % des Gesamtvermögens dürfen in Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente des gleichen Emittenten angelegt werden. Anlagen in Schuldverschreibungen von Kreditinstituten mit Sitz im EWR, welche aufgrund gesetzlicher Vorschriften zum Schutz der Inhaber dieser Schuldverschreibungen einer besonderen öffentlichen Aufsicht unterliegen, dürfen 20 % des Vermögens nicht überschreiten.

Die Anlagepolitik ist auf eine renditeorientierte Strategie (Zinsertrag) mit hoher Sicherheit ausgerichtet.

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

Es liegt im Ermessen des Fondsmanagements, zu beurteilen, in welchem Zeitrahmen der Fonds angepasst werden soll und ob eine Anpassung unter Beachtung des Anlageziels angemessen ist.

Nachhaltigkeit

Mit dem Finanzprodukt wird ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt. Die Informationen über das Umweltziel/die Umweltziele und den Umfang der nachhaltigen Investitionen werden im Anhang C des Prospekts publiziert.

Beim Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor auch "dark green" Produkte genannt.

Ziel der Anlagepolitik des LLB Impact Climate Obligations Global ist die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Rendite für den Teilfonds.

Der Fonds hat zum Ziel, nachhaltig zu investieren. Dies bedeutet eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Investition keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich schadet ("do not significant harm"). Der Fonds hat das nachhaltige Ziel, positive Auswirkungen auf die Umwelt zu erzielen, indem er mindestens 90 % seines Vermögens in Green Bonds investiert. Das Anlageuniversum orientiert sich an internationalen Standards für Green Bonds, wie den Green Bond Principles der International Capital Market Association (ICMA) oder am EU Green Bond Standard.

Der Teilfonds wird aktiv und nicht unter Bezugnahme auf einen Referenzwert (Benchmark) verwaltet. Der Fonds orientiert sich an internationalen Standards für Green Bonds, wie den Europäischen Green Bond Principles oder den ICMA Standards für Green Bonds. Deren Prozessrichtlinien für Green Bonds umfassen die nachfolgenden vier Bestandteile:

(1) Verwendung der Emissionserlöse

Folgende Initiativen eignen sich beispielsweise für eine Refinanzierung über Green Bonds: Erneuerbare Energien, Energieeffizienz, Verschmutzungsprävention und -kontrolle, ökologisch nachhaltiges Management von lebenden natürlichen Ressourcen und Landnutzung, Erhaltung der terrestrischen und marinen Artenvielfalt, sauberer Transport, nachhaltiges (Ab-)Wassermanagement, Anpassung an den bereits existierenden Klimawandel, umwelteffiziente und/oder für die Kreislaufwirtschaft geeignete, Produkte, Produkttechnologien und Prozesse, umweltfreundliche Gebäude, die regional, national oder international anerkannte Standards und Zertifizierungskriterien erfüllen. Diese Auflistung dient der beispielhaften Illustration und ist nicht abschliessend.

(2) Prozess der Projektbewertung und -auswahl

Gegenüber den Investoren wird dem Emittenten eines Green Bonds eine klare Kommunikation der folgenden Faktoren empfohlen: Ökologisch nachhaltige Zielsetzung, Vorgehensweise des Emittenten zur Bestimmung von geeigneten grünen

Projekten, Eignungskriterien und Ausschlusskriterien sowie andere Massnahmen zur Identifikation und Steuerung potenzieller ökologischer und sozialer Risiken.

(3) Management der Emissionserlöse

Der Emittent hat für eine angemessene Nachverfolgung der Nettoerlöse eines Green Bonds oder eines gleichwertigen Beitrags, der durch einen formalen internen Prozess gewährleistet wird, sicherzustellen, dass die Erlöse ausschliesslich für die Kredit- und Investitionstätigkeiten der grünen Projekte verwendet werden.

(4) Berichterstattung (Reporting)

Der Emittent sollte jederzeit aktuelle Informationen über die Verwendung der Emissionserlöse bereitstellen, die jährlich bis zur vollständigen Allokation zu aktualisieren sind.

Des Weiteren wird bei den Anlageentscheidungen der Europäische Standard für Green Bonds berücksichtigt. Dieser sieht vor, dass die durch die Anleihe eingeworbenen Mittel vollständig in Projekte fliessen, die an der EU-Taxonomie gemäss Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 ausgerichtet sind. Das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts ist es gemäss Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 (1) einen wesentlichen Beitrag zum Klimaschutz zu leisten.

Um das Erreichen des nachhaltigen Anlageziels des Fonds zu messen, werden folgende Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet:

Prozentsatz des Teilfonds, der in Green Bonds investiert ist.

Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren, die infolge der Anwendung der Ausschlusspolitik des Vermögensverwalters auf der Ausschlussliste stehen. Diese basiert auf Ausschlusskriterien im Hinblick auf Produkte (u.a. umstrittene Waffen, Tabak, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Schieferöl und -gas, Kohle in thermischer Verwendung) und Geschäftspraktiken, die nach Ansicht des Vermögensverwalters schädlich für die Gesellschaft und nicht kompatibel mit nachhaltigen Anlagestrategien sind. Das bedeutet, dass der Teilfonds kein Exposure gegenüber ausgeschlossenen Wertpapieren aufweist. Informationen hinsichtlich der Auswirkungen der Ausschlüsse auf das Anlageuniversum des Teilfonds sind in den Nachhaltigkeitspublikationen des Vermögensverwalters zu finden.

Prozentsatz der Positionen, die gegen Standards der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGPs), den Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) oder die Leitlinien der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) verstossen.

Zusätzlich werden gemäss dem Regulatory Technical Standard zur SFDR Indikatoren für die Erfassungen von Principal Adverse Impacts (PAI) angewendet. Dies sind unter <https://llb.li/de/die-llb/nachhaltigkeit/regulatorik/offenlegung> abrufbar.

Das Ausmass der Übereinstimmung mit den Zielen des Fonds wird entweder auf Ebene der Erlösverwendung oder auf Ebene des Emittenten ermittelt und bewertet, je nachdem, wie dies für jeden Anleihetyp im Portfolio angemessen ist. Der verbleibende Teil des Fondsvermögens kann in konventionellen Anleihen von Emittenten, die dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz entsprechen, investiert werden.

Der Vermögensverwalter arbeitet 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).

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 nachhaltigen Ziele sind im Anhang C des Prospekts "Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten. Weitere Informationen sind unter www.llb.li abrufbar.

Die Analyse und Auswahl der Finanzinstrumente erfolgt unter Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse Impacts). Bei diesem Finanzprodukt werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) berücksichtigt. Informationen über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang des Jahresberichts "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

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.

Dieses Finanzprodukt wendet den Grundsatz der "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" an. Die Analyse und Auswahl der Finanzinstrumente erfolgt unter Berücksichtigung der OECD Leitsätze für multinationale Unternehmen, der UN Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie der negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse impacts).

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

Die inhärenten Beschränkungen des Anlageuniversums, die sich aus der Anlagestrategie ergeben, werden regelmässig überwacht und kontrolliert.

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse H CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
09.09.2022	51'459	5.3	100.00	
30.09.2023	288'989	28.8	96.25	-3.75 %
30.09.2024	529'183	56.3	100.37	4.28 %

Klasse H EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
09.09.2022	11'591	1.2	100.00	
30.09.2023	170'312	16.7	97.97	-2.03 %
30.09.2024	181'651	19.1	104.90	7.07 %

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
09.09.2022	290'000	29.0	100.00	
30.09.2023	473'955	46.4	97.97	-2.03 %
30.09.2024	627'600	65.9	104.96	7.13 %

Klasse P

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
09.09.2022	100'000	10.0	100.00	
30.09.2023	506'499	49.2	97.15	-2.85 %
30.09.2024	360'404	37.2	103.26	6.29 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2023 bis 30.09.2024	2023	2021 bis 2023 Kumuliert ¹⁾	2021 bis 2023 Annualisiert ¹⁾
LLB Impact Climate Obligationen Global Klasse H CHF	CHF	4.28 %	2.74 %	n. a.	n. a.
LLB Impact Climate Obligationen Global Klasse H EUR	EUR	7.07 %	5.05 %	n. a.	n. a.
LLB Impact Climate Obligationen Global Klasse LLB	EUR	7.13 %	5.64 %	n. a.	n. a.
LLB Impact Climate Obligationen Global Klasse P	EUR	6.29 %	4.81 %	n. a.	n. a.

¹⁾ Sofern der Fonds bzw. die Anteilsklasse nach dem 31.12.2020 aufgelegt wurde, wird der Wert "n. a." angezeigt.

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

9. September 2022

Erstausgabepreis

Klasse H CHF	CHF 100.00
Klasse H EUR	EUR 100.00
Klasse LLB	EUR 100.00
Klasse P	EUR 100.00

Nettovermögen

EUR 178'414'616.19 (30.09.2024)

Valorenummer / ISIN Klasse H CHF

117 217 545 / LI1172175450

Valorenummer / ISIN Klasse H EUR

117 217 546 / LI1172175468

Valorenummer / ISIN Klasse LLB

117 217 543 / LI1172175435

Valorenummer / ISIN Klasse P

117 217 544 / LI1172175443

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

Klasse H CHF	thesaurierend
Klasse H EUR	thesaurierend
Klasse LLB	thesaurierend
Klasse P	thesaurierend

Ausgabeaufschlag

Klasse H CHF	max. 1.50 %
Klasse H EUR	max. 1.50 %
Klasse LLB	keiner
Klasse P	max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

Klasse H CHF	max. 1.50 %
Klasse H EUR	max. 1.50 %
Klasse LLB	keiner
Klasse P	max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Das abgelaufene Geschäftsjahr stand weiterhin im Zeichen erhöhter Inflationsraten. Nachdem die Leitzinsen im vorherigen Berichtszeitraum kräftig angehoben wurden, kamen im Frühjahr 2024 jedoch erhebliche Zweifel auf, dass der globale Preisdruck nachlässt. Die Abschwächung der Industriekonjunktur insbesondere in Europa sowie ein sich abkühlender Arbeitsmarkt in den USA bestätigten jedoch den restriktiven Kurs der Notenbanken. Während die Schweizerische Nationalbank (SNB) überraschenderweise bereits im März den Zinssenkungszyklus einleitete, folgten die Europäische Zentralbank (EZB) und das US-Fed erst im Juni beziehungsweise September. Die ausgeprägte Inversion der Zinsstrukturkurven baute sich erst im dritten Quartal ab. Im Zuge ambitionierter Erwartungen an eine baldige Lockerung der Geldpolitik sanken insbesondere die Renditen am kurzen Ende. Unternehmensanleihen vollzogen eine Einengung der Risikoaufschläge, welche bei Finanzdienstleistern sowie Titeln mit schwächerer Bonität stärker ausgeprägt war.

Der erst im September 2022 lancierte und mittels Green Bonds konsequent auf Klimaschutz ausgerichtete Fonds verzeichnete einen kontinuierlichen Volumenzuwachs im Berichtszeitraum. Währenddessen sank die Verfallsrendite im Fonds von 4.6 % auf 3.4 %. Grüne Anleihen, deren Angebot stetig zunimmt, handeln lediglich mit einem geringen Preisaufschlag ("Greenium") gegenüber konventionellen Bonds. Die Duration im Fonds ist weiterhin verkürzt (maximal 5 Jahre) und trägt somit den flachen Renditekurven Rechnung.

Vermögensrechnung per 30.09.2024

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		1'026'601.95
Wertpapiere		174'815'400.13
Derivative Finanzinstrumente		1'224'126.96
Sonstige Vermögenswerte		1'586'087.60
Gesamtvermögen		178'652'216.64
Verbindlichkeiten		-237'600.45
Nettovermögen		178'414'616.19
Klasse H CHF	56'273'255.50	
Klasse H EUR	19'054'308.64	
Klasse LLB	65'871'473.49	
Klasse P	37'215'578.56	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse H CHF	529'183.43	
Klasse H EUR	181'650.61	
Klasse LLB	627'600.00	
Klasse P	360'404.20	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse H CHF	CHF	100.37
Klasse H EUR	EUR	104.90
Klasse LLB	EUR	104.96
Klasse P	EUR	103.26

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2024

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 520'365	Verkauf CAD 780'000	Termin 29.11.2024
Kauf CHF 1'495'274	Verkauf CAD 2'350'000	Termin 29.11.2024
Kauf EUR 420'000	Verkauf CHF 394'580	Termin 29.11.2024
Kauf CHF 37'528'579	Verkauf EUR 39'335'000	Termin 29.11.2024
Kauf CHF 2'451'658	Verkauf GBP 2'172'000	Termin 29.11.2024
Kauf EUR 849'300	Verkauf GBP 718'000	Termin 29.11.2024
Kauf CHF 10'713'586	Verkauf USD 12'244'000	Termin 29.11.2024
Kauf EUR 3'723'872	Verkauf USD 4'060'000	Termin 29.11.2024

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

CAD	3'130'000
EUR	33'821'463
GBP	2'890'000
USD	16'304'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	25'457
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		10.97

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 01.10.2023 bis 30.09.2024

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	72'723.29	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	3'640'184.52	
Sonstige Erträge	25'457.21	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	272'061.24	
Total Erträge		4'010'426.26
Passivzinsen	-32.34	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-377'845.03	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-197'381.74	
Aufwendungen für die Verwaltung	-129'708.00	
Revisionsaufwand	-5'652.61	
Sonstige Aufwendungen	-23'690.39	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-146'863.80	
Total Aufwand		-881'173.91
Nettoertrag		3'129'252.35
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-1'948'642.80
Realisierter Erfolg		1'180'609.55
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		9'795'056.57
Gesamterfolg		10'975'666.12

Verwendung des Erfolgs

Klasse H CHF

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	856'298.31
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	856'298.31
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	856'298.31
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse H EUR

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	290'395.68
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	290'395.68
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	290'395.68
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse LLB

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'413'238.11
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'413'238.11
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'413'238.11
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse P

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	569'320.25
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	569'320.25
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	569'320.25
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

Klasse H CHF

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	28'767'921.39
Saldo aus dem Anteilverkehr	24'035'617.46
Gesamterfolg	3'469'716.65
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	56'273'255.50

Klasse H EUR

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	16'685'353.75
Saldo aus dem Anteilverkehr	1'158'203.16
Gesamterfolg	1'210'751.73
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	19'054'308.64

Klasse LLB

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	46'434'763.94
Saldo aus dem Anteilverkehr	15'436'447.65
Gesamterfolg	4'000'261.90
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	65'871'473.49

Klasse P

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	49'208'679.08
Saldo aus dem Anteilverkehr	-14'288'036.36
Gesamterfolg	2'294'935.84
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	37'215'578.56

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

Klasse H CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	288'989
Ausgegebene Anteile	316'590
Zurückgenommene Anteile	76'396
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	529'183

Klasse H EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	170'312
Ausgegebene Anteile	30'037
Zurückgenommene Anteile	18'698
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	181'651

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	473'955
Ausgegebene Anteile	162'510
Zurückgenommene Anteile	8'865
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	627'600

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	506'499
Ausgegebene Anteile	39'970
Zurückgenommene Anteile	186'065
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	360'404

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung:
max. 0.65 % p. a. Klasse H CHF
max. 0.65 % p. a. Klasse H EUR
max. 0.00 % p. a. Klasse LLB
max. 0.65 % p. a. Klasse P

Total Expense Ratio (TER)

0.67 % p. a. Klasse H CHF
0.67 % p. a. Klasse H EUR
0.02 % p. a. Klasse LLB
0.67 % p. a. Klasse P

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 EUR 164'921.49 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
CAD								
0.75% Nts Asia Entwicklungsbk 10.02.26		450'000			450'000	96.76	287'729	0.16 %
1.55% Bonds Prov Ontario 2021-01.11.29 Class B			500'000		500'000	93.07	307'517	0.17 %
1.85% Nts Prov Quebec 2020-13.02.27 Glob			500'000		500'000	97.53	322'246	0.18 %
1.85% Prov Ontario 2020-01.02.2027 Bonds		1'000'000			1'000'000	97.55	644'618	0.36 %
1.9% Bonds EIB 2020-22.01.25		800'000			800'000	99.38	525'342	0.29 %
1% EMTN Landw Rentenbank 21.10.24		500'000			500'000	99.84	329'865	0.18 %
2.1% Bonds Prov Quebec 2021-27.05.31		700'000			700'000	93.36	431'855	0.24 %
2.25% Debentures Canada 01.12.29		800'000			800'000	97.85	517'259	0.29 %
2.65% Bonds Prov Ontario 2018-05.02.25		800'000			800'000	99.61	526'589	0.30 %
3.9%MTN Prov. Quebec 2022-22.11.32 Series B134			700'000		700'000	103.53	478'912	0.27 %
4.05% MTN Prov Ontario 2023-02.02.32		500'000	300'000		800'000	104.68	553'386	0.31 %
4.25% Green Bonds Kred Wiederaufbau 2023-19.09.2028 Garant.			700'000		700'000	104.91	485'272	0.27 %
2.25% Nts Prov Quebec 2019-22.02.24		800'000		800'000	0			
Total							5'410'590	3.03 %
EUR								
0.0% Asiatische Entwick. Bank 24.10.2029		1'000'000			1'000'000	89.12	891'190	0.50 %
0.0% KFW 15.09.2028		1'000'000			1'000'000	91.53	915'340	0.51 %
0.0% Vinci 27.11.2028		1'500'000			1'500'000	89.94	1'349'085	0.76 %
0.01% EMTN UBS London 2021-29.06.26		1'500'000			1'500'000	95.45	1'431'750	0.80 %
0.01% Hyp-Pfandbrief Berlin 07.07.28		1'000'000			1'000'000	91.42	914'190	0.51 %
0.01% Svenska Handelsbanken AB 2020-02.12.2027 Reg S		1'200'000			1'200'000	91.62	1'099'428	0.62 %
0.05% Vattenfall Ab 2020-15.10.25		1'500'000			1'500'000	97.05	1'455'690	0.82 %
0.1% BFCM EMTN 2020-08.10.2027 Reg S		1'000'000			1'000'000	92.43	924'260	0.52 %
0.125% Bayerische Landbank Obl 2021-10.02.28		1'000'000			1'000'000	90.86	908'600	0.51 %
0.125% TenneT Holding B.V 2021-09.12.2027 Reg S		1'300'000			1'300'000	92.45	1'201'889	0.67 %
0.25% MTN BFCM 2021-29.06.28		800'000			800'000	90.97	727'784	0.41 %
0.25% NIBC Bank NV Bonds 2021-09.09.2026 Series 1782 Tranche 1 Reg S		1'000'000			1'000'000	94.75	947'470	0.53 %
0.25% NRW Bank 2022-26.01.2032 S 921 Tranche 1		1'000'000			1'000'000	85.22	852'230	0.48 %
0.3% SGP EMTN 2021-25.11.2031 Reg S		1'000'000			1'000'000	83.61	836'110	0.47 %
0.375% Bonds Prologis 2020-06.02.28		1'000'000			1'000'000	92.12	921'240	0.52 %
0.375% Credit Agricole SA EMTN 2019-21.10.2025 Series 568 Tranche 1 Reg S		1'000'000			1'000'000	97.31	973'100	0.55 %
0.375% Landesbank Hess-Thuer. 04.06.2029		1'500'000			1'500'000	88.77	1'331'565	0.75 %
0.375% Obligation NRW.BANK 17.11.26		1'000'000			1'000'000	95.97	959'700	0.54 %
0.375% Raiff Bank Int AG 2019-25.09.2026 EMTN		1'000'000			1'000'000	95.15	951'500	0.53 %
0.5% Bonds Apple 2019-15.11.31		1'000'000			1'000'000	86.70	867'040	0.49 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
0.5% EMTN AFD 2018-31.10.25		1'500'000			1'500'000	97.62	1'464'270	0.82 %
0.5% EMTN Berlin Hyp 2019-05.11.29 Tranche 1			400'000		400'000	88.53	354'120	0.20 %
0.5% EMTN ENGIE 2019-24.10.30		1'000'000			1'000'000	86.19	861'940	0.48 %
0.5% EMTN NN Bank 2021-21.09.28		1'000'000			1'000'000	90.99	909'900	0.51 %
0.5% SBAB Bank AB 2020-13.05.25		1'500'000			1'500'000	98.26	1'473'930	0.83 %
0.625% Bankinter SA Bonds 2020-06.10.27		700'000			700'000	93.42	653'947	0.37 %
0.625% Corporation Andina Fomento 2019- 20.11.2026 Mtn Series 85 Tranche 1		1'800'000			1'800'000	95.49	1'718'766	0.96 %
0.75% EMTN A.P.Moeller-Maersk 2021- 25.11.31 Reg S		1'000'000			1'000'000	84.97	849'740	0.48 %
0.75% EMTN SEB 2022-09.08.27		1'000'000			1'000'000	94.36	943'580	0.53 %
0.75% Kommunekredit Nts 2017-18.05.2027		1'000'000			1'000'000	96.28	962'770	0.54 %
0.875% EMTN Gecina 2022-25.01.33 Series 21 Tranche 1 Reg S			1'000'000		1'000'000	83.18	831'830	0.47 %
0.875% RATP EMTN 2017-25.05.2027		1'000'000			1'000'000	95.74	957'370	0.54 %
0.875% SNCF Reseau 22.01.2029		1'600'000			1'600'000	92.59	1'481'424	0.83 %
0.9% Vodafone Group PLC Bonds 2019- 24.11.2026		1'600'000			1'600'000	96.57	1'545'072	0.87 %
0.95% EMTN ADIF 2019-30.04.27		1'000'000			1'000'000	95.92	959'190	0.54 %
0% MTN ICO 2021-30.04.27		800'000			800'000	94.00	751'960	0.42 %
0% Notes Apple 2019-15.11.25		1'000'000			1'000'000	97.00	969'960	0.54 %
0% Nts Landw Rentenbank 2021-30.06.31		750'000			750'000	85.15	638'602	0.36 %
0% Nts Nordic Inv Bk 2020-30.04.27		1'000'000			1'000'000	94.49	944'860	0.53 %
1.00% Polen 07.03.2029		1'500'000			1'500'000	93.75	1'406'250	0.79 %
1.125% Berlin Hyp 2017-25.10.2027 S 114 Tranche 1		1'000'000			1'000'000	94.32	943'220	0.53 %
1.125% Nordea Bank Abp 16.02.2027		1'000'000			1'000'000	96.23	962'340	0.54 %
1.125% Republik Polen Bonds 2018-07.08.2026		1'000'000			1'000'000	97.42	974'200	0.55 %
1.125% Societe du Grand Paris 22.10.2028		2'000'000			2'000'000	94.37	1'887'460	1.06 %
1.25% Bonds VW Intl Fin 2020-23.09.32 Guarant.			1'300'000		1'300'000	81.99	1'065'922	0.60 %
1.25% Covered Nts Muenchener 14.02.30		1'000'000			1'000'000	94.03	940'320	0.53 %
1.25% Iberdrola Finanzas S.A.U. 2018- 28.10.2026 EMTN Guaranteed S 125 Tranche 1 Reg S		1'000'000			1'000'000	97.31	973'090	0.55 %
1.375% Bonds Gecina 2017-30.06.27		700'000			700'000	96.51	675'556	0.38 %
1.375% Obligation HYPO NOE 14.04.25		1'500'000			1'500'000	98.92	1'483'740	0.83 %
1.5% EMTN Gecina 2015-20.1.25		500'000			500'000	99.53	497'640	0.28 %
1.5% Enel Fin Intl 2019-21.07.25		1'600'000			1'600'000	98.75	1'579'952	0.89 %
1.5% Icade SA Bonds 2017-13.09.2027		700'000			700'000	95.56	668'934	0.37 %
1.5% Nts Verbund 2014-20.11.24		900'000		600'000	300'000	99.72	299'148	0.17 %
1.625% E.ON AG Bds 2022-29.03.2031 S 80 Tranche 1		750'000			750'000	91.91	689'348	0.39 %
1% Bonds Equinix 2021-15.03.2033		1'000'000			1'000'000	82.55	825'520	0.46 %
1% EDF EMTN 2016-13.10.26		1'000'000			1'000'000	96.52	965'230	0.54 %
2.25% EIB 2022-15.03.30		1'300'000			1'300'000	99.54	1'293'968	0.73 %
2.25% Evonik Industries 25.09.2027		1'700'000			1'700'000	98.45	1'673'582	0.94 %
2.25% Nts Orsted 2022-14.06.28		1'500'000			1'500'000	97.66	1'464'870	0.82 %
2.375% ABN AMRO Bank 01.06.2027		1'000'000			1'000'000	98.92	989'250	0.55 %
2.375% ENGIE 2014-19.05.26		1'200'000			1'200'000	99.32	1'191'876	0.67 %
2.75% Obbl. Europ.Union 2022-04.02.2033		500'000			500'000	101.01	505'070	0.28 %
2.875% EMTN Statkraft 2022-13.09.29		1'700'000			1'700'000	100.31	1'705'338	0.96 %
2.875% EMTN Suez 2022-24.05.34 Ser 3 Tr1			1'000'000		1'000'000	94.15	941'470	0.53 %
3.05% EMTN ICO 2023-31.10.27		500'000			500'000	101.92	509'610	0.29 %
3.125% EMTN Societ Nat 02.11.27		1'000'000			1'000'000	101.48	1'014'840	0.57 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
3.25% EMTN Knorr-Bremse -30.09.32			1'000'000		1'000'000	99.35	993'490	0.56 %
3.25% Nts Verbund 2024-17.05.31			500'000		500'000	102.45	512'255	0.29 %
3.359% Bonds NTT Fin 2024-12.03.31			1'000'000		1'000'000	101.71	1'017'060	0.57 %
3.375% EMTN Air Liquide Fin 2024-29.5.34			1'000'000		1'000'000	102.48	1'024'790	0.57 %
3.375% EMTN UPM-Kymmene 2024-29.08.34			1'000'000		1'000'000	99.72	997'250	0.56 %
3.45% Anleihe Amprion 2022-22.09.27		1'200'000			1'200'000	101.64	1'219'632	0.68 %
3.49% Green EMTN Mizuho 05.09.27		1'000'000			1'000'000	101.73	1'017'350	0.57 %
3.5% Bonds MercedesBenz 2023-30.05.26		620'000			620'000	100.92	625'685	0.35 %
3.5% EMTN ADIF 2022-30.07.29		1'300'000			1'300'000	102.78	1'336'205	0.75 %
3.625% Bonds Achmea 2022-29.11.25		1'250'000			1'250'000	100.43	1'255'375	0.70 %
3.625% EMTN Autoliv 2024-07.08.29			1'000'000		1'000'000	101.05	1'010'530	0.57 %
3.625% EMTN Cie de Saint-Gobain 2024-08.04.34			1'000'000		1'000'000	101.67	1'016'680	0.57 %
3.625% EMTN Elia Transm BE 2023-18.01.33		1'000'000			1'000'000	102.90	1'029'040	0.58 %
3.625% Iberdrola Finanzas 18.07.2034			700'000		700'000	103.04	721'259	0.40 %
3.698% EMTN Telefonica Emis 24-24.01.32			1'000'000		1'000'000	102.47	1'024'710	0.57 %
3.7% Bonds MercedesBenz 2023-30.05.31		600'000			600'000	103.27	619'614	0.35 %
3.75% EMTN Caixabank 2022-07.09.29		1'500'000			1'500'000	104.09	1'561'425	0.88 %
3.75% Nts SHB 2024-15.02.34			700'000		700'000	104.02	728'126	0.41 %
3.875% EMTN ENGIE 2023-06.12.33			800'000		800'000	103.49	827'888	0.46 %
3.875% EMTN URW 2024-11.09.34			1'000'000		1'000'000	99.96	999'580	0.56 %
3.875% Nts Neste 22023-21.05.31			1'250'000		1'250'000	102.46	1'280'762	0.72 %
3.915% EMTN Eurogrid 2024-01.02.34			1'000'000		1'000'000	102.87	1'028'670	0.58 %
3.95% EMTN HeidelbergMat 2024-19.07.34			1'000'000		1'000'000	102.64	1'026'430	0.58 %
4.125% Bonds Ellevio 2024-07.03.34			1'000'000		1'000'000	104.17	1'041'710	0.58 %
4.125% EMTN Amprion 2023-07.09.34			700'000		700'000	105.75	740'257	0.41 %
4.125% EMTN BAWAG P.S.K.2023-18.01.27		1'000'000			1'000'000	102.68	1'026'820	0.58 %
4.183%EMTN Telefonica Emis 2023-21.11.33			1'000'000		1'000'000	105.06	1'050'650	0.59 %
4.25% Bond Siem Ener Fin 2023-05.04.2029		1'000'000			1'000'000	103.60	1'036'040	0.58 %
4.25% EMTN Neste 2023-16.03.33 Series 2		1'000'000			1'000'000	103.97	1'039'670	0.58 %
4.25% EMTN Stora Enso 2023-09.01.29		1'000'000			1'000'000	103.81	1'038'090	0.58 %
4.25% EMTN Swedbank 2023-11.07.28		600'000			600'000	104.72	628'338	0.35 %
4.25% EMTN TenneT 2022-28.04.32		1'000'000			1'000'000	106.90	1'068'990	0.60 %
4.375% EMTN Bayerische Ldbk 23-21.09.28			800'000		800'000	104.83	838'648	0.47 %
4.625% EMTN Covivio 2023-05.06.32			1'000'000		1'000'000	105.06	1'050'590	0.59 %
4.75% Bonds Covestro 2022-15.11.28		1'000'000			1'000'000	106.78	1'067'830	0.60 %
4.75% EMTN EDF 2022-12.10.34			500'000		500'000	109.01	545'030	0.31 %
4.75% EMTN RCI Banque 2022-06.07.27		1'300'000			1'300'000	103.29	1'342'744	0.75 %
4.875% EMTN de Volksbank 2023-07.03.30		1'300'000			1'300'000	106.98	1'390'714	0.78 %
4.875% NtsH&M Fin 2023-25.10.31			1'250'000		1'250'000	107.36	1'341'938	0.75 %
4 % Bonds E.ON 2023-29.08.33		500'000	750'000		1'250'000	105.36	1'317'025	0.74 %
4% EMTN Stora Enso 2023-01.06.2026		1'000'000			1'000'000	101.34	1'013'410	0.57 %
4% EMTN Volkswagen Leasing 2024-11.04.31			1'250'000		1'250'000	100.78	1'259'800	0.71 %
5% Bonds Hungary 2022-22.02.27		1'000'000			1'000'000	104.00	1'040'000	0.58 %
5% EMTN Vonovia 2022-23.11.30 Series 50 Tranche 1		1'000'000			1'000'000	107.86	1'078'630	0.60 %
EMTN BNP Paribas 2023-13.01.29		1'000'000			1'000'000	103.88	1'038'810	0.58 %
EMTN Caixabank 2024-09.02.32 Fixed/FR			700'000		700'000	103.61	725'270	0.41 %
EMTN Danske Bank 2023-10.01.31			1'000'000		1'000'000	105.22	1'052'180	0.59 %
EMTN DNB Bk ASA 2022-18.01.28		1'500'000			1'500'000	94.69	1'420'305	0.80 %
EMTN KBC Grp 2021-01.03.27		1'500'000			1'500'000	96.24	1'443'585	0.81 %
EMTN mBank -27.09.30 Fixed/FR			1'000'000		1'000'000	100.02	1'000'180	0.56 %
EMTN Proximus 2023-17.11.33			1'000'000		1'000'000	106.76	1'067'640	0.60 %
0.625% Bonds Westpac Banking 22.11.24		1'500'000		1'500'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
0.875% Thames Water 31.01.2028		1'200'000		1'200'000	0			
0% Bonds E.ON 2019-28.08.24		1'200'000		1'200'000	0			
1.069% Telefonica Emis 2019-05.02.24		1'000'000		1'000'000	0			
Total							120'438'836	67.51 %
GBP								
0.875% Treasury Gilt UK 31.07.33			2'500'000		2'500'000	77.37	2'315'274	1.30 %
1.5% Ldbk Baden-Wuertt 2020-03.02.25		400'000			400'000	98.67	472'432	0.26 %
2.125% Nts Orsted 2019-17.05.27		500'000			500'000	93.47	559'382	0.31 %
2.5% Nts Orsted 2019-16.05.33 Series 11 Tranche 1 Reg S			500'000		500'000	81.79	489'526	0.27 %
2.75% EMTN Prologis Int II 2022-22.02.32 Guarant Series 9 Tranche 1 Reg S			600'000		600'000	85.96	617'330	0.35 %
4.875% Bonds Kred Wiederaufbau 03.02.31 Barclays 2020-03.11.26		500'000			500'000	96.41	577'014	0.32 %
EMTN Nordea Bk 2023-02.06.26		400'000			400'000	100.58	481'582	0.27 %
EMTN Swedbank 2023-24.05.29 Fixed/Variable Rate			500'000		500'000	103.05	616'730	0.35 %
ING Grp 2021-07.12.28 Series 231		400'000	300'000		700'000	89.59	750'659	0.42 %
NatWest Grp 2021-09.11.28		500'000			500'000	92.09	551'183	0.31 %
Swedbank 2021-08.12.27		750'000			750'000	93.21	836'811	0.47 %
Total							9'272'005	5.20 %
USD								
0.75% Nts EIB 2020-23.09.30		1'000'000			1'000'000	84.54	755'127	0.42 %
0.95% Nts CIBC 2020-23.10.25 Glob		1'200'000			1'200'000	96.54	1'034'748	0.58 %
1.15% RBC MTN 2021-14.07.2026 Gbl Serie H		1'300'000			1'300'000	95.02	1'103'293	0.62 %
1.25% Hyundai Capital Services Inc Bds 2021- 08.02.2026 Reg S		1'500'000			1'500'000	95.56	1'280'252	0.72 %
1.538% Bonds Swedbank 2021-16.11.26		1'300'000			1'300'000	94.91	1'102'074	0.62 %
1.625% MTN QNB Fin 2020-22.09.25		1'400'000			1'400'000	96.87	1'211'308	0.68 %
1.75% KFW 14.09.2029		2'000'000			2'000'000	91.53	1'635'013	0.92 %
1.75% MTN Exp-Imp Bank Korea 19.10.28		1'000'000			1'000'000	91.41	816'479	0.46 %
2.15% Toyota Motor Credit 2020-13.02.30		2'000'000			2'000'000	90.27	1'612'469	0.90 %
2.5% Nts Equinix 2021-15.05.2031		1'000'000			1'000'000	88.33	788'960	0.44 %
2.55% Bonds Chile 2020-27.01.32		1'300'000			1'300'000	88.34	1'025'765	0.57 %
2.8% Nts SMTB 2022-10.03.27		1'500'000			1'500'000	96.67	1'295'137	0.73 %
3.125% MTN Asia Entwicklungsbk 26.09.28		1'000'000			1'000'000	98.27	877'742	0.49 %
3.625 EDF Nts 2015-13.10.2025 Reg S		1'000'000			1'000'000	99.08	884'977	0.50 %
3.875% Verizon Communications 08.02.2029		1'200'000			1'200'000	98.63	1'057'149	0.59 %
4.15% Nts Intel 2022-05.08.32 Glob		1'000'000	500'000		1'500'000	95.30	1'276'795	0.72 %
4.372% Nts NTT Fin 2022-27.07.27 Reg S		1'000'000			1'000'000	100.37	896'445	0.50 %
4.625% Nts ING Grp 2018-06.01.26 Reg S		1'300'000			1'300'000	100.27	1'164'311	0.65 %
4.65% Nts Comcast 2023-15.02.2033		1'000'000	200'000		1'200'000	101.45	1'087'310	0.61 %
4.85% Nts Air Prods&Chems -08.02.34			1'500'000		1'500'000	103.11	1'381'364	0.77 %
5.15% Bonds Dow Chemical 2024-15.02.34			1'300'000		1'300'000	102.69	1'192'340	0.67 %
5.4% Nts General Motors 2022-15.10.29		900'000			900'000	102.42	823'328	0.46 %
5.6% Nts General Motors 2022-15.10.32 Global		750'000			750'000	103.34	692'270	0.39 %
5.875% Nts A.P.Moeller-Maersk 14.09.33		1'000'000			1'000'000	106.92	954'975	0.54 %
6.5% Bonds Soquimich 2023-07.11.33			750'000		750'000	107.78	721'999	0.40 %
ABN AMRO 2021-13.12.29		1'000'000			1'000'000	91.93	821'115	0.46 %
Bk of IE Grp 2022-16.09.26		800'000			800'000	101.32	723'959	0.41 %
BNP Paribas 2021-30.06.27		1'400'000			1'400'000	95.30	1'191'638	0.67 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Bond Nts Verizon Comm-09.05.33		1'100'000			1'100'000	103.20	1'013'934	0.57 %
Coop Rabobank 2021-24.02.27		1'000'000			1'000'000	95.34	851'590	0.48 %
Mizuho Fin Grp 2022-22.05.30 Glob		1'000'000			1'000'000	95.14	849'750	0.48 %
Mizuho Fin Grp 2023-06.09.29 Glob-Fx/FR		600'000	400'000		1'000'000	104.56	933'860	0.52 %
0.4% Nts KDB 2021-19.06.24		1'000'000		1'000'000	0			
0.5% EMTN Kommunalbanken 21.10.24		1'000'000		1'000'000	0			
2.271% HONDA MOTOR 10.03.2025		1'300'000		1'300'000	0			
2% Hyp-Pfandbrief Ldbk Baden 24.02.25		1'300'000		1'300'000	0			
Total							33'057'474	18.53 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							168'178'906	94.26 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
EUR								
0.375% Iberdrola Intl 2016-15.09.25		1'200'000			1'200'000	97.59	1'171'032	0.66 %
0.75% DaimlerAG 2020-10.9.30		1'400'000			1'400'000	87.91	1'230'740	0.69 %
1.375% BBVA 2018-14.05.25		1'200'000			1'200'000	98.92	1'187'028	0.67 %
0.19% National Grid Elec 2020-20.01.25		1'500'000		1'500'000	0			
0.25% RBC Toronto 2019-02.05.24		1'600'000		1'600'000	0			
Total							3'588'800	2.01 %
USD								
1.686% Deutsche Bank 2021-19.03.26		1'300'000			1'300'000	96.33	1'118'562	0.63 %
3% Amgen Inc 2022-22.02.2029		1'700'000			1'700'000	95.50	1'450'117	0.81 %
Total							2'568'679	1.44 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							6'157'479	3.45 %
Obligationen, nicht kotiert								
EUR								
0.75% Kommunalfinanzierung AG Bonds 2017-07.09.2027		500'000			500'000	95.80	479'015	0.27 %
Total							479'015	0.27 %
Total Obligationen, nicht kotiert							479'015	0.27 %
Total Obligationen							174'815'400	97.98 %
Total Wertpapiere							174'815'400	97.98 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.11.2024			10'713'586	12'244'000			486'137	0.27 %
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 29.11.2024			1'495'274	2'350'000			39'866	0.02 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 29.11.2024			2'451'658	2'172'000			14'334	0.01 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 29.11.2024			37'528'579	39'335'000			579'085	0.32 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.11.2024			3'723'872	4'060'000			106'591	0.06 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 29.11.2024			420'000	394'580			337	0.00 %
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 29.11.2024			520'365	780'000			5'734	0.00 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 29.11.2024			849'300	718'000			-7'957	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 26.07.2024			11'776'889	13'394'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 22.03.2024			12'116'513	13'894'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 22.03.2024			1'551'084	2'430'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 26.07.2024			1'573'821	2'430'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 28.11.2023			20'104'493	21'055'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 22.03.2024			2'185'091	1'992'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 26.07.2024			2'393'535	2'142'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.11.2023			2'569'145	2'900'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.11.2023			2'662'233	3'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 22.03.2024			35'915'552	37'535'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 26.07.2024			36'154'092	37'735'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.11.2023			6'567'413	7'754'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 28.11.2023			679'515	622'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 28.11.2023			7'697'223	8'000'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 28.11.2023			781'580	1'210'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 28.11.2023			8'194'529	8'500'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 26.07.2024			300'000	290'217				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.11.2023			3'693'271	4'167'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 28.11.2023			370'000	353'210				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.03.2024			3'821'108	4'192'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 28.11.2023			386'751	338'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 26.07.2024			3'880'154	4'230'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 28.11.2023			446'257	660'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 22.03.2024			490'347	735'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 26.07.2024			496'659	735'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 28.11.2023			620'000	590'783				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 22.03.2024			685'599	598'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 26.07.2024			790'368	678'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.11.2023			190'000	169'751				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 22.03.2024			210'000	190'331				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 22.03.2024			500'000	418'576				
Total Devisentermingeschäfte							1'224'127	0.69 %
Total Derivate Finanzinstrumente							1'224'127	0.69 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							1'026'602	0.58 %
Total Bankguthaben							1'026'602	0.58 %
Sonstige Vermögenswerte							1'586'088	0.89 %
Gesamtvermögen per 30.09.2024							178'652'217	100.13 %
Verbindlichkeiten							-237'600	-0.13 %
Nettovermögen per 30.09.2024							178'414'616	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H CHF					529'183.430754			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H EUR					181'650.611558			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB					627'600.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P					360'404.195000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H CHF						CHF	100.37	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H EUR						EUR	104.90	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB						EUR	104.96	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P						EUR	103.26	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							10.97	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2024

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

SIX SIS AG

ZKB SLB

Jahresbericht 30. September 2024

LLB Obligationen CHF ESG

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

Das Gesamtvermögen des Teilfonds wird zu mindestens zwei Dritteln in Obligationen in Schweizer Franken angelegt. Die Anlagepolitik ist auf eine renditeorientierte Strategie (Zinsertrag) mit hoher Sicherheit ausgerichtet. Die Referenzwährung des Teilfonds stimmt mit der Anlagewährung überein. In diesem Teilfonds sind darüber hinaus Anlagen in Obligationen und in liquide Mittel in andere frei konvertierbare Währungen gestattet. Die unbesicherte Fremdwährungsquote darf 10 % nicht übersteigen. Das Vermögen des Teilfonds wird nur in fest oder variabel verzinsliche Anlagen hoher Bonität (Investment Grade) investiert, wobei die beste Bonitätseinstufung einer anerkannten Ratingagentur massgeblich ist. Hierunter fallen beispielsweise die Agenturen Standard & Poor's, Moody's und Fitch. Sollte keine der anerkannten Agenturen ein Rating anbieten, kann in Ausnahmefällen zur Bonitätsbestimmung auch auf anerkannte regionale Anbieter zurückgegriffen werden (z.B. SIX, ZKB). Im Folgenden wird exemplarisch die Ratingskala von Standard & Poor's verwendet. Mindestens 70 % des Vermögens müssen in Anlagen mit einem Rating von A- oder besser investiert werden. In einen einzelnen Emittenten mit einem Rating von tiefer als A- darf nur bis zu einem Höchstbetrag von 2 % des Teilfondsvermögens investiert werden. Für Staaten und staatsähnliche Emittenten mit einem Rating von tiefer als A- gilt eine Höchstgrenze von 10 %.

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 nachhaltigkeitsbezogene 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 langfristige 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 der Vermögensverwalter für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden.

Die VWG / 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. Maximal 10% des Wertpapiervermögens des Teilfonds können in nicht geratete Titel investiert werden.

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 zuvor genannten Verordnung oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen. 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.

Die Analyse und Auswahl der Finanzinstrumente erfolgt unter Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse Impacts).

Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang C des Prospekts "Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten. Weitere Informationen sind unter www.llb.li abrufbar.

Bei diesem Finanzprodukt werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt. Informationen über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang des Jahresberichts "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

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.

Dieses Finanzprodukt wendet den Grundsatz der "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" an. Die Analyse und Auswahl der Finanzinstrumente erfolgt unter Berücksichtigung der OECD Leitsätze für multinationale Unternehmen, der UN Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie der negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse impacts).

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Klasse A

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2020	142'668	19.0	132.95	0.77	-1.57 %
30.09.2021	139'537	18.4	132.20	0.51	-0.18 %
30.09.2022	440'324	52.1	118.30	0.36	-10.27 %
30.09.2023	554'129	67.7	122.10	0.21	3.39 %
30.09.2024	97'278	12.6	129.29	0.40	6.23 %

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2020	349'041	458.1	1'312.40	-1.14 %
30.09.2021	194'850	256.4	1'316.05	0.28 %
30.09.2022	193'660	229.9	1'187.00	-9.81 %
30.09.2023	376'746	465.2	1'234.80	4.03 %
30.09.2024	306'276	404.2	1'319.68	6.87 %

Klasse T

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2020	1'723'059	263.7	153.05	-1.58 %
30.09.2021	1'748'371	267.2	152.80	-0.16 %
30.09.2022	1'292'704	177.4	137.20	-10.21 %
30.09.2023	1'720'535	244.0	141.85	3.39 %
30.09.2024	1'809'644	272.8	150.75	6.27 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2023 bis 30.09.2024	2023	2021 bis 2023 Kumuliert	2021 bis 2023 Annualisiert
LLB Obligationen CHF ESG Klasse A	CHF	6.23 %	5.15 %	-5.36 %	-1.82 %
LLB Obligationen CHF ESG Klasse LLB	CHF	6.87 %	5.86 %	-3.76 %	-1.27 %
LLB Obligationen CHF ESG Klasse T	CHF	6.27 %	5.16 %	-5.23 %	-1.78 %

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

Klasse A	CHF 119.80
Klasse LLB	CHF 1'000.00
Klasse T	CHF 100.00

Nettovermögen

CHF 689'561'086.16 (30.09.2024)

Valorenummer / ISIN Klasse A

3 254 330 / LI0032543303

Valorenummer / ISIN Klasse LLB

2 875 979 / LI0028759798

Valorenummer / ISIN Klasse T

1 325 569 / LI0013255695

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

Klasse A	ausschüttend
Klasse LLB	thesaurierend
Klasse T	thesaurierend

Ausgabeaufschlag

Klasse A	max. 1.50 %
Klasse LLB	keiner
Klasse T	max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

Klasse A	max. 1.50 %
Klasse LLB	keiner
Klasse T	max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Das abgelaufene Geschäftsjahr stand weiterhin im Zeichen erhöhter Inflationsraten. Nachdem die Leitzinsen im vorherigen Berichtszeitraum kräftig angehoben wurden, kamen im Frühjahr 2024 jedoch erhebliche Zweifel auf, dass der globale Preisdruck nachlässt. Die Abschwächung der Industriekonjunktur insbesondere in Europa sowie ein sich abkühlender Arbeitsmarkt in den USA bestätigten jedoch den restriktiven Kurs der Notenbanken. Während die Schweizerische Nationalbank (SNB) überraschenderweise bereits im März den Zinssenkungszyklus einleitete, folgten die Europäische Zentralbank (EZB) und das US-Fed erst im Juni beziehungsweise September. Die ausgeprägte Inversion der Zinsstrukturkurven baute sich erst im dritten Quartal ab. Im Zuge ambitionierter Erwartungen an eine baldige Lockerung der Geldpolitik sanken insbesondere die Renditen am kurzen Ende. Unternehmensanleihen vollzogen eine Einengung der Risikoaufschläge, welche bei Finanzdienstleistern sowie Titeln mit schwächerer Bonität stärker ausgeprägt war.

Während des Berichtszeitraums konnten Abflüsse im Fonds nur teilweise durch die erfreuliche Performance kompensiert werden. Hier lieferten vor allem Q4 2023 und Q3 2024 ansehnliche Gesamterträge. Die Verfallsrendite im LLB Obligationen ESG CHF sank von etwa 2.3 % auf 1.2 %. Neuanlagen erfolgten primär über Zeichnungen am Primärmarkt.

Vermögensrechnung per 30.09.2024

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		28'875'705.58
Wertpapiere		657'211'347.43
Sonstige Vermögenswerte		3'881'710.65
Gesamtvermögen		689'968'763.66
Verbindlichkeiten		-407'677.50
Nettovermögen		689'561'086.16
Klasse A	12'577'137.88	
Klasse LLB	404'186'274.36	
Klasse T	272'797'673.92	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse A	97'278.10	
Klasse LLB	306'276.00	
Klasse T	1'809'643.55	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A	CHF	129.29
Klasse LLB	CHF	1'319.68
Klasse T	CHF	150.75

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2024

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF	62'166
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)		112.39

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 01.10.2023 bis 30.09.2024

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	52'722.71	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	8'366'732.89	
Sonstige Erträge	62'165.59	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	473'357.73	
Total Erträge		8'954'978.92
Passivzinsen	-362.01	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-699'419.40	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-365'368.35	
Aufwendungen für die Verwaltung	-240'099.20	
Revisionsaufwand	-5'196.85	
Sonstige Aufwendungen	-29'006.05	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-441'109.11	
Total Aufwand		-1'780'560.97
Nettoertrag		7'174'417.95
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-4'927'656.39
Realisierter Erfolg		2'246'761.56
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		41'430'254.48
Gesamterfolg		43'677'016.04

Verwendung des Erfolgs

Klasse A

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	98'178.43
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	23'291.53
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	121'469.96
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	109'924.26
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	11'545.70

Klasse LLB

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4'948'116.84
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	4'948'116.84
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	4'948'116.84
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse T

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'128'122.68
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2'128'122.68
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	2'128'122.68
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2023 bis 30.09.2024**Klasse A**

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	67'660'774.26
Ausschüttung	-39'615.43
Saldo aus dem Anteilverkehr	-56'384'713.51
Gesamterfolg	1'340'692.56
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	12'577'137.88

Klasse LLB

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	465'198'955.82
Saldo aus dem Anteilverkehr	-87'534'210.42
Gesamterfolg	26'521'528.96
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	404'186'274.36

Klasse T

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	244'043'313.38
Saldo aus dem Anteilverkehr	12'939'566.02
Gesamterfolg	15'814'794.52
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	272'797'673.92

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

Klasse A

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	554'129
Ausgegebene Anteile	18'630
Zurückgenommene Anteile	475'481
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	97'278

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	376'746
Ausgegebene Anteile	23'542
Zurückgenommene Anteile	94'012
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	306'276

Klasse T

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'720'535
Ausgegebene Anteile	554'760
Zurückgenommene Anteile	465'651
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'809'644

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung:

0.35 % p. a. + 10 % des 5-Jahres-Zinssatzes in CHF p. a. Klasse A

0.00 % p. a. Klasse LLB

0.35 % p. a. + 10 % des 5-Jahres-Zinssatzes in CHF p. a. Klasse T

Total Expense Ratio (TER)

0.48 % p. a. Klasse A

0.01 % p. a. Klasse LLB

0.48 % p. a. Klasse T

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 279'727.64 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
CHF								
0.01% MTN Bco Del Estado 2019-04.10.27		1'000'000			1'000'000	95.95	959'500	0.14 %
0.02% Obligation Transpower NZ 2019-16.12.27		1'000'000			1'000'000	97.55	975'500	0.14 %
0.03% EMTN Prov Quebec 2021-18.06.31		1'500'000			1'500'000	94.50	1'417'500	0.21 %
0.05% Canadian Imperial Bank of Commerce 2019-15.10.26 Reg S		2'000'000			2'000'000	98.15	1'963'000	0.28 %
0.07% 1st Ab Dhabi Bk 2019-18.10.27		1'000'000			1'000'000	96.85	968'500	0.14 %
0.1% Banco de Credito 2020-18.09.26		2'000'000			2'000'000	97.80	1'956'000	0.28 %
0.1% Deutsche Bahn Finance 2019-19.6.29		1'600'000			1'600'000	96.75	1'548'000	0.22 %
0.113% Commonwealth Bank of Australia 19-10.12.29		1'500'000			1'500'000	95.70	1'435'500	0.21 %
0.125% EMTN SpareBank 1 2021-15.9.28		1'400'000			1'400'000	95.85	1'341'900	0.19 %
0.125% Hypo Vorarlberg Bank 2019-03.09.29		3'500'000		1'000'000	2'500'000	93.85	2'346'250	0.34 %
0.125% Metropolitan Life 2019-11.6.27		2'000'000			2'000'000	97.80	1'956'000	0.28 %
0.125% National Australia Bank 2019-21.6.27		1'500'000			1'500'000	98.20	1'473'000	0.21 %
0.125% Nts Metropolitan Life 25.09.2028		3'000'000			3'000'000	96.45	2'893'500	0.42 %
0.125% Nts NY Life Glb Fdg 2020-11.09.29 Reg S			600'000		600'000	95.90	575'400	0.08 %
0.1475% EMTN 1st Abu Dhabi Bk 2021-17.11.26		2'000'000			2'000'000	97.97	1'959'300	0.28 %
0.1475% EMTN BNP Paribas 2021-13.07.27		1'000'000			1'000'000	97.25	972'500	0.14 %
0.15% EMTN BFCM 2021-06.03.28		2'000'000			2'000'000	96.85	1'937'000	0.28 %
0.1637% EMTN Credit Agricole 2021-28.04.28		2'000'000			2'000'000	96.95	1'939'000	0.28 %
0.1675% Nationwide Building Society 2019-11.07.31		1'250'000			1'250'000	94.90	1'186'250	0.17 %
0.17% GMTN KDB 2021-22.07.31		1'100'000			1'100'000	94.50	1'039'500	0.15 %
0.175% Raiff Lbk 2019-29.10.26		2'500'000			2'500'000	98.30	2'457'500	0.36 %
0.1875% Commonwealth Bank of Australia Bonds 2021-08.12.2028		1'000'000			1'000'000	97.80	978'000	0.14 %
0.2% Banco Santander 2019-19.11.27		2'000'000			2'000'000	96.90	1'938'000	0.28 %
0.2% BRCM Banque Federative du Credit Mutuel 2019-12.6.26		1'500'000			1'500'000	98.70	1'480'500	0.21 %
0.2% Digital Intrepid Holding B.V. 2021-15.12.2026 Reg S		1'500'000			1'500'000	97.70	1'465'500	0.21 %
0.2% LGT Bank AG Obligation 2016-12.10.26		2'000'000		1'000'000	1'000'000	98.65	986'500	0.14 %
0.2% Obligation Muenchener Hypo 03.03.31		2'000'000			2'000'000	93.50	1'870'000	0.27 %
0.2% Prov New Brunswick 2016-07.11.31		1'500'000			1'500'000	95.15	1'427'250	0.21 %
0.2125% Credit Agricole 2021-21.06.29		1'000'000			1'000'000	96.50	965'000	0.14 %
0.25% Credit Agricole EMTN 2019-10.10.29		2'600'000			2'600'000	96.70	2'514'200	0.36 %
0.25% DeutschBahnFin 27.10.2031		1'000'000			1'000'000	95.65	956'500	0.14 %
0.25% EMTN Citigroup Inc 2021-30.08.29		3'000'000			3'000'000	96.15	2'884'500	0.42 %
0.25% EMTN Credit Agricole 2021-10.03.31		1'500'000			1'500'000	94.50	1'417'500	0.21 %
0.25% Euro Medium Team Nts BFCM 2019-24.10.29 Reg S		2'000'000			2'000'000	95.20	1'904'000	0.28 %
0.25% Hyp-Pfandbrief Muenchener Hypo 2021-29.03.41		1'000'000			1'000'000	88.95	889'500	0.13 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.25% MTN Credito 2019-24.09.29		2'000'000			2'000'000	94.05	1'881'000	0.27 %
0.25% Muenchener Hypothekenbank eG 2019-26.2.29		1'000'000			1'000'000	97.95	979'500	0.14 %
0.25% Nts Muenchener Hypo 2021-30.03.27		2'400'000			2'400'000	97.75	2'346'000	0.34 %
0.25% Obligation Berlin Hyp 2021-10.03.31		2'000'000			2'000'000	94.20	1'884'000	0.27 %
0.25% Province of New Brunswick 2017-19.01.29		2'000'000		1'000'000	1'000'000	97.80	978'000	0.14 %
0.25% Societe Generale 2019-08.10.26		2'000'000			2'000'000	97.95	1'959'000	0.28 %
0.25% Societe Generale AG 2020-25.2.27		1'600'000			1'600'000	97.00	1'552'000	0.23 %
0.25% Westpac Banking 29.01.2027		1'000'000			1'000'000	98.70	987'000	0.14 %
0.288% Total Capital International Medium Term Notes 2018-13.07.2026		2'000'000		1'000'000	1'000'000	99.00	990'000	0.14 %
0.297% Caribbean Development Bank 2016-07.07.28		1'000'000			1'000'000	97.40	974'000	0.14 %
0.2975% Banco Santander Chiel 21-22.10.26		1'500'000			1'500'000	98.05	1'470'750	0.21 %
0.3% Akademiska Hus AB EMTN 2017-08.10.29		3'000'000		2'000'000	1'000'000	97.40	974'000	0.14 %
0.3325% EMTN SocieteGene. 2021-29.11.28		2'000'000			2'000'000	96.70	1'934'000	0.28 %
0.375% LGT Bank AG 2019-15.11.29		2'200'000			2'200'000	95.65	2'104'300	0.31 %
0.375% Province of Alberta 07.02.2029		1'000'000			1'000'000	98.20	982'000	0.14 %
0.4% Commonwealth Bank of Australia EMTN 2017-25.09.26		2'000'000			2'000'000	99.00	1'980'000	0.29 %
0.41% EMTN Credit Agricole 2022-18.01.30		1'500'000			1'500'000	96.50	1'447'500	0.21 %
0.418% MTN Scotiabank Cl 2021-31.03.27		2'000'000			2'000'000	97.70	1'954'000	0.28 %
0.45% Deutsche Bahn Finance GmbH 2017-08.11.30		2'000'000		1'000'000	1'000'000	97.80	978'000	0.14 %
0.45% Eli Lilly&Co 2016-24.05.28		2'265'000		1'000'000	1'265'000	99.10	1'253'615	0.18 %
0.45% Heatrow Fdg 2019-15.10.26		2'500'000			2'500'000	98.80	2'470'000	0.36 %
0.45% JPMorgan Chase &Co 2016-11.11.26		2'800'000			2'800'000	99.15	2'776'200	0.40 %
0.45% LGT Bank EMTN 21-29.07.2031 Tranche 1		1'800'000			1'800'000	94.05	1'692'900	0.25 %
0.5% Bonds Westpac Banking 2018-16.05.28		1'500'000			1'500'000	98.45	1'476'750	0.21 %
0.5% Citigroup Inc. 2019-1.11.28 EMTN		3'000'000			3'000'000	97.70	2'931'000	0.43 %
0.5% Deutsche Bahn Fin 2019-19.6.34		2'000'000			2'000'000	95.25	1'905'000	0.28 %
0.5% EMTN BNP Paribas 2021-16.03.29		1'400'000			1'400'000	95.85	1'341'900	0.19 %
0.5% LGT Bank AG 2017-12.05.27		2'000'000		1'000'000	1'000'000	98.95	989'500	0.14 %
0.5% Total Capital International SA 2015-01.06.27		4'000'000		2'000'000	2'000'000	99.15	1'983'000	0.29 %
0.5% Vodafone Group PLC 2016-19.09.31		2'500'000			2'500'000	96.05	2'401'250	0.35 %
0.5075% Pfandbrief Boligkre 06.04.2027		1'000'000			1'000'000	99.25	992'500	0.14 %
0.55% Bonds Nestle Hldgs 2017-04.10.32 Tranche 2		2'000'000			2'000'000	97.10	1'942'000	0.28 %
0.55% Muenchener Hypothekenbank eG 2017-22.11.32		1'000'000			1'000'000	96.90	969'000	0.14 %
0.575% Nts Bco Del Estado 2017-07.04.27		1'000'000			1'000'000	98.25	982'500	0.14 %
0.5994% Banco de Credito MTN 22-26.04.27		2'060'000			2'060'000	98.25	2'023'950	0.29 %
0.6% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2017-05.04.27		4'000'000		2'000'000	2'000'000	98.85	1'977'000	0.29 %
0.6% VP Bank AG 2019-29.11.29		3'000'000			3'000'000	95.50	2'865'000	0.42 %
0.625% NWB 2017-21.08.37		1'200'000			1'200'000	97.60	1'171'200	0.17 %
0.625% Vodafone Group PLC EMTN 2017-15.03.27		3'000'000			3'000'000	99.40	2'982'000	0.43 %
0.65% Akademiska EMTN 2018-08.02.44		1'000'000			1'000'000	94.10	941'000	0.14 %
0.65% Electricite de France SA EMTN 2016-13.10.28		3'500'000		1'500'000	2'000'000	98.05	1'961'000	0.28 %
0.65% Transurban Queensland Finance Pty Ltd EMTN 2016-02.11.26		2'500'000			2'500'000	98.85	2'471'250	0.36 %
0.7425% Bonds World Bank 2024-16.10.34			2'000'000		2'000'000	100.04	2'000'820	0.29 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.75% Apple Inc 2015-25.2.30		4'000'000		2'000'000	2'000'000	100.00	2'000'000	0.29 %
0.75% Citigroup Inc 2019-02.04.26		3'500'000		2'000'000	1'500'000	99.55	1'493'250	0.22 %
0.775% EMTN Cellnex Telecom 2020-18.02.27 Reg S			1'500'000		1'500'000	98.75	1'481'250	0.21 %
0.795% Obligation FONPLATA 2021-01.12.28		3'015'000			3'015'000	95.35	2'874'802	0.42 %
0.875% Shell International Finance BV 2015- 21.08.28		3'300'000		1'000'000	2'300'000	100.30	2'306'900	0.33 %
0.956% EMTN Grand City Pro 2018-01.09.26		1'000'000			1'000'000	98.25	982'500	0.14 %
0% Obligation Liechtensteinische Landesbank AG 2019-27.09.29		4'150'000		2'000'000	2'150'000	93.85	2'017'775	0.29 %
0% Schweiz Eidgenoss. 2016-22.06.29			2'000'000		2'000'000	98.27	1'965'400	0.29 %
1.0183% mBank S.A. 2019-04.10.24		1'600'000			1'600'000	99.98	1'599'680	0.23 %
1.1% Commerzbank MTN 2018-11.07.2025		2'100'000			2'100'000	99.95	2'098'950	0.30 %
1.125% DH Switzerland Finance S.A. 2015- 8.12.28		2'000'000			2'000'000	100.70	2'014'000	0.29 %
1.38% EMTN Iberdrola Finanzas 2024-11.07.28			1'500'000		1'500'000	101.45	1'521'750	0.22 %
1.445% EMTN NatWest Mkts 2024-27.08.29 Reg S			1'400'000		1'400'000	100.90	1'412'600	0.20 %
1.45% Royal Bank of Canada, Toronto 2022- 04.05.2027 EMTN		2'200'000			2'200'000	101.25	2'227'500	0.32 %
1.51% EMTN Berlin Hyp 2024-31.07.30			2'000'000		2'000'000	101.65	2'033'000	0.29 %
1.535% Bonds BP Capital Markets 2024- 30.09.31 Reg S			4'500'000		4'500'000	100.80	4'535'865	0.66 %
1.5575% Equinix Europe 2024-04.09.29			1'500'000		1'500'000	100.90	1'513'500	0.22 %
1.5625% EMTN Iberdrola Finanzas 2024- 11.07.31 Garant.			2'500'000		2'500'000	101.80	2'545'000	0.37 %
1.565% Bonds EDF 2024-06.09.29			2'500'000		2'500'000	100.85	2'521'250	0.37 %
1.6525% Nts Thermo Fisher Scien 2024- 07.03.28			1'500'000		1'500'000	101.95	1'529'250	0.22 %
1.67% EMTN Credit Agricole 2024-26.09.29			3'000'000		3'000'000	100.95	3'028'500	0.44 %
1.695% EMTN DNB Bk ASA 2024-15.05.30			1'000'000		1'000'000	102.40	1'024'000	0.15 %
1.7% Digital Interpid Holdings B.V. 2022- 30.3.27		2'000'000			2'000'000	100.70	2'014'000	0.29 %
1.7075% EMTN CBQ Fin 2024-08.10.27 Garant.Reg S			3'000'000		3'000'000	100.00	3'000'000	0.44 %
1.735% Nts Fed Caiss Desjard 2023-31.01.2028		1'000'000			1'000'000	102.95	1'029'500	0.15 %
1.7425% EMTN EDF 2024-06.09.32			1'000'000		1'000'000	101.05	1'010'500	0.15 %
1.81% EMTN Kommunalbanken A/S 2023- 10.07.30		1'000'000			1'000'000	105.90	1'059'000	0.15 %
1.83% EMTN Toyota Motor Fi 2024-18.09.28			3'000'000		3'000'000	102.80	3'084'000	0.45 %
1.8401% Nts Thermo Fisher Scien 2024- 08.03.2032			2'000'000		2'000'000	104.25	2'085'000	0.30 %
1.86% Nts E.ON 2022-05.12.25		3'500'000		3'000'000	500'000	100.89	504'450	0.07 %
1.865% Covered Bonds Danske Bank 2023- 04.10.30 Extendible by debtor Reg S		1'000'000			1'000'000	105.60	1'056'000	0.15 %
1.8675% Nts Spbk 1 Boligk. 2023-23.10.28			1'000'000		1'000'000	104.10	1'041'000	0.15 %
1.875% AT&T Inc 2014-04.12.30		2'000'000			2'000'000	105.10	2'102'000	0.30 %
1.875% Hypo Vorarl Bk 2023-13.09.30		3'000'000		2'000'000	1'000'000	105.85	1'058'500	0.15 %
1.875% Metropolitan Life 08.04.2031			2'000'000		2'000'000	104.35	2'087'000	0.30 %
1.903% Pfandbrief Fin Foncier 2023-16.06.28		2'000'000		1'000'000	1'000'000	103.95	1'039'500	0.15 %
1.915% Nts Slovakia 2024-10.05.34			1'500'000		1'500'000	105.05	1'575'750	0.23 %
1.94% Pfandbrief Cwth Bk Australia 2023- 26.06.30		1'500'000			1'500'000	105.95	1'589'250	0.23 %
1.95% Nts DeutschBahnFin 2022-21.09.32 Garant.		2'000'000		1'000'000	1'000'000	108.00	1'080'000	0.16 %
1.96% EMTN MercedesBenz 2023-12.10.26 Garant.Reg S			2'000'000		2'000'000	101.70	2'034'000	0.29 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
1.96% Hyp-Pfandbrief BAWAG PSK Ver e2023-26.05.31 Secured		1'000'000			1'000'000	106.25	1'062'500	0.15 %
1.97% Covered Bonds Toronto Dominion Bk 2023-18.09.26		1'500'000			1'500'000	102.10	1'531'500	0.22 %
1.985% EMTN Societ Nat SNCF 2023-28.06.33		840'000			840'000	107.90	906'360	0.13 %
1.9875% MTN Commerzbank 2024-09.09.31 Reg S			1'500'000		1'500'000	101.15	1'517'250	0.22 %
1.99% Toronto Dominion Bk 2024-17.06.31			3'000'000		3'000'000	104.65	3'139'500	0.46 %
1.9925% EMTN Akademiska Hus 2023-14.03.33		1'500'000			1'500'000	109.10	1'636'500	0.24 %
1% Coca-Cola Co 2015-2.10.28		2'500'000		700'000	1'800'000	101.25	1'822'500	0.26 %
1% Transurban Queensland Finance Pty Ltd 2018-08.12.25		2'800'000		1'800'000	1'000'000	99.77	997'700	0.14 %
2.0105% Swedbank 10.10.2023			1'600'000		1'600'000	104.25	1'668'000	0.24 %
2.0125% Pfandbrief Nationwide Build 2023-23.01.30 Garant.		1'500'000			1'500'000	106.00	1'590'000	0.23 %
2.0125% Pfandbrief Westpac Banking 2023-13.06.30 Garant.		2'000'000		1'000'000	1'000'000	106.40	1'064'000	0.15 %
2.0375% Nts Thermo Fisher Scien 2024-07.03.36			1'500'000		1'500'000	106.90	1'603'500	0.23 %
2.04% Obligation Prov Quebec 2023-09.05.33		1'000'000			1'000'000	109.40	1'094'000	0.16 %
2.045% EMTN BPCE 2024-15.03.32			2'000'000		2'000'000	104.00	2'080'000	0.30 %
2.05% EMTN Credit Agricole 2024-07.03.34			1'000'000		1'000'000	105.90	1'059'000	0.15 %
2.1% RCI Banque SA 2022-23.05.2025 EMTN Reg S		2'750'000		1'600'000	1'150'000	100.25	1'152'875	0.17 %
2.1075 Nts MercedesBenz 2023-10.12.29			3'000'000		3'000'000	103.75	3'112'500	0.45 %
2.1225% Nts BNP Paribas 2023-12.01.24			1'000'000		1'000'000	104.55	1'045'500	0.15 %
2.13% Obligation Toyota Motor Fi 2023-15.06.27		5'000'000			5'000'000	102.90	5'145'000	0.75 %
2.1425% Covered Bonds Bk of Nova Scotia 2023-03.05.30 Garant.		1'000'000			1'000'000	106.90	1'069'000	0.16 %
2.175% EMTN Caixabank 2024-19.03.30 Reg S			1'800'000		1'800'000	103.85	1'869'300	0.27 %
2.19% EMTN Credit Agricole 2022-07.12.27		2'500'000			2'500'000	103.40	2'585'000	0.37 %
2.2010% National Aus BK 2023-12.04.29		2'000'000			2'000'000	105.40	2'108'000	0.31 %
2.2025% EMTN Toronto Dominion Bk 2023-31.01.28		4'000'000		1'000'000	3'000'000	103.65	3'109'500	0.45 %
2.2025% Nts DZ BANK 2023-18.09.28		1'500'000			1'500'000	104.20	1'563'000	0.23 %
2.2225% MTN KDB 2023-24.07.26 Glob		2'500'000			2'500'000	102.40	2'560'000	0.37 %
2.225% EMTN ALD 2024-28.03.29			2'000'000		2'000'000	102.50	2'050'000	0.30 %
2.24% EMTN Banco Santander 2024-16.02.32			1'000'000		1'000'000	106.45	1'064'500	0.15 %
2.245% Bonds Deutsche Bank 2024-25.01.30			1'000'000		1'000'000	104.70	1'047'000	0.15 %
2.2475% EMTN Banco Santander 2023-30.01.26		1'000'000			1'000'000	101.61	1'016'100	0.15 %
2.26% EMTN Bank of Montreal 2023-01.02.29		2'500'000			2'500'000	104.80	2'620'000	0.38 %
2.28% MTN Mediobanca Intl Lux 2024-19.06.29 Garant.			3'000'000		3'000'000	103.60	3'108'000	0.45 %
2.285% Nts DeutschBahnFin 2022-28.11.42		1'500'000			1'500'000	119.05	1'785'750	0.26 %
2.2875% EMTN BPCE 2024-15.03.29			3'500'000		3'500'000	103.10	3'608'500	0.52 %
2.3% EMTN BFCM 2023-30.01.27		3'000'000		1'000'000	2'000'000	102.80	2'056'000	0.30 %
2.30% EDF 2023-14.09.27		3'500'000		800'000	2'700'000	103.25	2'787'750	0.40 %
2.34% EMTN ENGIE 2023-04.01.27		4'500'000			4'500'000	102.65	4'619'250	0.67 %
2.345% EMTN Banco Santander 2024-03.07.31			2'500'000		2'500'000	104.40	2'610'000	0.38 %
2.3625% EMTN Credit Agricole 2023-05.10.28		1'500'000			1'500'000	105.50	1'582'500	0.23 %
2.3825% Bonds Bk of Nova Scotia 2023-22.09.27		2'500'000			2'500'000	103.90	2'597'500	0.38 %
2.3825% Sr Pfd Nts BPCE 2023-12.06.26		4'000'000		2'600'000	1'400'000	102.15	1'430'100	0.21 %
2.395% Nts Banco Santander 2024-16.02.29			1'000'000		1'000'000	103.90	1'039'000	0.15 %
2.4125% Nts BNP Paribas 2023-13.01.28		2'000'000			2'000'000	104.00	2'080'000	0.30 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
2.445% EMTN Bc Santander CL 2024-25.01.27			1'000'000		1'000'000	102.35	1'023'500	0.15 %
2.445% Nts RBC Toronto 2023-25.01.28		3'000'000			3'000'000	104.35	3'130'500	0.45 %
2.47% Nts Achmea Bank 2023-16.10.26		2'000'000			2'000'000	102.85	2'057'000	0.30 %
2.4875% MTN Coop Rabobank 2023-25.01.29 Glob		2'600'000			2'600'000	103.30	2'685'800	0.39 %
2.49% Bonds ENGIE 2023-04.07.31		4'500'000			4'500'000	107.25	4'826'250	0.70 %
2.49% Green EMTN Nordea Bk 2023-26.05.28		2'400'000			2'400'000	104.70	2'512'800	0.36 %
2.5% Compagnie Financement Foncier 06- 24.2.2031		1'500'000			1'500'000	109.75	1'646'250	0.24 %
2.5% EMTN LGT Bank 2023-28.02.33		2'000'000			2'000'000	109.95	2'199'000	0.32 %
2.5% Nts Liechtenst Landesbk 2023-22.11.30			3'000'000		3'000'000	105.35	3'160'500	0.46 %
2.5025% Nts ASB Bank 2023-20.12.28		3'000'000			3'000'000	105.80	3'174'000	0.46 %
2.5025% Obligation E.ON 2022-05.12.29		3'500'000			3'500'000	106.60	3'731'000	0.54 %
2.505% Green Sr Pfd Bonds ABN AMRO 2023- 26.06.28		3'000'000			3'000'000	105.15	3'154'500	0.46 %
2.5075% EMTN Credit Agricole 2023-27.04.27		3'500'000		1'000'000	2'500'000	103.70	2'592'500	0.38 %
2.5413% Credit Agricole SA 03.09.2030		2'000'000			2'000'000	107.70	2'154'000	0.31 %
2.55% EDF 2023-12.09.31		4'000'000			4'000'000	106.60	4'264'000	0.62 %
2.55% Nts UBS London 2023-09.05.29 Tranche 2		4'000'000		1'000'000	3'000'000	106.05	3'181'500	0.46 %
2.565% Obligation Vonovia 2024-14.02.29			2'500'000		2'500'000	104.80	2'620'000	0.38 %
2.5925% Nts FONPLATA 2024-15.11.27			2'500'000		2'500'000	102.65	2'566'250	0.37 %
2.6025% Nts Ldbk Baden-Wuertt 2023- 04.10.28		3'500'000			3'500'000	104.50	3'657'500	0.53 %
2.6175% EMTN SocieteGenerale 2023- 27.02.30		3'500'000			3'500'000	106.70	3'734'500	0.54 %
2.625% ABN Amro 02.03.2028		3'200'000			3'200'000	104.30	3'337'600	0.48 %
2.625% Bonds DZ BANK 2023-27.08.29		3'000'000			3'000'000	105.60	3'168'000	0.46 %
2.63% Nts BNP Paribas 2023-07.06.29		3'000'000			3'000'000	106.35	3'190'500	0.46 %
2.63% Nts Raif Lbk Oberoest 2023-29.06.28		2'500'000			2'500'000	104.70	2'617'500	0.38 %
2.65% Nts Massmutual Glob 2023-03.05.28 Serie 2023-4 Tranche 1 Reg S			600'000		600'000	105.60	633'600	0.09 %
2.655% Sr Pfd Nts BPCE 2023-12.06.30		4'500'000			4'500'000	107.40	4'833'000	0.70 %
2.6825% EMTN Societe Generale 2023- 19.10.29			2'000'000		2'000'000	106.85	2'137'000	0.31 %
2.685% Bonds DNB Bk ASA 2023-15.06.28		3'000'000			3'000'000	103.00	3'090'000	0.45 %
2.7% SpBk 1 N-Norge 2023-20.03.29		3'000'000			3'000'000	104.60	3'138'000	0.46 %
2.7175% Nts Andina 2023-20.09.28		3'500'000			3'500'000	103.85	3'634'750	0.53 %
2.73% Euro Medium Term Sr Pfd Nts BFCM 2023-11.07.30		2'500'000			2'500'000	107.65	2'691'250	0.39 %
2.745% EMTN Lloyds Bank Grp 23-02.02.27		3'000'000			3'000'000	102.15	3'064'500	0.44 %
2.7475% EMTN Achmea Bank 2023-16.10.30		2'500'000			2'500'000	108.00	2'700'000	0.39 %
2.75% KFW 2007-16.02.2037		1'500'000			1'500'000	123.70	1'855'500	0.27 %
2.77% Bonds BBVA 2022-28.11.28		3'000'000			3'000'000	105.70	3'171'000	0.46 %
2.7725% EMTN Banque Postale 2023-12.07.27		2'000'000			2'000'000	104.50	2'090'000	0.30 %
2.7725% Nts Swedbank 2023-13.06.28		4'000'000		1'000'000	3'000'000	105.45	3'163'500	0.46 %
2.7825% EMTN NatWest Mkts 2022-06.12.27 Reg S		3'000'000			3'000'000	105.35	3'160'500	0.46 %
2.8% Nts Bco Internacional 2024-23.07.27			2'000'000		2'000'000	101.05	2'021'000	0.29 %
2.8275% Euro Medium Term Sr Pfd Nts Banque Postale 2023-12.07.30		3'500'000			3'500'000	107.10	3'748'500	0.54 %
2.8325% Bonds DZ BANK 2023-16.05.29		1'400'000			1'400'000	105.85	1'481'900	0.21 %
2.8575% Obligation NatWest Mkts 2023- 06.06.28 Reg S		3'000'000			3'000'000	106.05	3'181'500	0.46 %
2.875% Bonds Equinix 2023-12.09.28		2'750'000			2'750'000	105.95	2'913'625	0.42 %
2.8925% MTN Credito 2023-22.03.28		2'000'000			2'000'000	105.15	2'103'000	0.30 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
2.9325% EMTN Santander Consum Fi 2023-04.07.28 Reg S		2'500'000			2'500'000	105.95	2'648'750	0.38 %
2.955% Bonds BAWAG P.S.K.2022-29.11.27		2'500'000			2'500'000	105.60	2'640'000	0.38 %
2.96% Bonds Fresenius 2023-18.10.28		3'725'000			3'725'000	106.00	3'948'500	0.57 %
2.97% Nts Nationwide Build 2023-08.09.27		3'000'000			3'000'000	103.15	3'094'500	0.45 %
2% Bonds Vonovia 2024-26.08.31			2'500'000		2'500'000	101.60	2'540'000	0.37 %
2% EMTN Bk of Nova Scotia 2024-02.08.30			2'500'000		2'500'000	104.60	2'615'000	0.38 %
3.0425% EMTN Credit Agricole 2022-29.09.27			600'000		600'000	105.30	631'800	0.09 %
3.125% Europäische Investitionsbank EIB 06-30.6.2036 Senior		3'700'000		1'000'000	2'700'000	126.70	3'420'900	0.50 %
3.125% Rabobank Nederland 06-15.09.2026		3'000'000		2'000'000	1'000'000	104.25	1'042'500	0.15 %
3.2625% MTN Commerzbank 2023-03.02.27 Reg S		2'000'000			2'000'000	104.10	2'082'000	0.30 %
3.375% Covered Bond ABN AMRO 2006-15.8.3		1'000'000			1'000'000	116.60	1'166'000	0.17 %
3.375 Commerzbank MTN 2022-29.09.2026 Reg S		2'000'000		500'000	1'500'000	103.95	1'559'250	0.23 %
3.5% EMTN RCI Banque 2023-10.05.28 Reg S		3'000'000			3'000'000	106.00	3'180'000	0.46 %
3.645% Nts Deutsche Bank 2023-27.01.29		3'000'000			3'000'000	106.30	3'189'000	0.46 %
3.8% Nts Commerzbank 2023-03.05.28		2'500'000			2'500'000	107.80	2'695'000	0.39 %
3.845% Nts DZ BANK 2022-17.08.32		2'000'000			2'000'000	107.80	2'156'000	0.31 %
3% Obl. Liecht.Landesbank 2020-24.9.30		2'500'000			2'500'000	93.80	2'345'000	0.34 %
4% Enel Finance International GMTN 2012-26.10.27		2'900'000			2'900'000	109.25	3'168'250	0.46 %
Deutsche Bank 2024-18.09.30 Fixed/FR			2'600'000		2'600'000	100.90	2'623'400	0.38 %
0% Credit Suisse 2020-17.12.24		1'000'000		1'000'000	0			
0,9194% Nationwide 17.12.2026		1'000'000		1'000'000	0			
0.125% MTN CIBC 22.12.2026		1'000'000		1'000'000	0			
0.15% Eli Lilly & Co 2016-24.05.24		1'700'000		1'700'000	0			
0.15% Santander Consum Fin 2019-10.12.24		1'500'000		1'500'000	0			
0.17% Bonds McDonald's 2016-04.10.24		500'000		500'000	0			
0.1925% GMTN Korea Ld&Hsg 2020-15.06.25		500'000		500'000	0			
0.2% Bank of Nova Scotia 2018-19.11.25		1'000'000		1'000'000	0			
0.2% Hilti AG 2017-08.11.24 Tranche 2024 Reg S		635'000		635'000	0			
0.2% Pfandbrief Lansfors Hypot 17.04.26		1'000'000		1'000'000	0			
0.205% Obligation 1st Ab Dhabi Bk 2019-04.12.25		1'000'000		1'000'000	0			
0.24% Banco Del Estado 2019-6.6.25 EMTN		800'000		800'000	0			
0.25% ANZ New Zealand (Intl) Limited EMTN 2017-22.09.25		1'500'000		1'500'000	0			
0.25% EMTN Intesa Sanpaolo Bank Ireland PLC 2019-30.09.24		2'000'000		2'000'000	0			
0.25% Hypo-Pfand Vorarlberg Bank AG 2018-12.11.25		1'000'000		1'000'000	0			
0.25% Kiwibank Ltd. EMTN 2018-18.10.23		500'000		500'000	0			
0.25% KR Expressway Corporation Global Medium Term Notes 2017-07.06.24		800'000		800'000	0			
0.25% Nestle Holdings Inc 2017-04.10.27 Tranche 1		2'000'000		2'000'000	0			
0.25% Province of Ontario 2017-28.06.29		2'000'000		2'000'000	0			
0.3% ABN AMRO Bank NV 2016-18.12.24		400'000		400'000	0			
0.3% BMW International Investment BV 2019-5.9.24 EMTN		3'400'000		3'400'000	0			
0.3% BNP Paribas EMTN 2019-15.10.27		2'000'000		2'000'000	0			
0.3% Electricite de France SA EMTN 2016-14.10.24		2'000'000		2'000'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.3% Muenchener Hypothekenbank 2017-20.12.24		1'500'000		1'500'000	0			
0.3% National Australia Bank Ltd 2017-31.10.25		1'000'000		1'000'000	0			
0.3% North American Dev Bk 2018-24.07.26		1'300'000		1'300'000	0			
0.3% Westpac Banking Corp 2017-28.11.25		2'000'000		2'000'000	0			
0.32% Bonds BFCM 10.02.2025		500'000		500'000	0			
0.35% Bc Santander CL 2016-30.05.25		1'000'000		1'000'000	0			
0.375% Apple Inc 2015-25.11.24		1'000'000		1'000'000	0			
0.375% Jackson National Life Global Funding 2017-18.7.25		2'200'000		2'200'000	0			
0.375% Vodafone Group EMTN 2016-03.12.24		2'000'000		2'000'000	0			
0.375% Westpac Securities NZ Ltd London Branch EMTN 2016-5.2.24		1'000'000		1'000'000	0			
0.4% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2017-19.12.25		3'000'000		3'000'000	0			
0.4% MTN Credito 2019-22.11.24		1'400'000		1'400'000	0			
0.4% Muenchener Hypo 2022-25.02.26		1'000'000		1'000'000	0			
0.45% Hypo Vorarlberg Bank 2018-05.03.24		1'100'000		1'100'000	0			
0.5% Achmea Bank N.V. 2017-03.10.25		2'100'000		2'100'000	0			
0.5% Citigroup Inc EMTN 2017-22.11.24		1'500'000		1'500'000	0			
0.5% Credit Agricole Home Loan SFH 2018-03.10.28		2'000'000		2'000'000	0			
0.5% Deutsche Bahn 2018-18.7.28		1'500'000		1'500'000	0			
0.5% EMTN Goldman Sachs Group Inc Euro Medium Term Notes 2017-04.12.24 Series H		2'000'000		2'000'000	0			
0.5% Heathrow Funding Limited 2016-17.5.24 extendable 2016		500'000		500'000	0			
0.5% Hyp-Pfandbrief Muenchen 14.06.28		1'000'000		1'000'000	0			
0.5% RCI Banque SA EMTN 2019-18.07.24		900'000		900'000	0			
0.55% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2015-8.12.23		1'000'000		1'000'000	0			
0.55% Enel Fln Intl EMTN 2017-03.09.24		2'000'000		2'000'000	0			
0.55% Nordea Bank EMTN 2015-23.06.25		2'000'000		2'000'000	0			
0.565% GMTN National Aus BK 2022-03.02.31 Tranche 2		1'000'000		1'000'000	0			
0.625% Credit Agricole EMTN 2017-12.07.24		400'000		400'000	0			
0.625% Deutsche Bank 2015-19.12.23 EMTN		2'450'000		2'450'000	0			
0.625% LGT Bank AG 2015-25.11.25		1'000'000		1'000'000	0			
0.6925% Bco Del Estado 2018-04.12.24		1'500'000		1'500'000	0			
0.75% Macquarie Bank Ltd EMTN 2016-5.2.24		1'200'000		1'200'000	0			
0.75% Province of Quebec EMTN 2014-21.11.24		1'000'000		1'000'000	0			
0.78% EMTN Akademiska 24.05.2028		1'000'000		1'000'000	0			
0.8% MTN Asian Develop Bank 06.07.2027		1'000'000		1'000'000	0			
0.85% Daimler Int EMTN 2018-14.11.25		3'000'000		3'000'000	0			
0.875% EBN B.V. 2014-22.09.26		2'000'000		2'000'000	0			
0.875% Lansfors Hypot EMTN 2014-16.09.24		1'500'000		1'500'000	0			
0.875% VP Bank AG 2015-7.10.2024		2'500'000		2'500'000	0			
0% Korea Railroad 2019-13.06.25		1'000'000		1'000'000	0			
0% Swiss Life Holding 2019-06.06.25		1'500'000		1'500'000	0			
0% Zürcher Kantonalbank 2020-12.3.30 S.147		2'500'000		2'500'000	0			
1.125% EBN B.V. 2012-4.7.24		1'000'000		1'000'000	0			
1.375% AT&T Inc 2014-04.12.24		1'000'000		1'000'000	0			
1.515% Bonds DBS Bank 2022-12.12.25		1'500'000		1'500'000	0			
1.6025% Nts African Dev Bank 2023-05.07.28		1'000'000		1'000'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
1.625% Nts Council of Europe 2023-30.06.29		2'000'000		2'000'000	0			
1.75% CRH-Caisse de Refinancement de l'Habitat 2013-26.06.25		2'000'000		2'000'000	0			
1.81% Nts Danske Bank 2023-05.10.26		2'000'000		2'000'000	0			
1.87% Lloyds Bank 2023-31.08.27		2'000'000		2'000'000	0			
1.875% Hilti AG 2013-30.10.2023		500'000		500'000	0			
1.945% Covered Bonds Toronto Dominion Bk 2023-18.09.29		1'500'000		1'500'000	0			
1% Banco Santander SA EMTN 2018-10.12.24		1'500'000		1'500'000	0			
1% EMTN Credit Agricole 07.11.2025		1'000'000		1'000'000	0			
1% Goldman Sachs Group Inc 2018-24.11.25		2'600'000		2'600'000	0			
1% Lloyds Banking Group PLC EMTN 2018-04.03.25		3'600'000		3'600'000	0			
1% Total Capital International SA 2014-29.08.24		1'600'000		1'600'000	0			
1% Woodside Finance Ltd 2016-11.12.23		400'000		400'000	0			
2.005% Santander UK 2023-12.09.29		1'500'000		1'500'000	0			
2.01% Santander UK 2023-12.09.26		1'500'000		1'500'000	0			
2.125% BNG NV Nederlandse Gemeenten 2010-9.11.29		1'000'000		1'000'000	0			
2.125% Credit Agricole SA London Branch EMTN 2014-30.10.24		1'700'000		1'700'000	0			
2.125% Green Bonds Berlin Hyp 2023-27.02.26		1'500'000		1'500'000	0			
2.1725% EMTN K Water 2023-18.09.25		1'010'000		1'010'000	0			
2.2775% EMTN SocieteGenerale 2023-27.02.26		2'000'000		2'000'000	0			
2.3% Nts ABN AMRO 2023-26.06.25		1'400'000		1'400'000	0			
2.375% Bonds HYPO NOE 2024-26.01.29			1'500'000	1'500'000	0			
2.375% Obligation Hypo Vorarl Bk 2023-04.05.26		2'000'000		2'000'000	0			
2.385% Nts UBS London 2023-09.05.25 Tranche 1		2'000'000		2'000'000	0			
2.4075% Green Bonds BBVA 2022-28.11.25 Glob		1'000'000		1'000'000	0			
2.625% Agence Francaise de Developpement SA (ex-CDF) EMTN 2010-18.02.2025		1'000'000		1'000'000	0			
2.7325% EMTN Santander Consum Fi 2023-04.07.25 Reg S		1'000'000		1'000'000	0			
2.7825% Nts Scotiabank Cl 2023-23.05.25		2'500'000		2'500'000	0			
2.87% Obligation BAWAG 03.10.2025		500'000		500'000	0			
2.875% Kommunekredit EMTN 06-13.10.31		2'000'000		2'000'000	0			
2.875% österreichische Kontrollbank AG 05-25.2.2030		2'000'000		2'000'000	0			
3.125% Hypobank Essen EMTN 2006-14.07.2025		1'000'000		1'000'000	0			
Total							458'145'968	66.44 %
USD								
0.375% Oesterreichische Kontrollbank AG OEKB 2020-17.09.25			300'000	300'000	0			
0.75% Intern. Bank für Wiederaufbau und Entwicklung Weltbank 2020-26.08.30 Global			300'000	300'000	0			
0.875% NRW.BANK 2021-09.03.26			100'000	100'000	0			
1.25% US Treasury Notes 2020-15.05.50			700'000	700'000	0			
1.625% MTR Corp Ltd 2020-19.08.30			200'000	200'000	0			
1.75% Treasury Notes USA 2019-15.11.29 Series F-2029			100'000	100'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
1.875% SingTel Grp Treas 2020-10.6.30			200'000	200'000	0			
2.2% Nts Novartis Cap 2020-14.08.30 Gtd Glob			150'000	150'000	0			
2.5% Treasury Bonds US 2015-15.2.45			400'000	400'000	0			
3.5% Microsoft Corp 2012-15.11.42			500'000	500'000	0			
3% BNY Mellon MTN 2015-24.2.25			100'000	100'000	0			
4.8% Equinor 2013-8.11.43 Gtd Sr			200'000	200'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							458'145'968	66.44 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
CHF								
0.0375%Transpower New Zealand Limited 2021-16.3.29		2'000'000			2'000'000	96.55	1'931'000	0.28 %
0.05% Province of Ontario 21-12.05.33		1'000'000			1'000'000	92.95	929'500	0.13 %
0.065% National Australia Bank 20-29.1.29		2'000'000			2'000'000	96.70	1'934'000	0.28 %
0.068%First Abu Dhabi Bank 21-31.3.27		2'000'000			2'000'000	97.50	1'950'000	0.28 %
0.1% DeutscheBahnFinance GmbH 2021- 28.1.36		2'500'000		1'000'000	1'500'000	90.10	1'351'500	0.20 %
0.111% BNZ International Funding Ltd 2020- 24.7.28		2'000'000			2'000'000	96.75	1'935'000	0.28 %
0.1175%ASB Finance Ltd 2021-29.6.2028		3'000'000			3'000'000	96.75	2'902'500	0.42 %
0.125% BBVA Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA2020-27.8.26		2'600'000		1'000'000	1'600'000	98.25	1'572'000	0.23 %
0.125% Hypo Vorarlberg Bank AG 2020- 27.3.30		2'000'000			2'000'000	93.50	1'870'000	0.27 %
0.125%Hypo Vorarlberg Bank AG 2021- 23.08.28		2'000'000			2'000'000	95.55	1'911'000	0.28 %
0.125% Jackson National Life Global Funding 2020-14.7.28		2'000'000			2'000'000	95.30	1'906'000	0.28 %
0.125% Muenchener Hypothekenbank 2019- 18.11.27		2'000'000			2'000'000	97.25	1'945'000	0.28 %
0.125%Nordea Bank Abp 2020-2.6.26		2'000'000		1'000'000	1'000'000	98.70	987'000	0.14 %
0.125% Obl. Liechtensteinische Landesbank 2019-28.5.2026		4'200'000		1'000'000	3'200'000	98.40	3'148'800	0.46 %
0.125% Prov.New Brunswick 2019-6.12.32		2'000'000			2'000'000	93.20	1'864'000	0.27 %
0.125% Spare Bank 1 N-Norge 19-11.12.25		3'100'000		1'500'000	1'600'000	99.00	1'584'000	0.23 %
0.1275% Credit Agricole CIB FINANCIAL SOLUTIONS 2020-27.7.28 EMTN		2'000'000			2'000'000	96.50	1'930'000	0.28 %
0.135% Banco Santander Chile 2019-29.8.29		1'700'000			1'700'000	94.45	1'605'650	0.23 %
0.1425 % Bank of Nova Scotia 21-25.10.28		2'500'000			2'500'000	96.80	2'420'000	0.35 %
0.15% BNP Paribas SA 2020-10.3.28		1'800'000			1'800'000	95.65	1'721'700	0.25 %
0.15% Nts Metropolitan Life 2021-25.09.29 Reg S		3'000'000			3'000'000	95.30	2'859'000	0.41 %
0.15% UBSLondon Branch 2021-29.6.28		2'450'000			2'450'000	96.65	2'367'925	0.34 %
0.166% Total Capital International 2019- 21.12.29		2'500'000			2'500'000	96.15	2'403'750	0.35 %
0.18% CIBC Candian Imperial Bank of Commerce 2021-20.4.29		3'500'000			3'500'000	95.90	3'356'500	0.49 %
0.1925% Verizon Communications Inc 2021- 24.3.28		4'000'000			4'000'000	97.10	3'884'000	0.56 %
0.2% BFCM Banque Federative du Credit Mutuel 2020-3.11.28		1'500'000			1'500'000	96.40	1'446'000	0.21 %
0.2% Muenchener Hypothekenbank Pfandbrief 2019-18.6.31		1'000'000			1'000'000	95.45	954'500	0.14 %
0.2% ORANGE SA 2019-24.11.25		2'700'000		1'700'000	1'000'000	99.15	991'500	0.14 %
0.20% LGT Bank 2020-4.11.30		3'000'000		2'000'000	1'000'000	95.30	953'000	0.14 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.20% Royal Bank of Canada 2021-22.9.31		2'850'000			2'850'000	94.10	2'681'850	0.39 %
0.227% Societe Nationale SNCF 2020-18.06.30		2'000'000			2'000'000	95.90	1'918'000	0.28 %
0.25% Berlin Hypo AG 2020-11.09.28		3'000'000			3'000'000	96.95	2'908'500	0.42 %
0.25% Berlin Hypo AG 2021-4.10.29		3'500'000		1'000'000	2'500'000	95.50	2'387'500	0.35 %
0.25% BFCM Banque Federative du Credit Mutuel 2021-21.6.29		2'500'000			2'500'000	96.10	2'402'500	0.35 %
0.25% Coop Rabobank U.A.2019-25.11.27		2'800'000			2'800'000	97.55	2'731'400	0.40 %
0.25% Credit Agricole Home Loan SFH 2019- 24.10.29 EMTN		1'500'000			1'500'000	97.00	1'455'000	0.21 %
0.25% Erste Group Bank AG 2021-2.10.28		3'000'000			3'000'000	96.65	2'899'500	0.42 %
0.25% Prov. New Brunswick 2019-6.12.39		1'500'000			1'500'000	88.85	1'332'750	0.19 %
0.25% Province of Alberta 2020-20.04.28		1'000'000			1'000'000	98.10	981'000	0.14 %
0.25% RBC Royal Bank of Canada 2021- 15.10.29		1'500'000			1'500'000	95.75	1'436'250	0.21 %
0.2525% Bank of America Nts 2019-12.6.26		2'500'000		1'000'000	1'500'000	98.80	1'482'000	0.21 %
0.28% Societe Generale SA 22-26.1.27		1'790'000			1'790'000	98.30	1'759'570	0.26 %
0.2825% CIBC Canadina Imperial Bank of Commerce 2022-3.2.27		2'000'000			2'000'000	98.40	1'968'000	0.29 %
0.28 Muenchener Hypothekenbank eG 202- 18.09.28		3'000'000			3'000'000	96.50	2'895'000	0.42 %
0.2925% National Australia Bank 2022-3.2.28		1'000'000			1'000'000	98.15	981'500	0.14 %
0.3025% Bank of Nova Scotia 2021-30.7.31		2'500'000			2'500'000	95.05	2'376'250	0.34 %
0.31% Banco Santander SA 2021-9.6.28		1'000'000			1'000'000	97.70	977'000	0.14 %
0.315% Barclays PLC 2021-4.6.27		4'000'000			4'000'000	97.85	3'914'000	0.57 %
0.315% Deutsche Bank AG 2021-14.9.27		2'800'000			2'800'000	97.45	2'728'600	0.40 %
0.3154 Bano de Chile 2021-4.1.27		1'000'000			1'000'000	97.70	977'000	0.14 %
0.32% HSBC Holdings PLC 2021-2011.27		3'200'000			3'200'000	97.55	3'121'600	0.45 %
0.33% Banco Santander Chile 21-22.6.27		2'000'000			2'000'000	97.35	1'947'000	0.28 %
0.3625% Bank of New Zealand 21-14.12.29		2'000'000			2'000'000	96.50	1'930'000	0.28 %
0.375% LGT Bank AG 2019-05.07.28		2'600'000			2'600'000	96.80	2'516'800	0.36 %
0.375% Societe Generale SA 2021-26.7.28		2'000'000			2'000'000	96.10	1'922'000	0.28 %
0.385% Bank of Nova Scotia 2022-1.2.29		2'000'000			2'000'000	97.45	1'949'000	0.28 %
0.385% Scotiabank Chile 2021-22.7.26		2'150'000		500'000	1'650'000	98.40	1'623'600	0.24 %
0.4% Goldman Sachs Group 2021-11.05.28		3'200'000			3'200'000	97.65	3'124'800	0.45 %
0.4225% Bank of America 2021-23.11.29		3'700'000			3'700'000	96.70	3'577'900	0.52 %
0.435% Deutsche Telekom AG 2020-6.2.32		5'000'000			5'000'000	96.00	4'800'000	0.70 %
0.477% Caixabank S.A. 2021-.01.07.27		1'200'000			1'200'000	98.35	1'180'200	0.17 %
0.485% Nationwide Build 2019-11.7.44		1'000'000			1'000'000	86.85	868'500	0.13 %
0.5% Banco Merc Del Nort 2020-06.12.24		1'700'000		900'000	800'000	99.57	796'560	0.12 %
0.50% Credit Agricole 2020-1.10.26		1'600'000			1'600'000	98.75	1'580'000	0.23 %
0.5275% BNP Paribas 2022-20.1.28		2'000'000			2'000'000	97.45	1'949'000	0.28 %
0.55% Digital Intrepid Hldg 2021-16.04.2029 Guaranteed		2'000'000			2'000'000	95.05	1'901'000	0.28 %
0.55% North American Development Bank 2020-27.5.33		1'500'000			1'500'000	95.30	1'429'500	0.21 %
0.555% Verizon Communications Inc 2021- 24.3.31		4'000'000			4'000'000	95.15	3'806'000	0.55 %
0.556% FONPLAT 2021-3.9.26		3'000'000		1'500'000	1'500'000	97.85	1'467'750	0.21 %
0.6025% Lloyds Bank Grp 2022-9.2.2029		2'600'000			2'600'000	96.95	2'520'700	0.37 %
0.625% ORANGE SA 2019-22.6.29		3'000'000			3'000'000	98.50	2'955'000	0.43 %
0.735% CBQ Finance Ltd 202-27.11.24		2'750'000		2'500'000	250'000	99.91	249'775	0.04 %
0.745% Societe Generale SA 2022-26.1.29		1'600'000			1'600'000	96.70	1'547'200	0.22 %
0.75% Banco Bice 2021-29.10.26		1'500'000			1'500'000	97.65	1'464'750	0.21 %
0.75% BMW Int Inv. 2019-03.09.27		3'700'000		1'000'000	2'700'000	99.50	2'686'500	0.39 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.8% Province of Manitoba 2019-15.3.39 EMTN		1'500'000			1'500'000	96.35	1'445'250	0.21 %
0.8125% HSBC Holdings PLC 2021-3.11.31		3'200'000			3'200'000	94.30	3'017'600	0.44 %
0.875% Transurban Queensland Finance Pty Ltd. 2021-19.11.31		1'500'000			1'500'000	96.00	1'440'000	0.21 %
0.94%The Korea Dev.Bank 2022-28.4.2027		1'500'000			1'500'000	100.00	1'500'000	0.22 %
0% SIX FI Test 001 AG 2020-31.10.30 (Credit Suisse)		2'700'000			2'700'000	94.10	2'540'700	0.37 %
1.0625% Ab Dhabi Bank 2022-14.4.26		1'800'000	600'000	1'800'000	600'000	99.85	599'100	0.09 %
1.125% Banco Santander 2017-20.7.27		2'000'000			2'000'000	100.15	2'003'000	0.29 %
1.1675% DNB Bk ASA 2022-3.6.27		2'000'000			2'000'000	100.20	2'004'000	0.29 %
1.25% Svenska Handelsbank 22-24.5.27		3'000'000			3'000'000	100.90	3'027'000	0.44 %
1.285% Macquarie Group Ltd 2022-11.9.29		2'500'000			2'500'000	100.55	2'513'750	0.36 %
1.4604% Credit Agricole 2022-1.7.2027		1'000'000			1'000'000	101.15	1'011'500	0.15 %
1.5% SpareBank 1 SMN 2022-15.6.2027		2'000'000			2'000'000	101.35	2'027'000	0.29 %
1.8%Heathrow Fdg 2022-27.5.27		3'200'000			3'200'000	101.70	3'254'400	0.47 %
1.805% HSBC Holdings PLC 2022-1.6.26		3'200'000		1'600'000	1'600'000	100.15	1'602'400	0.23 %
1.81% Nordea Bank 2022-15.6.27		2'000'000			2'000'000	102.00	2'040'000	0.30 %
1.915% Nationwide Building Society 2022-8.9.28		4'000'000			4'000'000	102.60	4'104'000	0.60 %
1% Verizon Communication Inc 2017-30.11.27		4'000'000			4'000'000	100.00	4'000'000	0.58 %
2.15%Metropolitan Life 2022-7.12.26		1'500'000			1'500'000	102.70	1'540'500	0.22 %
2.75% LGT Bank 2022-29.09.32		1'000'000			1'000'000	111.45	1'114'500	0.16 %
2.8925% BNP Paribas 2022-27.09.29		1'800'000			1'800'000	106.85	1'923'300	0.28 %
0.05% Hilti AG 2020.2.7.25		850'000		850'000	0			
0.1% Hypo NOE Niederösterreich und Wien A 2019-2.11.24		1'700'000		1'700'000	0			
0.1% Münchener Hypotheken 20-17.12.25		2'600'000		2'600'000	0			
0.195% CBQ Finance Ltd 2021-22.4.24		1'000'000		1'000'000	0			
0.20% North American 2020-28.11.28		1'500'000		1'500'000	0			
0.30% Metropolitan Life 2017-19.1.26		3'000'000		3'000'000	0			
0.445%The Korea Development Bank 2020-08.5.25		1'040'000		1'040'000	0			
0.56% Bonds Itau BBA 2022-17.02.25		800'000		800'000	0			
0.6% CIBC EMTN 2019-30.01.25		1'500'000		1'500'000	0			
0.625% Kommunekredit Euro Medium Term Note 2015-09.07.27		1'000'000		1'000'000	0			
0.8% Deutsche Bank AG 2020-7.2.25		1'400'000		1'400'000	0			
0.875% UBS Grp Funding 2019-30.1.25		1'000'000		1'000'000	0			
0.8975% NatWest Markets PLC 2022-4.4.25		1'200'000		1'200'000	0			
1.125% Mondelez International Inc. 2015-30.12.25		2'500'000		2'500'000	0			
1.15% Tanner Servicios Financieros SA 2021-26.4.24		1'000'000		1'000'000	0			
1.625% GDF Suez EMTN 2012-09.10.24		1'800'000		1'800'000	0			
1.75% BP Capital Markets 2014-28.2.254		1'000'000		1'000'000	0			
1% BIL Banque Internationale a Luxembourg SA 2019-10.7.25		500'000		500'000	0			
Total							195'431'130	28.34 %
USD								
1.591 NTT Finance Corp 2021-3.4.28			200'000	200'000	0			
2.125% Kommunalbanken AS 2015-11.2.25 EMTN			200'000	200'000	0			
2.875% Treasury Notes Vereinigte Staaten von Amerika 18-15.5.28 S.C2028			100'000	100'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total							0	0.00 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							195'431'130	28.34 %
Obligationen, nicht kotiert								
CHF								
0.395% Macquarie Group Ltd 2021-20.07.2028 Reg S		2'500'000			2'500'000	97.25	2'431'250	0.35 %
1.3625% Cooperative Rabobank U.A. 2022-28.04.2028		1'200'000			1'200'000	100.25	1'203'000	0.17 %
Total							3'634'250	0.53 %
Total Obligationen, nicht kotiert							3'634'250	0.53 %
Total Obligationen							657'211'348	95.31 %
Total Wertpapiere							657'211'348	95.31 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Guernsey								
	CHF							
Cert ZKB Finance 0.7% 2018-10.01.24 on Daimler 20 EMTN		2'000'000		2'000'000		0		
Total							0	0.00 %
Total Guernsey							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							0	0.00 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							28'875'706	4.19 %
Total Bankguthaben							28'875'706	4.19 %
Sonstige Vermögenswerte							3'881'711	0.56 %
Gesamtvermögen per 30.09.2024							689'968'764	100.06 %
Verbindlichkeiten							-407'678	-0.06 %
Nettovermögen per 30.09.2024							689'561'086	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A					97'278.102217			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB					306'276.000353			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse T					1'809'643.551329			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A						CHF	129.29	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB						CHF	1'319.68	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse T						CHF	150.75	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							112.39	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2024

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

SIX SIS AG
ZKB SLB

Jahresbericht 30. September 2024

LLB Obligationen EUR ESG

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

Das Gesamtvermögen des Teilfonds wird zu mindestens zwei Dritteln in Obligationen in Euro angelegt. Die Anlagepolitik ist auf eine renditeorientierte Strategie (Zinsertrag) mit hoher Sicherheit ausgerichtet. Die Referenzwährung des Teilfonds stimmt mit der Anlagewährung überein. In diesem Teilfonds sind darüber hinaus Anlagen in Obligationen und in liquide Mittel in andere frei konvertierbare Währungen gestattet. Die unbesicherte Fremdwährungsquote darf 10 % nicht übersteigen.

Das Vermögen des Teilfonds wird nur in fest oder variabel verzinsliche Anlagen hoher Bonität (Investment Grade) investiert, wobei die beste Bonitätseinstufung einer anerkannten Ratingagentur massgeblich ist. Hierunter fallen beispielsweise die Agenturen Standard & Poor's, Moody's und Fitch. Sollte keine der anerkannten Agenturen ein Rating anbieten, kann in Ausnahmefällen zur Bonitätsbestimmung auch auf anerkannte regionale Anbieter zurückgegriffen werden (z.B. SIX, ZKB). Im Folgenden wird exemplarisch die Ratingskala von Standard & Poor's verwendet. Mindestens 70 % des Vermögens müssen in Anlagen mit einem Rating von A- oder besser investiert werden. In einen einzelnen Emittenten mit einem Rating von tiefer als A- darf nur bis zu einem Höchstbetrag von 2 % des Teilfondsvermögens investiert werden. Für Staaten und staatsähnliche Emittenten mit einem Rating von tiefer als A- gilt eine Höchstgrenze von 10 %.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in Anteilen an anderen OGAWs oder an anderen mit einem OGAW vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen anlegen. Dieser Teilfonds legt zwei Anteilklassen zur Zeichnung auf. Die thesaurierende Klasse ist in der Tabelle "Eckdaten des Fonds" mit "T" bezeichnet, die ausschüttende Anteilklasse mit "A". Näheres über die Verwendung des Erfolgs ist in Ziffer 10 "Verwendung des Erfolgs" ausgeführt.

Die Nachhaltigkeitspolitik des Teilvermögens sieht vor, dass auf den Anlagen eine Einschränkung des Titelumiversums 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 nachhaltigkeitsbezogene 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 langfristige 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 / Vermögensverwalter für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden.

Die VWG / Vermögensverwalter arbeitet 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. Maximal 10 % des Wertpapiervermögens des Teilfonds können in nicht geratete Titel investiert werden.

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 zuvor genannten Verordnung oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen.

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 des Prospekts "Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten. Weitere Informationen sind unter www.llb.li abrufbar.

Bei diesem Finanzprodukt werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt. Informationen über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang des Jahresberichts "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Die Analyse und Auswahl der Finanzinstrumente erfolgt unter Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse Impacts).

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.

Dieses Finanzprodukt wendet den Grundsatz der "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" an. Die Analyse und Auswahl der Finanzinstrumente erfolgt unter Berücksichtigung der OECD Leitsätze für multinationale Unternehmen, der UN Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie der negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse impacts).

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Klasse A

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2020	85'584	7.4	86.80	1.33	-0.17 %
30.09.2021	81'504	7.0	85.31	1.11	-0.46 %
30.09.2022	75'076	5.3	70.96	0.83	-16.00 %
30.09.2023	67'883	4.8	70.89	0.62	0.77 %
30.09.2024	80'986	6.1	75.67	0.65	7.68 %

Klasse T

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2020	1'570'647	182.7	116.35	-0.17 %
30.09.2021	1'585'489	183.6	115.80	-0.47 %
30.09.2022	1'392'987	135.5	97.28	-15.99 %
30.09.2023	1'489'019	146.0	98.02	0.76 %
30.09.2024	1'429'202	150.9	105.55	7.68 %

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.

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2023 bis 30.09.2024	2023	2021 bis 2023 Kumuliert	2021 bis 2023 Annualisiert
LLB Obligationen EUR ESG Klasse A	EUR	7.68 %	5.93 %	-12.44 %	-4.33 %
LLB Obligationen EUR ESG Klasse T	EUR	7.68 %	5.93 %	-12.45 %	-4.33 %

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

Klasse A EUR 77.46
Klasse T EUR 51.13

Nettovermögen

EUR 156'986'905.03 (30.09.2024)

Valorennummer / ISIN Klasse A

3 255 064 / LI0032550647

Valorennummer / ISIN Klasse T

1 325 568 / LI0013255687

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

Klasse A ausschüttend
Klasse T thesaurierend

Ausgabeaufschlag

Klasse A max. 1.50 %
Klasse T max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

Klasse A max. 1.50 %
Klasse T max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Das vergangene Geschäftsjahr stand im Zeichen der Zinswende. Nachdem die EZB im September 2023 das letzte Mal die Zinsen erhöhte, fing der Markt bereits im November an Zinssenkungen überschwänglich einzupreisen. Zum Jahreswechsel wurden die hohen Erwartungen revidiert und der Markt für Euro Obligationen geriet in eine Seitwärtsbewegung. Mit der Zinswende der EZB im Juni konnten die Obligationenindizes aus der Seitwärtsbewegung ausbrechen. Seitdem profitieren die Obligationenmärkte stark von den insgesamt 50 Basispunkten an Zinssenkungen sowie von den Zinssenkungserwartungen für das restliche Jahr 2024 und 2025. Auch ein beliebtes Mass der Zinskurveninversion, die Rendite der 10-jährigen deutschen Staatsanleihe minus die der 2-jährigen, ist seit September wieder positiv. Die Zinskurven haben sich im vergangenen Geschäftsjahr also ein Stück weit normalisiert. Im dritten Quartal überraschten schlechte Wirtschaftsdaten und die, schneller als erwartete, sinkende Inflation die Märkte. Der private Konsum, der in den Prognosen einen erheblichen Teil zum Wirtschaftswachstum beitragen hätte sollen, blieb im ersten Halbjahr unter den Erwartungen.

Das Fondsvolumen blieb im Geschäftsjahr beinahe unverändert und stieg lediglich um 4 % auf 157 Millionen. Das fallende Zinsniveau macht sich in der Verfallsrendite bemerkbar, die von 4 % auf 2.98 % gefallen ist, während die Duration konstant blieb.

Vermögensrechnung per 30.09.2024

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		1'513'135.68
Wertpapiere		154'447'465.88
Sonstige Vermögenswerte		1'334'874.71
Gesamtvermögen		157'295'476.27
Verbindlichkeiten		-308'571.24
Nettovermögen		156'986'905.03
Klasse A	6'128'223.12	
Klasse T	150'858'681.91	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse A	80'986.17	
Klasse T	1'429'201.61	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A	EUR	75.67
Klasse T	EUR	105.55

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2024

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	11'888
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		4.18

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 01.10.2023 bis 30.09.2024

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	38'221.76	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	2'474'826.75	
Sonstige Erträge	11'887.97	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	526'426.99	
Total Erträge		3'051'363.47
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-522'050.04	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-272'712.71	
Aufwendungen für die Verwaltung	-179'211.21	
Revisionsaufwand	-5'691.56	
Sonstige Aufwendungen	-12'338.11	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-194'588.27	
Total Aufwand		-1'186'591.90
Nettoertrag		1'864'771.57
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-1'149'250.18
Realisierter Erfolg		715'521.39
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		10'998'356.49
Gesamterfolg		11'713'877.88

Verwendung des Erfolgs

Klasse A

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	487'466.44
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	3'955.44
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	491'421.88
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	445'423.91
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	45'997.97

Klasse T

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'377'305.13
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'377'305.13
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'377'305.13
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

Klasse A

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'812'191.73
Ausschüttung	-45'799.74
Saldo aus dem Anteilverkehr	618'335.59
Gesamterfolg	743'495.54
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	6'128'223.12

Klasse T

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	145'959'058.55
Saldo aus dem Anteilverkehr	-6'070'758.98
Gesamterfolg	10'970'382.34
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	150'858'681.91

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

Klasse A

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	67'883
Ausgegebene Anteile	19'575
Zurückgenommene Anteile	6'472
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	80'986

Klasse T

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'489'019
Ausgegebene Anteile	109'416
Zurückgenommene Anteile	169'233
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'429'202

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: 0.35 % p. a. + 10 % des 5-Jahres-Zinssatzes in EUR p. a.

Total Expense Ratio (TER)

0.66 % p. a. Klasse A

0.66 % p. a. Klasse T

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 EUR 154'481.83 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
EUR								
0.125% Thermo Fisher Scien 2019-01.03.25		1'000'000			1'000'000	98.65	986'500	0.63 %
0.375% Nestle Finance International Ltd.2020-12.05.32		1'000'000			1'000'000	84.24	842'370	0.54 %
0.375% Nts Bayer 2021-12.01.29 Reg S			1'000'000		1'000'000	89.15	891'460	0.57 %
0.45% Fedex Corp 2021-04.05.29			1'000'000		1'000'000	89.17	891'670	0.57 %
0.478% Nts Brit Columbia 2019-18.10.49 Series BCEURO-9 Tranche 1			1'000'000		1'000'000	52.19	521'870	0.33 %
0.5% AFD EMTN 2019-31.05.35		1'200'000			1'200'000	76.58	919'008	0.59 %
0.5% Bonds Coca-Cola 2021-09.03.33 Reg S			1'000'000		1'000'000	82.09	820'950	0.52 %
0.5% Region Ile de France EMTN 2016-14.6.25		2'500'000		1'000'000	1'500'000	98.20	1'473'030	0.94 %
0.625% Bonds DeutschBahnFin 2020-08.12.50		2'000'000		1'000'000	1'000'000	52.63	526'300	0.34 %
0.625% Cooperatieve Rabobank U.A. EMTN 2018-26.04.26		1'000'000			1'000'000	97.23	972'260	0.62 %
0.75% DH Europe Finance II Nts 2019-18.09.2031 Reg S		1'000'000			1'000'000	86.25	862'510	0.55 %
0.75% SNS Bank Covered Bonds de Volksbank NV 2016-24.10.31		1'500'000			1'500'000	87.87	1'318'110	0.84 %
0.831% EMTN BP Capital Market 19-8.11.27		1'000'000			1'000'000	94.72	947'180	0.60 %
0.875% Enexis Holding N.V. EMTN 2016-28.04.26		600'000			600'000	97.10	582'594	0.37 %
0.875% NIBC Bank NV 2019-08.07.25 S		300'000			300'000	98.05	294'159	0.19 %
0.875% Sanofi 2022-06.04.25		1'000'000			1'000'000	98.72	987'250	0.63 %
0.875% Verizon Communications Inc 2016-02.04.25		1'000'000			1'000'000	98.80	987'960	0.63 %
0% EMTN Latvia Rep Of 2021-24.01.29		1'200'000			1'200'000	88.90	1'066'812	0.68 %
1.125% Bonds Infineon Technolog 2020-24.06.26		1'000'000			1'000'000	97.14	971'410	0.62 %
1.125% Coca-Cola Co Notes 2015-9.3.27		1'500'000			1'500'000	96.47	1'447'110	0.92 %
1.125% EIB Eurocooperation Bonds 2016-15.9.36		500'000			500'000	83.71	418'530	0.27 %
1.125% Wellcome Trust Ltd 2015-21.1.27		2'000'000			2'000'000	97.09	1'941'880	1.24 %
1.2% Brown-Forman Corp 2016-07.07.26		1'010'000			1'010'000	97.34	983'144	0.63 %
1.2% Procter&Gamble CO Bonds 2018-30.10.2028		2'000'000			2'000'000	94.85	1'897'000	1.21 %
1.25% ABN AMRO Bond 2018-10.01.33		1'500'000			1'500'000	89.54	1'343'100	0.86 %
1.25% Treasury Nts French Republic 2018-25.05.34 Reg S			2'000'000		2'000'000	86.51	1'730'240	1.10 %
1.375% Banque Postale 20119-24.04.29		2'000'000		1'000'000	1'000'000	92.01	920'110	0.59 %
1.375% EMTN Novo Nordisk Fin NL 2022-31.03.30 Garant.Series 5 Tranche 1 Reg S		1'500'000			1'500'000	93.56	1'403'400	0.89 %
1.375% Equinor 2020-22.05.32		2'000'000			2'000'000	89.36	1'787'120	1.14 %
1.375% Intesa Sanpaolo SpA 2015-18.12.25		500'000			500'000	98.38	491'910	0.31 %
1.375% Unilever NV 2017-31.07.29		1'000'000			1'000'000	94.88	948'840	0.60 %
1.5% Allianz Finance II BV 2019-15.01.30		1'300'000			1'300'000	94.13	1'223'651	0.78 %
1.5% Regd.EMTN 3M 2014-9.11.26 Series F		1'000'000			1'000'000	97.53	975'290	0.62 %
1.5% United Parcel Service Inc Bonds 2017-15.11.2032		1'000'000			1'000'000	90.62	906'160	0.58 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
1.625% Apple Inc 2014-10.11.26		1'700'000			1'700'000	98.26	1'670'386	1.06 %
1.625% EMTN BGK 2017-30.04.28		1'000'000			1'000'000	95.46	954'570	0.61 %
1.625% KION GROUP AG 2020-24.09.25		500'000			500'000	98.13	490'655	0.31 %
1.625% United Parcel Service 2015-15.11.25		1'000'000			1'000'000	98.67	986'750	0.63 %
1.68% Canal de Isabel II Gestion SA EMTN 2015-26.2.25		1'000'000			1'000'000	99.29	992'930	0.63 %
1.75% Capgemini SE 2018-18.4.28		500'000			500'000	96.55	482'760	0.31 %
1.75% Hungary 05.06.2035			1'000'000		1'000'000	78.40	783'980	0.50 %
1.75% Nts EXOR 2019-14.10.34 Reg S			1'000'000		1'000'000	84.21	842'060	0.54 %
1.875% Procter & Gamble 2018-30.10.38		1'500'000			1'500'000	86.42	1'296'330	0.83 %
1% Illinois Tool Works Inc 2019-05.06.2031 Nts		1'000'000			1'000'000	88.64	886'350	0.56 %
1% Nts Coca-Cola 2021-09.03.41			1'000'000		1'000'000	70.44	704'350	0.45 %
1% Optus Finance Pty Ltd 2019-20.06.29		1'000'000			1'000'000	90.23	902'340	0.57 %
1% Siemens Financieringsmaatschappij Nv 2022-25.02.2030 Nts		1'000'000			1'000'000	91.51	915'120	0.58 %
2.124% Romania 16.07.2031			500'000		500'000	83.70	418'485	0.27 %
2.125% Illinois Tool Works 2015-22.5.30		1'000'000			1'000'000	96.44	964'380	0.61 %
2.213% BP Capital Markets 2014-25.9.2026 Reg-S Series 90		1'000'000			1'000'000	99.25	992'460	0.63 %
2.4% Treasury Bond Ireland 2014-15.5.30		2'000'000			2'000'000	101.05	2'021'060	1.29 %
2.75% Reubublik Peru 2015-30.1.26		1'600'000			1'600'000	99.25	1'587'984	1.01 %
2.875% Rio Tinto Fin PLC 2012-11.12.24		1'000'000			1'000'000	99.81	998'070	0.64 %
2% EMTN ENI 2020-18.05.31			1'500'000		1'500'000	93.24	1'398'615	0.89 %
2% Lietuvos Ener EMTN 2017-14.07.27			1'000'000		1'000'000	96.07	960'670	0.61 %
2016-Open End Total SA fixed/variable rate		1'000'000			1'000'000	99.12	991'250	0.63 %
3.125% Bonds adidas 2022-21.11.29		1'000'000			1'000'000	101.74	1'017'410	0.65 %
3.125% Microsoft Corp 2013-6.12.38		1'000'000			1'000'000	102.61	1'026'150	0.65 %
3.245% East Japan Railway 08.09.2030		1'000'000			1'000'000	101.52	1'015'200	0.65 %
3.586% Bonds Roche Fin 2023-04.12.36 Guarant.			2'000'000		2'000'000	104.59	2'091'880	1.33 %
3.624% Bonds Romania 2020-26.05.30 Reg S			1'000'000		1'000'000	95.51	955'130	0.61 %
3.625% Bonds Edenred 2023-13.06.31 Reg S			1'500'000		1'500'000	101.53	1'523'010	0.97 %
3.75% Nts Sika Capital 2023-03.05.30		900'000			900'000	103.47	931'248	0.59 %
3.875% Compangnie Financement Foncier 06- 25.4.2055		1'800'000			1'800'000	113.81	2'048'634	1.30 %
3.875% EMTN Kering 2023-05.09.35			1'000'000		1'000'000	102.64	1'026'430	0.65 %
3.875% EMTN Lonza Fin Intl 2023-25.05.33 Reg S			1'000'000		1'000'000	104.52	1'045'160	0.67 %
3.95% EMTN AB InBev 2024-22.03.44 Guarant.Reg S			1'000'000		1'000'000	102.47	1'024'670	0.65 %
3% EMTN Sandvik 18.06.2026		1'000'000			1'000'000	100.00	1'000'020	0.64 %
3% Nts Takeda Pharma 21.11.2030		1'500'000			1'500'000	99.83	1'497'495	0.95 %
4.125% EMTN Dt Lufthansa 2024-03.09.32			1'000'000		1'000'000	101.09	1'010'870	0.64 %
4.125% EMTN WPP Fin 2023-30.05.28		1'000'000			1'000'000	103.56	1'035'570	0.66 %
4.375% Banque Postale 17.01.20230			1'000'000		1'000'000	104.94	1'049'420	0.67 %
4.625% EMTN Bayer 2023-26.05.33			1'000'000		1'000'000	106.37	1'063'660	0.68 %
4.75% Deutschland 03-4.7.2034		3'000'000			3'000'000	123.09	3'692'850	2.35 %
4.75% Nts Verizon Comm 2022-31.10.34		1'000'000			1'000'000	111.03	1'110'300	0.71 %
4.875% Walmart Inc 2009-21.9.29		1'000'000			1'000'000	111.11	1'111'100	0.71 %
5.125% EMTN BGK 2023-22.02.33		1'000'000			1'000'000	110.99	1'109'940	0.71 %
5.375% EMTN Slovenska Sporitel 2023- 04.10.28			1'000'000		1'000'000	104.67	1'046'660	0.67 %
EMTN Allianz 2022-07.09.38			1'500'000		1'500'000	103.73	1'555'950	0.99 %
EMTN DNB Bk ASA 2022-18.01.28		1'000'000			1'000'000	94.69	946'870	0.60 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Nts Coop Rabobank 2018-no fix mat Reg S Fixed/Variable Rate			1'000'000		1'000'000	99.00	990'020	0.63 %
0.25% EMTN Essity AB 2021-08.02.31		1'000'000		1'000'000	0			
0.25% Schneider Electric EMTN 2016- 09.09.2024		500'000		500'000	0			
0.375% BNPP HM LN SFH Mortgage Covered 2017-22.07.24		500'000		500'000	0			
0.375% Regie Autonome des Transports Parisiens SA RATP EMTN 2016-15.6.24		1'000'000		1'000'000	0			
0.5% Nationwide Building Society Covered Notes 2017-23.02.24		500'000		500'000	0			
0.75% Bonds TenneT 26.06.2025		500'000		500'000	0			
0.75% Eaton Capital Unlimited Company 2016-20.09.24		1'000'000		1'000'000	0			
0.75% LEGRAND SA 2017-06.07.24		500'000		500'000	0			
0.875% London Stock Exchange Group PLC Bonds 2017-19.09.24		1'000'000		1'000'000	0			
0% Republik Lettland Government Bonds 2019-31.01.25		1'000'000		1'000'000	0			
0% Toronto Dominion 2019-09.02.24		500'000		500'000	0			
1% Ecolab Inc Notes 2016-15.01.24		1'210'000		1'210'000	0			
2.25% Republik Frankreich Obligation Assimilable du Tresor 2013-25.5.24		2'000'000		2'000'000	0			
3.5% Bonds Temasek Fin (I) 2023-15.02.33		1'000'000		1'000'000	0			
3.625% EMTN Repsol Eu Fin 2024-05.09.34			200'000	200'000	0			
3.8% Spanien 2014-30.04.2024		1'000'000		1'000'000	0			
Total							89'448'090	56.98 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							89'448'090	56.98 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
EUR								
0.125% Atlas Copco Finance DAC 2019-3.9.29		1'000'000			1'000'000	88.16	881'550	0.56 %
0.125% Coca Cola Co 202-15.3.29		1'000'000			1'000'000	89.51	895'080	0.57 %
0.125% NWB 2020-03.09.35		750'000			750'000	75.33	564'975	0.36 %
0.15% Eurofima Basel 2019-10.10.34		1'500'000			1'500'000	78.37	1'175'595	0.75 %
0.20% Coca-Cola European Partners PLC 2020-2.12.28		1'000'000			1'000'000	89.74	897'380	0.57 %
0.25% Toyota Motor Cr 2020-16.7.26		500'000			500'000	95.53	477'640	0.30 %
0.30%Europaische Union 2020-4.11.50		540'000			540'000	51.72	279'277	0.18 %
0.30% IBM 2020-11.02.28		800'000			800'000	92.42	739'344	0.47 %
0.35% RATP Regi Autonome des Transports Parisiens 2019--20.6.29		1'000'000			1'000'000	89.64	896'440	0.57 %
0.375% Dassult Systemes SE 2019-16.9.29		500'000			500'000	88.86	444'295	0.28 %
0.375% DSV Panalpina A/S 202-26.2.27		1'000'000			1'000'000	94.40	944'010	0.60 %
0.375%Emirate Telecommunication Group Company 2021-17.5.28		1'000'000			1'000'000	90.75	907'510	0.58 %
0.375% Investor AB 2020-29.10.35		1'100'000			1'100'000	73.24	805'662	0.51 %
0.375% Mondelez International Holdings Netherlands 2020-22.9.29		1'000'000			1'000'000	88.52	885'210	0.56 %
0.375% Royal Schiphol Group 20-08.09.27		1'200'000		500'000	700'000	93.66	655'648	0.42 %
0.5% Air Products &Chemis 20-05.05.28		1'000'000			1'000'000	92.55	925'530	0.59 %
0.5% American Tower Corp. 2020-15.1.28		1'100'000			1'100'000	92.10	1'013'144	0.65 %
0.5% Deutsche Telekom AG 2019-5.7.27 Reg.S		1'000'000			1'000'000	95.03	950'260	0.61 %
0.5% Essity AB 2020-03.02.30 Reg S		1'500'000			1'500'000	88.03	1'320'435	0.84 %
0.5% Toronto Dominion BK 2022-18.1.27		1'500'000			1'500'000	94.88	1'423'185	0.91 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
0.50% Pernod Richard SA 2019-24.10.27		1'000'000			1'000'000	93.94	939'370	0.60 %
0.50% Rentokil Initial PLC 2020-14.10.28		1'000'000			1'000'000	91.50	914'990	0.58 %
0.50% Schlumberger Finance 2019-15.10.31			1'000'000		1'000'000	83.84	838'410	0.53 %
0.55%Linde Finance BV 2020-19.5.32		1'200'000			1'200'000	83.91	1'006'872	0.64 %
0.6% OP Corp Bank 2020-18.1.27		1'000'000			1'000'000	94.93	949'290	0.60 %
0.625% adidas AG 2020-10.09.35		1'100'000			1'100'000	77.02	847'231	0.54 %
0.625% Atlas Copco AB 2016-30.8.26		1'000'000			1'000'000	96.07	960'690	0.61 %
0.625% Evonik Industries AG 2020-18.09.25		1'000'000			1'000'000	97.58	975'830	0.62 %
0.7% Coca-Cola European Partners PLC2019-12.9.31		1'000'000			1'000'000	85.37	853'680	0.54 %
0.75% BNG EMTN 2019-24.1.2029		1'200'000			1'200'000	93.56	1'122'744	0.72 %
0.75% DeutschBank Fin 2016-2.3.26		1'000'000			1'000'000	97.54	975'380	0.62 %
0.75% Dover Corp 2019-4.11.27		1'000'000			1'000'000	94.02	940'240	0.60 %
0.75%Kering SA 2020-13.5.28		1'000'000			1'000'000	93.07	930'660	0.59 %
0.75% Kreditanstalt für Wiederaufbau 2019-15.1.29		1'500'000			1'500'000	93.75	1'406'250	0.90 %
0.75% Reckitt Benckiser Tr Srv 2020-19.5.30		1'000'000			1'000'000	88.54	885'390	0.56 %
0.75% Slowakei 2019-09.04.30		1'000'000			1'000'000	90.25	902'460	0.57 %
0.875% SNAM S.p.A.2016-25.10.26		600'000			600'000	96.28	577'668	0.37 %
0%ABB Finance BV 2021-19.1.30		1'000'000			1'000'000	86.29	862'940	0.55 %
0% RTE Reseau de Transport D'Electricite SA 2019-09.09.27		1'000'000			1'000'000	92.25	922'520	0.59 %
1.125% Euronext NV 2019-12.6.29		1'000'000			1'000'000	92.95	929'490	0.59 %
1.15% Aeroports de Paris 2019-18.6.2034		900'000			900'000	83.08	747'738	0.48 %
1.15% Anheuser Busch InBev SA/NV 2018-22.1.27 EMTN		1'000'000			1'000'000	96.85	968'470	0.62 %
1.25% BFCM Banque Federative du Credit Mutuel 2020-03.06.30		1'000'000			1'000'000	89.00	889'980	0.57 %
1.25% BlackRock 2015-6.5.25		1'230'000			1'230'000	98.82	1'215'511	0.77 %
1.25% SSE PLC 2020-16.4.2025		500'000			500'000	98.83	494'175	0.31 %
1.375% Colgate Palmolive 2019-502024		1'000'000			1'000'000	88.72	887'220	0.57 %
1.375% DeutschBahn Fin 2018-28.3.31		1'000'000			1'000'000	93.02	930'190	0.59 %
1.491%Total Capital International 2020-08.4.27		1'000'000			1'000'000	97.32	973'230	0.62 %
1.5% 3M Co. 2016-02.06.31		1'000'000			1'000'000	90.11	901'070	0.57 %
1.50% innogy Finance BV 2018-31.7.29		500'000			500'000	94.32	471'595	0.30 %
1.55% Chubb INA Holdings 2018-15.3.28		1'000'000			1'000'000	95.65	956'500	0.61 %
1.625%HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. 2017-7.4.26		500'000			500'000	98.47	492'325	0.31 %
1.625% Vinci SA 2019-18.1.29 EMTN		200'000			200'000	95.44	190'874	0.12 %
1.75% LSE Group 2018-6.12.27		600'000			600'000	97.16	582'948	0.37 %
1.75% Moody's Corp. 2015-9.3.27 Senior		1'000'000			1'000'000	97.57	975'690	0.62 %
1.75% Nasdaq Inc 2019.28.3.29		1'000'000			1'000'000	95.25	952'490	0.61 %
1.75% Transurban Finance Company Pty Ltd 2017-29.3.2028		1'000'000			1'000'000	96.20	961'980	0.61 %
1.875% Morgan Stanley 2017-27.4.27 EMTN		1'000'000			1'000'000	97.51	975'060	0.62 %
1% OMV AG 2019-3.07.34 EMTN		1'000'000			1'000'000	81.75	817'460	0.52 %
1%Richemont International Holding 2018-26.3.26		1'300'000			1'300'000	97.47	1'267'175	0.81 %
1% Telstra Corporation Ltd 2020-23.04.30		1'100'000			1'100'000	90.42	994'576	0.63 %
2.125% AbbVie Inc 2016-17.11.2028		1'000'000			1'000'000	97.84	978'420	0.62 %
2.125% Citigroup Inc 2014-10.9.26 EMTN		1'000'000			1'000'000	98.97	989'680	0.63 %
2.125% EMTN Fortum 2019-27.02.29 Reg S			1'000'000		1'000'000	96.35	963'470	0.61 %
2.125% Telia Company AB 2019-20.2.34		1'000'000			1'000'000	92.59	925'910	0.59 %
2.625% Microsoft Corp 2013-2.5.33		2'500'000			2'500'000	100.76	2'519'050	1.60 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
2.75% Emirates Telecommunications Corp (ETISALAT) 2014-18.6.26 Sr		1'198'000			1'198'000	99.60	1'193'184	0.76 %
2% Amphenol Technologies Holding GmbH 2018-8.10.28		1'000'000			1'000'000	97.60	976'040	0.62 %
2% Emerson Electric Co 2019-15.10.29		1'000'000			1'000'000	95.94	959'360	0.61 %
5.25% Republik Malta 2010-23.6.30		1'000'000			1'000'000	112.80	1'128'000	0.72 %
Allianz SE 2019-25.9.49 MTN		1'000'000			1'000'000	89.57	895'730	0.57 %
0.125% Goldman Sachs 2019-19.8.24		1'100'000		1'100'000	0			
0.125% RBC Toronto 2019-23.07.24		1'000'000		1'000'000	0			
0.142% Exxon Mobil Corp 2020-26.6.24		1'000'000		1'000'000	0			
0.25% PepsiCo 2020.6.5.24		1'000'000		1'000'000	0			
0.25% Prologis Euro Finance LLC 2019-10.9.27		200'000		200'000	0			
0.375% CIBC 2019-3.5.24 Reg.S		1'000'000		1'000'000	0			
0.5% Temasek Financial (I) Ltd 2019-20.11.31		2'000'000		2'000'000	0			
0.50% Solvay SA 2019-6.9.29		500'000		500'000	0			
0.625% ABB Finance 2022-31.3.24		500'000		500'000	0			
0.625% Coop Rabobank 2019-27.2.24		1'000'000		1'000'000	0			
0.875% IBM International Business Machines Corp 2019-31.1.25 EMTN		100'000		100'000	0			
0.95% Deutsche Bahn Fin 2019-Without Fixed Maturity		1'000'000		1'000'000	0			
0% SNAM 2017-2.8.24 EMTN		1'000'000		1'000'000	0			
1.125% Medtronic Glob 2019-7.3.27		1'000'000		1'000'000	0			
1.375% EDENRED SA 2020-18.6.29		1'000'000		1'000'000	0			
1.375% Goldman Sachs Grp 2017-15.05.24		500'000		500'000	0			
2.125% Republik Korea Nts 14-10.6.24		500'000		500'000	0			
2.375% Booking Holding Inc 2014-23.9.2024		500'000		500'000	0			
2.625% ACEA SPA 2014-15.7.24		500'000		500'000	0			
Total							64'999'376	41.40 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							64'999'376	41.40 %
Total Obligationen							154'447'466	98.38 %
Total Wertpapiere							154'447'466	98.38 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							1'513'136	0.96 %
Total Bankguthaben							1'513'136	0.96 %
Sonstige Vermögenswerte							1'334'875	0.85 %
Gesamtvermögen per 30.09.2024							157'295'476	100.20 %
Verbindlichkeiten							-308'571	-0.20 %
Nettovermögen per 30.09.2024							156'986'905	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A					80'986.165126			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse T					1'429'201.605712			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A						EUR	75.67	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse T						EUR	105.55	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							4.18	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2024

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Euroclear Bank S.A./N.V.

SIX SIS AG

ZKB SLB

Jahresbericht 30. September 2024

LLB Obligationen Global ESG

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

Das Gesamtvermögen des Teilfonds wird weltweit in ein breit diversifiziertes Portfolio aus Obligationen, Notes und ähnlichen fest- oder variabel verzinslichen Schuldverschreibungen investiert.

Das Vermögen des Teilfonds wird nur in Anlagen hoher Bonität (Investment Grade) investiert, wobei die beste Bonitätseinstufung einer anerkannten Ratingagentur massgeblich ist. Hierunter fallen beispielsweise die Agenturen Standard & Poor's, Moody's und Fitch. Sollte keine der anerkannten Agenturen ein Rating anbieten, kann in Ausnahmefällen zur Bonitätsbestimmung auch auf anerkannte regionale Anbieter zurückgegriffen werden (z.B. SIX, ZKB). Im Folgenden wird exemplarisch die Ratingskala von Standard & Poor's verwendet. Mindestens 70 % des Vermögens müssen in Anlagen mit einem Rating von A- oder besser investiert werden. In einen einzelnen Emittenten mit einem Rating von tiefer als A- darf nur bis zu einem Höchstbetrag von 2 % des Teilfondsvermögens investiert werden. Für Staaten und staatsähnliche Emittenten mit einem Rating von tiefer als A- gilt eine Höchstgrenze von 10 %.

Höchstens 10 % des Gesamtvermögens dürfen in Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente des gleichen Emittenten angelegt werden. Anlagen in Schuldverschreibungen von Kreditinstituten mit Sitz im EWR, welche aufgrund gesetzlicher Vorschriften zum Schutz der Inhaber dieser Schuldverschreibungen einer besonderen öffentlichen Aufsicht unterliegen, dürfen 20 % des Vermögens nicht überschreiten.

Die Anlagepolitik ist auf eine renditeorientierte Strategie (Zinsertrag) mit hoher Sicherheit ausgerichtet.

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 Titelumiversums 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 nachhaltigkeitsbezogene 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 langfristige 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 / der Vermögensverwalter 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. Maximal 10 % des Wertpapiervermögens des Teilfonds können in nicht geratete Titel investiert werden.

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 zuvor genannten Verordnung oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen.

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.

Die Analyse und Auswahl der Finanzinstrumente erfolgt unter Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse Impacts).

Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang C des Prospekts "Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten. Weitere Informationen sind unter www.llb.li abrufbar.

Bei diesem Finanzprodukt werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt. Informationen über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang des Jahresberichts "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

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.

Dieses Finanzprodukt wendet den Grundsatz der "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" an. Die Analyse und Auswahl der Finanzinstrumente erfolgt unter Berücksichtigung der OECD Leitsätze für multinationale Unternehmen, der UN Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie der negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse impacts).

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse H CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2020	936'863	90.9	104.85	0.82 %
30.09.2021	837'432	79.7	103.05	-1.72 %
30.09.2022	773'389	73.3	90.65	-12.03 %
30.09.2023	364'562	33.3	88.30	-2.59 %
30.09.2024	631'292	61.4	91.75	3.91 %

Klasse H EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2020	100'761	10.7	105.94	1.14 %
30.09.2021	124'579	13.0	104.51	-1.35 %
30.09.2022	126'130	11.7	92.56	-11.43 %
30.09.2023	175'772	16.0	91.28	-1.38 %
30.09.2024	277'474	27.1	97.58	6.90 %

Klasse H USD

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2020	11'119	1.1	116.45	3.74 %
30.09.2021	17'469	1.7	114.92	-1.31 %
30.09.2022	15'743	1.6	101.90	-11.33 %
30.09.2023	18'772	1.8	103.29	1.36 %
30.09.2024	0	0.0	0.00	n/a

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2020	2'388'505	244.4	102.34	-0.98 %
30.09.2021	1'561'477	159.9	102.40	0.06 %
30.09.2022	1'570'460	155.2	98.83	-3.49 %
30.09.2023	651'045	61.3	94.11	-4.78 %
30.09.2024	1'828'530	180.9	98.92	5.11 %

Klasse P

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2020	1'400'560	125.7	89.78	-1.76 %
30.09.2021	1'315'459	117.2	89.13	-0.72 %
30.09.2022	1'169'583	99.8	85.35	-4.24 %
30.09.2023	977'147	78.8	80.63	-5.53 %
30.09.2024	911'754	76.7	84.08	4.28 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2023 bis 30.09.2024	2023	2021 bis 2023 Kumuliert	2021 bis 2023 Annualisiert
LLB Obligationen Global ESG Klasse H CHF	CHF	3.91 %	0.94 %	-13.25 %	-4.63 %
LLB Obligationen Global ESG Klasse H EUR	EUR	6.90 %	3.45 %	-10.35 %	-3.58 %
LLB Obligationen Global ESG Klasse LLB	EUR	5.11 %	1.80 %	-4.26 %	-1.44 %
LLB Obligationen Global ESG Klasse P	EUR	4.28 %	1.00 %	-6.50 %	-2.22 %

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

6. Juli 1998

Erstausgabepreis

Klasse H CHF	CHF 100.00
Klasse H EUR	EUR 100.00
Klasse LLB	EUR 61.84
Klasse P	EUR 61.84

Nettovermögen

EUR 345'969'456.88 (30.09.2024)

Valorenummer / ISIN Klasse H CHF

29 091 146 / LI0290911465

Valorenummer / ISIN Klasse H EUR

29 091 152 / LI0290911523

Valorenummer / ISIN Klasse LLB

2 861 463 / LI0028614639

Valorenummer / ISIN Klasse P

916 371 / LI0009163713

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

Klasse H CHF	thesaurierend
Klasse H EUR	thesaurierend
Klasse LLB	thesaurierend
Klasse P	thesaurierend

Ausgabeaufschlag

Klasse H CHF	max. 1.50 %
Klasse H EUR	max. 1.50 %
Klasse LLB	keiner
Klasse P	max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

Klasse H CHF	max. 1.50 %
Klasse H EUR	max. 1.50 %
Klasse LLB	keiner
Klasse P	max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Das vergangene Geschäftsjahr stand im Zeichen der Zinswende. Das Fed erhöhte im Juli 2023 und die EZB im September 2023 das letzte Mal die Zinsen. Die Märkte fingen bereits gegen Ende 2023 an Zinssenkungen einzupreisen. Zum Jahreswechsel wurden die hohen Erwartungen revidiert und der Markt für Euro- und USD-Obligationen geriet in eine Seitwärtsbewegung. Mit der Zinswende der EZB im Juni konnten die Obligationenindizes aus der Seitwärtsbewegung ausbrechen. Seitdem profitieren die Obligationenmärkte stark von den insgesamt 50 Basispunkten an Zinssenkungen beider Zentralbanken sowie von den Zinssenkungserwartungen für das restliche Jahr 2024 und 2025. Auch ein beliebtes Mass der Zinskurveninversion, die Rendite der 10-jährigen Staatsanleihe minus die der 2-jährigen, ist seit September für viele Märkte wieder positiv. Die Zinskurven haben sich im vergangenen Geschäftsjahr also ein Stück weit normalisiert. Im dritten Quartal überraschten schlechte Wirtschaftsdaten in der Eurozone und die, schneller als erwartete, sinkende Inflation die Märkte. Der private Konsum, der in den Prognosen einen erheblichen Teil zum Wirtschaftswachstum beitragen hätte sollen, blieb im ersten Halbjahr unter den Erwartungen. Die USA zeigten sich da resilienter.

Während des Berichtszeitraums schwankte das Fondsvolumen erheblich. Durch den temporär hohen Anteil hochliquider Staatsanleihen konnten die Transaktionskosten geringgehalten werden. Die Verfallsrendite ging von etwa 4.5 % auf 3.2 % zurück.

Vermögensrechnung per 30.09.2024

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		30'433'466.83
Wertpapiere		311'083'543.77
Derivative Finanzinstrumente		2'209'591.09
Sonstige Vermögenswerte		2'589'368.83
Gesamtvermögen		346'315'970.52
Verbindlichkeiten		-346'513.64
Nettovermögen		345'969'456.88
Klasse H CHF	61'350'810.11	
Klasse H EUR	27'075'764.37	
Klasse LLB	180'880'029.68	
Klasse P	76'662'852.72	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse H CHF	631'292.04	
Klasse H EUR	277'473.85	
Klasse LLB	1'828'529.88	
Klasse P	911'753.87	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse H CHF	CHF	91.75
Klasse H EUR	EUR	97.58
Klasse LLB	EUR	98.92
Klasse P	EUR	84.08

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2024

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 303'145	Verkauf AUD 500'000	Termin 29.11.2024
Kauf CHF 781'412	Verkauf AUD 1'350'000	Termin 29.11.2024
Kauf EUR 607'092	Verkauf CAD 910'000	Termin 29.11.2024
Kauf CHF 1'463'460	Verkauf CAD 2'300'000	Termin 29.11.2024
Kauf USD 400'000	Verkauf CHF 336'414	Termin 29.11.2024
Kauf USD 800'000	Verkauf CHF 683'219	Termin 29.11.2024
Kauf JPY 2'170'000'000	Verkauf EUR 13'099'132	Termin 29.11.2024
Kauf CHF 15'599'143	Verkauf EUR 16'350'000	Termin 29.11.2024
Kauf CHF 2'314'155	Verkauf GBP 2'050'000	Termin 29.11.2024
Kauf EUR 981'781	Verkauf GBP 830'000	Termin 29.11.2024
Kauf CHF 6'916'968	Verkauf JPY 1'200'000'000	Termin 29.11.2024
Kauf EUR 1'254'971	Verkauf JPY 196'500'000	Termin 29.11.2024
Kauf EUR 3'052'968	Verkauf JPY 506'000'000	Termin 29.11.2024
Kauf CHF 29'225'234	Verkauf USD 33'400'000	Termin 29.11.2024
Kauf EUR 12'785'906	Verkauf USD 13'940'000	Termin 29.11.2024

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

AUD	1'850'000
CAD	3'210'000
EUR	10'463'268
GBP	2'880'000
USD	46'140'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 3.57 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	34'999
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		48.85

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 01.10.2023 bis 30.09.2024

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	929'057.24	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	7'410'588.55	
Sonstige Erträge	34'999.35	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	1'148'048.95	
Total Erträge		9'522'694.09
Passivzinsen	-143.66	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-549'727.15	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-287'170.90	
Aufwendungen für die Verwaltung	-188'712.31	
Revisionsaufwand	-5'279.35	
Sonstige Aufwendungen	-28'149.29	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-271'221.37	
Total Aufwand		-1'330'404.03
Nettoertrag		8'192'290.06
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-4'264'563.23
Realisierter Erfolg		3'927'726.83
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		13'177'444.68
Gesamterfolg		17'105'171.51

Verwendung des Erfolgs

Klasse H CHF

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'238'145.61
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'238'145.61
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'238'145.61
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse H EUR

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	546'621.86
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	546'621.86
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	546'621.86
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse LLB

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4'808'836.87
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	4'808'836.87
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	4'808'836.87
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse P

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'563'773.57
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'563'773.57
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'563'773.57
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

Klasse H CHF

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	33'286'684.73
Saldo aus dem Anteilverkehr	24'295'359.45
Gesamterfolg	3'768'765.93
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	61'350'810.11

Klasse H EUR

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	16'043'881.82
Saldo aus dem Anteilverkehr	9'535'832.93
Gesamterfolg	1'496'049.62
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	27'075'764.37

Klasse H USD

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1'830'270.81
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1'903'810.05
Gesamterfolg	73'539.24
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0.00

Klasse LLB

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	61'269'904.72
Saldo aus dem Anteilverkehr	111'046'502.24
Gesamterfolg	8'563'622.72
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	180'880'029.68

Klasse P

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	78'786'096.61
Saldo aus dem Anteilverkehr	-5'326'437.89
Gesamterfolg	3'203'194.00
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	76'662'852.72

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

Klasse H CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	364'562
Ausgegebene Anteile	359'140
Zurückgenommene Anteile	92'410
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	631'292

Klasse H EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	175'772
Ausgegebene Anteile	119'062
Zurückgenommene Anteile	17'360
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	277'474

Klasse H USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	18'772
Ausgegebene Anteile	8'159
Zurückgenommene Anteile	26'931
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	0

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	651'045
Ausgegebene Anteile	1'220'615
Zurückgenommene Anteile	43'130
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'828'530

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	977'147
Ausgegebene Anteile	93'517
Zurückgenommene Anteile	158'910
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	911'754

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung:

0.65 % p. a. Klasse H CHF

0.65 % p. a. Klasse H EUR

0.00 % p. a. Klasse LLB

0.65 % p. a. Klasse P

Total Expense Ratio (TER)

0.66 % p. a. Klasse H CHF

0.66 % p. a. Klasse H EUR

0.01 % p. a. Klasse LLB

0.66 % p. a. Klasse P

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 EUR 240'722.92 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
AUD								
4.2% Ausnet Services Holdings Pty Ltd 2018-21.08.28		2'200'000			2'200'000	97.72	1'329'785	0.38 %
4.9% Landesbank Baden-Wuerttemberg EMTN 2017-29.06.27		1'000'000			1'000'000	96.64	597'810	0.17 %
Total							1'927'596	0.56 %
CAD								
0.625% Bonds Weltbank 2021-14.01.26		3'000'000			3'000'000	96.77	1'918'390	0.55 %
1.25% Canada Government 2019-1.6.30 K379			400'000		400'000	92.06	243'349	0.07 %
1.9% Internationale Bank fuer Wiederaufbau und Entwicklung Weltbank 2019-16.01.25		2'000'000			2'000'000	99.40	1'313'711	0.38 %
2.75% Prov Quebec MTN 2014-1.9.25		1'000'000			1'000'000	99.46	657'239	0.19 %
4.4% Int-Amerikanische Entwicklungsbank 2006-26.1.2026 Global			500'000		500'000	101.52	335'422	0.10 %
Total							4'468'111	1.29 %
DKK								
1% Covered Mortgage Bonds Realkredit Danmark 2019-01.01.31 Series 10F			1'700'000		1'700'000	91.77	209'240	0.06 %
Total							209'240	0.06 %
EUR								
0.01% Landesschatzanweisung Bayern 2020-18.01.35 Serie 140		3'000'000			3'000'000	77.41	2'322'270	0.67 %
0.125% Hyp-Pfandbrief Deutsche Bank AG 2020-21.01.30		800'000			800'000	88.20	705'576	0.20 %
0.125% Landesschatzanweisung Thueringen 2021-13.1.51		3'000'000			3'000'000	48.01	1'440'330	0.42 %
0.3% Government Bonds Lithuania 12.02.32		1'000'000			1'000'000	79.67	796'670	0.23 %
0.375% EMTN EssilorLuxottica SA 2019-27.11.27		2'000'000			2'000'000	93.50	1'870'060	0.54 %
0.4% Nts Euorp.Union 2021-04.02.37			3'000'000		3'000'000	74.90	2'246'910	0.65 %
0.5% ABN AMRO Bank NV 2019-15.04.26		1'000'000			1'000'000	96.77	967'700	0.28 %
0.5% Achmea Bank EMTN 2019-20.02.26		1'000'000			1'000'000	97.11	971'110	0.28 %
0.5% Obl.Assimilable du Tresor Republiq Francaise 2015-25.5.25			3'000'000		3'000'000	98.55	2'956'500	0.85 %
0.5% Republik Litauen 2019-19.06.29		700'000			700'000	89.56	626'920	0.18 %
0.625% Nordea Bank Finland 2015-17.3.27		1'000'000			1'000'000	95.74	957'380	0.28 %
0.75% Oesterreich 2016-20.10.26			3'000'000		3'000'000	97.26	2'917'770	0.84 %
0.85% Bundesanleihe Oesterreich 2020-30.06.2120		4'000'000	1'000'000		5'000'000	46.65	2'332'400	0.67 %
0.875% Alliander N.V. 2019-24.06.32		1'000'000			1'000'000	86.81	868'060	0.25 %
0.875% Enexis Holding N.V. EMTN 2016-28.04.26			1'000'000		1'000'000	97.10	970'990	0.28 %
0.875% NIBC Bank NV 2019-08.07.25 S			1'000'000		1'000'000	98.05	980'530	0.28 %
0.95% Bonds Lithuania 2017-26.05.27		1'600'000			1'600'000	95.59	1'529'440	0.44 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
0% Bundesanleihe DE 2021-15.08.31		2'000'000			2'000'000	87.69	1'753'780	0.51 %
0% Bundesrepublik Deutschland Gruene Bundesanleihe 2020-15.08.30 S		1'000'000			1'000'000	89.61	896'050	0.26 %
0% French Republic 2021-25.02.25			2'000'000		2'000'000	98.81	1'976'120	0.57 %
0% Republik Lettland Government Bonds 2019-31.01.25		1'000'000			1'000'000	98.80	987'960	0.29 %
1.125% Coca-Cola Co Notes 2015-9.3.27		1'000'000			1'000'000	96.47	964'740	0.28 %
1.1875% Republik Slowenien 2019-14.03.29		1'250'000			1'250'000	95.42	1'192'738	0.34 %
1.2% Brown-Forman Corp 2016-07.07.26		1'000'000			1'000'000	97.34	973'410	0.28 %
1.25% Bonds Mondelez Int 2021-09.09.41 Guarant.Reg S			2'000'000		2'000'000	70.53	1'410'680	0.41 %
1.25% Covered EMTN Westpac Banking 2018- 14.01.33 Secured			3'000'000		3'000'000	88.10	2'643'030	0.76 %
1.25% Italienische Republik 2015-15.9.32		1'000'000			1'000'000	125.22	1'252'185	0.36 %
1.25% Republik Slowenien 2017-22.03.27		1'000'000	1'000'000		2'000'000	97.71	1'954'200	0.56 %
1.3% RELX Capital Inc 2015-12.5.25		1'000'000			1'000'000	98.76	987'570	0.29 %
1.375% EMTN TenneT Hld B.V 2017-26.06.29		750'000			750'000	94.14	706'080	0.20 %
1.375% Johnson Controls International PLC 2016-25.02.25		500'000			500'000	99.11	495'565	0.14 %
1.625% Coca Cola HBC Finance BV 2019- 14.05.31 Guaranteed		1'000'000			1'000'000	91.69	916'900	0.27 %
1.625% Mondelez International Inc 2015- 8.3.27 Senior		1'000'000			1'000'000	97.23	972'280	0.28 %
1.625% Vodafone Grp PLC 2019-24.11.30		1'000'000			1'000'000	92.97	929'650	0.27 %
1.85% Bonds Verizon Comm 20220-18.05.40			2'000'000		2'000'000	78.22	1'564'320	0.45 %
1.85% Nts Spain 2019-30.07.35 Unitary 144A/Reg S			2'000'000		2'000'000	89.72	1'794'420	0.52 %
1.875% Procter & Gamble 2018-30.10.38		2'000'000			2'000'000	86.42	1'728'440	0.50 %
2.25% Deutsche Telekom AG 2019-29.03.39		500'000			500'000	88.46	442'285	0.13 %
2.4% Treasury Bond Ireland 2014-15.5.30		2'000'000			2'000'000	101.05	2'021'060	0.58 %
2.75% Republiq Francaise 2023-25.02.29			2'000'000		2'000'000	101.24	2'024'800	0.59 %
2.875% Nts Romania 2016-26.05.28 Reg S			2'000'000		2'000'000	96.25	1'925'040	0.56 %
2% Lietuvos Ener EMTN 2017-14.07.27			1'000'000		1'000'000	96.07	960'670	0.28 %
3.125% Microsoft Corp 2013-6.12.38		1'000'000	4'000'000		5'000'000	102.61	5'130'750	1.48 %
3.25% Nts Sandoz Fin 2024-12.09.29			500'000		500'000	100.58	502'885	0.15 %
3.375% EMTN DeutschBahnFin 2024-29.01.38			2'000'000		2'000'000	101.09	2'021'760	0.58 %
3.5% EMTN Arkema 2024-12.09.34			2'000'000		2'000'000	99.53	1'990'580	0.58 %
3.625% EMTN Repsol Eu Fin 2024-05.09.34			1'700'000		1'700'000	100.44	1'707'412	0.49 %
3.875% EMTN Gasunie 2023-22.05.33			2'000'000		2'000'000	105.84	2'116'860	0.61 %
3.875% Nts Neste 22023-21.05.31			1'000'000		1'000'000	102.46	1'024'610	0.30 %
3.913% Bonds Coop Rabobank 2023-03.11.26			2'000'000		2'000'000	102.57	2'051'460	0.59 %
4.125% Nts Chile 2023-05.07.34		1'000'000			1'000'000	104.68	1'046'840	0.30 %
4.183%EMTN Telefonica Emis 2023-21.11.33			1'000'000		1'000'000	105.06	1'050'650	0.30 %
4.375% Bonds Sartorius Fin 2023-14.09.29		100'000			100'000	104.59	104'591	0.03 %
4.375% EMTN Bayerische Ldbk 23-21.09.28			2'000'000		2'000'000	104.83	2'096'620	0.61 %
4.75% Deutschland 03-4.7.2034		1'000'000			1'000'000	123.09	1'230'950	0.36 %
4.75% Italia Buoni del Tesoro Poliennali 2013- 1.9.44		1'000'000			1'000'000	111.62	1'116'230	0.32 %
4.875% NtsH&M Fin 2023-25.10.31			1'000'000		1'000'000	107.36	1'073'550	0.31 %
4% EMTN Stora Enso 2023-01.06.2026			1'000'000		1'000'000	101.34	1'013'410	0.29 %
5.625% Nts Romania 2024-22.02.36 Reg S			1'000'000		1'000'000	99.44	994'420	0.29 %
EMTN Proximus 2023-17.11.33			3'000'000		3'000'000	106.76	3'202'920	0.93 %
0.375% Bonds Hypo Vorarl Bk 2017-17.05.24		1'000'000		1'000'000	0			
0% Bonds Czech Republic 2022-24.04.24		1'000'000		1'000'000	0			
0 % Bubills DE 2022-22.11.2023			25'000'000	25'000'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
0% Bundesrepublik Deutschland 2023-17.01.24			15'000'000	15'000'000	0			
4.5% EMTN Suez 2023-13.11.33			1'000'000	1'000'000	0			
Total							88'411'086	25.55 %
GBP								
0.375% Deutsche Bahn Fin 2021-3.12.26			100'000		100'000	92.33	110'517	0.03 %
0.625% Treasury Gilt UK 31.07.35			100'000		100'000	70.36	84'222	0.02 %
1.125% EMTN LVMH 2020-11.02.27			100'000		100'000	93.05	111'377	0.03 %
1.375% Kreditanstalt 2019-15.12.25			100'000		100'000	96.45	115'447	0.03 %
2.517% The Wellcome Trust 2018-7.2.2118		1'000'000			1'000'000	51.97	622'039	0.18 %
2.875% Place for People Treasury PLC EMTN 2016-17.08.26		800'000			800'000	96.13	920'532	0.27 %
3.375% Verizon Communications Inc 2017-27.10.36		1'500'000			1'500'000	83.70	1'502'872	0.43 %
5.625% EIB 2000-7.6.32		1'000'000			1'000'000	110.60	1'323'881	0.38 %
5.625% EMTN EDF 2023-25.01.53			1'000'000		1'000'000	91.00	1'089'283	0.31 %
6.25% EDF Notes 2008-30.5.28		500'000			500'000	104.55	625'743	0.18 %
Bonds JPMorgan Chase 2021-28.04.26 Fixed/FR			1'000'000		1'000'000	97.62	1'168'524	0.34 %
DNB Bk ASA 2022-10.06.26		750'000			750'000	98.24	881'977	0.25 %
5.625% Enel Fin Intl 2009-14.8.24 GMTN		1'500'000		1'500'000	0			
Total							8'556'414	2.47 %
JPY								
0.3% International Business Machines Corp 2016-02.11.26		100'000'000			100'000'000	98.75	617'914	0.18 %
0.463% Banco Santander 2019-05.12.24		300'000'000			300'000'000	99.92	1'875'648	0.54 %
0.472% EMTN Societe Generale SA 2020-27.2.25		100'000'000			100'000'000	99.67	623'652	0.18 %
0.478% BNP Paribas SA 2018-28.02.25 Series 4		300'000'000			300'000'000	99.83	1'873'827	0.54 %
0.932% Aflac Inc Bonds Global 2017-25.01.27		200'000'000			200'000'000	99.76	1'248'417	0.36 %
0.972 Prologis Yen Finance LLC 2018-25.09.28 Guaranteed		230'000'000			230'000'000	98.03	1'410'754	0.41 %
0% Europäische Investitionsbank EIB Notes 2013-18.1.33		700'000'000			700'000'000	93.57	4'098'342	1.18 %
1.084%Bonds BPCE 2023-12.07.30 Series 34		200'000'000			200'000'000	98.39	1'231'260	0.36 %
1.55% EMTN Standard Chartered 2023-15.03.33		200'000'000			200'000'000	97.43	1'219'222	0.35 %
2.05% Kreditanstalt für Wiederaufbau Nts 2006-16.2.26 Global		200'000'000			200'000'000	102.38	1'281'242	0.37 %
2.473% Citigroup Global Markets Holdings Inc EMTN 2004-12.11.24		200'000'000			200'000'000	100.17	1'253'535	0.36 %
2.6% Kreditanstalt für Wiederaufbau KfW 2007-20.6.37 Global		100'000'000	77'000'000		177'000'000	120.10	1'330'081	0.38 %
3.22% EMTN Polen 2004-4.8.34 Series 7			500'000'000		500'000'000	113.56	3'552'904	1.03 %
HSBC Hldgs 2022-15.09.28		200'000'000			200'000'000	101.16	1'265'887	0.37 %
1% Goldman Sachs Grp Inc 2014-6.8.24		180'000'000		180'000'000	0			
Fix/Flt Rate UBS Group Funding 2018-08.11.24		100'000'000		100'000'000	0			
Total							22'882'684	6.61 %
MXN								
4.25% Nts Weltbank 2021-22.01.26			10'000'000		10'000'000	93.95	427'371	0.12 %
7.5% Kred Wiederaufbau KfW EMTN 2017-07.12.23		25'000'000		25'000'000	0			
Total							427'371	0.12 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
NOK								
1.375% Treasury Bonds Norway 2020-19.08.30 Unitary 144A/RegS			7'000'000		7'000'000	90.06	535'837	0.15 %
1.5% Nts Nordic Inv Bk 2015-13.03.25		20'000'000			20'000'000	98.62	1'676'654	0.48 %
1.75% Treasury Bonds Norway 17.02.27			2'000'000		2'000'000	96.31	163'737	0.05 %
Total							2'376'228	0.69 %
NZD								
2.125% MTN Asian Develop Bank 2021- 19.05.31			300'000		300'000	88.39	150'520	0.04 %
3.5% Asiatische Entwicklungsbank MTN 2017- 30.05.24		2'000'000		2'000'000	0			
Total							150'520	0.04 %
SEK								
0.125% Konigreich Schweden 2020-12.05.31			5'000'000		5'000'000	89.66	396'726	0.11 %
Total							396'726	0.11 %
USD								
(2.3%-4.05%) EMTN Toyota Motor Credit Corp 2018-24.10.25 Series 606 Tr 1 Reg S		2'000'000	2'000'000		4'000'000	99.33	3'548'875	1.03 %
0.375% Oesterreichische Kontrollbank AG OEKB 2020-17.09.25			300'000		300'000	96.49	258'556	0.07 %
0.75% Intern. Bank für Wiederaufbau und Entwicklung Weltbank 2020-26.08.30 Global			300'000		300'000	84.55	226'541	0.07 %
0.875% Landwirtschaftliche Rentenbank 2020- 03.09.30 Global		2'000'000			2'000'000	85.02	1'518'721	0.44 %
0.875% NRW.BANK 2021-09.03.26			100'000		100'000	95.62	85'406	0.02 %
1.1% Alphabet Inc 2020-15.08.30 Global		500'000			500'000	86.09	384'477	0.11 %
1.15% Toyota Motor Credit 2020-13.08.27		1'667'000			1'667'000	92.47	1'376'779	0.40 %
1.25% US Treasury Notes 2020-15.05.50			700'000		700'000	53.52	334'592	0.10 %
1.625% Canada Government 2020-22.01.25		2'000'000			2'000'000	99.09	1'770'025	0.51 %
1.625% MTR Corp Ltd 2020-19.08.30			200'000		200'000	87.99	157'188	0.05 %
1.75 Treasury Notes USA 2019-15.11.29 Series F-2029			100'000		100'000	91.62	81'830	0.02 %
1.875% SingTel Grp Treas 2020-10.6.30			200'000		200'000	88.57	158'214	0.05 %
1% Belgien EMTN 2020-28.05.30 Ser 1		200'000			200'000	85.66	153'026	0.04 %
1% USA 31.07.2028		3'000'000			3'000'000	90.81	2'433'347	0.70 %
2.125% Unilever Capital 2019-06.09.29 Gtd Global			1'000'000		1'000'000	91.35	815'943	0.24 %
2.2% Nts Novartis Cap 2020-14.08.30 Gtd Glob			150'000		150'000	90.77	121'604	0.04 %
2.45% Johnson&Johnson 2020-01.09.60 Glob		1'000'000	2'000'000		3'000'000	62.57	1'676'474	0.48 %
2.5% National Australia Bank Ltd, New York Branch MTN 2016-12.07.26		2'000'000	1'000'000		3'000'000	97.47	2'611'710	0.75 %
2.5% Nts Equinix 2021-15.05.2031			1'000'000		1'000'000	88.33	788'960	0.23 %
2.5% Treasury Bonds US 2015-15.2.45			400'000		400'000	76.44	273'089	0.08 %
2.5% Treasury Bonds US 2016-15.2.46			5'000'000		5'000'000	75.59	3'375'927	0.98 %
2.709% Exxon Mobil 2015-6.3.25 Global		1'000'000	1'000'000		2'000'000	99.13	1'770'883	0.51 %
2.75% Treasury Nts US 2022-15.08.32 Series E- 2032			4'000'000		4'000'000	93.47	3'339'362	0.97 %
2.75% USA Treasury Bonds 2012-15.8.42		5'000'000			5'000'000	82.38	3'678'769	1.06 %
2.829% Total Capital International SA 2019- 10.01.30 Global		2'693'000			2'693'000	94.00	2'260'956	0.65 %
2% Nts Intel 2021-12.08.31 Glob		1'000'000	1'000'000		2'000'000	83.59	1'493'283	0.43 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
2% Treasury Nts US 2015-15.8.25 Series E-2025			8'000'000		8'000'000	98.24	7'019'527	2.03 %
2% Vereinigte Staaten Treasury Notes 2016-15.11.26 Series F-2026		2'000'000	3'000'000		5'000'000	96.67	4'317'251	1.25 %
3.043% Exxon Mobil Corp 2016-1.3.26		2'000'000			2'000'000	98.78	1'764'470	0.51 %
3.15% Visa Inc 2015-14.12.25		4'000'000			4'000'000	98.92	3'534'227	1.02 %
3.25% Equinor ASA 2019-18.11.49 Global		2'000'000			2'000'000	75.04	1'340'407	0.39 %
3.25% MTN BNY Mellon 2017-16.05.27		1'000'000			1'000'000	98.11	876'340	0.25 %
3.25% Nts Polen 2016-06.04.26 Glob			3'000'000		3'000'000	98.76	2'646'222	0.76 %
3.25% Pernod-Ricard 2016-08.06.26			500'000		500'000	98.44	439'630	0.13 %
3.25% Treasury Nts USA 30.06.27			4'000'000		4'000'000	99.16	3'542'560	1.02 %
3.3%Nts Mercedes Benz 2015-19.5.25 Global Sr Reg S			500'000		500'000	99.08	442'488	0.13 %
3.375% MTN 3M Co 2019-01.03.29 Global Series F		1'000'000			1'000'000	96.77	864'291	0.25 %
3.375% Treasury Nts US 2023-15.05.2033		8'000'000			8'000'000	97.25	6'948'911	2.01 %
3.38% EMTN Clifford Capital Pte Ltd 2018-7.3.28 Guaranteed Reg S		2'000'000			2'000'000	98.08	1'752'054	0.51 %
3.4% Johnson & Johnson 2017-15.01.38 Global		2'000'000			2'000'000	89.69	1'602'090	0.46 %
3.45% Daimler Finance North America LLC 2017-06.1.27		1'500'000	300'000		1'800'000	98.53	1'584'035	0.46 %
3.477% Nts Mizuho Fin Grp 2016-12.04.26			450'000		450'000	98.75	396'913	0.11 %
3.5% Microsoft Corp 2012-15.11.42			500'000		500'000	88.17	393'757	0.11 %
3.5% Microsoft Corp 2015-12.2.35		3'000'000			3'000'000	95.51	2'559'137	0.74 %
3.5% Vereinigte Staaten Treasury Bonds 2009-15.02.2039		1'000'000			1'000'000	95.42	852'286	0.25 %
3.55% Johnson & Johnson 2016-1.3.36		3'000'000			3'000'000	93.45	2'504'046	0.72 %
3.588 % BP Capital Markets 2017-14.04.27			1'000'000		1'000'000	98.28	877'805	0.25 %
3.6% Deutsche Telekom Int. 2017-19.01.27			400'000		400'000	98.44	351'715	0.10 %
3.625% BMW US Capital LLC Notes 2019-18.04.29 Reg S		600'000	1'400'000		2'000'000	96.94	1'731'744	0.50 %
3.75% Apple Inc 2017-12.09.47 Global		1'000'000	1'000'000		2'000'000	86.15	1'538'996	0.44 %
3.75% Lloyds Bank PLC 2017-11.01.27			400'000		400'000	98.91	353'369	0.10 %
3.875% Treasury Nts US 2023-15.08.33 Series E-2033		3'000'000			3'000'000	100.83	2'701'719	0.78 %
3.9% Merck & Co Inc 2019-07.03.39 Global		2'000'000			2'000'000	91.42	1'633'173	0.47 %
3.9% Nestle Holdings Inc 2018-24.09.38 - 144A-		2'500'000			2'500'000	92.94	2'075'407	0.60 %
3% BNY Mellon MTN 2015-24.2.25			100'000		100'000	99.29	88'683	0.03 %
3% Equinor 2020-06.04.2027			1'000'000		1'000'000	97.69	872'526	0.25 %
3% Nts Kred Wiederaufbau 2022-20.05.27		2'000'000			2'000'000	98.40	1'757'806	0.51 %
4.103% Telefonica Emis 2017-08.03.27			400'000		400'000	99.61	355'891	0.10 %
4.375% Credit Agricole SA 2015-17.3.25		1'000'000			1'000'000	99.45	888'246	0.26 %
4.375% Treasury Bonds US 2023-15.08.43 Series 2043			5'000'000		5'000'000	102.84	4'592'879	1.33 %
4.5% Electricite de France SA 18-21.9.28		1'000'000			1'000'000	100.18	894'793	0.26 %
4.5% Treasury Bonds US 2006-15.2.36		2'000'000			2'000'000	107.08	1'912'793	0.55 %
4.6% Bonds IBM Intl Cap 2024-05.02.29			1'000'000		1'000'000	101.71	908'450	0.26 %
4.6% MTN Prudential Financl 2014-15.5.44 Sr Series D Tranche 49		2'000'000			2'000'000	94.56	1'689'085	0.49 %
4.625% Nts Enel Fin Intl 2022-15.06.27 R		1'000'000	800'000		1'800'000	100.47	1'615'241	0.47 %
4.625% Treasury Nts United States 2023-15.09.26 Series AS-2026			5'000'000		5'000'000	101.80	4'546'127	1.31 %
4.677% MTN SocieteGene. 2022-15.06.27			800'000		800'000	101.08	722'287	0.21 %
4.8% Equinor 2013-8.11.43 Gtd Sr			200'000		200'000	99.14	177'097	0.05 %
4.85% Nts Air Prods&Chems -08.02.34			2'000'000		2'000'000	103.11	1'841'819	0.53 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
4.95% Nts Adobe 2024-04.04.34 Glob			2'000'000		2'000'000	104.20	1'861'451	0.54 %
5.319% DowDuPont Inc 2018-15.11.38		1'000'000		389'000	611'000	109.00	594'819	0.17 %
5.50% General Mills 17.10.2028			1'000'000		1'000'000	104.70	935'191	0.27 %
5.81% Nts Iberdrola Intl 2005-15.3.25 Glob			650'000		650'000	100.36	582'637	0.17 %
5% Nts Estee Lauder Cos 2024-14.02.34			2'000'000		2'000'000	103.38	1'846'731	0.53 %
7.5% Nts Enel Fin Intl 2022-14.10.32 Reg S			1'090'000		1'090'000	116.56	1'134'833	0.33 %
8.375% Tennessee Gas Pipeline Co 2002-15.6.32		1'000'000			1'000'000	118.75	1'060'665	0.31 %
Deutsche Telekom Int Fin BV 2000-15.6.30 Gtd Sr Linked		1'000'000			1'000'000	120.76	1'078'582	0.31 %
Fltr Transcanada Pipelines Ltd 2007-15.5.67		1'000'000			1'000'000	87.87	784'807	0.23 %
KBC Grp 2023-19.01.29 Reg S Fixed/FR		1'000'000	500'000		1'500'000	103.69	1'389'161	0.40 %
Morgan Stanley 2022-18.10.28 Glob Series I Fixed to FR			1'500'000		1'500'000	105.76	1'416'881	0.41 %
MTN John Deere Cap -12.06.34			1'500'000		1'500'000	104.39	1'398'540	0.40 %
Nts Bristol-Myers -01.02.31			2'000'000		2'000'000	108.22	1'933'137	0.56 %
Standard Life Aberdeen PLC 2017-30.06.48		1'000'000			1'000'000	95.38	851'920	0.25 %
0% Treasury Bills United States 2023-05.09.24			10'000'000	10'000'000	0			
1.75% MTN Japan Finance Organization for Municipalities 2019-05.09.24 S 69 Reg S		1'000'000		1'000'000	0			
1% MTN Temasek Fin Ltd 2020-06.10.30		1'500'000		1'500'000	0			
2.25% MTN Temasek Fin Ltd 2020-06.04.51		1'500'000		1'500'000	0			
2.375% US Treasury Nts 2014-15.8.2024 Series E2024				2'000'000	0			
2.4% BMW Finance 2019-14.08.24			300'000	300'000	0			
3.15% CDP Finl 2014-24.7.24 Gtd Sr Reg		1'000'000	100'000	1'100'000	0			
3.15% Nts Airbus 2017-10.04.27 Reg S			1'000'000	1'000'000	0			
3.25% Bristol Myers Squibb Nts 2013-01.11.2023		1'500'000		1'500'000	0			
3.25% Daimler Fin 2014-01.08.2024 Gtd Sr Reg S		1'500'000		1'500'000	0			
3.625% IBM 2014-12.2.24		1'500'000		1'500'000	0			
3.625% Temasek Financial Ltd 2018-01.08.28		1'500'000	500'000	2'000'000	0			
3.7% The Walt Disney Company 2019-15.09.24 Global		1'000'000		1'000'000	0			
3.7% Total Capital Int 2013-15.1.24 Gtd		1'000'000		1'000'000	0			
3.75% Trancanada Pipelines Ltd 2013-16.10.23		1'200'000		1'200'000	0			
7.75% The Walt Disney Company 2019-20.01.24 Global		1'500'000		1'500'000	0			
United Overseas Bank Ltd Bonds 2017-Without Fixed Maturity /Variable Rate		1'000'000		1'000'000	0			
Total							131'072'184	37.89 %
ZAR								
4.5% EMTN Weltbank 2021-22.01.26			2'000'000		2'000'000	96.31	100'189	0.03 %
Total							100'189	0.03 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							260'978'349	75.43 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
AUD								
1.843% SGSP Australia Assets Pty Ltd 2020-15.9.28		1'500'000			1'500'000	89.30	828'545	0.24 %
2% Tasmanian Publ Fin 2019-24.1.30		1'000'000			1'000'000	89.73	555'042	0.16 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
3.3% NV Bank Nederlandse Gemeenten BNG 2018-17.07.2028			300'000		300'000	97.19	180'353	0.05 %
3.50% Deutsche Bahn Fin 2017-27.9.24		530'000		530'000	0			
Total							1'563'939	0.45 %
CAD								
5% Oesterreich 05-20.12.24 SR Global-144A-		2'500'000			2'500'000	100.14	1'654'248	0.48 %
Total							1'654'248	0.48 %
EUR								
.625% Yorkshire Building Society 2020-21.9.25		500'000			500'000	97.59	487'930	0.14 %
0.375% Swisscom Fin 2020-14.11.28		1'000'000			1'000'000	91.18	911'770	0.26 %
0.4875% Slowenia 2020-20.10.50		2'000'000			2'000'000	51.09	1'021'800	0.30 %
0.5% Deutsche Telekom AG 2019-5.7.27 Reg.S			1'000'000		1'000'000	95.03	950'260	0.27 %
0.50% Pernod Richard SA 2019-24.10.27			1'000'000		1'000'000	93.94	939'370	0.27 %
0.75% DaimlerAG 2020-10.9.30		1'500'000			1'500'000	87.91	1'318'650	0.38 %
2.625% Microsoft Corp 2013-2.5.33			5'000'000		5'000'000	100.76	5'038'100	1.46 %
2.75% Emirates Telecommunications Corp (ETISALAT) 2014-18.6.26 Sr		1'000'000			1'000'000	99.60	995'980	0.29 %
1.5% Temasek Financial Ltd GMTN 2016-1.3.28		1'000'000		1'000'000	0			
Total							11'663'860	3.37 %
GBP								
1.12% CPPIB Capital 202-14.12.29		1'000'000			1'000'000	86.17	1'031'480	0.30 %
1.5% BFCM Banque Federative du Credit Mutuel 2019-7.10.26			200'000		200'000	93.93	224'864	0.06 %
1.5% Unilever 2019-22.7.26			100'000		100'000	95.12	113'861	0.03 %
1.625% Treasury Gilt United Kingdom 2018- 22.10.28			100'000		100'000	92.39	110'585	0.03 %
2.75% Siemens Fin Nv EMTN 2012-10.09.2025			100'000		100'000	98.22	117'571	0.03 %
4.75% Network Rail Infrastrucutre Finance EMTN 05-22.1.2024		1'000'000		1'000'000	0			
Total							1'598'361	0.46 %
JPY								
.11%Procter&Gamble Co 2021-6.11.26			100'000'000		100'000'000	98.96	619'222	0.18 %
0.992% Corning 2017-10.8.27		200'000'000			200'000'000	98.47	1'232'199	0.36 %
1.159% Aflac Inc 2018.18.10.30		100'000'000			100'000'000	99.07	619'910	0.18 %
2.15% EIB Nts 2007-18.01.2027			80'000'000		80'000'000	104.05	520'821	0.15 %
2.3% DBJ Development Bank of Japan Inc.2006-19.3.26 Reg S		450'000'000			450'000'000	102.60	2'888'847	0.84 %
2.35% Asiatische Entwicklungsbank GMTN 2007-21.06.2027 Series 339-00-1 Senior		400'000'000	80'000'000		480'000'000	105.33	3'163'429	0.91 %
Total							9'044'428	2.61 %
NOK								
1.5% Norwegen Treasury Bond 16-19.2.26			7'000'000		7'000'000	97.13	577'928	0.17 %
Total							577'928	0.17 %
SEK								
1.25% EIB Europäische Investitionsbank 2015- 12.5.2025 Reg-S Senior			4'000'000		4'000'000	99.09	350'775	0.10 %
Total							350'775	0.10 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
USD								
0.85% SEB Skandinaviska Enskilda Banken AB 2020-2.9.25			3'000'000		3'000'000	96.88	2'595'954	0.75 %
1.25% Pernod Ricard International Finance 2020-1.4.28			500'000		500'000	90.22	402'903	0.12 %
1.3% Province of Alberta 2020-22.7.30		2'000'000			2'000'000	86.66	1'548'071	0.45 %
1.5% Asia Entwicklungsbank 2022.20.1.202		1'000'000			1'000'000	95.25	850'795	0.25 %
1.5% Verizon Communications Inc 2020- 18.9.30		2'000'000			2'000'000	85.81	1'532'815	0.44 %
1.50% Kommunalbanken 2022-20.1.27		300'000			300'000	94.98	254'510	0.07 %
1.50% Nordea Bank Abp 2021-30.9.26			2'400'000		2'400'000	94.76	2'031'340	0.59 %
1.591 NTT Finance Corp 2021-3.4.28			200'000		200'000	91.30	163'094	0.05 %
1.70% Siemens Fin NV 2021-11.3.28			2'400'000		2'400'000	92.68	1'986'731	0.57 %
1.75% EMTM Henkel 2021-17.11.26 Reg S			400'000		400'000	94.66	338'182	0.10 %
1.95% Xylem Inc 2020-30.1.28		2'000'000			2'000'000	92.83	1'658'235	0.48 %
1% JICA 2020-22.7.30		500'000			500'000	84.81	378'742	0.11 %
2.125% Kommunalbanken AS 2015-11.2.25 EMTN			200'000		200'000	99.09	177'017	0.05 %
2.35% Siemens Fin NV 2016-15.10.26		1'500'000	400'000		1'900'000	96.79	1'642'526	0.47 %
2.875% Italienische Repurbik 19-17.10.29		1'000'000			1'000'000	92.73	828'224	0.24 %
2.875% Treasury Notes Vereinigte Staaten von Amerika 18-15.5.28 S.C2028			100'000		100'000	97.61	87'182	0.03 %
3.625% Nestle Holdings Inc 2018-24.9.28		1'000'000			1'000'000	98.55	880'198	0.25 %
3.625% Roche Hold 2018-17.9.28		1'000'000	400'000		1'400'000	98.39	1'230'264	0.36 %
4.15% Nts IBM Corp 2019-15.5.39 Global		1'000'000	1'000'000		2'000'000	91.99	1'643'230	0.47 %
4.25% Equinor ASA 2011-23.11.41		1'000'000			1'000'000	91.91	820'945	0.24 %
4.45% PepsiCo 2015-14.4.46		2'000'000			2'000'000	94.09	1'680'779	0.49 %
4.875% Enel Finance International NV.2018- 14.6.2029		1'000'000			1'000'000	102.99	919'918	0.27 %
3.375% Johnson & Johnson 2013-5.12.23 Sr		1'500'000		1'500'000	0			
Total							23'651'656	6.84 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							50'105'195	14.48 %
Total Obligationen							311'083'544	89.92 %
Total Wertpapiere							311'083'544	89.92 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 29.11.2024			1'463'460	2'300'000			39'018	0.01 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 29.11.2024			15'599'143	16'350'000			240'703	0.07 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 29.11.2024			2'314'155	2'050'000			13'747	0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.11.2024			29'225'234	33'400'000			1'326'118	0.38 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 29.11.2024			6'916'968	1'200'000'000			-188'988	-0.05 %
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 29.11.2024			781'412	1'350'000			-2'092	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.11.2024			1'254'971	196'500'000			19'118	0.01 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.11.2024			12'785'906	13'940'000			365'979	0.11 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 29.11.2024			303'145	500'000			-5'449	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.11.2024			3'052'968	506'000'000			-128'529	-0.04 %
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 29.11.2024			607'092	910'000			6'690	0.00 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 29.11.2024			981'781	830'000			-9'198	-0.00 %
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 29.11.2024			2'170'000'000	13'099'132			547'640	0.16 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.11.2024			400'000	336'414			-1'385	-0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.11.2024			800'000	683'219			-13'779	-0.00 %
Kauf CAD Verkauf USD Termin 26.07.2024			51'000	36'983				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 28.11.2023			51'000	37'289				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 22.03.2024			51'000	37'534				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 28.11.2023			1'012'703	1'050'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 22.03.2024			1'134'353	1'200'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 26.07.2024			1'203'441	1'350'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.11.2023			1'235'149	1'400'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 28.11.2023			1'409'284	1'290'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.11.2023			1'442'803	1'600'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 26.07.2024			1'489'625	2'300'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 22.03.2024			1'489'630	1'700'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 26.07.2024			15'233'870	15'900'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 22.03.2024			15'309'680	16'000'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 22.03.2024			1'563'850	2'450'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.11.2023			15'796'009	18'650'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 26.07.2024			2'290'732	2'050'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 22.03.2024			2'303'559	2'100'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 22.03.2024			26'685'281	30'600'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 26.07.2024			28'048'585	31'900'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.11.2023			357'892	60'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.11.2023			369'109	60'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 28.11.2023			377'326	400'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 28.11.2023			435'297	750'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.11.2023			4'583'619	740'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 26.07.2024			484'673	500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 26.07.2024			489'947	550'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 26.07.2024			526'910	550'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 28.11.2023			571'346	600'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 28.11.2023			6'397'535	6'700'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 26.07.2024			7'145'316	1'210'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 22.03.2024			7'188'380	1'210'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 28.11.2023			7'710'756	8'000'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 28.11.2023			775'025	1'200'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 26.07.2024			776'407	1'350'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.11.2023			7'908'439	8'900'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 22.03.2024			804'756	1'400'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 28.11.2023			804'928	850'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.11.2023			850'906	1'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 26.07.2024			10'558'054	11'510'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.11.2023			108'476	115'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 22.03.2024			1'600'000	1'525'457				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 22.03.2024			180'212	300'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 28.11.2023			182'188	300'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.11.2023			188'848	30'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 26.07.2024			1'961'178	330'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 22.03.2024			2'054'013	331'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.11.2023			2'211'028	341'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 26.07.2024			2'687'686	436'000'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 26.07.2024			269'871	450'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 28.11.2023			300'000	287'824				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 28.11.2023			300'000	289'598				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 28.11.2023			344'835	510'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.03.2024			390'414	425'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 22.03.2024			433'641	650'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 26.07.2024			540'581	800'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 26.07.2024			600'000	580'235				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 28.11.2023			652'278	570'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 22.03.2024			653'497	570'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 26.07.2024			673'129	114'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.03.2024			690'578	750'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.03.2024			7'615'782	8'355'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.11.2023			7'666'618	8'650'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 26.07.2024			786'690	850'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 26.07.2024			839'329	720'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 26.07.2024			962'960	1'050'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 28.11.2023		1'623'830'655		10'000'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 22.03.2024		2'320'000'000		14'404'166				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 26.07.2024		2'500'000'000		15'419'978				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 28.11.2023		40'000'000		245'144				
Kauf JPY Verkauf USD Termin 28.11.2023		6'000'000		39'961				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 26.07.2024		107'159		100'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.11.2023		129'577		120'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 26.07.2024		200'000		188'214				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 13.08.2024		208'708		32'250'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 26.07.2024		240'069		35'750'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 22.03.2024		243'256		35'750'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.11.2023		250'000		224'989				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 28.11.2023		298'042		40'750'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 13.08.2024		36'238		50'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 22.03.2024		37'280		51'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 26.07.2024		37'538		51'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 28.11.2023		38'870		51'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.11.2023		400'000		361'759				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.11.2023		417'194		370'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 13.08.2024		445'246		410'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.11.2023		450'000		408'331				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.11.2023		450'000		415'699				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 26.07.2024		47'739		45'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 26.07.2024		501'250		460'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 22.03.2024		504'327		460'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 22.03.2024		600'000		527'912				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 13.08.2024		61'863		48'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 22.03.2024		64'083		51'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 26.07.2024		64'776		51'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 26.07.2024		650'000		585'269				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 28.11.2023		81'284		63'000				
Total Devisentermingeschäfte							2'209'591	0.64 %
Total Derivate Finanzinstrumente							2'209'591	0.64 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							30'433'467	8.80 %
Total Bankguthaben							30'433'467	8.80 %
Sonstige Vermögenswerte							2'589'369	0.75 %
Gesamtvermögen per 30.09.2024							346'315'971	100.10 %
Verbindlichkeiten							-346'514	-0.10 %

Nettovermögen per 30.09.2024		345'969'457	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H CHF	631'292.036781		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H EUR	277'473.852357		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB	1'828'529.884318		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P	911'753.866697		
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H CHF		CHF	91.75
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H EUR		EUR	97.58
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB		EUR	98.92
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P		EUR	84.08
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)			48.85

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2024

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Euroclear Bank S.A./N.V.

SIX SIS AG

Standard Chartered Bank Hong Kong Office

ZKB SLB

Jahresbericht 30. September 2024

LLB Obligationen Inflation Linked ESG

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel dieses Teilfonds besteht darin, in ein international diversifiziertes Portfolio inflationsgeschützter Anleihen zu investieren und dadurch eine möglichst hohe Gesamrendite zu erzielen.

Der Teilfonds investiert sein Vermögen weltweit zu mindestens zwei Dritteln in inflationsindexierte Forderungspapiere und Forderungswertrechte (Obligationen, Renten, Notes und andere) privater und öffentlich-rechtlicher Schuldner, wobei ausschliesslich frei konvertierbare Währungen zugelassen sind. Die Anlagepolitik ist auf eine renditeorientierte Strategie (Zinsertrag) und Kapitalerhaltung (Inflationsschutz) mit hoher Sicherheit ausgerichtet.

In der Referenzwährung USD können 100 % des Teilfondsvermögens angelegt werden. Bis zu jeweils 60 % des Teilfondsvermögens dürfen in EUR, JPY und GBP, in den restlichen Währungen dürfen bis zu 10 % des Teilfondsvermögens in der gleichen Währung angelegt werden.

Das Vermögen des Teilfonds wird nur in fest oder variabel verzinsliche Anlagen und Geldmarktpapiere hoher Bonität (Investment Grade) privater Schuldner, öffentlich-rechtlicher Körperschaften und Organisationen öffentlich-rechtlichen Charakters investiert, wobei die beste Bonitätseinstufung einer anerkannten Ratingagentur massgeblich ist. Hierunter fallen beispielsweise die Agenturen Standard & Poor's, Moody's und Fitch. Sollte keine der anerkannten Agenturen ein Rating anbieten, kann in Ausnahmefällen zur Bonitätsbestimmung auch auf anerkannte regionale Anbieter zurückgegriffen werden (z.B. SIX, ZKB). Im Folgenden wird exemplarisch die Ratingskala von Standard & Poor's verwendet. Mindestens 70 % des Vermögens müssen in Anlagen mit einem Rating von A- oder besser investiert werden. In einen einzelnen Emittenten mit einem Rating von tiefer als A- darf nur bis zu einem Höchstbetrag von 2 % des Teilfondsvermögens investiert werden. Für Staaten und staatsähnliche Emittenten mit einem Rating von tiefer als A- gilt eine Höchstgrenze von 10 %.

Anlagen, die vom US-Schatzamt (US Department of Treasury) begeben oder garantiert werden, dürfen 60 % des Vermögens nicht übersteigen.

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 Titelumiversums 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 nachhaltigkeitsbezogene 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 / der Vermögensverwalter 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. Maximal 10 % des Wertpapiervermögens des Teilfonds können in nicht geratete Titel investiert werden.

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 zuvor genannten Verordnung oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen.

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.

Die Analyse und Auswahl der Finanzinstrumente erfolgt unter Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse Impacts).

Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang C des Prospekts "Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten. Weitere Informationen sind unter www.llb.li abrufbar.

Bei diesem Finanzprodukt werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt. Informationen über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang des Jahresberichts "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

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.

Dieses Finanzprodukt wendet den Grundsatz der "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" an. Die Analyse und Auswahl der Finanzinstrumente erfolgt unter Berücksichtigung der OECD Leitsätze für multinationale Unternehmen, der UN Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie der negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse impacts).

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse H CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2020	842'388	97.8	107.15	1.37 %
30.09.2021	683'452	79.5	108.75	1.49 %
30.09.2022	539'979	50.5	91.80	-15.59 %
30.09.2023	555'445	53.5	87.85	-4.30 %
30.09.2024	643'860	69.3	90.75	3.30 %

Klasse H EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2020	401'575	51.0	108.50	1.69 %
30.09.2021	339'568	43.5	110.65	1.98 %
30.09.2022	273'050	25.0	94.08	-14.98 %
30.09.2023	336'411	32.5	91.24	-3.02 %
30.09.2024	360'652	39.0	96.59	5.86 %

Klasse H USD

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2020	142'542	17.4	122.21	4.35 %
30.09.2021	83'122	10.4	125.21	2.45 %
30.09.2022	62'967	6.7	106.27	-15.13 %
30.09.2023	105'048	11.1	105.95	-0.30 %
30.09.2024	111'629	12.8	114.45	8.02 %

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2020	879'868	142.5	161.98	6.85 %
30.09.2021	539'338	91.2	169.09	4.39 %
30.09.2022	425'787	56.5	132.75	-21.49 %
30.09.2023	706'355	97.2	137.65	3.69 %
30.09.2024	743'265	113.9	153.30	11.37 %

Klasse P

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2020	773'405	111.2	143.78	6.06 %
30.09.2021	537'940	80.1	148.98	3.62 %
30.09.2022	416'534	48.4	116.10	-22.07 %
30.09.2023	502'641	60.1	119.49	2.92 %
30.09.2024	390'058	51.5	132.08	10.54 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2023 bis 30.09.2024	2023	2021 bis 2023 Kumuliert	2021 bis 2023 Annualisiert
LLB Obligationen Inflation Linked ESG Klasse H CHF	CHF	3.30 %	-0.27 %	-15.86 %	-5.60 %
LLB Obligationen Inflation Linked ESG Klasse H EUR	EUR	5.86 %	1.81 %	-13.05 %	-4.55 %
LLB Obligationen Inflation Linked ESG Klasse H USD	USD	8.02 %	4.21 %	-10.02 %	-3.46 %
LLB Obligationen Inflation Linked ESG Klasse LLB	USD	11.37 %	5.93 %	-12.98 %	-4.53 %
LLB Obligationen Inflation Linked ESG Klasse P	USD	10.54 %	5.14 %	-14.90 %	-5.24 %

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

24. Januar 2007

Erstausgabepreis

Klasse H CHF	CHF 100.00
Klasse H EUR	EUR 100.00
Klasse H USD	USD 100.00
Klasse LLB	USD 100.00
Klasse P	USD 100.00

Nettovermögen

USD 286'550'519.67 (30.09.2024)

Valorenummer / ISIN Klasse H CHF

29 091 157 / LI0290911572

Valorenummer / ISIN Klasse H EUR

29 091 158 / LI0290911580

Valorenummer / ISIN Klasse H USD

29 091 159 / LI0290911598

Valorenummer / ISIN Klasse LLB

2 861 478 / LI0028614787

Valorenummer / ISIN Klasse P

2 861 487 / LI0028614878

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

USD

Ausschüttung

Klasse H CHF	thesaurierend
Klasse H EUR	thesaurierend
Klasse H USD	thesaurierend
Klasse LLB	thesaurierend
Klasse P	thesaurierend

Ausgabeaufschlag

Klasse H CHF	max. 1.50 %
Klasse H EUR	max. 1.50 %
Klasse H USD	max. 1.50 %
Klasse LLB	keiner
Klasse P	max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

Klasse H CHF	max. 1.50 %
Klasse H EUR	max. 1.50 %
Klasse H USD	max. 1.50 %
Klasse LLB	keiner
Klasse P	max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Das abgelaufene Geschäftsjahr stand weiterhin im Zeichen erhöhter Inflationsraten. Nachdem die Leitzinsen im vorherigen Berichtszeitraum kräftig angehoben wurden, kamen im Frühjahr 2024 jedoch erhebliche Zweifel auf, dass der globale Preisdruck nachlässt. Die Abschwächung der Industriekonjunktur insbesondere in Europa sowie ein sich abkühlender Arbeitsmarkt in den USA bestätigten jedoch den restriktiven Kurs der Notenbanken. Während die Schweizerische Nationalbank (SNB) überraschenderweise bereits im März den Zinssenkungszyklus einleitete, folgten die Europäische Zentralbank (EZB) und das US-Fed erst im Juni beziehungsweise September. Die ausgeprägte Inversion der Zinsstrukturkurven baute sich erst im dritten Quartal ab. Im Zuge ambitionierter Erwartungen an eine baldige Lockerung der Geldpolitik sanken insbesondere die Renditen am kurzen Ende. Ähnliches konnte man auch bei der Break-Even-Inflation beobachten. Die 3-Jahres-BEI sanken im Jahresvergleich in Europa um ca. 125 Bp., während die 10-Jahres-BEI nur knapp 60 Bp. zurückgingen. Die Realrenditen verhielten sich diffuser. Während in den USA die 5-Jahres-Realrenditen mit ca. 91 Bp. gefallen sind, sanken die zehnjährigen US-Realrenditen nur ca. 61 Bp. In Deutschland sind die dreijährigen Realrenditen um ca. 33 Bp. gestiegen, während die Renditen der zehnjährigen um ca. 17 Bp. gefallen sind.

Während des Berichtszeitraums konnte der Fonds fast 12 % an Volumen zulegen. Die reale Verfallsrendite (vor Inflationsausgleich) ging von etwa 2.1 % auf 1.5 % zurück.

Vermögensrechnung per 30.09.2024

		USD
Bankguthaben auf Sicht		22'995'005.89
Wertpapiere		261'553'867.18
Derivative Finanzinstrumente		2'189'883.79
Sonstige Vermögenswerte		149'519.75
Gesamtvermögen		286'888'276.61
Verbindlichkeiten		-337'756.94
Nettovermögen		286'550'519.67
Klasse H CHF	69'313'170.08	
Klasse H EUR	39'002'639.89	
Klasse H USD	12'775'373.68	
Klasse LLB	113'940'066.16	
Klasse P	51'519'269.86	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse H CHF	643'859.77	
Klasse H EUR	360'651.68	
Klasse H USD	111'628.82	
Klasse LLB	743'265.00	
Klasse P	390'057.93	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse H CHF	CHF	90.75
Klasse H EUR	EUR	96.59
Klasse H USD	USD	114.45
Klasse LLB	USD	153.30
Klasse P	USD	132.08

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2024

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 758'009	Verkauf CAD 1'200'000	Termin 29.11.2024
Kauf EUR 466'994	Verkauf CAD 700'000	Termin 29.11.2024
Kauf USD 145'317	Verkauf CAD 200'000	Termin 29.11.2024
Kauf CHF 10'518'688	Verkauf EUR 11'025'000	Termin 29.11.2024
Kauf USD 2'190'448	Verkauf EUR 2'010'000	Termin 29.11.2024
Kauf CHF 11'599'735	Verkauf GBP 10'275'000	Termin 29.11.2024
Kauf EUR 6'772'936	Verkauf GBP 5'725'000	Termin 29.11.2024
Kauf USD 2'415'979	Verkauf GBP 1'875'000	Termin 29.11.2024
Kauf CHF 662'777	Verkauf JPY 115'000'000	Termin 29.11.2024
Kauf EUR 428'338	Verkauf JPY 71'000'000	Termin 29.11.2024
Kauf USD 151'362	Verkauf JPY 23'000'000	Termin 29.11.2024
Kauf EUR 18'458'849	Verkauf USD 20'125'000	Termin 29.11.2024

Kauf CHF 31'544'002

Verkauf USD 36'050'000

Termin 29.11.2024

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG**Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte**

CAD	2'100'000
GBP	17'875'000
JPY	209'000'000
USD	51'271'895

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	19'399
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		24.96

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 01.10.2023 bis 30.09.2024

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	550'205.05	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	3'561'004.96	
Sonstige Erträge	19'399.31	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	141'361.72	
Total Erträge		4'271'971.04
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-524'702.89	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-274'098.52	
Aufwendungen für die Verwaltung	-180'121.89	
Revisionsaufwand	-6'704.01	
Sonstige Aufwendungen	-26'215.86	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-124'116.33	
Total Aufwand		-1'135'959.50
Nettoertrag		3'136'011.54
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-1'689'582.71
Realisierter Erfolg		1'446'428.83
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		27'281'338.60
Gesamterfolg		28'727'767.43

Verwendung des Erfolgs

Klasse H CHF

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	599'711.40
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	599'711.40
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	599'711.40
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse H EUR

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	338'381.17
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	338'381.17
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	338'381.17
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse H USD

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	113'289.06
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	113'289.06
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	113'289.06
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse LLB

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'634'348.62
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'634'348.62
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'634'348.62
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse P

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	450'281.29
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	450'281.29
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	450'281.29
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2023 bis 30.09.2024**Klasse H CHF**

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	53'459'511.55
Saldo aus dem Anteilverkehr	8'868'834.32
Gesamterfolg	6'984'824.21
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	69'313'170.08

Klasse H EUR

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	32'516'627.73
Saldo aus dem Anteilverkehr	2'490'747.35
Gesamterfolg	3'995'264.81
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	39'002'639.89

Klasse H USD

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	11'129'453.70
Saldo aus dem Anteilverkehr	727'299.54
Gesamterfolg	918'620.44
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	12'775'373.68

Klasse LLB

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	97'231'720.48
Saldo aus dem Anteilverkehr	5'395'752.72
Gesamterfolg	11'312'592.96
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	113'940'066.16

Klasse P

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	60'060'763.67
Saldo aus dem Anteilverkehr	-14'057'958.82
Gesamterfolg	5'516'465.01
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	51'519'269.86

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

Klasse H CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	555'445
Ausgegebene Anteile	177'672
Zurückgenommene Anteile	89'257
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	643'860

Klasse H EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	336'411
Ausgegebene Anteile	76'324
Zurückgenommene Anteile	52'083
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	360'652

Klasse H USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	105'048
Ausgegebene Anteile	16'917
Zurückgenommene Anteile	10'336
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	111'629

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	706'355
Ausgegebene Anteile	50'280
Zurückgenommene Anteile	13'370
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	743'265

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	502'641
Ausgegebene Anteile	1'847
Zurückgenommene Anteile	114'430
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	390'058

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung:

0.60 % p. a. Klasse H CHF

0.60 % p. a. Klasse H EUR

0.60 % p. a. Klasse H USD

0.00 % p. a. Klasse LLB

0.60 % p. a. Klasse P

Total Expense Ratio (TER)

0.61 % p. a. Klasse H CHF

0.61 % p. a. Klasse H EUR

0.61 % p. a. Klasse H USD

0.01 % p. a. Klasse LLB

0.61 % p. a. Klasse P

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 245'761.38 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
CAD								
Canada Government Bonds 2010-1.12.44 Real Return Series ZH04		500'000			500'000	139.67	516'652	0.18 %
Total							516'652	0.18 %
DKK								
Denmark 2018-15.11.30 Guarant.Inflation Lkd to CPI Idx			1'750'000		1'750'000	115.04	302'311	0.11 %
Denmark 2022-15.11.34 Inflation Lkd to CPI Idx			1'500'000		1'500'000	108.75	244'958	0.09 %
Total							547'269	0.19 %
EUR								
0.1 % DE Treasury Bonds 2021-15.04.33			2'000'000		2'000'000	118.86	2'661'542	0.93 %
0.1% Frankreich Fungible Treasury Bonds 21- 25.07.38			500'000		500'000	103.71	580'550	0.20 %
0.1% FR Fungible Treasury Bond 19-01.03.29			1'000'000		1'000'000	117.88	1'319'788	0.46 %
0.1% Republik Frankreich Treasury Bond 2020- 01.03.36 Inflation Linked to IPC S		1'500'000			1'500'000	102.55	1'722'201	0.60 %
0.1% var. Deutschland Inflationsindexierte Bundesobl. 2015-15.4.26		2'500'000			2'500'000	124.76	3'491'895	1.22 %
0.5% BRD 2014-15.04.2030 var		2'500'000			2'500'000	128.74	3'603'469	1.26 %
0.6% Frankreich Fungible Treasury Bonds 23- 25.07.34			1'000'000		1'000'000	106.32	1'190'304	0.42 %
0.65% Spanien Tr Bond 2017-30.11.27		2'000'000			2'000'000	125.88	2'818'801	0.98 %
0.7% Republik Frankreich Fungible Treasury Bond Inflation Linked on Euro 2014-25.7.30		1'500'000			1'500'000	126.62	2'126'525	0.74 %
0.7% Spain Treasury Bonds 18-30.11.33			750'000		750'000	121.54	1'020'565	0.36 %
1.25% Italienische Republik 2015-15.9.32		1'500'000			1'500'000	125.22	2'102'919	0.73 %
1.3% Italy Treasury Bonds Linked to Euro-Zone Inflation 2017-15.05.28 Floating Rate			1'000'000		1'000'000	127.42	1'426'560	0.50 %
1% Königreich Spanien 2015-30.11.30 Indicizzati al inflazione		1'500'000			1'500'000	128.53	2'158'502	0.75 %
2.35% Italien 04-15.9.2035 tasso ced base indic all'inflazione area Euro		1'000'000			1'000'000	162.87	1'823'526	0.64 %
Deutschland 2015-15.04.46		1'000'000	1'000'000		2'000'000	119.39	2'673'352	0.93 %
Frankreich (Min. 3.40 %) Fungible Treasury Bund 99-25.7.29 FR linked to Inflation Index		700'000			700'000	168.08	1'317'311	0.46 %
Spanien (1.8% var.) Strippable Government Bond 2014-30.11.24 Linked to Inflation Index		1'000'000			1'000'000	127.51	1'427'641	0.50 %
0.25% FR Fungible Treasury Bond 2013- 25.7.24 Inflation Linked Note on Euro		1'500'000		1'500'000	0			
Total							33'465'450	11.68 %
GBP								
0.125% UK Treasury Gilt 2021-10.08.31 Inflation linked to RPI Index		750'000			750'000	130.79	1'314'558	0.46 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
0.125% Vereinigtes Koenigreich Grossbritannien und Nordirland / England 2012-22.3.44		1'000'000			1'000'000	129.53	1'735'858	0.61 %
0.125% VK Treasury 2015-22.3.26 RPI		1'250'000			1'250'000	148.90	2'494'388	0.87 %
0.25% UK Treasury Stock 2012-22.3.52 RPI Index Linked Series 3MO		1'000'000			1'000'000	119.72	1'604'484	0.56 %
0.75% Ver.Koenigreich 11-22.3.34 RPI Infaltion Index Lined Note		1'000'000			1'000'000	169.59	2'272'738	0.79 %
1.5% Vereinigtes Koenigreich Treasury Stock 2016-22.7.26		2'000'000			2'000'000	95.92	2'570'886	0.90 %
4.75% Verein. Koenigreich 7.12.2038		500'000			500'000	105.51	706'982	0.25 %
EIB 2001-22.7.30 Variable Rate on Retail Price Index		1'000'000			1'000'000	244.90	3'281'986	1.15 %
Europäische Investitionsbank EIB 2004-30.9.37 Variable Rate on Retail Prices Index		1'000'000			1'000'000	222.99	1'641'828	0.57 %
Vereinigtes Koenigreich (0.125%var) 11-22.3.29 Infaltion RPI Index Linked Note		1'000'000			1'000'000	162.33	2'175'509	0.76 %
Vereinigtes Koenigreich (0.125% var) 2014- 22.3.58 Treasury Stock RPI INDEX LINKED		1'000'000			1'000'000	103.49	1'386'962	0.48 %
United Kingdom Treasury Stock 2012-22.3.24 RPI Index Linked		750'000		750'000	0			
Net Rail Infra Fin Index-Linked Notes 2007- 22.11.47 VRN on ldx Lkd UK Treasury Stock Reg-S Srs 36		750'000			750'000	176.51	1'774'106	0.62 %
Total							22'960'284	8.01 %
JPY								
2.05% Kreditanstalt für Wiederaufbau Nts 2006-16.2.26 Global		300'000'000			300'000'000	102.38	2'151'717	0.75 %
3.22% EMTN Polen 2004-4.8.34 Series 7		400'000'000			400'000'000	113.56	3'182'265	1.11 %
Total							5'333'982	1.86 %
SEK								
2.5% Koenigreich Schweden 2014-12.5.25		12'000'000		5'200'000	6'800'000	99.99	673'701	0.24 %
3.5% Koenigreich Schweden 98-1.12.2028 Nr 3104 on the consumer price index		2'250'000			2'250'000	186.47	415'701	0.15 %
Sweden 2015-01.06.32 on CPI Sweden Monthly ldx Unitary 144A/Reg S			2'500'000		2'500'000	130.70	323'743	0.11 %
Sweden 2021-01.06.39 3115 Inflation Lkd to CPI Unitary			2'500'000		2'500'000	114.69	284'084	0.10 %
Total							1'697'230	0.59 %
USD								
0.125% US Treasury Bonds 2021-15.02.51 Inflation Lkd to CPI Index		1'000'000			1'000'000	76.36	763'586	0.27 %
0% Kred.Wiederaufbau 2007-29.6.37 Global		2'000'000			2'000'000	59.78	1'195'640	0.42 %
1.375% Vereinigte Staaten 2014-15.2.44 Inflation Indexed Inflation ratio faily update		2'000'000			2'000'000	123.39	2'467'797	0.86 %
2.75% CPPIB CAPITAL MTN 2017-02.11.27		3'000'000			3'000'000	97.08	2'912'460	1.02 %
2% Landw Rentenbank 2015-13.1.25 Sr		2'000'000			2'000'000	99.23	1'984'660	0.69 %
2% Vereinigte Staaten Treasury Notes 2016- 15.11.26 Series F-2026		3'000'000			3'000'000	96.67	2'900'156	1.01 %
5.375% Treasury Bond 2001-15.2.31Vereinigte Staaten von Amerika		2'000'000			2'000'000	109.96	2'199'219	0.77 %
United States 2016-15.1.26 Infltn Indxd Infltn ratio daily updte A-2026		4'000'000			4'000'000	130.03	5'201'118	1.82 %
US 2015-15.2.45 Inflation ldxed ratio daily update		2'000'000			2'000'000	106.99	2'139'727	0.75 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
US 2020-15.01.30 Series A - 2030 InflLnk		5'000'000	2'500'000		7'500'000	114.13	8'559'732	2.99 %
US 2022-15.07.32 Inflation Lkd to CPI Idx D-2032			3'000'000		3'000'000	101.53	3'045'986	1.06 %
US 2023-15.01.33 Infl Lkd to CPI Idx		5'000'000			5'000'000	102.16	5'107'912	1.78 %
US 2024-15.01.34 Inflation Lkd to CPI Idx Series A-2034			5'000'000		5'000'000	103.91	5'195'634	1.81 %
US Treasury Bonds 18-15.02.48 Infl. Lkd		1'500'000			1'500'000	105.00	1'575'070	0.55 %
US Treasury Bonds Treasury Bonds 2019-15.02.49 Inflation Lkd to CPI Index		1'000'000			1'000'000	102.22	1'022'234	0.36 %
US Treasury Notes 20-15.07.30 Infl. Lkd		3'000'000			3'000'000	114.15	3'424'466	1.20 %
US Treasury Notes 2017-15.02.47 Inflation Indexed Inflation ratio daily update		1'000'000			1'000'000	104.77	1'047'740	0.37 %
US Treasury Notes 2017-15.07.27 Inflation Indexed ratio daily update		2'000'000	1'100'000		3'100'000	125.14	3'879'343	1.35 %
US Treasury Notes 2017-15.1.27 Infltn Indxd Infltn Ratio Daily Update A-2027		1'500'000	1'500'000		3'000'000	126.65	3'799'598	1.33 %
Vereinigte Staaten Treasury Bonds 2016-15.2.46 Inflation Index		1'500'000			1'500'000	110.85	1'662'723	0.58 %
Vereinigte Staaten Treasury Notes 2016-15.07.26 Inflation Indexed		4'000'000			4'000'000	127.97	5'118'638	1.79 %
Vereinigte Staaten von Amerika Treasury Bonds 2009-15.01.29 Inflation Indexed		2'000'000	3'000'000		5'000'000	153.62	7'681'240	2.68 %
Vereinigte Staaten von Amerika Treasury Bonds 2012-15.2.42 Inflation Indexed		1'000'000	1'000'000		2'000'000	116.27	2'325'366	0.81 %
Vereinigte Staatn von Amerika Treasury Bonds 2011-15.2.41 Inflation Indexed		1'750'000			1'750'000	150.71	2'637'401	0.92 %
3.15% CDP Finl 2014-24.7.24 Gtd Sr Reg		4'500'000		4'500'000	0			
3.625% Temasek Financial Ltd 2018-01.08.28		1'500'000		1'500'000	0			
US 2019-15.04.24 Inflation Lkd to CPI Idx Series X-2024			500'000	500'000	0			
US Treasury Notes 19-15.10.24 Infl. Lkd		3'000'000		3'000'000	0			
Total							77'847'448	27.17 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							140'594'208	49.06 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
CAD								
4.25% Canada Government Treasury Bonds 95-1.12.2026 Real Return		600'000			600'000	198.33	880'414	0.31 %
4% Canada Govt Treasury Bonds 99-1.12.2031 Real Return		500'000			500'000	212.68	786'741	0.27 %
5.05% Kreditanstalt für Wiederaufbau 05-4.2.2025 Nts		550'000			550'000	100.33	408'247	0.14 %
5% Oesterreich 05-20.12.24 SR Global-144A-		1'250'000			1'250'000	100.14	926'048	0.32 %
Total							3'001'450	1.05 %
DKK								
Daenemark 2012-15.11.23 on Cosumer Price		15'000'000		15'000'000	0			
Total							0	0.00 %
EUR								
1.85% Frankreich 16.02.11-25.07.27		2'000'000			2'000'000	139.72	3'128'695	1.09 %
2.55% Italien 2009-15.09.2041		500'000			500'000	149.43	836'512	0.29 %
3.1% Italien 15.03.11-15.09.26		2'000'000			2'000'000	139.13	3'115'432	1.09 %
Frankreich (1.8% Min.) 07-25.7.2040 FRN on Euro Inflation		1'000'000			1'000'000	158.89	1'778'947	0.62 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Frankreich (Min. 3.15 %) 02-25.7.32 Fungible Treasury Bill FRN linked to EURO Inflation		1'200'000			1'200'000	184.60	2'480'146	0.87 %
2.35% Republik Italien 2014-15.9.24		1'700'000		1'700'000	0			
Total							11'339'732	3.96 %
GBP								
0.125% United Kingdom 2015-22.3.46 RPI		1'000'000			1'000'000	117.89	1'579'920	0.55 %
0.5% Verein. Koenigreich Treasury Stock 2009-22.3.50 RPI INDEX LINKED Note		1'000'000			1'000'000	148.62	1'991'703	0.70 %
0.625% Ver. Koenigreich Treasury Stock 2010-22.03.2040 RPI Index Linked		1'000'000			1'000'000	169.01	2'265'009	0.79 %
0.625% Vereinigtes Koenigreich Treasury Stock 2009-22.11 RPI Index Linked		750'000			750'000	168.47	1'693'303	0.59 %
5% UK Treasury Stock 01-7.3.2025		1'000'000			1'000'000	100.17	1'342'359	0.47 %
UK Treasury Stock (1.125 % Min.) RPI Index Linked 2007-22.11.2037		750'000			750'000	199.83	2'008'507	0.70 %
United Kingdom (1.25% Min) 05-22.11.55 Tr Stock / RPI Index Lkd		1'000'000			1'000'000	198.39	2'658'691	0.93 %
United Kingdom (2% Min) 02-26.1.2035 Treas Stock / RPI Index Lkd		500'000			500'000	249.87	1'674'317	0.58 %
United Kingdom 2018-10.08.41 Infl.Link.		750'000			750'000	118.69	1'192'965	0.42 %
United Kingdom 2018-10.8.28 Infl.Link.		2'000'000			2'000'000	138.67	3'716'798	1.30 %
Vereinigtes Koenigreich Treasury Stock 2008 - 22.11.32 RPI Index Linked		1'000'000			1'000'000	191.25	2'563'063	0.89 %
Vereinigtes Koenigreich Treasury Stock 2011-22.3.62 RPI Inflation Linked		1'000'000			1'000'000	120.59	1'616'114	0.56 %
Vereinigtes Koenigreich Treasury Stock 2013-22.3.68 RPI Index Linked		750'000			750'000	97.96	984'620	0.34 %
Ver Koenigreich (1.25% min) IL 22.11.27		500'000			500'000	207.36	1'389'466	0.48 %
UK Treasury Stock (2.5% min) 86-17.7.24 RPI Indexed Linked		750'000		750'000	0			
Total							26'676'835	9.31 %
JPY								
2.3% DBJ Development Bank of Japan Inc.2006-19.3.26 Reg S		500'000'000			500'000'000	102.60	3'593'726	1.25 %
Total							3'593'726	1.25 %
USD								
0.125% US Tr Bo 2022-15.02.52 Infl. Lkd		1'500'000	2'000'000		3'500'000	70.34	2'461'960	0.86 %
2.05% Province of Alberta Notes 2016-17.08.26		2'000'000			2'000'000	96.80	1'935'900	0.68 %
United State 2015-15.1.28 Infl Indexed		3'000'000			3'000'000	123.64	3'709'270	1.29 %
United States 2019-15.1.29		3'000'000	2'000'000		5'000'000	121.89	6'094'508	2.13 %
United States 2020-15.2.50 Infl.Lkd		2'000'000			2'000'000	81.30	1'626'045	0.57 %
United States 2021-15.07.31 Infl.Lkd		4'000'000			4'000'000	107.44	4'297'610	1.50 %
United States 2022-15.01.32 Infl.Lkd		4'000'000			4'000'000	102.63	4'105'057	1.43 %
USA Treasury Nts 2008-15.01.2028 Inflation Indexed Inflation ratio daily update		1'500'000	2'000'000		3'500'000	151.94	5'317'739	1.86 %
US Treasury 04-15.1.25 Inflation Indexed Inflation rate daily update		4'000'000		2'000'000	2'000'000	166.61	3'332'128	1.16 %
US Treasury 13-15.2.43 Inflation Indexed ratio daily update		2'000'000			2'000'000	110.01	2'200'106	0.77 %
US Treasury 2015-15.07.25 Inflation Indexed		4'000'000			4'000'000	130.84	5'233'431	1.83 %
US Treasury Bonds 2001-15.4.32 Inflation Indexed		1'000'000	2'000'000		3'000'000	203.03	6'090'962	2.13 %
US Treasury Bonds 2010-15.02.2040 Inflation ratio daily update		1'000'000			1'000'000	152.25	1'522'479	0.53 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
US Treasury Bonds 98-15.4.28 Inflation Indexed ratio daily update		2'000'000	1'000'000		3'000'000	211.69	6'350'722	2.22 %
US Treasury Notes 06-15.1.26 FRN Infl Indexed Rat Daily Update		5'000'000			5'000'000	158.86	7'942'842	2.77 %
US Treasury Notes 07-15.1.27 Infl. Indexed Inflation ratio daily update		2'000'000	1'000'000		3'000'000	159.33	4'780'030	1.67 %
US Treasury Notes 1999-15.4.29 Inflation Indexed		2'000'000			2'000'000	214.65	4'292'915	1.50 %
Vereinigte Staaten von Amerika Treasury Bonds 2015-15.1.25 Inflation Indexed		3'000'000		500'000	2'500'000	131.20	3'280'105	1.14 %
US Treasury Notes 2014-15.1.24 Inflation Indexed		4'500'000		4'500'000	0			
Total							74'573'810	26.02 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							119'185'553	41.59 %
Total Obligationen							261'553'867	91.28 %
Total Wertpapiere							261'553'867	91.28 %
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 29.11.2024			10'518'688	11'025'000			181'721	0.06 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 29.11.2024			11'599'735	10'275'000			78'027	0.03 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.11.2024			31'544'002	36'050'000			1'602'522	0.56 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 29.11.2024			662'777	115'000'000			-20'395	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 29.11.2024			758'009	1'200'000			16'190	0.01 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.11.2024			18'458'849	20'125'000			591'551	0.21 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.11.2024			428'338	71'000'000			-20'240	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 29.11.2024			466'994	700'000			5'761	0.00 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 29.11.2024			6'772'936	5'725'000			-69'900	-0.02 %
Kauf USD Verkauf CAD Termin 29.11.2024			145'317	200'000			-2'780	-0.00 %
Kauf USD Verkauf JPY Termin 29.11.2024			151'362	23'000'000			-10'891	-0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 29.11.2024			2'190'448	2'010'000			-65'237	-0.02 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 29.11.2024			2'415'979	1'875'000			-96'445	-0.03 %
Kauf CAD Verkauf USD Termin 28.11.2023			150'000	109'675				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 22.03.2024			150'000	110'393				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 28.11.2023			10'134'180	9'275'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 22.03.2024			1'027'016	1'200'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.11.2023			1'083'801	175'000'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 26.07.2024			11'034'621	9'875'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.11.2023			25'663'221	30'300'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 22.03.2024			26'380'057	30'250'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 26.07.2024			278'355	250'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 26.07.2024			29'587'301	33'650'000				
Kauf CHF Verkauf DKK Termin 28.11.2023			398'004	3'100'000				
Kauf CHF Verkauf DKK Termin 22.03.2024			398'117	3'100'000				
Kauf CHF Verkauf DKK Termin 26.07.2024			398'685	3'100'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 26.07.2024			679'100	115'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 22.03.2024			683'193	115'000'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 22.03.2024			702'137	1'100'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 28.11.2023			710'527	1'100'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 26.07.2024			712'429	1'100'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 26.07.2024			718'205	750'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 26.07.2024			850'546	950'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 22.03.2024			8'731'302	9'125'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 28.11.2023			8'927'907	9'350'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 26.07.2024			9'557'097	9'975'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 26.07.2024			979'902	1'100'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 22.03.2024			9'899'820	9'025'000				
Kauf DKK Verkauf CHF Termin 26.07.2024			2'500'000	322'592				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.11.2023			16'334'772	18'430'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.03.2024			16'890'537	18'530'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 26.07.2024			17'547'835	19'130'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.03.2024			320'639	350'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 22.03.2024			400'000	374'113				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 22.03.2024			433'641	650'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 26.07.2024			437'674	71'000'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 26.07.2024			439'222	650'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 28.11.2023			439'501	650'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 22.03.2024			440'589	71'000'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 22.03.2024			6'305'676	5'500'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 28.11.2023			6'432'193	5'620'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 26.07.2024			6'528'115	5'600'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.11.2023			687'299	106'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 26.07.2024			878'835	950'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 28.11.2023			110'000	140'547				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 22.03.2024			200'000	232'694				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 26.07.2024			200'000	233'565				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 28.11.2023			200'000	234'153				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 28.11.2023			300'000	328'021				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 22.03.2024			400'000	433'185				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 22.03.2024			109'648	150'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 28.11.2023			114'323	150'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 26.07.2024			125'126	170'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 26.07.2024			154'450	23'000'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 22.03.2024			156'500	23'000'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.11.2023			1'950'859	1'730'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 22.03.2024			1'957'204	1'785'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 28.11.2023			197'395	27'000'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 26.07.2024			2'054'037	1'885'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 22.03.2024			2'205'198	1'755'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 28.11.2023			2'227'204	1'725'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 26.07.2024			230'000	212'074				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 26.07.2024			2'356'071	1'855'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 22.03.2024			400'000	344'295				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 22.03.2024			650'000	566'215				
Total Devisentermingeschäfte							2'189'884	0.76 %
Total Derivate Finanzinstrumente							2'189'884	0.76 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							22'995'006	8.02 %
Total Bankguthaben							22'995'006	8.02 %
Sonstige Vermögenswerte							149'520	0.05 %
Gesamtvermögen per 30.09.2024							286'888'277	100.12 %
Verbindlichkeiten							-337'757	-0.12 %
Nettovermögen per 30.09.2024							286'550'520	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H CHF					643'859.774307			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H EUR					360'651.681767			

Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H USD	111'628.823560		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB	743'265.000000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P	390'057.929428		
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H CHF		CHF	90.75
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H EUR		EUR	96.59
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H USD		USD	114.45
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB		USD	153.30
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P		USD	132.08
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)			24.96

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2024

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Euroclear Bank S.A./N.V.

SIX SIS AG

ZKB SLB

Jahresbericht 30. September 2024

LLB Obligationen USD ESG

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

Das Gesamtvermögen des Teilfonds wird zu mindestens zwei Dritteln in Obligationen in US-Dollar angelegt. Die Anlagepolitik ist auf eine renditeorientierte Strategie (Zinsertrag) mit hoher Sicherheit ausgerichtet. Die Referenzwährung des Teilfonds stimmt mit der Anlagewährung überein. In diesem Teilfonds sind darüber hinaus Anlagen in Obligationen und in liquide Mittel in andere frei konvertierbare Währungen gestattet. Die unbesicherte Fremdwährungsquote darf 10 % nicht übersteigen.

Das Vermögen des Teilfonds wird nur in fest oder variabel verzinsliche Anlagen hoher Bonität (Investment Grade) investiert, wobei die beste Bonitätseinstufung einer anerkannten Ratingagentur massgeblich ist. Hierunter fallen beispielsweise die Agenturen Standard & Poor's, Moody's und Fitch. Sollte keine der anerkannten Agenturen ein Rating anbieten, kann in Ausnahmefällen zur Bonitätsbestimmung auch auf anerkannte regionale Anbieter zurückgegriffen werden (z.B. SIX, ZKB). Im Folgenden wird exemplarisch die Ratingskala von Standard & Poor's verwendet. Mindestens 70 % des Vermögens müssen in Anlagen mit einem Rating von A- oder besser investiert werden. In einen einzelnen Emittenten mit einem Rating von tiefer als A- darf nur bis zu einem Höchstbetrag von 2 % des Teilfondsvermögens investiert werden. Für Staaten und staatsähnliche Emittenten mit einem Rating von tiefer als A- gilt eine Höchstgrenze von 10 %.

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 Titelumiversums 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 nachhaltigkeitsbezogene 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 / Vermögensverwalter für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden.

Die VWG / 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. Maximal 10 % des Wertpapiervermögens des Teilfonds können in nicht geratete Titel investiert werden.

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 zuvor genannten Verordnung.

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.

Die Analyse und Auswahl der Finanzinstrumente erfolgt unter Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse Impacts).

Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang C des Prospekts "Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten. Weitere Informationen sind unter www.llb.li abrufbar.

Bei diesem Finanzprodukt werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt. Informationen über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang des Jahresberichts "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

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.

Dieses Finanzprodukt wendet den Grundsatz der "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" an. Die Analyse und Auswahl der Finanzinstrumente erfolgt unter Berücksichtigung der OECD Leitsätze für multinationale Unternehmen, der UN Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie der negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse impacts).

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2020	293'274	79.8	272.08	6.08 %
30.09.2021	278'736	74.9	268.58	-1.29 %
30.09.2022	228'978	52.4	229.06	-14.71 %
30.09.2023	217'911	50.9	233.55	1.96 %
30.09.2024	208'973	54.3	259.64	11.17 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2023 bis 30.09.2024	2023	2021 bis 2023 Kumuliert	2021 bis 2023 Annualisiert
LLB Obligationen USD ESG	USD	11.17 %	6.23 %	-9.41 %	-3.24 %

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

30. Dezember 1997

Erstausgabepreis

USD 100.00

Nettovermögen

USD 54'257'202.55 (30.09.2024)

Valorenummer / ISIN

1 325 567 / LI0013255679

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

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Das abgelaufene Geschäftsjahr stand weiterhin im Zeichen erhöhter Inflationsraten. Nachdem die Leitzinsen im vorherigen Berichtszeitraum kräftig angehoben wurden, kamen im Frühjahr 2024 jedoch erhebliche Zweifel auf, dass der globale Preisdruck nachlässt. Die Abschwächung der Industriekonjunktur insbesondere in Europa sowie ein sich abkühlender Arbeitsmarkt in den USA bestätigten jedoch den restriktiven Kurs der Notenbanken. Während die Schweizerische Nationalbank (SNB) überraschenderweise bereits im März den Zinssenkungszyklus einleitete, folgten die Europäische Zentralbank (EZB) und das US-Fed erst im Juni beziehungsweise September. Die ausgeprägte Inversion der Zinsstrukturkurven baute sich erst im dritten Quartal ab. Im Zuge ambitionierter Erwartungen an eine baldige Lockerung der Geldpolitik sanken insbesondere die Renditen am kurzen Ende. Unternehmensanleihen vollzogen eine Einengung der Risikoaufschläge, welche bei Finanzdienstleistern sowie Titeln mit schwächerer Bonität stärker ausgeprägt war.

Während des Berichtszeitraums schwankte das Fondsvolumen erheblich. Durch den temporär hohen Anteil hochliquider US-Staatsanleihen konnten die Transaktionskosten geringgehalten werden. Die Verfallsrendite ging von etwa 5.5 % auf 4.6 % zurück. Alle Bonds haben die ESG-Vorgaben zu jeder Zeit eingehalten, so dass keine Verkäufe erforderlich waren.

Vermögensrechnung per 30.09.2024

		USD
Bankguthaben auf Sicht		0.00
Wertpapiere		53'916'611.41
Sonstige Vermögenswerte		553'531.48
Gesamtvermögen		54'470'142.89
Verbindlichkeiten		-212'940.34
Nettovermögen		54'257'202.55
Anzahl der Anteile im Umlauf	208'972.70	
Nettoinventarwert pro Anteil	259.64	

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2024

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	16'715
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		7.36

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 01.10.2023 bis 30.09.2024

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	33'223.31	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	4'485'014.13	
Sonstige Erträge	16'714.64	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	340'325.98	
Total Erträge		4'875'278.06
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-461'956.42	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-241'320.52	
Aufwendungen für die Verwaltung	-158'582.06	
Revisionsaufwand	-6'437.93	
Sonstige Aufwendungen	-21'438.86	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-2'335'844.74	
Total Aufwand		-3'225'580.53
Nettoertrag		1'649'697.53
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'559'877.93
Realisierter Erfolg		3'209'575.46
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		7'063'546.14
Gesamterfolg		10'273'121.60

Verwendung des Erfolgs

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'649'697.53
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'649'697.53
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'649'697.53
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	50'893'378.57
Saldo aus dem Anteilverkehr	-6'909'297.62
Gesamterfolg	10'273'121.60
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	54'257'202.55

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	217'911
Ausgegebene Anteile	397'367
Zurückgenommene Anteile	406'305
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	208'973

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: 0.35 % p. a. + 10 % des 5-Jahres-Zinsatzes in USD p. a.

Total Expense Ratio (TER)

0.77 % 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 120'506.67 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
USD								
1.1% Praxair Notes 2020-10.08.30		741'000		300'000	441'000	85.16	375'547	0.69 %
1.1% Visa Inc 2020-15.02.31		750'000		400'000	350'000	83.80	293'310	0.54 %
1.15% Toyota Motor Credit 2020-13.08.27		633'000		300'000	333'000	92.47	307'918	0.57 %
1.625% Bonds Pernod Ricard 2020-01.04.31		500'000			500'000	83.39	416'945	0.77 %
2.125% Unilever Capital 2019-06.09.29 Gtd Global		750'000	500'000	500'000	750'000	91.35	685'148	1.26 %
2.25% Air Liquide 10.09.2029		500'000			500'000	92.09	460'430	0.85 %
2.3% MTN RBC Toronto 2021-03.11.31 Series I		500'000	500'000		1'000'000	87.47	874'730	1.61 %
2.35% MTN American Honda Finance Corp 2020-08.01.27 Global Series A		500'000			500'000	96.21	481'040	0.89 %
2.772% BP Cap Markets 2020-10.11.50		750'000			750'000	65.75	493'102	0.91 %
2.875% Nts Anglo Amer Capital 2021-17.03.31 Reg S			1'000'000		1'000'000	88.90	889'030	1.64 %
3.2% Nts Kimberly-Clark 2019-25.04.29		750'000		250'000	500'000	96.89	484'430	0.89 %
3.375% MTN 3M Co 2019-01.03.29 Global Series F		600'000	500'000	500'000	600'000	96.77	580'596	1.07 %
3.45% Apple 2015-9.2.45		500'000			500'000	83.75	418'730	0.77 %
3.6% Deutsche Telekom Int. 2017-19.01.27		750'000	850'000	1'000'000	600'000	98.44	590'670	1.09 %
3.625% BMW US Capital LLC Notes 2019- 18.04.29 Reg S		700'000			700'000	96.94	678'601	1.25 %
3.75% Johnson&Johnson 2017-03.03.47		500'000			500'000	86.90	434'485	0.80 %
3.875% Inter-Amerikanische Entwicklungsbank MTN 2011-28.10.41 Tranche 42		1'000'000		500'000	500'000	94.15	470'735	0.87 %
4.125% Shell Int Fin Nts 15-11.5.35		500'000			500'000	97.01	485'030	0.89 %
4.15% Merck & Co 2013-18.5.43 Sr		1'000'000			1'000'000	91.31	913'120	1.68 %
4.3% Nestle Holdings 01.10.2032		500'000			500'000	100.90	504'495	0.93 %
4.35% MTN John Deere Cap 2022-15.09.32 Gtd Series H Tranche 491		500'000			500'000	100.70	503'525	0.93 %
4.5% Electricite de France SA 18-21.9.28		350'000			350'000	100.18	350'634	0.65 %
4.5% Microsoft Corp 2010-1.10.40 Sr		500'000			500'000	102.65	513'255	0.95 %
4.7% Eli Lilly&Co 2023-27.02.33		380'000			380'000	102.83	390'758	0.72 %
4.75% Nts Pfizer Invt 2023-19.05.2033		500'000	250'000		750'000	102.08	765'592	1.41 %
4.8% Equinor 2013-8.11.43 Gtd Sr		1'000'000			1'000'000	99.14	991'390	1.83 %
4.85% Nts Air Prods&Chems -08.02.34			750'000		750'000	103.11	773'288	1.43 %
4.875% Bonds POSCO 2023-23.01.27 Reg S			750'000		750'000	100.78	755'865	1.39 %
4.9% Nts AstraZeneca Fin 2023-03.03.30 Glob		500'000	250'000		750'000	103.85	778'898	1.44 %
4.90% Starbucks 15.02.2031			750'000		750'000	103.63	777'210	1.43 %
4.95% Nts Adobe 2024-04.04.34 Glob			750'000		750'000	104.20	781'530	1.44 %
5.05% Nts Cisco Systems 2024-26.02.34			1'000'000		1'000'000	104.95	1'049'460	1.93 %
5.076% MTN Bank of New Zealand 03.01.29 Glob Reg S			1'000'000	400'000	600'000	102.86	617'136	1.14 %
5.125% Nts Cargill Inc 2022-11.10.32 Reg S		500'000	250'000		750'000	103.92	779'422	1.44 %
5.2% Bonds Thermo Fisher Scien 2023- 31.01.34			1'000'000		1'000'000	105.53	1'055'300	1.94 %
5.25% Engie 10.04.2029			1'000'000	400'000	600'000	103.28	619'704	1.14 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
5.337% MTN Swedbank 2022-20.09.27 Series 15 Tranche 1 -144A		600'000	500'000	400'000	700'000	102.73	719'145	1.33 %
5.375% Bonds Alcon Fin 2022-06.12.32 Reg S		500'000	500'000		1'000'000	104.60	1'046'040	1.93 %
5.375% Oracle Corp 2011-15.7.40 Sr		1'000'000		250'000	750'000	101.93	764'468	1.41 %
5.4% Nts Qualcomm 2022-20.05.33 Global		500'000			500'000	107.79	538'945	0.99 %
5.5% Nts CNH Indrl Cap 2023-12.01.29			1'000'000	250'000	750'000	104.25	781'852	1.44 %
5.5% Nts Diageo Capital 2022-24.01.33 Gtd Glob		500'000	500'000		1'000'000	106.47	1'064'680	1.96 %
5.5% ORANGE Notes 2014-6.2.44		600'000			600'000	103.57	621'444	1.15 %
5.50% General Mills 17.10.2028			1'000'000	500'000	500'000	104.70	523'520	0.96 %
5.65% Bonds Bk of Nova Scotia 2023-01.02.34			1'000'000		1'000'000	107.06	1'070'650	1.97 %
5.862% BBVA 14.09.2026		600'000	400'000	400'000	600'000	100.93	605'604	1.12 %
5.875% Nts A.P.Moeller-Maersk 14.09.33		500'000	500'000	400'000	600'000	106.92	641'514	1.18 %
5% Nts Estee Lauder Cos 2024-14.02.34			750'000		750'000	103.38	775'350	1.43 %
6.3% Nts Dow Chemical 2022-15.03.33		500'000	250'000		750'000	110.40	827'970	1.53 %
6.375% Nts Bayer US 2023-21.11.30 Reg S			1'000'000	500'000	500'000	107.06	535'310	0.99 %
6.4% General Motors Nts 2023-09.01.33		500'000			500'000	106.75	533'770	0.98 %
7.125% MTN Romania 2023-17.01.33 Series 2023-2 Tranche 1 Reg S			500'000		500'000	109.42	547'110	1.01 %
7.75% Nts Enel Fin Intl 2022-14.10.52		500'000			500'000	127.60	638'015	1.18 %
8.5% Daimler Fin 2001-18.1.13		500'000			500'000	121.19	605'930	1.12 %
BNP Paribas 2023-05.12.34 Series 11986 Fixed to FR			1'045'000	400'000	645'000	108.04	696'871	1.28 %
JPMorgan Chase 2024-23.01.35 FR			1'000'000		1'000'000	104.56	1'045'570	1.93 %
KBC Grp 2023-19.01.29 Reg S Fixed/FR		500'000			500'000	103.69	518'435	0.96 %
Morgan Stanley 2022-18.10.28 Glob Series I Fixed to FR		500'000	500'000	500'000	500'000	105.76	528'780	0.97 %
MTN Westpac New Zealand -28.02.29 Reg S			500'000		500'000	103.24	516'215	0.95 %
Nts Bristol-Myers -01.02.31			1'000'000		1'000'000	108.22	1'082'170	1.99 %
Nts Roche Hold -13.11.33 Reg S			1'000'000		1'000'000	108.43	1'084'310	2.00 %
0.7% AstraZeneca PLC 2020-08.04.26		750'000	250'000	1'000'000	0			
1.25% Treasury Nts United States 2021-15.08.31 Series E-2031			5'000'000	5'000'000	0			
1.25% US Treasury Notes 2020-15.05.50		1'000'000	1'000'000	2'000'000	0			
2.875% Treasury Nts United States 2022-15.05.32 Series C-2032			2'000'000	2'000'000	0			
3.125% Treasury Nts USA 2018-15.11.28 F		750'000	750'000	1'500'000	0			
3.15% Visa Inc 2015-14.12.25		500'000		500'000	0			
3.25% Treasury United States 31.08.24			4'000'000	4'000'000	0			
3.5% Gilead Sciences Nts 2014-1.2.25 Sr		500'000		500'000	0			
3.75% Treasury Nts United States 2023-15.04.26			2'000'000	2'000'000	0			
3.875% Treasury Bond USA 15.05.2043			4'000'000	4'000'000	0			
3.875% Treasury Nts US 2023-15.08.33 Series E-2033			6'000'000	6'000'000	0			
3.875% Treasury USA 30.09.29			6'000'000	6'000'000	0			
3% Bonds United States 2015-15.5.45			2'500'000	2'500'000	0			
4.125% Teasury USA 15.08.2053			3'500'000	3'500'000	0			
4.125% Treasury USA 2022-15.11.32			6'500'000	6'500'000	0			
4.125% Treasury USA 31.10.2027			7'000'000	7'000'000	0			
4.375% Treasury Bonds United States 2011-15.5.41 Series Bonds of MAY2041			3'500'000	3'500'000	0			
4.375% Treasury USA 31.08.2028			4'000'000	4'000'000	0			
4.5% Treasury Bonds United States 2009-15.8.39			2'000'000	2'000'000	0			
4.50% Treasury USA 15.11.2025			4'500'000	4'500'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
4.625% Treasury Nts United States 2023-15.09.26 Series AS-2026			5'000'000	5'000'000	0			
4.625% Treasury Nts United States 2023-30.09.30 Series Q-2030			2'000'000	2'000'000	0			
4.875% Europäische Investitionsbank Nts 06-15.2.2036 Global		1'000'000		1'000'000	0			
4% Treasury Nts United States 2023-28.02.30			6'000'000	6'000'000	0			
6.625% Citigroup 98-15.1.2028		250'000		250'000	0			
MTN John Deere Cap -12.06.34			700'000	700'000	0			
Total							40'654'727	74.93 %

Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden

40'654'727 74.93 %

Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden

USD

0% Kreditanstalt für Wiederaufbau 2006-18.4.2036		1'000'000			1'000'000	63.06	630'560	1.16 %
1.45% Merck & Co 2020-24.6.30		750'000		250'000	500'000	86.70	433'480	0.80 %
1.5% Verizon Communications Inc 2020-18.9.30		750'000			750'000	85.81	643'552	1.19 %
1.50% Nordea Bank Abp 2021-30.9.26		250'000	500'000		750'000	94.76	710'715	1.31 %
1.70% Siemens Fin NV 2021-11.3.28		750'000	500'000	500'000	750'000	92.68	695'108	1.28 %
1.902% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2021.17.9.28		1'000'000			1'000'000	91.18	911'760	1.68 %
1.995% Chevron Corp. 2020-11.5.27		750'000			750'000	95.53	716'460	1.32 %
2.2% The Walt Disney Company 2020-13.1.28		750'000			750'000	94.91	711'848	1.31 %
2.80% Gilead Sciences Inv 2020-1.10.50		500'000			500'000	67.97	339'840	0.63 %
2.875% PepsiCo Inc 2019-15.10.49		500'000			500'000	71.42	357'095	0.66 %
3.103% Nomura Holdings Inc 2020-16.1.30		750'000			750'000	92.35	692'648	1.28 %
3.20% AbbVie Inc 2020-21.11.2029		800'000			800'000	95.61	764'872	1.41 %
3.25% S&P Global Inc 2019-1.12.49		600'000			600'000	75.84	455'058	0.84 %
3.75% Vinci SA 2019-10.04.29		1'000'000			1'000'000	97.24	972'410	1.79 %
3.90% Intel Corp 2020-25.3.30		500'000	500'000	500'000	500'000	96.09	480'470	0.89 %
3% Amgen Inc 2022-22.02.2029		500'000			500'000	95.50	477'515	0.88 %
4.114% Exxon Mobil Corp 2016-1.3.46		500'000			500'000	89.12	445'625	0.82 %
4.15% Nts IBM Corp 2019-15.5.39 Global		500'000			500'000	91.99	459'940	0.85 %
4.20% HP Inc 2022-15.4.2032		600'000			600'000	96.88	581'274	1.07 %
4.875% EDF Electricite de France SA 2018-21.9.38		500'000			500'000	95.89	479'435	0.88 %
BMW US Capital LLC 2022-1.4.32		600'000			600'000	94.10	564'588	1.04 %
Mitsubishi UFJ Fin.Nts 2019-7.3.29		750'000			750'000	98.35	737'632	1.36 %
0.625% Aareal Bank 2021-14.2.25		400'000		400'000	0			
0.75% Nordea Bank Abp 2020-28.8.25		500'000		500'000	0			
0.85% SEB Skandinaviska Enskilda Benken AB 2020-2.9.25		320'000	500'000	820'000	0			
0.948% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2021-12.1.26		500'000		500'000	0			
0.95% Johnson&Johnson 2020-1.9.27		500'000		500'000	0			
1.25% Pernod Ricard International Finance 2020-1.4.28		500'000		500'000	0			
1.3% Province of Alberta 2020-22.7.30		750'000		750'000	0			
1.35% Prov.Quebec 202-28.5.30		750'000		750'000	0			
1.4%-1.10% ING Group 2020-1.7.26		800'000		800'000	0			
1.849% Banco Santander 2021-25.3.26		600'000	400'000	1'000'000	0			
1% Nationwide Building Society 2020-28.8.25		400'000		400'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
2.2% Bank of Nova Scotia 2020-3.2.25		500'000		500'000	0			
2.35% Siemens Fin NV 2016-15.10.26		800'000		800'000	0			
2.625% Societe Generale SA 2020-1.25		500'000		500'000	0			
2.947% DANONE SA 2016-2.11.26		800'000	400'000	1'200'000	0			
3.625% Roche Hold 2018-17.9.28		500'000		500'000	0			
3.95%CNH Industrial Capital LLC 2022- 23.05.25		500'000		500'000	0			
DNB BK ASA 2021-30.9.25		800'000		800'000	0			
Fed Caiss Desjard 2020-10.2.25 Reg.S		500'000		500'000	0			
Nts Cargill Inc 2021-02.02.26 Reg S		500'000		500'000	0			
Westpac Banking 2020-16.1.25		700'000		700'000	0			
Total							13'261'884	24.44 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							13'261'884	24.44 %
Total Obligationen							53'916'611	99.37 %
Total Wertpapiere							53'916'611	99.37 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							0	0.00 %
Total Bankguthaben							0	0.00 %
Sonstige Vermögenswerte							553'531	1.02 %
Gesamtvermögen per 30.09.2024							54'470'143	100.39 %
Verbindlichkeiten								
Bankschulden							-12'700	-0.02 %
Sonstige Verbindlichkeiten							-200'240	-0.37 %
Total Verbindlichkeiten							-212'940	-0.39 %
Nettovermögen per 30.09.2024							54'257'203	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				208'972.701565				
Nettoinventarwert pro Anteil						USD	259.64	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							7.36	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

Allfällige Differenzen bei den Werten und bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Hinterlegungsstellen per 30.09.2024

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

SIX SIS AG

ZKB SLB

Jahresbericht 30. September 2024

LLB Strategie Ausgewogen ESG (CHF)

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds ist es, einen aus Sicht der Referenzwährung möglichst hohen langfristigen Gesamtertrag zu erwirtschaften. Dabei werden die Möglichkeiten der internationalen Diversifikation genutzt. Dieser Teilfonds 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 zwei Drittel der Anlagen müssen in jedem Fall in LLB Fonds erfolgen. Investitionen dürfen in sämtliche derzeit und künftig angebotene OGAW bzw. deren Teilfonds der LLB getätigt werden.

Der Teilfonds 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 Teilfonds besteht aus einer Kombination von Geldmarkt-, Obligationen-, Wandelanleihen, Immobilien-, Aktien- und Rohstofffonds. Als Beimischung und aus Diversifikationsüberlegungen sind zusätzlich auch ergänzende Anlagen möglich. Der (direkte bzw. indirekte) Aktienanteil im Teilfonds liegt zwischen 35 und 60 % des Teilfondsvermögens. Der (direkte bzw. indirekte) Anteil fest oder variabel verzinslicher Anlagen sowie liquider Mittel liegt zwischen 30 und 65 % des Teilfondsvermögens. Mit einem Anteil von maximal insgesamt 10 % des Teilfondsvermögens sind auch Anlagen in Fonds der Kategorien "High Yield und Emerging Market Bonds" erlaubt, sofern die Anlagen in diesen Fonds ausreichend diversifiziert sind. 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 Teilfondsvermögens. Die im Namen des Teilfonds enthaltene Währungsbezeichnung (Referenzwährung) weist lediglich auf die Währung hin, in welcher der Nettinventarwert des Teilfonds berechnet wird, und nicht auf die Anlagewährung des Teilfonds. Die Anlagen erfolgen in den Währungen, welche sich für die Wertentwicklung des Teilfonds optimal eignen. Währungsmässig liegt das Schwergewicht der Anlagen mit mindestens 50 % des Gesamtvermögens in der Referenzwährung. Fremdwährungsabsicherungen sind ohne Beschränkung möglich.

Die Nachhaltigkeitspolitik des Teilvermögens sieht vor, dass auf den Anlagen eine Einschränkung des Titelumiversums 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 Teilfonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene 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) substanzielle 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 der Vermögensverwalter für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden.

Die VWG / der Vermögensverwalter arbeitet mit namhaften Datenanbietern auf den Gebieten der Einzelitel-, 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) substanzielle Berücksichtigung schenken. Maximal 10% des Wertpapiervermögens des Teilfonds können in nicht ESG-geratete Direktinvestments investiert werden.

Investitionen in Kollektivanlagen 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. Zudem werden mindestens 5 % in Art. 9 Zielfonds investiert.

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 des Prospekts enthalten. Weitere Informationen sind unter www.llb.li abrufbar.

Die Analyse und Auswahl der Finanzinstrumente erfolgt unter Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse Impacts).

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. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2020	1'035'055	125.9	121.60	-2.13 %
30.09.2021	1'044'482	138.0	132.15	8.68 %
30.09.2022	1'082'114	121.2	112.00	-15.25 %
30.09.2023	1'128'636	133.3	118.10	5.45 %
30.09.2024	1'087'092	141.4	130.05	10.12 %

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

Historische Fondspersformance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2023 bis 30.09.2024	2023	2021 bis 2023 Kumuliert	2021 bis 2023 Annualisiert
LLB Strategie Ausgewogen ESG (CHF)	CHF	10.12 %	5.43 %	-3.35 %	-1.13 %

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

15. Juli 1999

Erstausgabepreis

CHF 100.00

Nettovermögen

CHF 141'365'620.68 (30.09.2024)

Valorenummer / ISIN

812 751 / LI0008127511

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

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Das vergangene Geschäftsjahr stand im Zeichen der Zinswende. Das Fed erhöhte im Juli 2023 und die EZB im September 2023 das letzte Mal die Zinsen. Die Märkte fingen bereits gegen Ende 2023 an, Zinssenkungen einzupreisen. Zum Jahreswechsel wurden die hohen Erwartungen revidiert und der Markt geriet in eine Seitwärtsbewegung. Mit der Zinswende der EZB im Juni konnten die Obligationenindizes aus der Seitwärtsbewegung ausbrechen. Seitdem profitieren die Obligationenmärkte stark von den insgesamt 50 Basispunkten an Zinssenkungen beider Zentralbanken sowie von den Zinssenkungserwartungen für das restliche Jahr 2024 und 2025.

Die Aktienmärkte entwickelten sich in diesem Umfeld insgesamt sehr erfreulich. Insbesondere amerikanische Aktien und die darin enthaltenen IT-Werte konnten sich überdurchschnittlich entwickeln. Aber auch europäische Werte konnten deutlich zulegen. Ein nachlassender Inflationsdruck, Zinssenkungsfantasien und solide Quartalsergebnisse in Verbindung mit einer attraktiven Bewertung europäischer Valoren können als Gründe für die erfreuliche Entwicklung aufgezählt werden. Auch haben Themen wie künstliche Intelligenz die Dynamik unterstützt.

Die Bewertung amerikanischer Aktien und einzelner Schwergewichte sowie die geopolitischen Unsicherheiten sprechen aktuell für eine leicht vorsichtige Positionierung.

Absolut gesehen erzielten die Strategiefonds im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Rendite, die deutlich über dem Erwartungswert lag.

Vermögensrechnung per 30.09.2024

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	907'133.22
Wertpapiere	137'173'778.95
Andere Wertpapiere und Wertrechte	2'999'200.00
Derivative Finanzinstrumente	559'791.65
Gesamtvermögen	141'639'903.82
Verbindlichkeiten	-274'283.14
Nettovermögen	141'365'620.68
Anzahl der Anteile im Umlauf	1'087'091.87
Nettoinventarwert pro Anteil	130.05

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2024

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 16'459'765	Verkauf EUR 17'500'000	Termin 13.12.2024
Kauf CHF 22'871'754	Verkauf USD 26'700'000	Termin 13.12.2024

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

EUR	17'500'000
USD	26'700'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	5'257.12	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	79'575.50	
Sonstige Erträge	3'576.83	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-31'260.96	
Total Erträge		57'148.49
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-406'332.44	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-212'263.22	
Aufwendungen für die Verwaltung	-139'487.26	
Revisionsaufwand	-5'196.85	
Sonstige Aufwendungen	-26'714.65	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	47'227.67	
Total Aufwand		-742'766.75
Nettoertrag		-685'618.26
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		34'031.13
Realisierter Erfolg		-651'587.13
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		13'961'001.39
Gesamterfolg		13'309'414.26

Verwendung des Erfolgs

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-685'618.26
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-685'618.26
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-685'618.26
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	133'276'021.85
Saldo aus dem Anteilverkehr	-5'219'815.43
Gesamterfolg	13'309'414.26
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	141'365'620.68

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'128'636
Ausgegebene Anteile	90'177
Zurückgenommene Anteile	131'721
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'087'092

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Geschätzte indirekte Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen

0.95 % p. a.

Total Expense Ratio (TER)

1.22 % 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 277'618.19 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland								
	USD							
Ant Neuberger Berman Invest Funds PLC Emerging Markets Equity Fund		200'000		50'000	150'000	14.30	1'808'383	1.28 %
Total							1'808'383	1.28 %
Total Irland							1'808'383	1.28 %
Luxemburg								
	EUR							
Ant Macquarie Fund Solutions SICAV Mac Sust Emg Mts LC Bond Fund Cap I EUR		48'900			48'900	10.34	477'182	0.34 %
Total							477'182	0.34 %
	USD							
Ant Allianz Global Investors Fund SICAV - Allianz GEM Equity High Dividends Shs IT (USD) Capitalisation		1'000			1'000	1'448.27	1'220'992	0.86 %
Ant Vontobel Fund SICAV- Emerging Markets Debt Shs -I- Capitalisation		12'000			12'000	153.25	1'550'404	1.10 %
Total							2'771'395	1.96 %
Total Luxemburg							3'248'577	2.30 %
Schweiz								
	CHF							
Ant LLB Aktien Regio Bodensee (CHF)		2'700			2'700	482.04	1'301'508	0.92 %
Total							1'301'508	0.92 %
Total Schweiz							1'301'508	0.92 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							6'358'468	4.50 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
	CHF							
Ant LLB Aktien Fit for Life (CHF)		11'000		2'000	9'000	252.75	2'274'750	1.61 %
Ant LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Kl. P		32'000	6'000		38'000	75.20	2'857'600	2.02 %
Ant LLB Defensive ESG (CHF)		33'000	29'000	17'000	45'000	102.79	4'625'550	3.27 %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		180'000			180'000	150.75	27'134'394	19.19 %
Ant Plenum CAT Bond Fund Klasse -P-		42'000			42'000	109.96	4'618'320	3.27 %
Total							41'510'614	29.36 %
	EUR							
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		15'000		500	14'500	169.78	2'323'702	1.64 %
Ant LLB Impact Climate Obli Glob - P		30'000			30'000	103.26	2'924'032	2.07 %
Ant LLB Obligationen EUR		18'000	9'000		27'000	105.55	2'689'973	1.90 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		120'000			120'000	84.08	9'523'895	6.74 %
Ant LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		57'000			57'000	134.15	7'217'601	5.11 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total							24'679'204	17.46 %
	JPY							
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		13'000		1'000	12'000	20'564.00	1'457'417	1.03 %
Total	USD						1'457'417	1.03 %
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		25'000		4'000	21'000	610.10	10'801'484	7.64 %
Ant LLB Defensive ESG (USD)		47'000	24'000	16'000	55'000	140.72	6'525'017	4.62 %
Ant LLB Impact Climate Gl Passiv-USD P		80'000		12'000	68'000	132.21	7'579'429	5.36 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		60'000			60'000	132.08	6'681'207	4.73 %
Ant LLB Obligationen USD		8'500	5'000	13'500	0			
Total							31'587'138	22.34 %
Total Fürstentum Liechtenstein							99'234'373	70.20 %
Luxemburg	USD							
Ant Invesco Fund SICAV -C- Semi Annual Emerging Markets Bond Fund		90'000			90'000	16.23	1'231'471	0.87 %
Ant SISF Global Emerging Markets Opportunities -C-		110'000			110'000	24.05	2'230'441	1.58 %
Total							3'461'912	2.45 %
Total Luxemburg							3'461'912	2.45 %
Österreich	EUR							
Ant LLB Anleihen Strategie CEEMENA Klasse - I- (T)		10'000			10'000	144.25	1'361'576	0.96 %
Total							1'361'576	0.96 %
Total Österreich							1'361'576	0.96 %
Schweiz	CHF							
Ant LLB Aktien Schweiz (CHF)		40'000		2'500	37'500	355.26	13'322'250	9.42 %
Ant LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF) -P-		121'000		1'000	120'000	111.96	13'435'200	9.50 %
Total							26'757'450	18.93 %
Total Schweiz							26'757'450	18.93 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							130'815'311	92.54 %
Total Anlagefonds							137'173'779	97.03 %
Total Wertpapiere							137'173'779	97.03 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Luxemburg	CHF							
Cert EXANE Sol Lux on LLB Gold I -USD I-		2'600'000		300'000	2'300'000	130.40	2'999'200	2.12 %
Total							2'999'200	2.12 %
Total Luxemburg							2'999'200	2.12 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							2'999'200	2.12 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert								
Luxemburg								
	CHF							
Cert SG Issuer 2015–open end LLB Alternative Strategie Global		4'000'000		4'000'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Luxemburg							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							2'999'200	2.12 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 13.12.2024			16'459'765	17'500'000			20'573	0.01 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.12.2024			22'871'754	26'700'000			539'218	0.38 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 7.12.2023			1'483'238	240'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 7.12.2023			14'825'052	15'500'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 10.04.2024			15'850'645	16'900'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 14.08.2024			16'562'301	17'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 10.04.2024			24'544'742	28'500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 14.08.2024			25'171'433	28'200'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 7.12.2023			25'578'506	29'500'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 7.12.2023			476'468	500'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 7.12.2023			859'259	900'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 7.12.2023			1'000'000	897'911				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 14.08.2024			300'000	271'280				
Total Devisentermingeschäfte							559'792	0.40 %
Total Derivate Finanzinstrumente							559'792	0.40 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							907'133	0.64 %
Total Bankguthaben							907'133	0.64 %
Sonstige Vermögenswerte								
Gesamtvermögen per 30.09.2024							141'639'904	100.19 %
Verbindlichkeiten							-274'283	-0.19 %
Nettovermögen per 30.09.2024							141'365'621	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				1'087'091.867142				
Nettoinventarwert pro Anteil						CHF	130.05	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2024

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Attrax Financial Services S.A.

CAIAC Fund Management AG

Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG

IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A.

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG

Liechtensteinische Landesbank AG

SIX SIS AG

Jahresbericht 30. September 2024

LLB Strategie Ausgewogen ESG (EUR)

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds ist es, einen aus Sicht der Referenzwährung möglichst hohen langfristigen Gesamtertrag zu erwirtschaften. Dabei werden die Möglichkeiten der internationalen Diversifikation genutzt. Dieser Teilfonds 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 zwei Drittel der Anlagen müssen in jedem Fall in LLB Fonds erfolgen. Investitionen dürfen in sämtliche derzeit und künftig angebotene OGAW bzw. deren Teilfonds der LLB getätigt werden.

Der Teilfonds 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 Teilfonds besteht aus einer Kombination von Geldmarkt-, Obligationen-, Wandelanleihen, Immobilien-, Aktien- und Rohstofffonds. Als Beimischung und aus Diversifikationsüberlegungen sind zusätzlich auch ergänzende Anlagen möglich. Der (direkte bzw. indirekte) Aktienanteil im Teilfonds liegt zwischen 35 und 60 % des Teilfondsvermögens. Der (direkte bzw. indirekte) Anteil fest oder variabel verzinslicher Anlagen sowie liquider Mittel liegt zwischen 30 und 65 % des Teilfondsvermögens. Mit einem Anteil von maximal insgesamt 10 % des Teilfondsvermögens sind auch Anlagen in Fonds der Kategorien "High Yield und Emerging Market Bonds", erlaubt, sofern die Anlagen in diesen Fonds ausreichend diversifiziert sind. 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 Teilfondsvermögens. Die im Namen des Teilfonds enthaltene Währungsbezeichnung (Referenzwährung) weist lediglich auf die Währung hin, in welcher der Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet wird, und nicht auf die Anlagewährung des Teilfonds. Die Anlagen erfolgen in den Währungen, welche sich für die Wertentwicklung des Teilfonds optimal eignen. Währungsmässig liegt das Schwergewicht der Anlagen mit mindestens 50 % des Gesamtvermögens in der Referenzwährung. Fremdwährungsabsicherungen sind ohne Beschränkung möglich.

Die Nachhaltigkeitspolitik des Teilvermögens sieht vor, dass auf den Anlagen eine Einschränkung des Titelumiversums 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 Teilfonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene 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) substanzielle 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 der Vermögensverwalter für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden.

Die VWG / der Vermögensverwalter arbeitet mit namhaften Datenanbietern auf den Gebieten der Einzelitel-, 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) substanzielle Berücksichtigung schenken. Maximal 10% des Wertpapiervermögens des Teilfonds können in nicht ESG-geratete Direktinvestments investiert werden.

Investitionen in Kollektivanlagen 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. Zudem werden mindestens 5 % in Art. 9 Zielfonds investiert.

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.

Die Analyse und Auswahl der Finanzinstrumente erfolgt unter Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse Impacts).

Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang C des Prospekts "Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten. Weitere Informationen sind unter www.llb.li abrufbar.

Bei diesem Finanzprodukt werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt. Informationen über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang des Jahresberichts "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

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.

Dieses Finanzprodukt wendet den Grundsatz der "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" an. Die Analyse und Auswahl der Finanzinstrumente erfolgt unter Berücksichtigung der OECD Leitsätze für multinationale Unternehmen, der UN Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie der negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse impacts).

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2020	301'632	45.4	150.37	-2.53 %
30.09.2021	300'939	50.0	166.26	10.57 %
30.09.2022	319'322	45.5	142.65	-14.20 %
30.09.2023	289'612	43.9	151.68	6.33 %
30.09.2024	286'623	48.9	170.75	12.57 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2023 bis 30.09.2024	2023	2021 bis 2023 Kumuliert	2021 bis 2023 Annualisiert
LLB Strategie Ausgewogen ESG (EUR)	EUR	12.57 %	8.95 %	1.85 %	0.61 %

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

15. Juli 1999

Erstausgabepreis

EUR 100.00

Nettovermögen

EUR 48'941'580.42 (30.09.2024)

Valorennummer / ISIN

812 755 / LI0008127552

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Das vergangene Geschäftsjahr stand im Zeichen der Zinswende. Das Fed erhöhte im Juli 2023 und die EZB im September 2023 das letzte Mal die Zinsen. Die Märkte fingen bereits gegen Ende 2023 an, Zinssenkungen einzupreisen. Zum Jahreswechsel wurden die hohen Erwartungen revidiert und der Markt geriet in eine Seitwärtsbewegung. Mit der Zinswende der EZB im Juni konnten die Obligationenindizes aus der Seitwärtsbewegung ausbrechen. Seitdem profitieren die Obligationenmärkte stark von den insgesamt 50 Basispunkten an Zinssenkungen beider Zentralbanken sowie von den Zinssenkungserwartungen für das restliche Jahr 2024 und 2025.

Die Aktienmärkte entwickelten sich in diesem Umfeld insgesamt sehr erfreulich. Insbesondere amerikanische Aktien und die darin enthaltenen IT-Werte konnten sich überdurchschnittlich entwickeln. Aber auch europäische Werte konnten deutlich zulegen. Ein nachlassender Inflationsdruck, Zinssenkungsfantasien und solide Quartalsergebnisse in Verbindung mit einer attraktiven Bewertung europäischer Valoren können als Gründe für die erfreuliche Entwicklung aufgezählt werden. Auch haben Themen wie künstliche Intelligenz die Dynamik unterstützt.

Die Bewertung amerikanischer Aktien und einzelner Schwergewichte sowie die geopolitischen Unsicherheiten sprechen aktuell für eine leicht vorsichtige Positionierung.

Absolut gesehen erzielten die Strategiefonds im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Rendite, die deutlich über dem Erwartungswert lag.

Vermögensrechnung per 30.09.2024

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	743'579.60
Wertpapiere	47'033'532.55
Andere Wertpapiere und Wertrechte	1'091'386.80
Derivative Finanzinstrumente	177'082.75
Gesamtvermögen	49'045'581.70
Verbindlichkeiten	-104'001.28
Nettovermögen	48'941'580.42
Anzahl der Anteile im Umlauf	286'622.59
Nettoinventarwert pro Anteil	170.75

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2024

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 1'318'048	Verkauf CHF 1'240'000	Termin 13.12.2024
Kauf EUR 1'047'295	Verkauf GBP 900'000	Termin 13.12.2024
Kauf EUR 9'466'904	Verkauf USD 10'400'000	Termin 13.12.2024

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

CHF	1'240'000
GBP	900'000
USD	10'400'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 2.19 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	7'737.01	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	23'258.81	
Sonstige Erträge	574.73	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-17'371.45	
Total Erträge		14'199.10
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-131'909.66	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-68'908.03	
Aufwendungen für die Verwaltung	-45'282.42	
Revisionsaufwand	-5'686.88	
Sonstige Aufwendungen	-32'230.22	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	10'324.31	
Total Aufwand		-273'692.90
Nettoertrag		-259'493.80
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		425'233.68
Realisierter Erfolg		165'739.88
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		5'136'742.90
Gesamterfolg		5'302'482.78

Verwendung des Erfolgs

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-259'493.80
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-259'493.80
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-259'493.80
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	43'928'791.61
Saldo aus dem Anteilverkehr	-289'693.97
Gesamterfolg	5'302'482.78
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	48'941'580.42

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	289'612
Ausgegebene Anteile	23'725
Zurückgenommene Anteile	26'714
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	286'623

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Geschätzte indirekte Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen

0.95 % p. a.

Total Expense Ratio (TER)

1.30 % 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 EUR 90'876.25 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland								
	USD							
Ant Neuberger Berman Invest Funds PLC Emerging Markets Equity Fund		60'000		10'000	50'000	14.30	638'621	1.30 %
Total							638'621	1.30 %
Total Irland							638'621	1.30 %
Luxemburg								
	EUR							
Ant Macquarie Fund Solutions SICAV Mac Sust Emg Mts LC Bond Fund Cap I EUR		36'940	2'500		39'440	10.34	407'743	0.83 %
Ant CANDRIAM SUSTAINABLE SICAV		70		70	0			
Total							407'743	0.83 %
	USD							
Ant Vontobel Fund SICAV- Emerging Markets Debt Shs -I- Capitalisation			300		300	153.25	41'064	0.08 %
Total							41'064	0.08 %
Total Luxemburg							448'806	0.92 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							1'087'427	2.22 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
	CHF							
Ant LLB Aktien Fit for Life (CHF)		4'000	200	500	3'700	252.75	990'756	2.02 %
Ant LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Kl. P		12'000	800		12'800	75.20	1'019'769	2.08 %
Total							2'010'525	4.11 %
	EUR							
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		48'500	2'300	4'000	46'800	169.78	7'945'704	16.24 %
Ant LLB Defensive ESG (EUR)		4'000	19'000	1'000	22'000	116.37	2'560'140	5.23 %
Ant LLB Impact Climate Obli Glob - P		15'000	500		15'500	103.26	1'600'540	3.27 %
Ant LLB Obligationen EUR		77'500	1'500	6'000	73'000	105.55	7'705'150	15.74 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		52'000	3'300	4'000	51'300	84.08	4'313'450	8.81 %
Ant LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		18'500		500	18'000	134.15	2'414'707	4.93 %
Ant Plenum CAT Bond Fund Klasse -P EUR-		13'000			13'000	117.41	1'526'330	3.12 %
Ant LLB Wandelanleihen Klasse H USD			1'200	1'200	0			
Total							28'066'021	57.35 %
	JPY							
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		3'000	550	1'000	2'550	20'564.00	328'108	0.67 %
Total							328'108	0.67 %
	USD							
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		5'000	800	1'100	4'700	610.10	2'561'156	5.23 %
Ant LLB Defensive ESG (USD)		21'000	10'500	16'500	15'000	140.72	1'885'316	3.85 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Ant LLB Impact Climate Gl Passiv-USD P		60'000	3'100	9'000	54'100	132.21	6'388'500	13.05 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		19'500	1'200		20'700	132.08	2'442'014	4.99 %
Ant LLB Obligationen USD			5'200	5'200	0			
Ant Plenum CAT Bond Fund -Class P2 USD-			700	700	0			
Total							13'276'985	27.13 %
Total Fürstentum Liechtenstein							43'681'640	89.25 %
Luxemburg								
	USD							
Ant Invesco Fund SICAV -C- Semi Annual Emerging Markets Bond Fund		25'000			25'000	16.23	362'406	0.74 %
Ant SISF Global Emerging Markets Opportunities -C-		40'000	10'700		50'700	24.05	1'089'131	2.23 %
Total							1'451'537	2.97 %
Total Luxemburg							1'451'537	2.97 %
Österreich								
	EUR							
Ant LLB Anleihen Schwellenlaender Accumulating -IT-		1'200			1'200	100.44	120'528	0.25 %
Ant LLB Anleihen Strategie CEEMENA Klasse - I- (T)		4'600	200		4'800	144.25	692'400	1.41 %
Total							812'928	1.66 %
Total Österreich							812'928	1.66 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							45'946'105	93.88 %
Total Anlagefonds							47'033'533	96.10 %
Total Wertpapiere							47'033'533	96.10 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Luxemburg								
	CHF							
Cert EXANE Sol Lux on LLB Gold I -USD I-		900'000	40'000	150'000	790'000	130.40	1'091'387	2.23 %
Total							1'091'387	2.23 %
	EUR							
Cert SG Issuer 2015-open end LLB Alternative Strategie Global		1'400'000		1'400'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Luxemburg							1'091'387	2.23 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							1'091'387	2.23 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							1'091'387	2.23 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 13.12.2024			1'047'295	900'000			-26'666	-0.05 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 13.12.2024			1'318'048	1'240'000			-1'951	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.12.2024			9'466'904	10'400'000			205'700	0.42 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 7.12.2023			1'152'527	1'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 10.04.2024			1'332'106	1'250'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 14.08.2024			1'333'614	1'300'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 7.12.2023			1'515'011	1'450'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 7.12.2023			258'186	40'000'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 10.04.2024			859'110	740'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 10.04.2024			9'457'680	10'300'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 14.08.2024			9'531'989	10'400'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 7.12.2023			9'978'112	11'000'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 14.08.2024			927'582	800'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.09.2024			1'435'949	1'600'000				
Total Devisentermingeschäfte							177'083	0.36 %
Total Derivate Finanzinstrumente							177'083	0.36 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							743'580	1.52 %
Total Bankguthaben							743'580	1.52 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 30.09.2024							49'045'582	100.21 %
Verbindlichkeiten							-104'001	-0.21 %
Nettovermögen per 30.09.2024							48'941'580	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				286'622.594053				
Nettoinventarwert pro Anteil						EUR	170.75	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2024

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Attrax Financial Services S.A.

CAIAC Fund Management AG

IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A.

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG

Liechtensteinische Landesbank AG

SIX SIS AG

Jahresbericht 30. September 2024

LLB Strategie BPVV ESG (CHF)

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Die Anlagepolitik des Teilfonds folgt den in der Verordnung zum Gesetz über die betriebliche Personalvorsorge (BPVV) festgelegten Richtlinien für die Anlage von Freizügigkeitsgeldern.

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds ist es, einen aus Sicht der Referenzwährung möglichst hohen langfristigen Gesamtertrag zu erwirtschaften. Dabei werden die Möglichkeiten der internationalen Diversifikation genutzt. Dieser Teilfonds ist grundsätzlich als „Fund-of-LLB Fonds“ konzipiert, d.h. das Teilfondsvermögen wird in der Regel in Anteile von anderen OGAW bzw. deren Teilfonds 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 zwei Drittel der Anlagen müssen in jedem Fall in LLB Fonds erfolgen. Investitionen dürfen in sämtliche derzeit und künftig angebotene OGAW bzw. deren Teilfonds der LLB getätigt werden.

Der Teilfonds 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 Teilfonds besteht aus einer Kombination von Geldmarkt-, Obligationen- und Aktienfonds. Der Aktienanteil beträgt maximal 30 %. In den Obligationenfonds sind nur Obligationen mit einem Investment Grade Rating zugelassen. Als Rating gelten sowohl das von einer anerkannten Ratingagentur vergebene Rating wie auch das durch den Zinsspread implizierte Rating.

Die im Namen des Teilfonds enthaltene Währungsbezeichnung (Referenzwährung) weist lediglich auf die Währung hin, in welcher der Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet wird, und nicht auf die Anlagewährung des Teilfonds. Die Anlagen erfolgen in den Währungen, welche sich für die Wertentwicklung des Teilfonds optimal eignen. Der Fremdwährungsanteil abweichend vom Schweizer Franken oder Euro beträgt maximal 30 %. Fremdwährungsabsicherungen sind ohne Beschränkung möglich.

Nachhaltigkeit

Beim Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene 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 oder 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 der Vermögensverwalter für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden.

Die VWG / 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. Maximal 10 % des Wertpapiervermögens des Teilfonds können in nicht geratete Titel investiert werden.

Investitionen in Kollektivanlagen 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. Zudem werden mindestens 5 % in Art. 9 Zielfonds investiert.

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.

Die Analyse und Auswahl der Finanzinstrumente erfolgt unter Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse Impacts).

Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang C des Prospekts "Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten. Weitere Informationen sind unter www.llb.li abrufbar.

Bei diesem Finanzprodukt werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt. Informationen über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang des Jahresberichts "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

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.

Dieses Finanzprodukt wendet den Grundsatz der "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" an. Die Analyse und Auswahl der Finanzinstrumente erfolgt unter Berücksichtigung der OECD Leitsätze für multinationale Unternehmen, der UN Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie der negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse impacts).

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2020	233'431	29.6	127.00	-1.36 %
30.09.2021	283'594	37.7	132.75	4.53 %
30.09.2022	336'913	38.0	112.85	-14.99 %
30.09.2023	377'191	43.3	114.90	1.82 %
30.09.2024	391'021	48.3	123.50	7.48 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2023 bis 30.09.2024	2023	2021 bis 2023 Kumuliert	2021 bis 2023 Annualisiert
LLB Strategie BPW ESG (CHF)	CHF	7.48 %	3.63 %	-8.54 %	-2.93 %

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

11. März 2009

Erstausgabepreis

CHF 90.23

Nettovermögen

CHF 48'296'149.84 (30.09.2024)

Valorenummer / ISIN

3 261 934 / LI0032619343

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

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Das vergangene Geschäftsjahr stand im Zeichen der Zinswende. Das Fed erhöhte im Juli 2023 und die EZB im September 2023 das letzte Mal die Zinsen. Die Märkte fingen bereits gegen Ende 2023 an, Zinssenkungen einzupreisen. Zum Jahreswechsel wurden die hohen Erwartungen revidiert und der Markt geriet in eine Seitwärtsbewegung. Mit der Zinswende der EZB im Juni konnten die Obligationenindizes aus der Seitwärtsbewegung ausbrechen. Seitdem profitieren die Obligationenmärkte stark von den insgesamt 50 Basispunkten an Zinssenkungen beider Zentralbanken sowie von den Zinssenkungserwartungen für das restliche Jahr 2024 und 2025.

Die Aktienmärkte entwickelten sich in diesem Umfeld insgesamt sehr erfreulich. Insbesondere amerikanische Aktien und die darin enthaltenen IT-Werte konnten sich überdurchschnittlich entwickeln. Aber auch europäische Werte konnten deutlich zulegen. Ein nachlassender Inflationsdruck, Zinssenkungsfantasien und solide Quartalsergebnisse in Verbindung mit einer attraktiven Bewertung europäischer Valoren können als Gründe für die erfreuliche Entwicklung aufgezählt werden. Auch haben Themen wie künstliche Intelligenz die Dynamik unterstützt.

Die Bewertung amerikanischer Aktien und einzelner Schwergewichte sowie die geopolitischen Unsicherheiten sprechen aktuell für eine leicht vorsichtige Positionierung.

Absolut gesehen erzielten die Strategiefonds im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Rendite, die deutlich über dem Erwartungswert lag.

Vermögensrechnung per 30.09.2024

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	941'550.14
Wertpapiere	46'728'853.04
Andere Wertpapiere und Wertrechte	521'600.00
Derivative Finanzinstrumente	198'502.52
Gesamtvermögen	48'390'505.70
Verbindlichkeiten	-94'355.86
Nettovermögen	48'296'149.84
Anzahl der Anteile im Umlauf	391'020.91
Nettoinventarwert pro Anteil	123.50

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2024

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 13'167'812	Verkauf EUR 14'000'000	Termin 13.12.2024
Kauf CHF 273'704	Verkauf GBP 250'000	Termin 13.12.2024
Kauf CHF 8'137'890	Verkauf USD 9'500'000	Termin 13.12.2024
Kauf CHF 498'727	Verkauf USD 600'000	Termin 13.12.2024

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

EUR	14'000'000
GBP	250'000
USD	10'100'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.58 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	4'785.84	
Sonstige Erträge	107.69	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-9'664.76	
Total Erträge		-4'771.23
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-123'766.79	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-64'654.29	
Aufwendungen für die Verwaltung	-42'487.11	
Revisionsaufwand	-5'196.85	
Sonstige Aufwendungen	-30'938.64	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	6'744.49	
Total Aufwand		-260'299.19
Nettoertrag		-265'070.42
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-257'970.49
Realisierter Erfolg		-523'040.91
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		3'862'571.95
Gesamterfolg		3'339'531.04

Verwendung des Erfolgs

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-265'070.42
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-265'070.42
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-265'070.42
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	43'331'913.67
Saldo aus dem Anteilverkehr	1'624'705.13
Gesamterfolg	3'339'531.04
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	48'296'149.84

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	377'191
Ausgegebene Anteile	34'372
Zurückgenommene Anteile	20'542
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	391'021

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: 0.50 % p. a.

Geschätzte indirekte Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen

0.65 % p. a.

Total Expense Ratio (TER)

1.18 % 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 92'700.39 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland								
	USD							
Ant Neuberger Berman Invest Funds PLC Emerging Markets Equity Fund		37'000			37'000	14.30	446'068	0.92 %
Total							446'068	0.92 %
Total Irland							446'068	0.92 %
Luxemburg								
	EUR							
Ant Robeco Capital Growth Fund SICAV		3'600			3'600	218.95	744'001	1.54 %
Ant CANDRIAM SUSTAINABLE SICAV		200		200	0			
Total							744'001	1.54 %
Total Luxemburg							744'001	1.54 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							1'190'069	2.46 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
	CHF							
Ant LLB Defensive ESG (CHF)		18'000	15'000	13'000	20'000	102.79	2'055'800	4.26 %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		57'000	2'500		59'500	150.75	8'969'425	18.57 %
Total							11'025'225	22.83 %
	EUR							
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		2'300			2'300	169.78	368'587	0.76 %
Ant LLB Impact Climate Obli Glob - P		42'000			42'000	103.26	4'093'645	8.48 %
Ant LLB Obligationen EUR		85'000			85'000	105.55	8'468'435	17.53 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		88'000			88'000	84.08	6'984'190	14.46 %
Total							19'914'857	41.23 %
	JPY							
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		2'000			2'000	20'564.00	242'903	0.50 %
Total							242'903	0.50 %
	USD							
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		3'600		500	3'100	610.10	1'594'505	3.30 %
Ant LLB Defensive ESG (USD)		5'000	7'200	5'000	7'200	140.72	854'184	1.77 %
Ant LLB Impact Climate Gl Passiv-USD P		33'000			33'000	132.21	3'678'252	7.62 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		30'000			30'000	132.08	3'340'604	6.92 %
Ant LLB Obligationen USD			2'800	2'800	0			
Total							9'467'545	19.60 %
Total Fürstentum Liechtenstein							40'650'530	84.17 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Luxemburg								
	USD							
Ant SISF Global Emerging Markets Opportunities -C-			20'000		20'000	24.05	405'535	0.84 %
Total							405'535	0.84 %
Total Luxemburg							405'535	0.84 %
Schweiz								
	CHF							
Ant LLB Aktien Schweiz (CHF)		6'500		500	6'000	355.26	2'131'560	4.41 %
Ant LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF) -P-		19'000	3'000	1'000	21'000	111.96	2'351'160	4.87 %
Total							4'482'720	9.28 %
Total Schweiz							4'482'720	9.28 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							45'538'784	94.29 %
Total Anlagefonds							46'728'853	96.75 %
Total Wertpapiere							46'728'853	96.75 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Luxemburg								
	CHF							
Cert EXANE Sol Lux on LLB Gold I -USD I-		650'000		250'000	400'000	130.40	521'600	1.08 %
Total							521'600	1.08 %
Total Luxemburg							521'600	1.08 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							521'600	1.08 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							521'600	1.08 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 13.12.2024			13'167'812	14'000'000			16'459	0.03 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 13.12.2024			273'704	250'000			-6'567	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.12.2024			498'727	600'000			-3'246	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.12.2024			8'137'890	9'500'000			191'857	0.40 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 10.04.2024			12'661'758	13'500'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 7.12.2023			12'720'692	13'300'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 14.08.2024			13'152'416	13'500'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 10.04.2024			272'165	250'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 7.12.2023			275'663	250'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 14.08.2024			282'410	250'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 10.04.2024			7'408'203	8'600'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 7.12.2023			7'803'612	9'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 14.08.2024			8'301'217	9'300'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 7.12.2023			865'222	140'000'000				
Total Devisentermingeschäfte							198'503	0.41 %
Total Derivate Finanzinstrumente							198'503	0.41 %
Bankguthaben								

Bankguthaben auf Sicht		941'550	1.95 %
Total Bankguthaben		941'550	1.95 %
<hr/>			
Sonstige Vermögenswerte		0	0.00 %
<hr/>			
Gesamtvermögen per 30.09.2024		48'390'506	100.20 %
Verbindlichkeiten		-94'356	-0.20 %
Nettovermögen per 30.09.2024		48'296'150	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf	391'020.905797		
Nettoinventarwert pro Anteil		CHF 123.50	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)			0.00

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2024

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG

IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A.

Liechtensteinische Landesbank AG

SIX SIS AG

Jahresbericht 30. September 2024

LLB Strategie Rendite ESG (CHF)

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds ist es, einen aus Sicht der Referenzwährung möglichst hohen langfristigen Gesamtertrag zu erwirtschaften. Dabei werden die Möglichkeiten der internationalen Diversifikation genutzt. Dieser Teilfonds 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 zwei Drittel der Anlagen müssen in jedem Fall in LLB Fonds erfolgen. Investitionen dürfen in sämtliche derzeit und künftig angebotene OGAW bzw. deren Teilfonds der LLB getätigt werden.

Der Teilfonds 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 Teilfonds besteht aus einer Kombination von Geldmarkt-, Obligationen- Wandelanleihen, Immobilien-, Aktien- und Rohstofffonds. Als Beimischung und aus Diversifikationsüberlegungen sind zusätzlich auch ergänzende Anlagen möglich. Der (direkte bzw. indirekte) Aktienanteil im Teilfonds liegt zwischen 15 und 30 % des Teilfondsvermögens. Der (direkte bzw. indirekte) Anteil fest oder variabel verzinslicher Anlagen sowie liquider Mittel liegt zwischen 60 und 85 % des Teilfondsvermögens. Mit einem Anteil von maximal insgesamt 10 % des Teilfondsvermögens sind auch Anlagen in Fonds der Kategorien "High Yield und Emerging Market Bonds" erlaubt, sofern die Anlagen in diesen Fonds ausreichend diversifiziert sind. 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 Teilfondsvermögens. Die im Namen des Teilfonds enthaltene Währungsbezeichnung (Referenzwährung) weist lediglich auf die Währung hin, in welcher der Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet wird, und nicht auf die Anlagewährung des Teilfonds. Die Anlagen erfolgen in den Währungen, welche sich für die Wertentwicklung des Teilfonds optimal eignen. Währungsmässig liegt das Schwergewicht der Anlagen mit mindestens 50 % des Gesamtvermögens in der Referenzwährung. Fremdwährungsabsicherungen sind ohne Beschränkung möglich.

Die Nachhaltigkeitspolitik des Teilvermögens sieht vor, dass auf den Anlagen eine Einschränkung des Titelumiversums vorgenommen wird. Diese Einschränkungen erfolgen durch unterschiedliche Ausschlusskriterien, die auf dem Nachhaltigkeitsansatz der LLB beruhen (vgl. 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 Teilfonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene 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 der Vermögensverwalter 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. Maximal 10 % des Wertpapiervermögens des Teilfonds können in nicht ESG-geratete Direktinvestments investiert werden.

Investitionen in Kollektivanlagen 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. Zudem werden mindestens 5 % in Art. 9 Zielfonds investiert.

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.

Die Analyse und Auswahl der Finanzinstrumente erfolgt unter Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse Impacts).

Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang C des Prospekts "Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten. Weitere Informationen sind unter www.llb.li abrufbar.

Bei diesem Finanzprodukt werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt. Informationen über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang des Jahresberichts "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

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.

Dieses Finanzprodukt wendet den Grundsatz der "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" an. Die Analyse und Auswahl der Finanzinstrumente erfolgt unter Berücksichtigung der OECD Leitsätze für multinationale Unternehmen, der UN Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie der negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse impacts).

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2020	1'544'101	204.6	132.50	-1.45 %
30.09.2021	1'431'751	198.4	138.60	4.60 %
30.09.2022	1'438'840	170.5	118.45	-14.54 %
30.09.2023	1'368'727	166.4	121.55	2.62 %
30.09.2024	1'282'790	167.7	130.74	7.56 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2023 bis 30.09.2024	2023	2021 bis 2023 Kumuliert	2021 bis 2023 Annualisiert
LLB Strategie Rendite ESG (CHF)	CHF	7.56 %	3.91 %	-7.61 %	-2.60 %

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

15. Juli 1999

Erstausgabepreis

CHF 100.00

Nettovermögen

CHF 167'715'854.71 (30.09.2024)

Valorenummer / ISIN

812 745 / LI0008127453

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

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Das vergangene Geschäftsjahr stand im Zeichen der Zinswende. Das Fed erhöhte im Juli 2023 und die EZB im September 2023 das letzte Mal die Zinsen. Die Märkte fingen bereits gegen Ende 2023 an, Zinssenkungen einzupreisen. Zum Jahreswechsel wurden die hohen Erwartungen revidiert und der Markt geriet in eine Seitwärtsbewegung. Mit der Zinswende der EZB im Juni konnten die Obligationenindizes aus der Seitwärtsbewegung ausbrechen. Seitdem profitieren die Obligationenmärkte stark von den insgesamt 50 Basispunkten an Zinssenkungen beider Zentralbanken sowie von den Zinssenkungserwartungen für das restliche Jahr 2024 und 2025.

Die Aktienmärkte entwickelten sich in diesem Umfeld insgesamt sehr erfreulich. Insbesondere amerikanische Aktien und die darin enthaltenen IT-Werte konnten sich überdurchschnittlich entwickeln. Aber auch europäische Werte konnten deutlich zulegen. Ein nachlassender Inflationsdruck, Zinssenkungsfantasien und solide Quartalsergebnisse in Verbindung mit einer attraktiven Bewertung europäischer Valoren können als Gründe für die erfreuliche Entwicklung aufgezählt werden. Auch haben Themen wie künstliche Intelligenz die Dynamik unterstützt.

Die Bewertung amerikanischer Aktien und einzelner Schwergewichte sowie die geopolitischen Unsicherheiten sprechen aktuell für eine leicht vorsichtige Positionierung.

Absolut gesehen erzielten die Strategiefonds im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Rendite, die deutlich über dem Erwartungswert lag.

Vermögensrechnung per 30.09.2024

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	1'064'062.66
Wertpapiere	164'042'307.46
Andere Wertpapiere und Wertrechte	2'177'680.00
Derivative Finanzinstrumente	735'993.01
Gesamtvermögen	168'020'043.13
Verbindlichkeiten	-304'188.42
Nettovermögen	167'715'854.71
Anzahl der Anteile im Umlauf	1'282'790.04
Nettoinventarwert pro Anteil	130.74

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2024

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 41'196'440	Verkauf EUR 43'800'000	Termin 13.12.2024
Kauf CHF 547'464	Verkauf GBP 500'000	Termin 13.12.2024
Kauf CHF 29'981'700	Verkauf USD 35'000'000	Termin 13.12.2024
Kauf CHF 1'663'969	Verkauf USD 2'000'000	Termin 13.12.2024

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

EUR	43'800'000
GBP	500'000
USD	37'000'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.33 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	2'194.04	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	70'366.61	
Sonstige Erträge	4'230.44	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-37'233.61	
Total Erträge		39'557.48
Passivzinsen	-3'008.72	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-440'907.52	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-230'324.82	
Aufwendungen für die Verwaltung	-151'356.31	
Revisionsaufwand	-5'196.85	
Sonstige Aufwendungen	-24'885.52	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	51'923.14	
Total Aufwand		-803'756.60
Nettoertrag		-764'199.12
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-706'997.09
Realisierter Erfolg		-1'471'196.21
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		13'469'254.83
Gesamterfolg		11'998'058.62

Verwendung des Erfolgs

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-764'199.12
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-764'199.12
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-764'199.12
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	166'358'336.98
Saldo aus dem Anteilverkehr	-10'640'540.89
Gesamterfolg	11'998'058.62
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	167'715'854.71

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'368'727
Ausgegebene Anteile	81'675
Zurückgenommene Anteile	167'612
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'282'790

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: 0.50 % p. a.

Geschätzte indirekte Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen

0.85 % p. a.

Total Expense Ratio (TER)

1.16 % 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 330'522.53 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland								
USD								
Ant Neuberger Berman Invest Funds PLC Emerging Markets Equity Fund			4'000	4'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Irland							0	0.00 %
Luxemburg								
EUR								
Ant Macquarie Fund Solutions SICAV Mac Sust Emg Mts LC Bond Fund Cap I EUR		83'100			83'100	10.34	810'917	0.48 %
Total							810'917	0.48 %
USD								
Ant Allianz Global Investors Fund SICAV - Allianz GEM Equity High Dividends Shs IT (USD) Capitalisation		1'200	150	200	1'150	1'448.27	1'404'140	0.84 %
Ant Vontobel Fund SICAV- Emerging Markets Debt Shs -I- Capitalisation		19'000		1'000	18'000	153.25	2'325'606	1.39 %
Ant Vontobel Fund Harcourt Commodity			2'500	2'500	0			
Total							3'729'746	2.22 %
Total Luxemburg							4'540'663	2.71 %
Schweiz								
CHF								
Ant LLB Aktien Regio Bodensee (CHF)		1'800			1'800	482.04	867'672	0.52 %
Total							867'672	0.52 %
Total Schweiz							867'672	0.52 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							5'408'335	3.22 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
CHF								
Ant LLB Aktien Fit for Life (CHF)		7'000		1'000	6'000	252.75	1'516'500	0.90 %
Ant LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Kl. P		47'000			47'000	75.20	3'534'400	2.11 %
Ant LLB Defensive ESG (CHF)		8'000	53'500	10'500	51'000	102.79	5'242'290	3.13 %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		235'000	15'000	35'000	215'000	150.75	32'410'526	19.32 %
Ant Plenum CAT Bond Fund Klasse -P-		55'000		10'000	45'000	109.96	4'948'200	2.95 %
Total							47'651'916	28.41 %
EUR								
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		10'000		2'000	8'000	169.78	1'282'043	0.76 %
Ant LLB Impact Climate Obli Glob - P		40'000		4'000	36'000	103.26	3'508'839	2.09 %
Ant LLB Obligationen EUR		167'000			167'000	105.55	16'637'984	9.92 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		336'500		11'500	325'000	84.08	25'793'882	15.38 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Ant LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		125'000		10'000	115'000	134.15	14'561'826	8.68 %
Ant LLB Defensive ESG (EUR)			9'000	9'000	0			
Total							61'784'574	36.84 %
	JPY							
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		12'000		3'000	9'000	20'564.00	1'093'063	0.65 %
Total							1'093'063	0.65 %
	USD							
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		14'000		3'000	11'000	610.10	5'657'920	3.37 %
Ant LLB Defensive ESG (USD)		58'500	43'400	56'900	45'000	140.72	5'338'650	3.18 %
Ant LLB Impact Climate Gl Passiv-USD P		47'000	2'700	5'000	44'700	132.21	4'982'360	2.97 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		114'500	6'000	6'500	114'000	132.08	12'694'294	7.57 %
Ant LLB Obligationen USD			24'000	24'000	0			
Total							28'673'225	17.10 %
Total Fürstentum Liechtenstein							139'202'777	83.00 %
Luxemburg								
	USD							
Ant Invesco Fund SICAV -C- Semi Annual Emerging Markets Bond Fund		105'000		55'000	50'000	16.23	684'150	0.41 %
Ant SISF Global Emerging Markets Opportunities -C-		90'000	10'000		100'000	24.05	2'027'674	1.21 %
Ant SAS Commodity Fund			3'800	3'800	0			
Total							2'711'824	1.62 %
Total Luxemburg							2'711'824	1.62 %
Österreich								
	EUR							
Ant LLB Anleihen Strategie CEEMENA Klasse - I- (T)		16'000			16'000	144.25	2'178'521	1.30 %
Total							2'178'521	1.30 %
Total Österreich							2'178'521	1.30 %
Schweiz								
	CHF							
Ant LLB Aktien Schweiz (CHF)		24'000		4'500	19'500	355.26	6'927'570	4.13 %
Ant LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF) -P-		74'000		6'000	68'000	111.96	7'613'280	4.54 %
Total							14'540'850	8.67 %
Total Schweiz							14'540'850	8.67 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							158'633'973	94.58 %
Total Anlagefonds							164'042'307	97.81 %
Total Wertpapiere							164'042'307	97.81 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Luxemburg								
	CHF							
Cert EXANE Sol Lux on LLB Gold I -USD I-		2'000'000	270'000	600'000	1'670'000	130.40	2'177'680	1.30 %
Total							2'177'680	1.30 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total Luxemburg							2'177'680	1.30 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							2'177'680	1.30 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert								
Luxemburg								
	CHF							
Cert SG Issuer 2015–open end LLB Alternative Strategie Global		4'700'000		4'700'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Luxemburg							0	0.00 %
Schweiz								
	CHF							
Cert BK Vontobel 2004–open end auf Raiffeisen–Zert. Swiss Immo Ac			1'700	1'700	0			
Total							0	0.00 %
Total Schweiz							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							2'177'680	1.30 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.12.2024			1'663'969	2'000'000			-9'262	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.12.2024			29'981'700	35'000'000			706'840	0.42 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 13.12.2024			41'196'440	43'800'000			51'492	0.03 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 13.12.2024			547'464	500'000			-13'077	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 7.12.2023			3'275'972	530'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 10.04.2024			30'408'091	35'300'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 14.08.2024			31'687'442	35'500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 7.12.2023			32'081'516	37'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 10.04.2024			41'455'534	44'200'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 7.12.2023			42'466'602	44'400'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 14.08.2024			42'867'132	44'000'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 10.04.2024			544'384	500'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 7.12.2023			551'382	500'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 14.08.2024			564'878	500'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 14.08.2024			200'000	192'015				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 14.08.2024			800'000	717'498				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.09.2024			1'694'758	2'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.09.2024			941'963	1'000'000				
Total Devisentermingeschäfte							735'993	0.44 %
Total Derivate Finanzinstrumente							735'993	0.44 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							1'064'063	0.63 %
Total Bankguthaben							1'064'063	0.63 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 30.09.2024							168'020'043	100.18 %
Verbindlichkeiten							-304'188	-0.18 %

Nettovermögen per 30.09.2024		167'715'855	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf	1'282'790.043216		
Nettoinventarwert pro Anteil		CHF 130.74	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)			0.00

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2024

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Attrax Financial Services S.A.

CAIAC Fund Management AG

Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG

IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A.

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG

Liechtensteinische Landesbank AG

SIX SIS AG

Jahresbericht 30. September 2024

LLB Strategie Rendite ESG (EUR)

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds ist es, einen aus Sicht der Referenzwährung möglichst hohen langfristigen Gesamtertrag zu erwirtschaften. Dabei werden die Möglichkeiten der internationalen Diversifikation genutzt. Dieser Teilfonds ist grundsätzlich als „Fund-of-LLB Fonds“ konzipiert, d.h. das Vermögen 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 zwei Drittel der Anlagen müssen in jedem Fall in LLB Fonds erfolgen. Investitionen dürfen in sämtliche derzeitige und künftig angebotene OGAW bzw. deren Teilfonds der LLB getätigt werden.

Der Teilfonds 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 Teilfonds besteht aus einer Kombination von Geldmarkt-, Obligationen-, Wandelanleihen, Immobilien-, Aktien- und Rohstofffonds. Als Beimischung und aus Diversifikationsüberlegungen sind zusätzlich auch ergänzende Anlagen möglich. Der (direkte bzw. indirekte) Aktienanteil im Teilfonds liegt zwischen 15 und 30 % des Teilfondsvermögens. Der (direkte bzw. indirekte) Anteil fest oder variabel verzinslicher Anlagen sowie liquider Mittel liegt zwischen 60 und 85 % des Teilfondsvermögens. Mit einem Anteil von maximal insgesamt 10 % des Teilfondsvermögens sind auch Anlagen in Fonds der Kategorien "High Yield und Emerging Market Bonds", erlaubt, sofern die Anlagen in diesen Fonds ausreichend diversifiziert sind. 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 Teilfondsvermögens. Die im Namen des Teilfonds enthaltene Währungsbezeichnung (Referenzwährung) weist lediglich auf die Währung hin, in welcher der Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet wird, und nicht auf die Anlagewährung des Teilfonds. Die Anlagen erfolgen in den Währungen, welche sich für die Wertentwicklung des Teilfonds optimal eignen. Währungsmässig liegt das Schwergewicht der Anlagen mit mindestens 50 % des Gesamtvermögens in der Referenzwährung. Fremdwährungsabsicherungen sind ohne Beschränkung möglich.

Die Nachhaltigkeitspolitik des Teilvermögens sieht vor, dass auf den Anlagen eine Einschränkung des Titelumiversums 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 Teilfonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene 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) substanzielle Berücksichtigung schenken. Mit den Investitionsentscheidungen kann der Vermögensverwalter die Kapitalkosten der Unternehmen, die gemäss dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz investierbar sind, wie auch die Finanzierungsmöglichkeiten für langfristige 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 der Vermögensverwalter 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) substanzielle Berücksichtigung schenken. Maximal 10 % des Wertpapiervermögens des Teilfonds können in nicht ESG-geratete Direktinvestments investiert werden.

Investitionen in Kollektivanlagen 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. Zudem werden mindestens 5 % in Art. 9 Zielfonds investiert.

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.

Die Analyse und Auswahl der Finanzinstrumente erfolgt unter Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse Impacts).

Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang C des Prospekts "Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten. Weitere Informationen sind unter www.llb.li abrufbar.

Bei diesem Finanzprodukt werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt. Informationen über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang des Jahresberichts "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

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.

Dieses Finanzprodukt wendet den Grundsatz der "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" an. Die Analyse und Auswahl der Finanzinstrumente erfolgt unter Berücksichtigung der OECD Leitsätze für multinationale Unternehmen, der UN Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie der negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse impacts).

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2020	297'166	49.3	165.85	-1.81 %
30.09.2021	265'933	46.6	175.37	5.74 %
30.09.2022	264'370	40.4	152.81	-12.86 %
30.09.2023	237'497	37.5	157.82	3.28 %
30.09.2024	215'302	37.3	173.45	9.90 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2023 bis 30.09.2024	2023	2021 bis 2023 Kumuliert	2021 bis 2023 Annualisiert
LLB Strategie Rendite ESG (EUR)	EUR	9.90 %	6.59 %	-2.89 %	-0.97 %

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

15. Juli 1999

Erstausgabepreis

EUR 100.00

Nettovermögen

EUR 37'344'358.11 (30.09.2024)

Valorenummer / ISIN

812 750 / LI0008127503

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Das vergangene Geschäftsjahr stand im Zeichen der Zinswende. Das Fed erhöhte im Juli 2023 und die EZB im September 2023 das letzte Mal die Zinsen. Die Märkte fingen bereits gegen Ende 2023 an, Zinssenkungen einzupreisen. Zum Jahreswechsel wurden die hohen Erwartungen revidiert und der Markt geriet in eine Seitwärtsbewegung. Mit der Zinswende der EZB im Juni konnten die Obligationenindizes aus der Seitwärtsbewegung ausbrechen. Seitdem profitieren die Obligationenmärkte stark von den insgesamt 50 Basispunkten an Zinssenkungen beider Zentralbanken sowie von den Zinssenkungserwartungen für das restliche Jahr 2024 und 2025.

Die Aktienmärkte entwickelten sich in diesem Umfeld insgesamt sehr erfreulich. Insbesondere amerikanische Aktien und die darin enthaltenen IT-Werte konnten sich überdurchschnittlich entwickeln. Aber auch europäische Werte konnten deutlich zulegen. Ein nachlassender Inflationsdruck, Zinssenkungsfantasien und solide Quartalsergebnisse in Verbindung mit einer attraktiven Bewertung europäischer Valoren können als Gründe für die erfreuliche Entwicklung aufgezählt werden. Auch haben Themen wie künstliche Intelligenz die Dynamik unterstützt.

Die Bewertung amerikanischer Aktien und einzelner Schwergewichte sowie die geopolitischen Unsicherheiten sprechen aktuell für eine leicht vorsichtige Positionierung.

Absolut gesehen erzielten die Strategiefonds im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Rendite, die deutlich über dem Erwartungswert lag.

Vermögensrechnung per 30.09.2024

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	270'068.19
Wertpapiere	36'601'919.07
Andere Wertpapiere und Wertrechte	442'080.73
Derivative Finanzinstrumente	108'744.91
Gesamtvermögen	37'422'812.90
Verbindlichkeiten	-78'454.79
Nettovermögen	37'344'358.11
Anzahl der Anteile im Umlauf	215'301.50
Nettoinventarwert pro Anteil	173.45

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2024

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 2'444'767	Verkauf CHF 2'300'000	Termin 13.12.2024
Kauf EUR 581'830	Verkauf GBP 500'000	Termin 13.12.2024
Kauf EUR 5'853'096	Verkauf USD 6'430'000	Termin 13.12.2024

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

CHF	2'300'000
GBP	500'000
USD	6'430'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 1.60 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	3'520.40	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	24'189.16	
Sonstige Erträge	557.09	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-12'070.59	
Total Erträge		16'196.06
Passivzinsen	-778.97	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-96'897.04	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-50'617.85	
Aufwendungen für die Verwaltung	-33'263.16	
Revisionsaufwand	-5'686.88	
Sonstige Aufwendungen	-28'342.37	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	15'682.96	
Total Aufwand		-199'903.31
Nettoertrag		-183'707.25
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		577'195.62
Realisierter Erfolg		393'488.37
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		3'034'386.16
Gesamterfolg		3'427'874.53

Verwendung des Erfolgs

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-183'707.25
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-183'707.25
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-183'707.25
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	37'482'285.96
Saldo aus dem Anteilverkehr	-3'565'802.38
Gesamterfolg	3'427'874.53
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	37'344'358.11

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	237'497
Ausgegebene Anteile	15'723
Zurückgenommene Anteile	37'918
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	215'302

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: 0.50 % p. a.

Geschätzte indirekte Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen

0.85 % p. a.

Total Expense Ratio (TER)

1.26 % 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 EUR 73'277.09 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland								
USD								
Ant Neuberger Berman Invest Funds PLC Emerging Markets Equity Fund		30'000	1'800	5'800	26'000	14.30	332'083	0.89 %
Total							332'083	0.89 %
Total Irland							332'083	0.89 %
Luxemburg								
EUR								
Ant Macquarie Fund Solutions SICAV Mac Sust Emg Mts LC Bond Fund Cap I EUR		28'000	1'000		29'000	10.34	299'811	0.80 %
Total							299'811	0.80 %
USD								
Ant Vontobel Fund SICAV- Emerging Markets Debt Shs -I- Capitalisation			400		400	153.25	54'752	0.15 %
Total							54'752	0.15 %
Total Luxemburg							354'562	0.95 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							686'645	1.84 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
CHF								
Ant LLB Aktien Fit for Life (CHF)		1'900	100	200	1'800	252.75	481'990	1.29 %
Ant LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Kl. P		10'000	600		10'600	75.20	844'496	2.26 %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		17'000		5'500	11'500	150.75	1'836'621	4.92 %
Total							3'163'107	8.47 %
EUR								
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		21'000	300	3'000	18'300	169.78	3'106'974	8.32 %
Ant LLB Defensive ESG (EUR)		3'000	11'500	2'000	12'500	116.37	1'454'625	3.90 %
Ant LLB Impact Climate Obli Glob - H EUR		20'000		2'000	18'000	104.90	1'888'117	5.06 %
Ant LLB Impact Climate Obli Glob - P			2'000		2'000	103.26	206'521	0.55 %
Ant LLB Obligationen EUR		72'000		8'000	64'000	105.55	6'755'200	18.09 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		80'500	5'500	10'500	75'500	84.08	6'348'254	17.00 %
Ant LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		24'000	1'000	1'000	24'000	134.15	3'219'610	8.62 %
Ant Plenum CAT Bond Fund Klasse -P EUR-		11'000		1'500	9'500	117.41	1'115'395	2.99 %
Ant LLB Wandelanleihen Klasse H USD			1'800	1'800	0			
Total							24'094'696	64.52 %
JPY								
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)			200		200	20'564.00	25'734	0.07 %
Total							25'734	0.07 %
USD								
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		1'900	300	900	1'300	610.10	708'405	1.90 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Ant LLB Defensive ESG (USD)		11'000	9'000	11'000	9'000	140.72	1'131'190	3.03 %
Ant LLB Impact Climate Gl Passiv-USD P		26'000	1'450	6'000	21'450	132.21	2'532'963	6.78 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		25'500	1'600	3'000	24'100	132.08	2'843'117	7.61 %
Ant LLB Obligationen USD			7'000	7'000	0			
Ant Plenum CAT Bond Fund -Class P2 USD-			650	650	0			
Total							7'215'675	19.32 %
Total Fürstentum Liechtenstein							34'499'212	92.38 %
Luxemburg								
	USD							
Ant Invesco Fund SICAV -C- Semi Annual Emerging Markets Bond Fund		26'000			26'000	16.23	376'902	1.01 %
Ant SISF Global Emerging Markets Opportunities -C-		16'000	1'000		17'000	24.05	365'192	0.98 %
Total							742'094	1.99 %
Total Luxemburg							742'094	1.99 %
Österreich								
	EUR							
Ant LLB Anleihen Schwellenlaender Accumulating -IT-		750			750	100.44	75'330	0.20 %
Ant LLB Anleihen Strategie CEEMENA Klasse - I- (T)		4'000	150		4'150	144.25	598'638	1.60 %
Total							673'968	1.80 %
Total Österreich							673'968	1.80 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							35'915'274	96.17 %
Total Anlagefonds							36'601'919	98.01 %
Total Wertpapiere							36'601'919	98.01 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Luxemburg								
	CHF							
Cert EXANE Sol Lux on LLB Gold I -USD I-		550'000	20'000	250'000	320'000	130.40	442'081	1.18 %
Total							442'081	1.18 %
	EUR							
Cert SG Issuer 2015-open end LLB Alternative Strategie Global		1'300'000		1'300'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Luxemburg							442'081	1.18 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							442'081	1.18 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							442'081	1.18 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 13.12.2024			2'444'767	2'300'000			-3'618	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.12.2024			5'853'096	6'430'000			127'178	0.34 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 13.12.2024			581'830	500'000			-14'815	-0.04 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 10.04.2024			131'522	150'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 14.08.2024			400'000	413'816				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 23.09.2024			1'077'058	1'200'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 7.12.2023			284'119	44'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 14.08.2024			3'283'240	3'200'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 7.12.2023			3'343'975	3'200'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 10.04.2024			3'410'707	3'200'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 14.08.2024			5'957'493	6'500'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 10.04.2024			5'968'439	6'500'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 14.08.2024			521'765	450'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 10.04.2024			522'431	450'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 7.12.2023			6'485'773	7'150'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 7.12.2023			691'516	600'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 10.04.2024			150'000	132'496				
Total Devisentermingeschäfte							108'745	0.29 %
Total Derivate Finanzinstrumente							108'745	0.29 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							270'068	0.72 %
Total Bankguthaben							270'068	0.72 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 30.09.2024							37'422'813	100.21 %
Verbindlichkeiten							-78'455	-0.21 %
Nettovermögen per 30.09.2024							37'344'358	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				215'301.503399				
Nettoinventarwert pro Anteil						EUR	173.45	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2024

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Attrax Financial Services S.A.

CAIAC Fund Management AG

IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A.

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG

Liechtensteinische Landesbank AG

SIX SIS AG

Jahresbericht 30. September 2024

LLB Wandelanleihen ESG

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Dieser Teilfonds verfolgt grundsätzlich die Anlagepolitik auf weltweiter Basis und in jeder frei konvertierbaren Währung in Wandelanleihen zu investieren und eine möglichst hohe Performance im Sinne eines optimalen Risiko/Rendite-Verhältnisses zu erzielen.

Das Anlageziel dieses Teilfonds besteht hauptsächlich im Erreichen eines hohen und stetigen Ertrages unter Berücksichtigung des Aspektes der Risikoverteilung und der Sicherheit des Kapitals. Mindestens zwei Drittel des Gesamtvermögens des Teilfonds werden weltweit in Wandelanleihen, Umtauschanleihen, wandelbare Notes, Optionsanleihen und ähnlichen Wandel- und Optionsrechten auf Aktien angelegt.

Die Rechnungswährung des Teilfonds ist der Euro. Anlagen können in jeder frei konvertierbaren Währung erfolgen. Der gegenüber der Referenzwährung der jeweiligen Anteilsklasse nicht abgesicherte Teil ist auf höchstens 20 Prozent des jeweiligen Nettoinventarwertes beschränkt.

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

Nachhaltigkeit

Beim Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene 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 der Vermögensverwalter für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden.

Die VWG / 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. Maximal 10 % des Wertpapiervermögens des Teilfonds können in nicht geratete Titel investiert werden.

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 zuvor genannten Verordnung oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen.

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.

Die Analyse und Auswahl der Finanzinstrumente erfolgt unter Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse Impacts).

Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang C des Prospekts "Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten. Weitere Informationen sind unter www.llb.li abrufbar.

Bei diesem Finanzprodukt werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt. Informationen über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang des Jahresberichts "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

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.

Dieses Finanzprodukt wendet den Grundsatz der "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" an. Die Analyse und Auswahl der Finanzinstrumente erfolgt unter Berücksichtigung der OECD Leitsätze für multinationale Unternehmen, der UN Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie der negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse impacts).

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Klasse H CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2020	251'431	24.1	103.60	-2.91 %
30.09.2021	315'580	32.8	112.60	8.69 %
30.09.2022	635'384	62.0	93.35	-17.10 %
30.09.2023	654'429	67.3	99.50	6.59 %
30.09.2024	662'685	75.5	107.55	8.09 %

Klasse H EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2020	780'631	96.4	123.50	-2.31 %
30.09.2021	903'078	121.8	134.89	9.22 %
30.09.2022	723'251	80.7	111.62	-17.25 %
30.09.2023	646'529	78.2	120.88	8.30 %
30.09.2024	610'588	81.9	134.15	10.98 %

Klasse H USD

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2020	204'586	20.7	118.50	0.58 %
30.09.2021	128'988	14.5	130.22	9.89 %
30.09.2022	137'313	15.4	109.32	-16.05 %
30.09.2023	131'197	15.0	120.88	10.57 %
30.09.2024	132'883	16.2	136.53	12.95 %

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2020	746'749	105.5	141.29	-1.40 %
30.09.2021	774'247	120.5	155.67	10.18 %
30.09.2022	678'625	88.6	130.50	-16.17 %
30.09.2023	742'400	105.6	142.26	9.01 %
30.09.2024	587'425	93.5	159.20	11.91 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2023 bis 30.09.2024	2023	2021 bis 2023 Kumuliert	2021 bis 2023 Annualisiert
LLB Wandelanleihen ESG Klasse H CHF	CHF	8.09 %	6.46 %	-5.59 %	-1.90 %
LLB Wandelanleihen ESG Klasse H EUR	EUR	10.98 %	8.84 %	-3.06 %	-1.03 %
LLB Wandelanleihen ESG Klasse H USD	USD	12.95 %	10.86 %	0.84 %	0.28 %
LLB Wandelanleihen ESG Klasse LLB	EUR	11.91 %	9.51 %	-0.34 %	-0.11 %

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

24. Januar 2007

Erstausgabepreis

Klasse H CHF	CHF 100.00
Klasse H EUR	EUR 100.00
Klasse H USD	USD 100.00
Klasse LLB	EUR 100.00

Nettovermögen

EUR 267'134'668.28 (30.09.2024)

Valorenummer / ISIN Klasse H CHF

29 091 162 / LI0290911622

Valorenummer / ISIN Klasse H EUR

2 861 470 / LI0028614704

Valorenummer / ISIN Klasse H USD

29 091 163 / LI0290911630

Valorenummer / ISIN Klasse LLB

2 861 468 / LI0028614688

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

Klasse H CHF	thesaurierend
Klasse H EUR	thesaurierend
Klasse H USD	thesaurierend
Klasse LLB	thesaurierend

Ausgabeaufschlag

Klasse H CHF	max. 1.50 %
Klasse H EUR	max. 1.50 %
Klasse H USD	max. 1.50 %
Klasse LLB	keiner

Rücknahmeabschlag

Klasse H CHF	max. 1.50 %
Klasse H EUR	max. 1.50 %
Klasse H USD	max. 1.50 %
Klasse LLB	keiner

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Der LLB Wandelanleihen ESG beendete das Geschäftsjahr mit einem Nettoinventarwert (NAV) von EUR 159.20 (Tranche LLB). Das Kurshöchst lag am 27. September 2024 bei EUR 159.35, und über das Gesamtjahr wurde eine Performance von 11.9 % erwirtschaftet. Das Kurstief wurde am 31. Oktober 2023 mit einem NAV von 136.32 erreicht.

Das Anlagejahr war geprägt durch zwei Phasen ansteigender globaler Aktienmärkte, welche auch die Wandelanleihen nach oben gedrückt haben. Ende Oktober 2023 wurde in den USA erste Anzeichen eines nachlassenden Inflationsdrucks erkennbar, was die Finanzmärkte beflügelte. Im Portfolio haben wir dies vor allem bei Mid-Cap-Emittenten wie Hannon Armstrong, Bloom Energy oder auch Siemens Energy gemerkt, die einen hohen Performance-Beitrag leisteten. Ab März 2024 spielte vor allem die hohe Emissionstätigkeit in den USA sowie Asien eine gewichtige Rolle, die für einen hohen Umschlag im Portfolio sorgten und die laufende Rendite des Fonds merklich verbesserten. Mit JD.com, Ali Baba, NextEra oder auch PG&E wurden grosse Positionen neu aufgebaut. Der Wandelanleihemarkt konsolidierte zwischen April und Mai 2024 mehrheitlich. Im September 2024 führten Aussagen zu Stimulus-Massnahmen in China zu einer Rallye in chinesischen Aktien und Wandelanleihen. Wir nutzten die stark ansteigenden Preise und reduzierten unser Exposure in Asien. Die Wandler von Ping An Insurance, JD.com, Li Auto sowie Nio wurden abgebaut und in Instrumente mit einer höheren Verfallsrendite und einem defensiveren Charakter gewechselt. Zu Jahresende weist das Portfolio eine Aktiensensitivität von 50 % und eine Verfallsrendite von 1.7 % aus.

Vermögensrechnung per 30.09.2024

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		7'229'738.02
Wertpapiere		253'741'211.40
Andere Wertpapiere und Wertrechte		1'863'344.15
Derivative Finanzinstrumente		3'400'442.10
Sonstige Vermögenswerte		1'318'288.65
Gesamtvermögen		267'553'024.32
Verbindlichkeiten		-418'356.04
Nettovermögen		267'134'668.28
Klasse H CHF	75'499'013.05	
Klasse H EUR	81'910'603.51	
Klasse H USD	16'204'816.65	
Klasse LLB	93'520'235.07	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse H CHF	662'685.34	
Klasse H EUR	610'587.77	
Klasse H USD	132'882.70	
Klasse LLB	587'425.00	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse H CHF	CHF	107.55
Klasse H EUR	EUR	134.15
Klasse H USD	USD	136.53
Klasse LLB	EUR	159.20

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2024

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf USD 329'894	Verkauf AUD 500'000	Termin 14.11.2024
Kauf CHF 1'466'552	Verkauf AUD 2'500'000	Termin 14.11.2024
Kauf EUR 1'642'595	Verkauf AUD 2'700'000	Termin 14.11.2024
Kauf EUR 1'825'050	Verkauf AUD 3'000'000	Termin 14.11.2024
Kauf EUR 792'850	Verkauf CHF 750'000	Termin 14.11.2024
Kauf USD 242'461	Verkauf CHF 200'000	Termin 15.05.2025
Kauf EUR 761'714	Verkauf CHF 700'000	Termin 15.05.2025
Kauf USD 2'619'780	Verkauf EUR 2'400'000	Termin 16.01.2025
Kauf CHF 11'480'750	Verkauf EUR 12'500'000	Termin 15.05.2025
Kauf USD 1'104'272	Verkauf EUR 1'000'000	Termin 14.11.2024
Kauf CHF 5'302'412	Verkauf EUR 5'500'000	Termin 14.11.2024
Kauf USD 1'281'869	Verkauf EUR 1'150'000	Termin 15.05.2025
Kauf CHF 3'162'271	Verkauf EUR 3'300'000	Termin 16.01.2025
Kauf EUR 1'960'884	Verkauf GBP 1'700'000	Termin 14.11.2024

Kauf EUR 1'388'322	Verkauf HKD 12'000'000	Termin 15.05.2025
Kauf CHF 1'115'723	Verkauf HKD 10'500'000	Termin 15.05.2025
Kauf EUR 1'619'709	Verkauf HKD 14'000'000	Termin 15.05.2025
Kauf EUR 1'016'361	Verkauf JPY 160'000'000	Termin 14.11.2024
Kauf CHF 840'249	Verkauf JPY 140'000'000	Termin 14.11.2024
Kauf EUR 825'683	Verkauf JPY 130'000'000	Termin 14.11.2024
Kauf CHF 10'268'616	Verkauf USD 12'000'000	Termin 14.11.2024
Kauf EUR 10'959'284	Verkauf USD 12'000'000	Termin 13.03.2025
Kauf EUR 4'591'950	Verkauf USD 5'000'000	Termin 14.11.2024
Kauf EUR 9'131'903	Verkauf USD 10'000'000	Termin 13.03.2025
Kauf CHF 12'204'710	Verkauf USD 14'000'000	Termin 13.03.2025
Kauf EUR 9'051'297	Verkauf USD 10'000'000	Termin 14.11.2024
Kauf CHF 8'237'730	Verkauf USD 10'000'000	Termin 15.05.2025
Kauf EUR 11'764'025	Verkauf USD 13'000'000	Termin 14.11.2024
Kauf EUR 1'780'947	Verkauf USD 2'000'000	Termin 13.03.2025
Kauf EUR 12'553'059	Verkauf USD 14'000'000	Termin 15.05.2025
Kauf CHF 9'709'304	Verkauf USD 11'000'000	Termin 16.01.2025
Kauf EUR 13'449'706	Verkauf USD 15'000'000	Termin 15.05.2025
Kauf EUR 10'105'084	Verkauf USD 11'000'000	Termin 16.01.2025
Kauf EUR 13'782'192	Verkauf USD 15'000'000	Termin 16.01.2025
Kauf EUR 1'781'185	Verkauf USD 2'000'000	Termin 13.03.2025

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

AUD	8'700'000
GBP	1'700'000
HKD	36'500'000
JPY	430'000'000
USD	150'421'724

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 40.39 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	32'302
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		11.95

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 01.10.2023 bis 30.09.2024

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	126'510.84	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	5'008'803.44	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	336'020.62	
Sonstige Erträge	79'678.89	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	171'964.61	
Total Erträge		5'722'978.40
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-616'130.23	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-321'859.07	
Aufwendungen für die Verwaltung	-211'507.39	
Revisionsaufwand	-5'297.17	
Sonstige Aufwendungen	-44'381.07	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-292'918.32	
Total Aufwand		-1'492'093.25
Nettoertrag		4'230'885.15
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		8'432'433.32
Realisierter Erfolg		12'663'318.47
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		14'699'898.36
Gesamterfolg		27'363'216.83

Verwendung des Erfolgs

Klasse H CHF

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'023'903.47
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'023'903.47
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'023'903.47
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse H EUR

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'111'130.15
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'111'130.15
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'111'130.15
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse H USD

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	224'474.86
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	224'474.86
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	224'474.86
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse LLB

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'872'577.35
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'872'577.35
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'872'577.35
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2023 bis 30.09.2024**Klasse H CHF**

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	67'341'963.93
Saldo aus dem Anteilverkehr	589'546.34
Gesamterfolg	7'567'502.78
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	75'499'013.05

Klasse H EUR

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	78'150'230.77
Saldo aus dem Anteilverkehr	-4'378'041.55
Gesamterfolg	8'138'414.29
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	81'910'603.51

Klasse H USD

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	14'969'822.82
Saldo aus dem Anteilverkehr	204'156.61
Gesamterfolg	1'030'837.22
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	16'204'816.65

Klasse LLB

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	105'615'171.86
Saldo aus dem Anteilverkehr	-22'721'399.33
Gesamterfolg	10'626'462.54
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	93'520'235.07

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

Klasse H CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	654'429
Ausgegebene Anteile	112'025
Zurückgenommene Anteile	103'769
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	662'685

Klasse H EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	646'529
Ausgegebene Anteile	48'599
Zurückgenommene Anteile	84'540
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	610'588

Klasse H USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	131'197
Ausgegebene Anteile	17'800
Zurückgenommene Anteile	16'114
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	132'883

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	742'400
Ausgegebene Anteile	24'065
Zurückgenommene Anteile	179'040
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	587'425

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung:

0.70 % p. a. Klasse H CHF

0.70 % p. a. Klasse H EUR

0.70 % p. a. Klasse H USD

0.00 % p. a. Klasse LLB

Performance Fee

20% der Outperformance gegenüber der Benchmark

Benchmark: Der Teilfonds vergleicht seine Performance mit dem FTSE Convertible Bonds Global Investment Grade Hedged Index in der entsprechenden Klassenwährung.

High-Water-Mark: Ja, High-on-High Modell

Total Expense Ratio (TER)

0.72 % p. a. Klasse H CHF

0.72 % p. a. Klasse H EUR

0.72 % p. a. Klasse H USD

0.02 % p. a. Klasse LLB

Es wurde keine Performance Fee ausbezahlt.

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 EUR 454'648.11 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Frankreich								
	EUR							
Akt BNP Paribas			46'000	31'000	15'000	61.55	923'250	0.35 %
Akt LVMH Louis Vuitton Moet Hennessy			1'000	500	500	688.50	344'250	0.13 %
Akt UBISOFT Entertainment			100'000	100'000	0			
Total							1'267'500	0.47 %
Total Frankreich							1'267'500	0.47 %
Hongkong								
	HKD							
Akt Lenovo Group Ltd			100'000	100'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Hongkong							0	0.00 %
Japan								
	JPY							
Akt Sony Corp		30'304		30'304	0			
Total							0	0.00 %
Total Japan							0	0.00 %
Kaimaninseln								
	USD							
Akt Alibaba Group Hldg Sp ADR			15'000	15'000	0			
Akt JD.com Inc			60'000	60'000	0			
Reg Shs Li Auto Inc American Dep			50'000	50'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Kaimaninseln							0	0.00 %
Niederlande								
	EUR							
Akt STMicroelectronics NV		50'000	125'000	105'000	70'000	26.64	1'864'800	0.70 %
Total							1'864'800	0.70 %
Total Niederlande							1'864'800	0.70 %
Schweiz								
	CHF							
Namakt Sika AG		13'000		13'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Schweiz							0	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Spanien								
	EUR							
Akt Cellnex Telecom SA Bearer			30'000	6'000	24'000	36.43	874'320	0.33 %
Total							874'320	0.33 %
Total Spanien							874'320	0.33 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt Akamai Technologies Inc			15'000	5'000	10'000	100.95	901'661	0.34 %
Akt Booking Holdings Inc Registered Shs			900	700	200	4'212.12	752'433	0.28 %
Akt Chart Industries Inc Depository		39'988		10'000	29'988	50.20	1'344'585	0.50 %
Akt Hewlett Packard Enterprise			20'000		20'000	60.51	1'080'922	0.40 %
Akt Bank of America 7.25% Non-Cum Perp Conv Pfd Shs Series -L-		1'000			1'000	1'273.01	1'137'022	0.43 %
Akt Meritage Homes Corp			4'000	4'000	0			
Akt Palo Alto Networks Inc			3'000	3'000	0			
Akt Rivian Automotive Inc -A-			80'000	80'000	0			
Total							5'216'624	1.95 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							5'216'624	1.95 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							9'223'244	3.45 %
Total Aktien							9'223'244	3.45 %
Wandelobligationen								
Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
AUD								
1.625% Flight Centre Travel Group Ltd 2021- 01.11.2028 CV		6'000'000			6'000'000	102.62	3'808'773	1.43 %
2.875% CV Nts W.H.Soul Pattinson 2024- 29.8.30 Reg S			2'000'000		2'000'000	99.93	1'236'287	0.46 %
3.5% Dexus Fin 2022-24.11.27 Conv into Shs Daxor Reg S		4'000'000			4'000'000	109.05	2'698'158	1.01 %
2.375% Nts telix Pharma 2024-30.07.2029			500'000	500'000	0			
Total							7'743'218	2.90 %
CHF								
1.625%Exch.Nts ELM 2023-31.05.30		2'000'000			2'000'000	114.78	2'432'122	0.91 %
3% CV Bonds DocMorris Fin 2024-03.05.29 Guarant.			1'300'000		1'300'000	75.05	1'033'637	0.39 %
3%CV Bonds Medart Inte Fin 2024-11.04.31 Guarant.RegS			400'000		400'000	90.78	384'689	0.14 %
Total							3'850'448	1.44 %
EUR								
0.625% Wandelanleihe TAG Immobilien AG 2020-27.08.26		2'000'000	2'000'000	2'000'000	2'000'000	93.84	1'876'780	0.70 %
0.75% Cellnex Telecom 20-20.11.31 Conv Reg S		3'000'000		500'000	2'500'000	88.00	2'199'925	0.82 %
0.75% CV Dürr Reg S 15.01.2026		3'000'000			3'000'000	96.85	2'905'530	1.09 %
0.875% Nexity SA 2021-19.04.2028 Conv		65'000			65'000	41.41	2'691'715	1.01 %
0% ams-OSRMA AG 2018-05.03.3025 Conv Reg S		2'000'000	3'600'000	2'000'000	3'600'000	97.26	3'501'396	1.31 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
0% CV Bonds EDENRED 2021-14.06.28			25'000		25'000	58.53	1'463'225	0.55 %
0% CV Bonds Worldline 2020-30.7.25 Reg \$			11'000		11'000	111.70	1'228'722	0.46 %
0% Pirelli &C.SPA 2020-22.12.2025 Conv Reg S	1'500'000			500'000	1'000'000	103.39	1'033'930	0.39 %
1.5% Amadeus IT Group S.A 2020-9.4.25 CV	3'000'000		1'500'000	2'500'000	2'000'000	123.59	2'471'800	0.93 %
1.625% CV Nts Schneider EL 2024-28.06.31			500'000		500'000	104.14	520'700	0.19 %
1.875% CV Bonds Glanbia 2022-27.01.27	2'500'000		1'000'000		3'500'000	106.58	3'730'335	1.40 %
1.875% CV Nts BESI 2022-06.04.29			1'000'000		1'000'000	130.25	1'302'510	0.49 %
2.375%CV Nts Dav Cam Mil 2024-17.01.29 Reg S			3'200'000		3'200'000	98.08	3'138'496	1.17 %
2.625% Exch.Bonds Fomento 24.02.26	4'000'000			500'000	3'500'000	99.26	3'473'995	1.30 %
2.875% CV Bonds UBISOFT 05.12.31			3'500'000	1'000'000	2'500'000	76.92	1'923'000	0.72 %
2% CV Bonds ORPAR 2024-07.02.2031			1'000'000		1'000'000	93.36	933'620	0.35 %
2% CV Nts Bechtle 2023-08.12.30 Reg S			3'200'000		3'200'000	100.70	3'222'368	1.21 %
3.25% CV Nts SNAM 2023-29.09.28	5'000'000			3'000'000	2'000'000	104.59	2'091'880	0.78 %
3.5% MBT Systems GmbH 2021-08.07.2027 Conv Reg S			2'000'000		2'000'000	34.01	680'120	0.25 %
4.25% Wandelanleihe Nordex 2023-14.04.30	2'000'000				2'000'000	121.25	2'424'960	0.91 %
CV Nts ENI 2023-14.09.30 Reg S Variable Rate	3'000'000			1'000'000	2'000'000	102.45	2'049'080	0.77 %
1.97% CV Bond Schneider El 2023-27.11.30			3'500'000		3'500'000	125.87	4'405'380	1.65 %
1% EMTN Citi Gbl-04.04.29			4'000'000	1'000'000	3'000'000	101.29	3'038'700	1.14 %
2.625% Bonds Wendel 2023-27.03.26	5'000'000			2'000'000	3'000'000	104.39	3'131'760	1.17 %
3.5% Exch.Nts SimonGlbDev 2023-14.11.26 Reg \$ Exch into Klepierre Shs			2'000'000		2'000'000	113.61	2'272'280	0.85 %
3.75% CV Bonds MBT Syst 2023-17.5.29	1'700'000				1'700'000	33.10	562'785	0.21 %
Wandelanleihe Dt Beteiligungs 24-5.1.30 Reg \$			2'000'000		2'000'000	100.18	2'003'540	0.75 %
0% POSCO 2021-01.09.26			3'000'000	3'000'000	0			
1% Wandelanleihe LEG Prop 2024-04.9.2030			2'000'000	2'000'000	0			
2.125% CV Bonds Cellnex Telec 23-11.8.30	1'500'000			1'500'000	0			
2.75% Wandelanl- voestalpine 23-28.04.28	2'000'000			2'000'000	0			
4% Bonds Salini 2024-30.05.28 Reg \$			1'000'000	1'000'000	0			
Bonds AIR France - KLM 2022-no fix mat Reg S Fixed/FR	2'000'000		1'000'000	3'000'000	0			
0% BNP Paribas SA 2022-13.05.2025 Conv Bds			2'000'000	2'000'000	0			
0% CV Bonds Umicore 2020-23.06.25	2'000'000			2'000'000	0			
0% JPMorgan Chase Bk 2022-14.01.2025 CV	2'500'000		2'000'000	4'500'000	0			
0% JPMorgan Chase Financial Co LLC Conv 2022-29.04.2025 exch in Dte Telekom N Reg S	5'000'000		1'000'000	6'000'000	0			
0% Oliver Capital 2020-29.12.2023 Conv into Shs GEA Group AG Reg S	3'500'000			3'500'000	0			
0% Schneider Electric SE 2020-15.06.2026 Conv Reg S	9'000			9'000	0			
1.5% CV Basic-Fit 2021-17.06.28 Reg S	1'000'000			1'000'000	0			
2% Neoen SPA 2020-02.06.2025 Conv	50'000			50'000	0			
CV Bonds Encavis 20021-nofixMat var.	2'000'000		1'000'000	3'000'000	0			
Total							60'278'532	22.56 %
GBP								
1.625% CV BondsWHSmith 07.05.26	2'000'000				2'000'000	94.98	2'273'822	0.85 %
Total							2'273'822	0.85 %
HKD								
0.625% Kingsoft Corporation 2020-29.4.25			20'000'000		20'000'000	106.68	2'454'304	0.92 %
4.5% LINK CB Ltd 2022-12.12.2027 Conv Bonds	39'000'000				39'000'000	101.81	4'567'235	1.71 %
Total							7'021'538	2.63 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
JPY								
0% CV Bonds INFRONEER Hldgs 2024-30.03.29 Reg S			160'000'000		160'000'000	97.65	977'630	0.37 %
0% CV Nts DAIWA HOUSE IND 2024-29.03.30			550'000'000		550'000'000	101.48	3'492'201	1.31 %
0% CV Nts Nagoya Railroad 2024-17.06.33			200'000'000		200'000'000	103.72	1'297'973	0.49 %
0% Park24 2023-24.02.28 CV		250'000'000			250'000'000	96.73	1'513'046	0.57 %
0% CV Nts DAIWA HOUSE IND 2024-30.03.29			550'000'000	550'000'000	0			
0% OSG 2023-20.12.30 CV			250'000'000	250'000'000	0			
0% CV Bonds Rohm 2019-05.12.24 Reg S		120'000'000	120'000'000	240'000'000	0			
Total							7'280'850	2.73 %
USD								
0.25% CV Nts JD.com 2024-01.06.29			5'000'000		5'000'000	114.37	5'107'539	1.91 %
0.25% Li Auto Inc 2021-01.05.2028 Conv			6'000'000	1'500'000	4'500'000	119.61	4'807'597	1.80 %
0.375% Akamai Technologies Inc 2019-1.9.27 CV		3'000'000			3'000'000	103.37	2'769'882	1.04 %
0.375% CV Nts Dexcom 2024-15.05.28			2'000'000		2'000'000	88.49	1'580'815	0.59 %
0.375 % CV Nts Insulet 2020-01.09.26		4'500'000		2'000'000	2'500'000	119.58	2'670'106	1.00 %
0.5% CV Nts ON Semiconductor 2023-01.03.29 -144A-			2'000'000		2'000'000	101.23	1'808'342	0.68 %
0.5% Nio Inc 2022-01.02.2027 Conv		1'000'000			1'000'000	97.64	872'106	0.33 %
0.875%CV Nts Uber Tech -01.12.28 -144A-			5'000'000	2'500'000	2'500'000	125.26	2'796'937	1.05 %
0% Dropbox Inc 2021-01.03.2028 Nts Conv		3'500'000		2'000'000	1'500'000	96.58	1'293'971	0.48 %
0% NovoCure Limited 21-01.11.25 Conv		1'000'000			1'000'000	94.14	840'818	0.31 %
0% STMicroelectronics 2020-04.08.2027 Conv Series B Tranche B Reg S		3'400'000	5'200'000	4'000'000	4'600'000	100.23	4'117'896	1.54 %
1.125% CV Nts Akamai Tech 2023-15.02.29			2'000'000		2'000'000	101.65	1'815'863	0.68 %
1.25% CV Nts Lucid Grp 2021-15.12.26 -144A-			4'000'000		4'000'000	67.67	2'417'649	0.91 %
1.375% CV Nts Itron 2024-15.07.30-144A-			2'000'000		2'000'000	106.19	1'897'017	0.71 %
1.6% Exch.Bonds LG Chem 2023-18.07.30		5'200'000		2'000'000	3'200'000	95.62	2'732'890	1.02 %
1.625% CV Nts Xero Invt 2024-12.06.31			2'000'000		2'000'000	113.71	2'031'190	0.76 %
1.75% CV Meritage Hiomes 24-15.05.28			2'000'000	1'000'000	1'000'000	114.14	1'019'471	0.38 %
2.25% CV Nts Conmed 2022-15.06.27			2'000'000		2'000'000	92.72	1'656'288	0.62 %
2.25% Vishay Intertechn 15.09.30			2'000'000		2'000'000	91.87	1'641'158	0.61 %
2%CV ertable Nts Exact Sciences 2023- 01.03.30			2'000'000		2'000'000	113.99	2'036'299	0.76 %
2% Exch.Nts Jazz Invst 15.06.26		5'000'000			5'000'000	99.70	4'452'483	1.67 %
3.375% CV Nts CMS Energy 01.05.28			3'000'000		3'000'000	107.27	2'874'250	1.08 %
3.75% CV Nts Plug Power 2021-01.06.25		600'000			600'000	95.31	510'799	0.19 %
3.875%CV Bond CSG Systems Intl 2023- 15.09.28 -144A-			3'500'000		3'500'000	100.05	3'127'773	1.17 %
3% CV Bond Bloom Energy -01.06.28			3'000'000		3'000'000	91.83	2'460'611	0.92 %
4.25% CV Nts PG&E 2023-01.12.27 Secd - 144A-			4'300'000		4'300'000	108.44	4'164'694	1.56 %
4.25%CV Stillwater Mining 2023-28.11.28			3'200'000	1'600'000	1'600'000	105.11	1'502'051	0.56 %
4.5% CV Nts Sasol Financing 22-08.11.27		4'000'000		400'000	3'600'000	91.82	2'952'412	1.11 %
6.375% Prospect Captl Corp 2019-01.03.2025 CV		2'500'000			2'500'000	99.79	2'228'162	0.83 %
Cert BarclaysBk Rev.CV 2024-16.02.29 (Exp.13.02.29) on Microsoft Series A			3'000'000	1'000'000	2'000'000	103.75	1'853'341	0.69 %
CV Bonds Glob Payments 2024-01.03.31			2'390'000		2'390'000	95.53	2'039'249	0.76 %
CV Nts Bloom Energy -01.06.29			1'000'000		1'000'000	84.83	757'672	0.28 %
CV Nts Five9 - 15.03.29			500'000		500'000	84.05	375'357	0.14 %
CV Nts Kosmos Energy - 15.03.30 -144A-			3'000'000		3'000'000	93.39	2'502'492	0.94 %
CV Nts Nio - 15.10.29 - 144A-			250'000		250'000	92.24	205'964	0.08 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
CV Nts Progress Software -01.03.30			2'500'000		2'500'000	120.21	2'684'151	1.00 %
CV Nts UGI -01.06.28 -144A-			4'000'000		4'000'000	106.19	3'793'748	1.42 %
CV Nts Western Digital -15.11.28			3'000'000	1'000'000	2'000'000	148.17	2'646'838	0.99 %
Nts CV Nio -15.10.30 144A			6'000'000	2'000'000	4'000'000	88.09	3'147'339	1.18 %
Nts Ormat Technologies 2022-15.07.27		2'000'000			2'000'000	104.38	1'864'559	0.70 %
0% Nts Quanta Computer 2024-16.09.29			10'000'000	5'000'000	5'000'000	105.38	4'706'279	1.76 %
1.52% CV Nts Lumentum Hldg 15.12.29 -144			2'000'000		2'000'000	115.85	2'069'561	0.77 %
1.75 % CV Nts Envista Hldg - 15.08.28 -144A-			3'500'000		3'500'000	90.69	2'834'981	1.06 %
1.75%CV NTs SK hynix 2023-11.04.30 Reg S		3'000'000	1'400'000	1'000'000	3'400'000	166.09	5'043'971	1.89 %
2.5% CV Nts Lenovo Grp 2022-26.08.29		5'000'000	4'000'000	6'500'000	2'500'000	135.54	3'026'639	1.13 %
2.5% Obligation Qiagen 2024-10.09.31			3'000'000	1'000'000	2'000'000	103.03	1'840'568	0.69 %
3.625% American Water 2023-15.06.26			7'000'000	1'000'000	6'000'000	102.55	5'495'606	2.06 %
3.625% CV Nts Rivian Auto 2023-15.10.30			11'000'000	5'000'000	6'000'000	79.45	4'257'878	1.59 %
3.75% Exch.Nts Ventas Realty -01.06.26			3'000'000	2'000'000	1'000'000	121.60	1'086'138	0.41 %
5.250% Nts TPI Composites -15.03.28			3'000'000		3'000'000	55.06	1'475'348	0.55 %
9.5% Exch.Bonds Vinpearl 2024-20.08.29 Exch into VinGrp Joint Rg			2'000'000		2'000'000	101.27	1'809'021	0.68 %
Alibaba Grp -01.06.31			5'500'000		5'500'000	123.22	6'053'144	2.27 %
Exchangable Nts Rexford -15.03.27 -144A-			2'500'000		2'500'000	104.06	2'323'509	0.87 %
NextEra Energy -01.03.27			3'000'000	1'500'000	1'500'000	130.77	1'751'956	0.66 %
Nts Fedl Rlty OP -15.01.29 -144A-			1'000'000		1'000'000	105.38	941'220	0.35 %
Nts Ping An Ins (Grp) Co 29			10'000'000	7'000'000	3'000'000	128.49	3'442'980	1.29 %
Nts Rexford - 15.03.29 -144A-			250'000		250'000	105.70	236'026	0.09 %
0% CV Nts Enphase Energy 2021-01.03.28		5'000'000		5'000'000	0			
1.25% CV LG Chem 2023-18.07.28		200'000		200'000	0			
1.52% CV Nts Lumentum Hldg 15.12.29 -144		2'000'000		2'000'000	0			
1.75 % CV Nts Envista Hldg - 15.08.28 -144A-		3'500'000		3'500'000	0			
1 % CV Halozyme Therapeut -15.08.28		6'000'000		6'000'000	0			
1 % CV ShockWave Med - 15.08.28 -144A-		2'000'000	1'000'000	3'000'000	0			
2.625% CV Bonds Sunno Ener Intl 2022- 15.02.28 -144A-		2'500'000		2'500'000	0			
3.75% Exch.Ventas Realty 2023-01.06.26		4'000'000		4'000'000	0			
3% CV Nts Bloom Energy 2023-01.06.28		2'500'000	4'500'000	7'000'000	0			
5.25% CV ertable Bonds TPI Composites 2023- 15.3.28 - 144A		1'000'000	2'000'000	3'000'000	0			
Akamai Technologies -15.09.29			500'000	500'000	0			
Alibaba Grp -01.06.31			2'000'000	2'000'000	0			
American Water -15.06.26 Exch.		7'000'000	2'000'000	9'000'000	0			
Exch.Nte Hat Hldg I/II -15.08.28-144A-		4'500'000	6'000'000	10'500'000	0			
Nts Jazz Invst I -15.09.2030 Gtd -144A-			250'000	250'000	0			
0.125% Etsy Inc 2019-01.10.2026 Conv		2'600'000		2'600'000	0			
0.375% CV Nts Dexcom 2023-15.05.28 -144A		2'000'000		2'000'000	0			
0% CV Bonds Taiwan Cement 2021-07.12.26		2'500'000		2'500'000	0			
0% CV Contingent STMicro 2020-21.07.25		2'600'000	2'000'000	4'600'000	0			
0% CV CyberArk Software 2019-15.11.24		2'000'000		2'000'000	0			
0% CV Meituan 2021-27.04.27		4'000'000	4'500'000	8'500'000	0			
0% CV Nts NextEra Energy 2021-15.06.24 - 144A-		6'000'000		6'000'000	0			
0% CV Xero Invt 2020-02.12.25		1'000'000		1'000'000	0			
0% Haemonetics Corp 2022-01.03.2026 Nts Conv		3'000'000		3'000'000	0			
1.125% CV Nts Akamai Tech 2023-15.02.29			2'000'000	2'000'000	0			
1.25% CV Nts Sarepta Therap -15.9.27 CV		2'000'000		2'000'000	0			
1.5% Ironwood Pharma 2020-15.06.26 Conv.		2'000'000		2'000'000	0			
1.5% Western Digital Corp 2019-01.02.2024 CV		3'500'000		3'500'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
1% CV Nts Progress Software Corp 2022-15.04.2026		2'000'000		2'000'000	0			
1% Qiagen NV CVN 2018-13.11.24 Reg S		2'000'000		2'000'000	0			
2.5% CV Nts Post Holdings 2023-15.08.27		2'000'000		2'000'000	0			
2.625% CV Nts Kakao 2024-29.04.29			200'000	200'000	0			
2.75% Exch.Nts Welltower 15.05.28		5'000'000		5'000'000	0			
3.25%Vinpearl 2021-21.09.2026 Conv Exch into Vingroup JSC Reg S		3'000'000		3'000'000	0			
3.375% CV Nts CMS Energy 01.05.28			3'000'000	3'000'000	0			
3.875%CV Bond CSG Systems Intl 2023-15.09.28 -144A-			3'500'000	3'500'000	0			
3% Merit Med Sys -01.02.29 -144A-			500'000	500'000	0			
4.125% Livent Corporation 2021-15.07.2025 Conv		1'600'000		1'600'000	0			
CV Nts Nio - 15.10.29 - 144A-		250'000		250'000	0			
CV Nts ON Semiconductor -01.03.29		2'000'000		2'000'000	0			
CV Nts Rocket Lab USA -01.02.29 -144A-			2'100'000	2'100'000	0			
CV Nts Vishay Interechn-15.09.30 -144A-		2'000'000		2'000'000	0			
CV Nts World Kinect -01.07.28 -144A-		500'000		500'000	0			
Nts CV Nio -15.10.30		4'800'000	3'200'000	8'000'000	0			
Total							140'452'605	52.58 %
Total Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden							228'901'013	85.69 %
Wandelobligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
EUR								
0.05% Deutsche Post AG 2017-30.06.25 CV		1'000'000			1'000'000	97.63	976'270	0.37 %
0.5% Cellnex Telecom S.A. 2019-05.07.2028 Conv		4'100'000		1'500'000	2'600'000	106.77	2'775'942	1.04 %
2.75% Audax Renovables SA 2020-30.11.2025 Conv		6'000'000		3'300'000	2'700'000	97.03	2'619'918	0.98 %
2.875% Neoen SPA 22-14.09.2027 Conv		500'000	2'000'000		2'500'000	101.79	2'544'650	0.95 %
0% DiaSorin S.p.A. 2021-05.05.2028 Conv Nts Reg S		1'500'000		1'500'000	0			
0% Merrill Lynch 2023-30.01.26 Conv		4'500'000		4'500'000	0			
5.625% Siemens Ener Fin 22-14.9.25 Conv		2'500'000	1'000'000	3'500'000	0			
Total							8'916'780	3.34 %
USD								
0% Meituan 2021-27.04.2028 Conv		5'000'000	1'000'000	3'000'000	3'000'000	94.30	2'526'661	0.95 %
2.5% Universe Trek Ltd 20-8.7.25 Conv exch into Far East Horizo Reg S		1'000'000			1'000'000	107.29	958'324	0.36 %
0.6% CV Bofa 2022-25.05.27			2'000'000		2'000'000	110.83	1'979'814	0.74 %
Barclays 2020-18.02.25 on Visa		3'250'000		2'000'000	1'250'000	110.65	1'235'374	0.46 %
0% Carrefour SA 2018-27.03.2024 Conv			2'000'000	2'000'000	0			
0% Cie Generale des Etablissements Michelin SA 2018-10.11.2023 Conv		1'000'000		1'000'000	0			
1.25% Luminar Technologies Inc 2021-15.12.2026 Conv -144A-		6'000'000		6'000'000	0			
3% Vingroup Joint Stock Company 2021-20.04.2026 Conv Reg S		4'800'000		4'800'000	0			
Total							6'700'174	2.51 %
Total Wandelobligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							15'616'954	5.84 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wandelobligationen, nicht kotiert								
EUR								
0% Barclays Bank Exchangeable Nts 2022-24.01.2025 Exch into Daimler Reg S		3'000'000	1'000'000	4'000'000	0			
Total							0	0.00 %
USD								
2.5% Ivanhoe Mines Ltd 2021-15.04.26 CV		1'500'000		1'500'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Wandelobligationen, nicht kotiert							0	0.00 %
Total Wandelobligationen							244'517'968	91.53 %
Total Wertpapiere							253'741'211	94.99 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Grossbritannien								
	GBP							
Cert OCADO GRP.6.25% Rev.CV 2024			700'000	700'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Grossbritannien							0	0.00 %
Kanada								
	USD							
Cert Algonquin Power & Utilities Tangible Equity Conc of Nts 15.6.26+1 PC 15.6.24		35'000		35'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Kanada							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							0	0.00 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert								
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
4.6% NextEra Energy Eqty Units Cons of Deb 01.09.2027+1 PC 01.09.2025		50'000	25'000	30'000	45'000	46.36	1'863'344	0.70 %
Total							1'863'344	0.70 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							1'863'344	0.70 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert							1'863'344	0.70 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							1'863'344	0.70 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf USD Termin 14.11.2024			10'268'616	12'000'000			213'010	0.08 %
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 15.05.2025			1'115'723	10'500'000			-2'157	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 15.05.2025			11'480'750	12'500'000			-174'854	-0.07 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.03.2025			12'204'710	14'000'000			636'578	0.24 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 14.11.2024			1'466'552	2'500'000			14'489	0.01 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 16.01.2025			3'162'271	3'300'000			73'305	0.03 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 14.11.2024			5'302'412	5'500'000			134'133	0.05 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 15.05.2025			8'237'730	10'000'000			-13'760	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 14.11.2024			840'249	140'000'000			13'416	0.01 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 16.01.2025			9'709'304	11'000'000			575'456	0.22 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 16.01.2025			10'105'084	11'000'000			322'233	0.12 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 14.11.2024			1'016'361	160'000'000			11'348	0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.03.2025			10'959'284	12'000'000			308'330	0.12 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 14.11.2024			11'764'025	13'000'000			174'411	0.07 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.05.2025			12'553'059	14'000'000			154'200	0.06 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.05.2025			13'449'706	15'000'000			165'214	0.06 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 16.01.2025			13'782'192	15'000'000			441'951	0.17 %
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 15.05.2025			1'388'322	12'000'000			17'089	0.01 %
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 15.05.2025			1'619'709	14'000'000			19'937	0.01 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 14.11.2024			1'642'595	2'700'000			-24'791	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.03.2025			1'780'947	2'000'000			5'509	0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.03.2025			1'781'185	2'000'000			5'748	0.00 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 14.11.2024			1'825'050	3'000'000			-27'602	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 14.11.2024			1'960'884	1'700'000			-70'206	-0.03 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 14.11.2024			4'591'950	5'000'000			134'531	0.05 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 15.05.2025			761'714	700'000			10'095	0.00 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 14.11.2024			792'850	750'000			-4'059	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 14.11.2024			825'683	130'000'000			9'110	0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 14.11.2024			9'051'297	10'000'000			136'214	0.05 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.03.2025			9'131'903	10'000'000			256'103	0.10 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 14.11.2024			1'104'272	1'000'000			-15'505	-0.01 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 15.05.2025			1'281'869	1'150'000			-14'617	-0.01 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 15.05.2025			242'461	200'000			43	0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 16.01.2025			2'619'780	2'400'000			-69'780	-0.03 %
Kauf USD Verkauf AUD Termin 14.11.2024			329'894	500'000			-14'681	-0.01 %
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 10.05.2024			700'000	430'033				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 10.05.2024			10'094'298	11'500'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 13.09.2024			1'136'401	10'500'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 17.11.2023			1'294'570	2'200'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 10.05.2024			1'310'142	2'300'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 26.01.2024			1'400'000	1'477'323				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.09.2024			1'675'460	2'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 12.07.2024			1'695'882	2'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 26.01.2024			175'000	200'636				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 26.01.2024			1'763'276	16'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 26.01.2024			200'000	209'149				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 26.01.2024			2'394'904	2'500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 26.01.2024			250'000	285'687				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 15.03.2024			2'577'668	3'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 15.03.2024			2'579'748	3'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 26.01.2024			300'000	313'029				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 26.01.2024			300'000	323'137				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 26.01.2024			3'092'602	3'500'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 12.07.2024			3'136'172	3'300'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 26.01.2024			3'841'516	4'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 17.11.2023			3'841'816	4'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 15.03.2024			450'000	478'716				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 15.03.2024			500'000	531'724				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 15.03.2024			5'129'808	6'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 10.05.2024			5'193'408	5'500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 26.01.2024			55'000	66'083				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 13.09.2024			5'691'300	6'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 15.03.2024			5'725'530	6'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 26.01.2024			600'000	635'704				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 13.09.2024			6'029'023	6'500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.09.2024			6'319'282	7'500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 26.01.2024			6'558'488	7'500'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 26.01.2024			700'000	741'655				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.09.2024			844'570	1'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 15.03.2024			857'409	140'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 17.11.2023			9'472'690	10'500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 12.07.2024			9'517'937	11'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 17.11.2023			1'000'000	956'377				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 10.05.2024			10'223'903	11'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 15.03.2024			1'098'837	170'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 15.03.2024			1'163'713	180'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.03.2024			1'371'843	1'500'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 10.05.2024			13'939'743	15'000'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 13.09.2024			1'400'593	12'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.09.2024			14'078'571	15'500'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 26.01.2024			14'120'910	15'500'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 12.07.2024			15'104'462	16'600'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 13.09.2024			1'517'398	13'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 17.11.2023			15'933'148	17'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 26.01.2024			15'944'415	17'500'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 10.05.2024			1'611'931	2'700'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 17.11.2023			1'649'209	2'700'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 15.03.2024			1'793'743	1'700'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 17.11.2023			1'810'237	2'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 26.01.2024			1'833'821	2'000'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 10.05.2024			1'936'967	1'700'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 17.11.2023			2'056'371	3'000'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 26.01.2024			2'071'721	18'000'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 17.11.2023			2'136'113	3'500'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 10.05.2024			2'208'295	3'700'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 26.01.2024			2'531'926	22'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.03.2024			2'728'021	3'000'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 17.11.2023			3'190'400	2'800'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 26.01.2024			3'436'619	3'300'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.03.2024			4'546'702	5'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.09.2024			5'446'060	6'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 26.01.2024			60'000	67'093				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.09.2024			6'358'642	7'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 13.09.2024			646'369	600'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.03.2024			7'167'399	8'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 12.07.2024			8'191'029	9'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 26.01.2024			835'275	800'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 17.11.2023			8'435'987	9'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.03.2024			8'959'249	10'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.03.2024			916'356	1'000'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 17.11.2023			1'300'000	1'506'595				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 26.01.2024			3'000'000	352'416				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 26.01.2024			5'600'000	620'151				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 26.01.2024			6'200'000	719'388				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 26.01.2024			6'500'000	754'127				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 15.03.2024			40'000'000	262'605				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 17.11.2023			3'000'000	2'069'598				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 26.01.2024			1'000'000	834'177				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 17.11.2023			1'000'000	943'440				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 15.03.2024			1'071'344	1'000'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 17.11.2023			1'200'000	1'131'542				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 13.09.2024			1'266'004	1'150'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 26.01.2024			14'000'000	12'814'433				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 13.09.2024			142'283	120'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 26.01.2024			1'426'198	1'300'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 26.01.2024			1'500'000	1'347'039				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 17.11.2023			1'600'000	1'509'863				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 17.11.2023			1'700'000	1'604'229				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 13.09.2024			2'000'000	1'690'238				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 17.11.2023			2'450'383	2'300'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 12.07.2024			2'524'190	2'300'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 10.05.2024			326'695	500'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 17.11.2023			334'117	500'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 26.01.2024			697'664	600'000				
Total Devisentermingeschäfte							3'400'442	1.27 %
Total Derivate Finanzinstrumente							3'400'442	1.27 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							7'229'738	2.71 %
Total Bankguthaben							7'229'738	2.71 %
Sonstige Vermögenswerte							1'318'289	0.49 %
Gesamtvermögen per 30.09.2024							267'553'024	100.16 %
Verbindlichkeiten							-418'356	-0.16 %
Nettovermögen per 30.09.2024							267'134'668	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H CHF					662'685.338891			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H EUR					610'587.774084			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H USD					132'882.704166			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB					587'425.000000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H CHF						CHF	107.55	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H EUR						EUR	134.15	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H USD						USD	136.53	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB						EUR	159.20	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)								11.95

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2024

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

BKB SLB

Euroclear Bank S.A./N.V.

SIX SIS AG

ZKB SLB

Jahresbericht 30. September 2024

LLB Invest AGmvK

Aggregierte Vermögens-
und Erfolgsrechnung

Aggregierte Vermögensrechnung per 01.10.2023 bis 30.09.2024

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	97'281'858.87
Wertpapiere	3'269'265'116.29
Andere Wertpapiere und Wertrechte	8'904'730.54
Derivative Finanzinstrumente	10'061'066.81
Sonstige Vermögenswerte	13'870'730.29
Gesamtvermögen	3'399'383'502.81
Verbindlichkeiten	-3'600'164.87
Nettovermögen	3'395'783'337.93

Aggregierte Vermögensrechnung per 01.10.2022 bis 30.09.2023

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	60'132'617.25
Wertpapiere	3'065'253'211.26
Andere Wertpapiere und Wertrechte	21'220'887.04
Derivative Finanzinstrumente	-13'007'845.17
Sonstige Vermögenswerte	11'899'120.40
Gesamtvermögen	3'145'497'990.78
Verbindlichkeiten	-4'258'422.06
Nettovermögen	3'141'239'568.72

Aggregierte Erfolgsrechnung vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	1'827'031.89	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	39'183'992.23	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	11'249'552.70	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	194'728.25	
Sonstige Erträge	685'583.65	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	5'898'657.92	
Total Erträge		59'039'546.63
Passivzinsen	-40'365.84	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-5'605'317.01	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-2'928'150.69	
Aufwendungen für die Verwaltung	-1'924'213.33	
Revisionsaufwand	-94'890.16	
Sonstige Aufwendungen	-581'874.95	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-4'257'408.29	
Total Aufwand		-15'432'220.27
Nettoertrag		43'607'326.36
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		13'094'893.88
Realisierter Erfolg		56'702'220.24
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		293'286'128.41
Gesamterfolg		349'988'348.65

Aggregierte Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	1'367'846.79	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	28'928'582.42	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	11'407'151.25	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	428'805.12	
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	30'453.54	
Sonstige Erträge	532'374.60	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	5'771'798.94	
Total Erträge		48'467'012.65
Passivzinsen	-4'673.55	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-5'890'547.24	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-3'077'151.56	
Aufwendungen für die Verwaltung	-2'022'128.17	
Revisionsaufwand	-91'200.00	
Sonstige Aufwendungen	-453'990.23	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-3'828'637.21	
Total Aufwand		-15'368'327.96
Nettoertrag		33'098'684.70
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		338'737.81
Realisierter Erfolg		33'437'422.51
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		108'651'883.94
Gesamterfolg		142'089'306.45

Bericht der Revisionsstelle

über die finanzielle Berichterstattung 2023/2024

Jahresrechnung der LLB Invest AGmvK (Investmentgesellschaft) und Jahresbericht der Teilfonds

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der LLB Invest AGmvK bestehend aus der Bilanz zum 30. September 2024, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze und die Zahlenangaben im Jahresbericht der 18 Teilfonds, bestehend aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 30. September 2024, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie ergänzenden Angaben geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Jahresrechnung und die Zahlenangaben im Jahresbericht der Teilfonds ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der LLB Invest AGmvK (Investmentgesellschaft) und der Teilfonds zum 30. September 2024 sowie deren Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Wir sind von der Investmentgesellschaft sowie der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie die Verwaltungsgesellschaft sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht und Jahresrechnung, mit Ausnahme der im Abschnitt «Prüfungsurteil» genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts der Teilfonds und geprüften Jahresrechnung und unserem dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung und zum Jahresbericht der Teilfonds oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Investmentgesellschaft für die Jahresrechnung sowie der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht der Teilfonds

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie die Verwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung, resp. eines Jahresberichtes der Teilfonds in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie die Verwaltungsgesellschaft als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung und eines Jahresberichtes der Teilfonds zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung der Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft und bei der Aufstellung des Jahresberichts der Teilfonds die Verwaltungsgesellschaft dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Investmentgesellschaft, resp. der Teilfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft oder die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigen, entweder die Investmentgesellschaft zu schliessen oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung der Jahresrechnung und den Jahresbericht der Teilfonds

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung und der Jahresbericht der Teilfonds als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung und dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung und im Jahresbericht der Teilfonds aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie der Verwaltungsgesellschaft angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Investmentgesellschaft oder einer seiner Teilfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben in der Jahresrechnung und im Jahresbericht der Teilfonds aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage

der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr der Investmentgesellschaft oder einer seiner Teilfonds von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.

- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt der Jahresrechnung und des Jahresberichtes der Teilfonds einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die der Jahresrechnung und dem Jahresbericht zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie mit der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

Ferner bestätigen wir, dass die Jahresrechnung der Investmentgesellschaft sowie der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes dem liechtensteinischen Gesetz und den Statuten entsprechen und empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung der Investmentgesellschaft zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG

Andreas Scheibli

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Patricia Bösch

Liechtensteinische Wirtschaftsprüferin

St. Gallen, 20. Dezember 2024

Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft)

Vergütungsinformationen betreffend die LLB Fund Services AG

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die LLB Fund Services AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher OGAW oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für LLB Invest AGmV K erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden" (Anm. 4) sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Gegenüber dem Vorjahr erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2023.

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

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

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft (Anm. 1)

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

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen (Anm. 3) keine

An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees keine

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 19

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

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

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

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 9

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

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 10

Anmerkungen

1 - Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

2 - Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

3 - Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

4 - Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

Vergütungsinformationen betreffend die LLB Asset Management AG, Vaduz/Fürstentum Liechtenstein

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf alle Teilfonds der

LLB Invest AGmvK

an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: «VV-Gesellschaft») delegiert. Nur ein Anteil der nachfolgend ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für den gelisteten Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023 (Anm. 1)	CHF	5.78 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.69 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	1.09 Mio.

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2023 33

Anmerkungen

1 - Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung, vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen, resp. die Bruttoentschädigung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

2 - Die variable Vergütung umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von ggf. ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert ausgewiesen.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)

Name des Produkts:
LLB Defensive ESG (CHF)

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900YRGOCXWPNW2I48

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben , aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die folgenden ökologischen und / oder sozialen Merkmale wurden durch den Fonds während des Geschäftsjahr 2024 gemäss der vorvertraglichen Offenlegungsverpflichtung gefördert.

Der Fonds war bestrebt, in Unternehmen mit durchschnittlichem oder überdurchschnittlichem ESG-Rating im Vergleich zu ihren Mitbewerbern zu investieren. Beim ESG-Rating orientierte sich der Fonds an den Informationen

externer Nachhaltigkeitsdaten- und -research-Anbieter – vornehmlich MSCI ESG Research. Das ESG-Rating wurde hier in der umfassenden Definition verstanden und betraf alle drei Aspekte der Nachhaltigkeit: Umwelt (E, Environment), Soziale (S) und Unternehmensführung (G, Governance). Dabei strebte der Fonds ein möglichst hohes Rating über seine einzelnen Emittenten im Portfolio an. Gleichzeitig wurde in keinen Emittenten investiert, der ein ESG-Rating in der Methodologie von MSCI ESG Research von weniger als 'BBB' hatte.

Der Investment Manager wendete ausserdem ein Screening an, um Ausschlüsse zu implementieren. Der Fonds investierte nicht direkt in die Wertpapiere von Emittenten, welche mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung (Bergbau und Stromerzeugung) sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften. Ausgeschlossen wurden ebenfalls Unternehmen mit bezug zu kontroversen Waffen sowie Emittenten, die anerkannte normenbasierte Massstäbe nicht erfüllten. Zu diesen zählen: UN Global Compact, Ottawa Konvention zu Anti-Personenminen und Atomwaffensperrvertrag.

Neben den erwähnten Ausschlüssen und einem Mindestmass an Nachhaltigkeitseigenschaften gemessen am ESG-Rating trat auch die Analyse von Kontroversen von Unternehmensverhalten und Geschäftsmodellen hinzu. Alle Emittenten, die beim Rating der Kontroversen in der Methodologie von MSCI ESG Research einen sogenannten 'Red Flag' aufwiesen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Es wurden keine Derivate zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Geschäftsjahr 2024 wiesen die Nachhaltigkeitsindikatoren folgende durchschnittliche Werte aus (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
Ausschlüsse	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversity Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Positivselektion

Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken, d.h. mindestens ein MSCI ESG-Ratings von BBB haben oder über kein Rating verfügen 100%

Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen. *

*Im Geschäftsjahr wurde nicht in Kollektivanlagen investiert

Kollektivanlagen, Derivate, strukturierte Produkten etc. weisen teilweise keine oder nur sehr eingeschränkte Look-through-Möglichkeiten auf, weshalb diese Instrumente ausgeschlossen wurden.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren bewegen sich auf einem ähnlichen Niveau im Vergleich zum Vorjahr.

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

— Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

— Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

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

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der dem Fonds zugrunde liegende Nachhaltigkeitsansatz hat neben der Positivselektion auch fest definierte Ausschlusskriterien. Diese Beschränkungen für das Anlageuniversum wurden in entsprechender Weise auch bei einzelnen Principal Adverse Impacts (PAIs) berücksichtigt. Für die übrigen PAIs gilt kein grundsätzlicher Ausschluss, vielmehr werden diese laufend überprüft und im Portfolio entsprechend berücksichtigt. Es wird eine kontinuierliche Verbesserung bei diesen PAIs über die Zeit angestrebt, was ebenfalls durch mitwirkungspolitische Aktivitäten (Voting und Engagement) unterstützt wird.

Nachhaltigkeitsindikator für nachhaltige Auswirkungen		Auswirkungen 2023	Auswirkungen 2024
Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren			
Treibhausgasemissionen			
1. THG-Emissionen [in tCO ₂]	Scope-1-Treibhausgasemissionen	687.09	885.63
	Scope-2-Treibhausgasemissionen	49.75	146.41
	Scope-3-Treibhausgasemissionen	6'407.58	7'125.26
	THG-Emissionen insgesamt	7'144.42	8'141.80
2. CO ₂ -Fußabdruck [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. EVIC]	CO ₂ -Fußabdruck	197.47	170.23
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. Umsatz]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	542.21	435.68
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0.41	0.72
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen [in Prozent]	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	54.32	59.22
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv A	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv B	0.03	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv C	0.21	0.23
	Energieverbrauch klimaintensiv D	0.30	0.41
	Energieverbrauch klimaintensiv E	0.03	0.11
	Energieverbrauch klimaintensiv F	0.00	0.04
	Energieverbrauch klimaintensiv G	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv H	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv L	0.05	0.02

Biodiversität				
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0.00		0.31
Wasser				
8. Emissionen in Wasser [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.00		0.00
Abfall				
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.00		0.00

Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung

Soziales und Beschäftigung				
10 Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0.00		0.00
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0.76		0.58
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	19.44		15.81
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen [in Prozent]	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	36.22		36.99
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0.00		0.00

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

Umwelt				
15. THG-Emissionsintensität [in tCO ₂ /EUR 1 Mrd. BIP]	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	0.00		0.00
Soziales				
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen [in Anzahl Länder]	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Massgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstossen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0.00		0.00

Indikatoren für Investitionen in Immobilien

Fossile Brennstoffe				
17. Engagement in fossile Brennstoffe durch die Investition in Immobilien [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	0.00		0.00
Energieeffizienz				
18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	0.00		0.00

Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Wasser, Abfall und Materialemissionen				
19. Entwaldung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung	0.54		0.84
Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
20. Fehlende Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben	0.89		0.96



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2023 – 30.09.2024

Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV	Land
Kontokorrent CHF	Nicht verfügbar	2.1	LI
0.5% Nts Achmea Bank 2017-03.10.25	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2.0	NL
1% EMTN Lloyds Bank Grp 2018-04.03.25	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.8	GB
0.5% EMTN CitiGrp 2017- 22.11.24	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.8	US
0.6% EMTN CIBC 2019- 30.01.25 Reg S	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.8	CA
0.4% MTN Credito 2019- 22.11.24	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.8	CL
0.735 EMTN CBQ Fin 2020- 27.11.24 Garant.	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.7	BM
1% EMTN Gldm Sachs Grp 2018-24.11.25 Series H Reg S	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.7	US
1% EMTN Credit Agricole 2019-07.11.25	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.6	GB
1.0183% EMTN mBank 2019-04.10.24	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.6	PL
0.56% Obligation ITAU 2022-17.02.25 Reg S	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.6	GB
2.87% Nts BAWAG P.S.K.2022-03.10.25 Serie 16 Tranche 1	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.6	AT
2.3% MTN ABN AMRO 2023-26.06.25 Tranche 1	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.5	NL
0.8975% EMTN NatWest Mkts 2022-04.04.25 Reg S	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.5	GB
1.625% EMTN ENGIE 2012- 09.10.24	Energieversorgung	1.5	FR

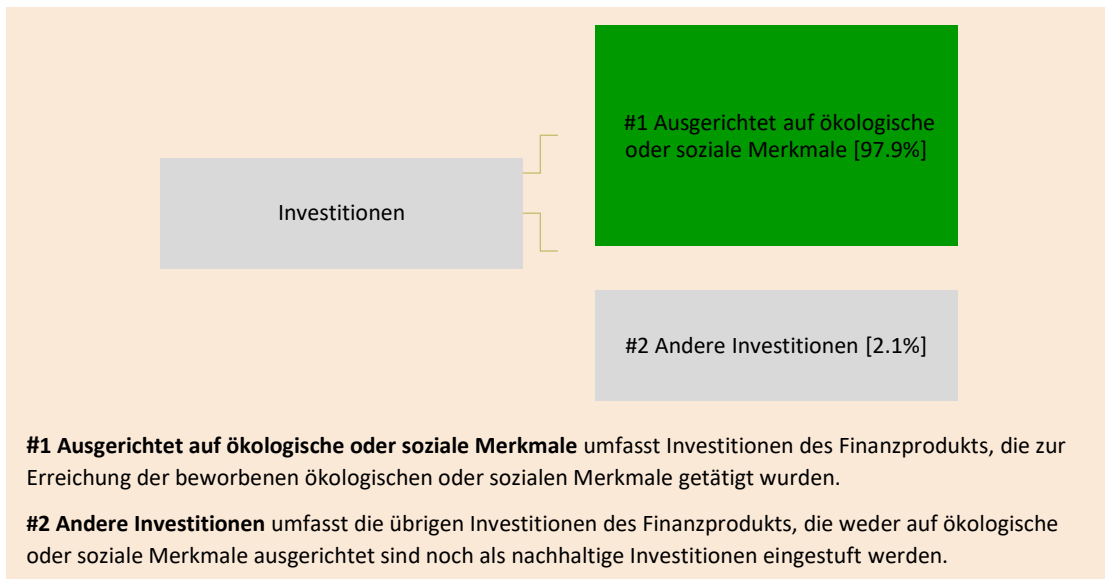


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	In % des NAV
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen		80.78
	Erbringung von Finanzdienstleistungen	75.34
	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	4.12
	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	1.32
Energieversorgung		5.27
	Energieversorgung	5.27
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren		5.24
	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1.89
	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1.07
	Kokerei und Mineralölverarbeitung	1.02
	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	0.90
	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0.35
Information und Kommunikation		2.22
	Telekommunikation	2.22
Verkehr und Lagerei		1.35
	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	1.09
	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0.27
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung		1.10
	Wasserversorgung	1.10
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften		0.85
	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	0.85
Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung		0.40
	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0.40
Baugewerbe/Bau		0.40
	Hochbau	0.40
Grundstücks- und Wohnungswesen		0.25
	Grundstücks- und Wohnungswesen	0.25

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds verpflichtet sich nicht in taxonomiekonforme nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel zu investieren, daher beträgt der Anteil dieser Anlagen 0 %.

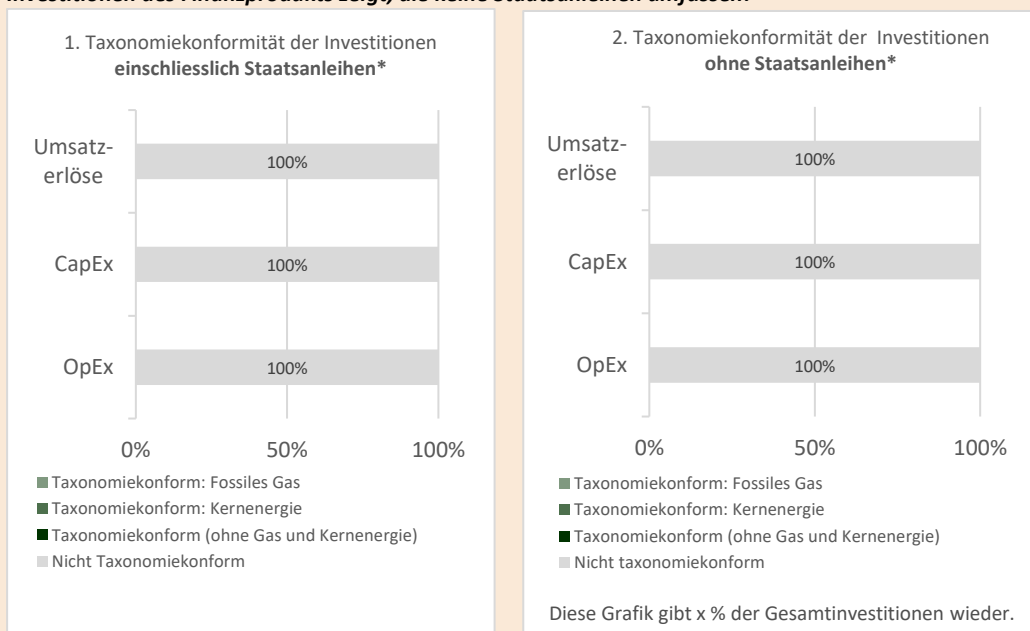
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹ investiert?

- Ja:

 In fossiles Gas In Kernenergie

 Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in nachhaltige Investitionen im Sinne der SFDR zu investieren, daher beträgt der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten 0 %.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?


Unter "#2 Andere Investitionen" fällt der Barbestand und Anlagen in Derivate, welche in der Regel für Absicherungszwecke verwendet werden. Zudem fallen unter "#2 Andere Investitionen" Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische noch auf soziale Merkmale ausgerichtet sind sowie Fonds, die keinen Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, aber deren Verwaltungsgesellschaften mindestens die UNPRI unterzeichnet haben. Bei diesen Investitionen gelten keine ökologische oder soziale Mindestschutzvorgaben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Investment Manager folgte bei der Tötigung den Investitionen dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds zu erfüllen.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft täglich die Einhaltung des angewandten ESG-/Nachhaltigkeitsansatz im Rahmen der Anlagerichtlinienprüfung.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
LLB Defensive ESG (EUR)

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900U6QIY4R287IB47

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben , aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die folgenden ökologischen und / oder sozialen Merkmale wurden durch den Fonds während des Geschäftsjahr 2024 gemäss der vorvertraglichen Offenlegungsverpflichtung gefördert.

Der Fonds war bestrebt, in Unternehmen mit durchschnittlichem oder überdurchschnittlichem ESG-Rating im Vergleich zu ihren Mitbewerbern zu investieren. Beim ESG-Rating orientierte sich der Fonds an den Informationen externer Nachhaltigkeitsdaten- und -research-Anbieter – vornehmlich MSCI ESG Research. Das ESG-Rating wurde hier in der umfassenden Definition verstanden

und betraf alle drei Aspekte der Nachhaltigkeit: Umwelt (E, Environment), Soziale (S) und Unternehmensführung (G, Governance). Dabei strebte der Fonds ein möglichst hohes Rating über seine einzelnen Emittenten im Portfolio an. Gleichzeitig wurde in keinen Emittenten investiert, der ein ESG-Rating in der Methodologie von MSCI ESG Research von weniger als 'BBB' hatte.

Der Investment Manager wendete ausserdem ein Screening an, um Ausschlüsse zu implementieren. Der Fonds investierte nicht direkt in die Wertpapiere von Emittenten, welche mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung (Bergbau und Stromerzeugung) sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften. Ausgeschlossen wurden ebenfalls Unternehmen mit bezug zu kontroversen Waffen sowie Emittenten, die anerkannte normenbasierte Massstäbe nicht erfüllten. Zu diesen zählen: UN Global Compact, Ottawa Konvention zu Anti-Personenminen und Atomwaffensperrvertrag.

Neben den erwähnten Ausschlüssen und einem Mindestmass an Nachhaltigkeitseigenschaften gemessen am ESG-Rating trat auch die Analyse von Kontroversen von Unternehmensverhalten und Geschäftsmodellen hinzu. Alle Emittenten, die beim Rating der Kontroversen in der Methodologie von MSCI ESG Research einen sogenannten 'Red Flag' aufwiesen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Es wurden keine Derivate zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Geschäftsjahr 2024 wiesen die Nachhaltigkeitsindikatoren folgende durchschnittliche Werte aus (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
Ausschlüsse	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversity Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%
Positivselektion	

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken, d.h. mindestens ein MSCI ESG-Ratings von BBB haben oder über kein Rating verfügen 100%

Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen. *

*Im Geschäftsjahr wurde nicht in Kollektivanlagen investiert

Kollektivanlagen, Derivate, strukturierte Produkten etc. weisen teilweise keine oder nur sehr eingeschränkte Look-through-Möglichkeiten auf, weshalb diese Instrumente ausgeschlossen wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren bewegen sich auf einem ähnlichen Niveau im Vergleich zum Vorjahr.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

— *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

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

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der dem Fonds zugrunde liegende Nachhaltigkeitsansatz hat neben der Positivselektion auch fest definierte Ausschlusskriterien. Diese Beschränkungen für das Anlageuniversum wurden in entsprechender Weise auch bei einzelnen Principal Adverse Impacts (PAIs) berücksichtigt. Für die übrigen PAIs gilt kein grundsätzlicher Ausschluss, vielmehr werden diese laufend überprüft und im Portfolio entsprechend berücksichtigt. Es wird eine kontinuierliche Verbesserung bei diesen PAIs über die Zeit angestrebt, was ebenfalls durch mitwirkungspolitische Aktivitäten (Voting und Engagement) unterstützt wird.

Nachhaltigkeitsindikator für nachhaltige Auswirkungen		Auswirkungen 2023	Auswirkungen 2024
Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren			
Treibhausgasemissionen			
1. THG-Emissionen [in tCO ₂]	Scope-1-Treibhausgasemissionen	360.54	714.56
	Scope-2-Treibhausgasemissionen	133.33	298.14
	Scope-3-Treibhausgasemissionen	4'337.63	10'785.63
	THG-Emissionen insgesamt	4'831.51	11'798.33
2. CO ₂ -Fußabdruck [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. EVIC]	CO ₂ -Fußabdruck	156.27	331.95
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. Umsatz]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	536.35	763.18
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0.69	0.82
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen [in Prozent]	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	66.47	61.87
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv A	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv B	0.00	0.01
	Energieverbrauch klimaintensiv C	0.76	0.71
	Energieverbrauch klimaintensiv D	0.05	0.10
	Energieverbrauch klimaintensiv E	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv F	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv G	0.00	0.03
Energieverbrauch klimaintensiv H	0.13	0.11	
Energieverbrauch klimaintensiv L	0.00	0.00	

Biodiversität				
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0.00		0.68
Wasser				
8. Emissionen in Wasser [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.00		0.00
Abfall				
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.00		0.00

Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung

Soziales und Beschäftigung				
10 Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0.00		0.00
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0.92		1.02
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	17.23		13.75
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen [in Prozent]	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	38.90		37.34
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0.00		0.00

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

Umwelt				
15. THG-Emissionsintensität [in tCO ₂ /EUR 1 Mrd. BIP]	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	0.00		0.00
Soziales				
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen [in Anzahl Länder]	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Massgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstossen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0.00		0.00

Indikatoren für Investitionen in Immobilien

Fossile Brennstoffe				
17. Engagement in fossile Brennstoffe durch die Investition in Immobilien [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	0.00		0.00
Energieeffizienz				
18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	0.00		0.00

Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Wasser, Abfall und Materialemissionen				
19. Entwaldung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung	0.85		0.89
Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
20. Fehlende Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben	0.97		0.98



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2023 – 30.09.2024

Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV	Land
2.5% Bundesschatzanweisung DE 2024-19.03.26	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.3	DE
0.375% Obligation Kred Wiederaufbau 2018-23.04.25	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2.2	DE
3.8% Spain 2014-30.4.24	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.7	ES
(0% Min) Nts Banco Santander 2021-29.01.26 Ser 102 Tr 1 Reg S Fltg Rt	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.6	ES
EMTN Bank of America 2021-22.09.26 Variable Rate	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.6	US
EMTN Bk of Nova Scotia 2023-22.09.25 Series 446 Tranche 1 FR	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.6	CA
0.625% Nts Procter&Gamble 2018-30.10.24	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.5	US
0.5% Bonds Procter&Gamble 2017-25.10.24	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.5	US
0.25% Bonds Illinois Tool Works 2019-05.12.24	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.5	US
2.614% EMTN East Japan Railway 2022-08.09.25 Series 5 Tranche 1 Reg S	Verkehr und Lagerei	1.5	JP
Kontokorrent EUR	#N/A	1.5	LI
0% Obligation Oesterreich 2021-20.04.25	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.4	AT
0% Bundesobligation DE 2022-15.03.24	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.4	DE
0.037% Sukuk Bonds IDB Trust Services 2019-04.12.24	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.3	JE
0.65% Nts Johnson&Johnson 2016-20.05.24	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.3	US

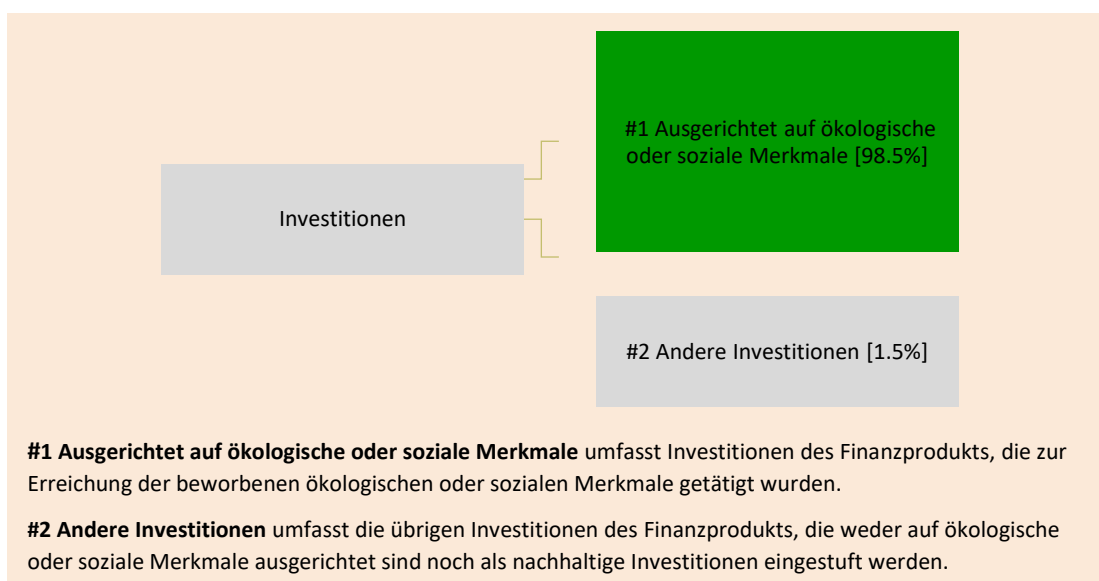


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Sektor	Teilsektor	In % des NAV
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen		34.89
	Erbringung von Finanzdienstleistungen	32.10
	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2.80
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren		31.73
	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	3.76
	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	3.55
	Maschinenbau	3.47
	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	3.10
	Getränkeherstellung	2.60
	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	2.46
	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	2.44
	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	2.38
	Herstellung von Bekleidung	1.93
	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1.93
	Kokerei und Mineralölverarbeitung	1.60
	Herstellung von sonstigen Waren	1.49
	Herstellung von Leder, Lederwaren und Schuhen	0.61
	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0.43
Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung		10.64
	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	10.64
Information und Kommunikation		6.04
	Telekommunikation	2.41
	Verlagswesen	1.98
	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1.30
	Rundfunkveranstalter	0.35
Energieversorgung		4.67
	Energieversorgung	4.67

Verkehr und Lagerei	3.67
Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	1.51
Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	1.37
Post-, Kurier- und Expressdienste	0.79
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	3.00
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	3.00
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1.89
Grosshandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	1.28
Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	0.61
Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0.77
Gebäudebetreuung; Garten- und Landschaftsbau	0.77
Gesundheits- und Sozialwesen	0.57
Gesundheitswesen	0.57
Erbringung von freiberufl., wissenschaftl. und techn. Dienstleistungen	0.42
Rechts- und Steuerberatung, Wirtschaftsprüfung	0.42

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds verpflichtet sich nicht in taxonomiekonforme nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel zu investieren, daher beträgt der Anteil dieser Anlagen 0 %.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie² investiert?**

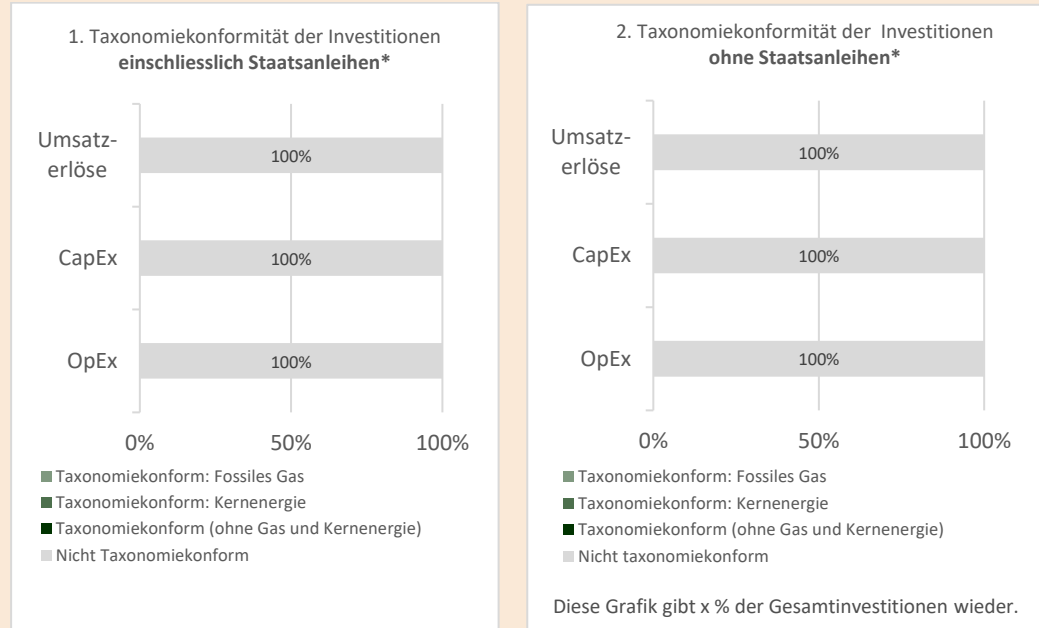
- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

² Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-Taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in nachhaltige Investitionen im Sinne der SFDR zu investieren, daher beträgt der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten 0 %.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.




Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "#2 Andere Investitionen" fällt der Barbestand und Anlagen in Derivate, welche in der Regel für Absicherungszwecke verwendet werden. Zudem fallen unter "#2 Andere Investitionen" Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische noch auf soziale Merkmale ausgerichtet sind sowie Fonds, die keinen Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, aber deren Verwaltungsgesellschaften mindestens die UNPRI unterzeichnet haben. Bei diesen Investitionen gelten keine ökologische oder soziale Mindestschutzvorgaben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Investment Manager folgte bei der Tötigung den Investitionen dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds zu erfüllen.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft täglich die Einhaltung des angewandten ESG-/Nachhaltigkeitsansatz im Rahmen der Anlagerichtlinienprüfung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
LLB Defensive ESG (USD)

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900JX8PC82MC2EF02

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben , aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die folgenden ökologischen und / oder sozialen Merkmale wurden durch den Fonds während des Geschäftsjahr 2024 gemäss der vorvertraglichen Offenlegungsverpflichtung gefördert.

Der Fonds war bestrebt, in Unternehmen mit durchschnittlichem oder überdurchschnittlichem ESG-Rating im Vergleich zu ihren Mitbewerbern zu investieren. Beim ESG-Rating orientierte sich der Fonds an den Informationen externer Nachhaltigkeitsdaten- und -research-Anbieter – vornehmlich MSCI ESG Research. Das ESG-Rating wurde hier in der umfassenden Definition verstanden und betraf alle drei Aspekte der Nachhaltigkeit: Umwelt (E, Environment), Soziale (S) und Unternehmensführung (G, Governance). Dabei strebte der Fonds ein

möglichst hohes Rating über seine einzelnen Emittenten im Portfolio an. Gleichzeitig wurde in keinen Emittenten investiert, der ein ESG-Rating in der Methodologie von MSCI ESG Research von weniger als 'BBB' hatte.

Der Investment Manager wendete ausserdem ein Screening an, um Ausschlüsse zu implementieren. Der Fonds investierte nicht direkt in die Wertpapiere von Emittenten, welche mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung (Bergbau und Stromerzeugung) sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften. Ausgeschlossen wurden ebenfalls Unternehmen mit bezug zu kontroversen Waffen sowie Emittenten, die anerkannte normenbasierte Massstäbe nicht erfüllten. Zu diesen zählen: UN Global Compact, Ottawa Konvention zu Anti-Personenminen und Atomwaffensperrvertrag.

Neben den erwähnten Ausschlüssen und einem Mindestmass an Nachhaltigkeitseigenschaften gemessen am ESG-Rating trat auch die Analyse von Kontroversen von Unternehmensverhalten und Geschäftsmodellen hinzu. Alle Emittenten, die beim Rating der Kontroversen in der Methodologie von MSCI ESG Research einen sogenannten 'Red Flag' aufwiesen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Es wurden keine Derivate zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Geschäftsjahr 2024 wiesen die Nachhaltigkeitsindikatoren folgende durchschnittliche Werte aus (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
Ausschlüsse	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversity Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%
Positivselektion	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken, d.h.	100%

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

mindestens ein MSCI ESG-Ratings von BBB haben oder über kein Rating verfügen

Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen. *

*Im Geschäftsjahr wurde nicht in Kollektivanlagen investiert

Kollektivanlagen, Derivate, strukturierte Produkten etc. weisen teilweise keine oder nur sehr eingeschränkte Look-through-Möglichkeiten auf, weshalb diese Instrumente ausgeschlossen wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren bewegen sich auf einem ähnlichen Niveau im Vergleich zum Vorjahr.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

— *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

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

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der dem Fonds zugrunde liegende Nachhaltigkeitsansatz hat neben der Positivselektion auch fest definierte Ausschlusskriterien. Diese Beschränkungen für das Anlageuniversum wurden in entsprechender Weise auch bei einzelnen Principal Adverse Impacts (PAIs) berücksichtigt. Für die übrigen PAIs gilt kein grundsätzlicher Ausschluss, vielmehr werden diese laufend überprüft und im Portfolio entsprechend berücksichtigt. Es wird eine kontinuierliche Verbesserung bei diesen PAIs über die Zeit angestrebt, was ebenfalls durch mitwirkungspolitische Aktivitäten (Voting und Engagement) unterstützt wird.

Nachhaltigkeitsindikator für nachhaltige Auswirkungen	Auswirkungen 2023	Auswirkungen 2024	
Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren			
Treibhausgasemissionen			
1. THG-Emissionen [in tCO ₂]	Scope-1-Treibhausgasemissionen	229.34	2'260.34
	Scope-2-Treibhausgasemissionen	128.07	359.97
	Scope-3-Treibhausgasemissionen	5'495.96	19'591.33
	THG-Emissionen insgesamt	5'853.38	22'211.64
2. CO ₂ -Fußabdruck [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. EVIC]	CO ₂ -Fußabdruck	113.41	329.40
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. Umsatz]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	789.97	630.20
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0.42	0.72
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen [in Prozent]	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	56.12	57.86
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv A	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv B	0.00	0.01
	Energieverbrauch klimaintensiv C	0.51	0.76
	Energieverbrauch klimaintensiv D	0.04	0.06
	Energieverbrauch klimaintensiv E	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv F	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv G	0.06	0.06
	Energieverbrauch klimaintensiv H	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv L	0.00	0.00

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Biodiversität				
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0.00		0.58
Wasser				
8. Emissionen in Wasser [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.00		0.00
Abfall				
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.00		0.00

Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung

Soziales und Beschäftigung				
10 Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0.00		0.00
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0.84		0.24
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	19.22		14.59
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen [in Prozent]	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	36.37		37.46
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0.00		0.00

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

Umwelt				
15. THG-Emissionsintensität [in tCO2/EUR 1 Mrd. BIP]	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	0.00		0.00
Soziales				
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen [in Anzahl Länder]	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Massgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstossen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0.00		0.00

Indikatoren für Investitionen in Immobilien

Fossile Brennstoffe				
17. Engagement in fossile Brennstoffe durch die Investition in Immobilien [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	0.00		0.00
Energieeffizienz				
18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	0.00		0.00

Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Wasser, Abfall und Materialemissionen				
19. Entwaldung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung	0.66		0.86
Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
20. Fehlende Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben	0.92		0.97



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf **die der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2023 – 30.09.2024

Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV	Land
0% Treasury Bills United States 2024-07.11.24	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.6	US
0% Treasury Bills United States 2023-03.10.24	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.2	US
5.92% Nts Bank of Montreal 2023-25.09.25	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.1	CA
0% Treasury Bills United States 2023-29.11.24	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.1	US
0% Treasury Bills United States 2023-04.04.24	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.1	US
0% Treasury Bills United States 2024-22.08.24	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.0	US
0% Treasury Bills United States 2024-05.07.24	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.0	US
Rabobank New York 2023-05.10.26 FR	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.0	US
0% Treasury Bills United States 2024-05.12.24	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0.9	US
Bk of Nova Scotia 2021-15.09.26 Glob FR	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0.9	CA
0% Treasury Bills United States 2024-15.10.24	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0.9	US
0% Treasury Bills United States 2023-21.03.24	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0.9	US
0% Treasury Bills United States 2024-16.01.25	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0.9	US
0% Treasury Bills United States 2024-30.01.25	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0.9	US
0% Treasury Bills United States 2024-12.09.24	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0.9	US

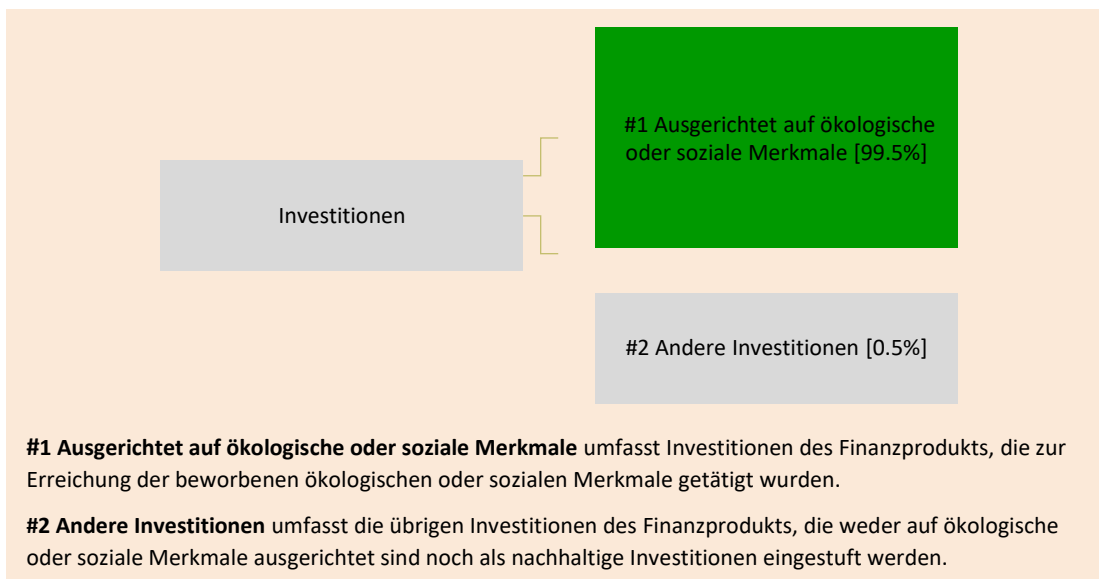


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	In % des NAV
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen		53.32
	Erbringung von Finanzdienstleistungen	48.32
	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	5.01
Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung		24.34
	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	24.34
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren		13.84
	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	3.16
	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	2.34
	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1.85
	Kokerei und Mineralölverarbeitung	1.32
	Maschinenbau	1.12
	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1.06
	Herstellung von Holz-, Flecht-, Korb- und Korkwaren (ohne Möbel)	0.52
	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0.49
	Metallerzeugung und -bearbeitung	0.47
	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0.44
	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0.36
	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	0.36
	Getränkeherstellung	0.35
Information und Kommunikation		3.42
	Telekommunikation	2.96
	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0.47
Energieversorgung		1.48
	Energieversorgung	1.48
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen		0.83
	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	0.49
	Grosshandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0.33
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden		0.64

Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau	0.64
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0.61
Gastronomie	0.61
Gesundheits- und Sozialwesen	0.35
Gesundheitswesen	0.35
Erbringung von freiberufl., wissenschaftl. und techn. Dienstleistungen	0.22
Forschung und Entwicklung	0.22
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	0.18
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	0.18

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds verpflichtet sich nicht in taxonomiekonforme nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel zu investieren, daher beträgt der Anteil dieser Anlagen 0 %.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie³ investiert?**

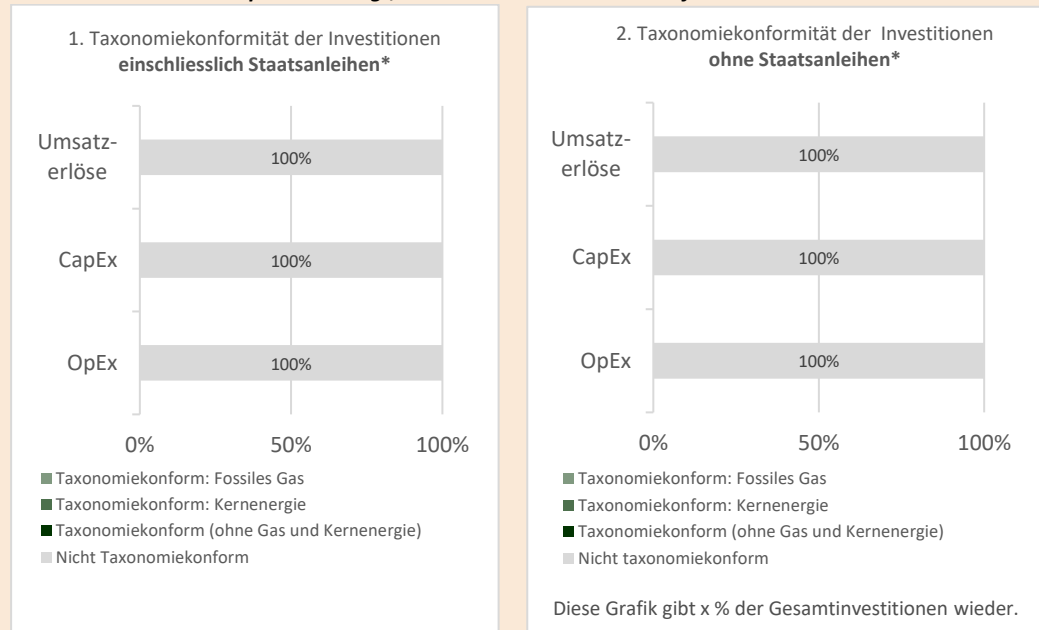
- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-Taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in nachhaltige Investitionen im Sinne der SFDR zu investieren, daher beträgt der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten 0 %.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.




Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "#2 Andere Investitionen" fällt der Barbestand und Anlagen in Derivate, welche in der Regel für Absicherungszwecke verwendet werden. Zudem fallen unter "#2 Andere Investitionen" Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische noch auf soziale Merkmale ausgerichtet sind sowie Fonds, die keinen Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, aber deren Verwaltungsgesellschaften mindestens die UNPRI unterzeichnet haben. Bei diesen Investitionen gelten keine ökologische oder soziale Mindestschutzvorgaben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Investment Manager folgte bei der Tätigkeit den Investitionen dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds zu erfüllen.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft täglich die Einhaltung des angewandten ESG-/Nachhaltigkeitsansatz im Rahmen der Anlagerichtlinienprüfung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
LLB Obligationen CHF ESG

Unternehmenskennung (LEI-Code):
52990099S1LP4RXLOH77

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben , aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die folgenden ökologischen und / oder sozialen Merkmale wurden durch den Fonds während des Geschäftsjahr 2024 gemäss der vorvertraglichen Offenlegungsverpflichtung gefördert.

Der Fonds war bestrebt, in Unternehmen mit durchschnittlichem oder überdurchschnittlichem ESG-Rating im Vergleich zu ihren Mitbewerbern zu investieren. Beim ESG-Rating orientierte sich der Fonds an den Informationen externer Nachhaltigkeitsdaten- und -research-Anbieter – vornehmlich MSCI ESG Research. Das ESG-Rating wurde hier in der umfassenden Definition verstanden und betraf alle drei Aspekte der Nachhaltigkeit: Umwelt (E, Environment), Soziale (S) und Unternehmensführung (G, Governance). Dabei strebte der Fonds ein

möglichst hohes Rating über seine einzelnen Emittenten im Portfolio an. Gleichzeitig wurde in keinen Emittenten investiert, der ein ESG-Rating in der Methodologie von MSCI ESG Research von weniger als 'BBB' hatte.

Der Investment Manager wendete ausserdem ein Screening an, um Ausschlüsse zu implementieren. Der Fonds investierte nicht direkt in die Wertpapiere von Emittenten, welche mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung (Bergbau und Stromerzeugung) sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften. Ausgeschlossen wurden ebenfalls Unternehmen mit bezug zu kontroversen Waffen sowie Emittenten, die anerkannte normenbasierte Massstäbe nicht erfüllten. Zu diesen zählen: UN Global Compact, Ottawa Konvention zu Anti-Personenminen und Atomwaffensperrvertrag.

Neben den erwähnten Ausschlüssen und einem Mindestmass an Nachhaltigkeitseigenschaften gemessen am ESG-Rating trat auch die Analyse von Kontroversen von Unternehmensverhalten und Geschäftsmodellen hinzu. Alle Emittenten, die beim Rating der Kontroversen in der Methodologie von MSCI ESG Research einen sogenannten 'Red Flag' aufwiesen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Es wurden keine Derivate zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Geschäftsjahr 2024 wiesen die Nachhaltigkeitsindikatoren folgende durchschnittliche Werte aus (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
Ausschlüsse	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversity Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%
Positivselektion	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute	100%

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Unternehmensführung) substanzielle Berücksichtigung schenken, d.h. mindestens ein MSCI ESG-Ratings von BBB haben oder über kein Rating verfügen

Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen.

*Im Geschäftsjahr wurde nicht in Kollektivanlagen investiert

Kollektivanlagen, Derivate, strukturierte Produkten etc. weisen teilweise keine oder nur sehr eingeschränkte Look-through-Möglichkeiten auf, weshalb diese Instrumente ausgeschlossen wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren bewegen sich auf einem ähnlichen Niveau im Vergleich zum Vorjahr.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

— *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

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

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der dem Fonds zugrunde liegende Nachhaltigkeitsansatz hat neben der Positivselektion auch fest definierte Ausschlusskriterien. Diese Beschränkungen für das Anlageuniversum wurden in entsprechender Weise auch bei einzelnen Principal Adverse Impacts (PAIs) berücksichtigt. Für die übrigen PAIs gilt kein grundsätzlicher Ausschluss, vielmehr werden diese laufend überprüft und im Portfolio entsprechend berücksichtigt. Es wird eine kontinuierliche Verbesserung bei diesen PAIs über die Zeit angestrebt, was ebenfalls durch mitwirkungspolitische Aktivitäten (Voting und Engagement) unterstützt wird.

Nachhaltigkeitsindikator für nachhaltige Auswirkungen		Auswirkungen 2023	Auswirkungen 2024
Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren			
Treibhausgasemissionen			
1. THG-Emissionen [in tCO ₂]	Scope-1-Treibhausgasemissionen	4'557.56	5'348.54
	Scope-2-Treibhausgasemissionen	1'042.19	1'080.33
	Scope-3-Treibhausgasemissionen	55'369.86	45'496.03
	THG-Emissionen insgesamt	60'969.61	51'849.29
2. CO ₂ -Fußabdruck [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. EVIC]	CO ₂ -Fußabdruck	192.59	156.34
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. Umsatz]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	584.86	498.84
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0.38	0.70
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen [in Prozent]	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	58.02	65.42
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv A	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv B	0.02	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv C	0.22	0.23
	Energieverbrauch klimaintensiv D	0.35	0.50
	Energieverbrauch klimaintensiv E	0.00	0.01
	Energieverbrauch klimaintensiv F	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv G	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv H	0.03	0.05
	Energieverbrauch klimaintensiv L	0.01	0.05
Biodiversität			
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0.00	0.19
Wasser			
8. Emissionen in Wasser [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.00	0.00
Abfall			
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.00	0.00
Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung			
Soziales und Beschäftigung			
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0.00	0.00
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0.81	0.55
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	19.08	16.92
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen [in Prozent]	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35.92	39.15
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0.00	0.00

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

Umwelt			
15. THG-Emissionsintensität [in tCO ₂ /EUR 1 Mrd. BIP]	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	0.00	0.00
Soziales			
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen [in Anzahl Länder]	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Massgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstossen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0.00	0.00

Indikatoren für Investitionen in Immobilien

Fossile Brennstoffe			
17. Engagement in fossile Brennstoffe durch die Investition in Immobilien [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	0.00	0.00
Energieeffizienz			
18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	0.00	0.00

Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Wasser, Abfall und Materialemissionen			
19. Entwaldung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung	0.70	0.88
Bekämpfung von Korruption und Bestechung			
20. Fehlende Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben	0.93	0.98

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2023 – 30.09.2024

Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV	Land
Kontokorrent CHF	Nicht verfügbar	1.6	LI
2.13% EMTN Toyota Motor Fi 2023-15.06.27	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0.8	NL
2.49% EMTN ENGIE 2023-04.07.31	Energieversorgung	0.7	FR
2.655% EMTN BPCE 2023-12.06.30	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0.7	FR
0.435% Nts Deutsche Telekom 2020-06.02.32	Information und Kommunikation	0.7	DE
2.34% EMTN ENGIE 2023-04.01.27	Energieversorgung	0.7	FR
2.55% EMTN EDF 2023-12.09.31 Tranche B	Energieversorgung	0.6	FR
1.915% Nts Nationwide Build 2022-08.09.28	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0.6	GB
1% Bonds Verizon Comm 2017-30.11.27 Reg S	Information und Kommunikation	0.6	US

2.96% Nts Fresenius 2023-18.10.28	Gesundheits- und Sozialwesen	0.6	DE
0.315% Obligation Barclays 2021-04.06.27	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0.6	GB
0.1925% Obligation Verizon Comm 2021-24.03.28	Information und Kommunikation	0.6	US
0.555% Obligation Verizon Comm 2021-24.03.31	Information und Kommunikation	0.6	US
2.8725% EMTN Banque Postale 2023-12.07.30	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0.6	FR
2.5025% Nts E.ON 2022-05.12.29 Reg S	Energieversorgung	0.6	DE

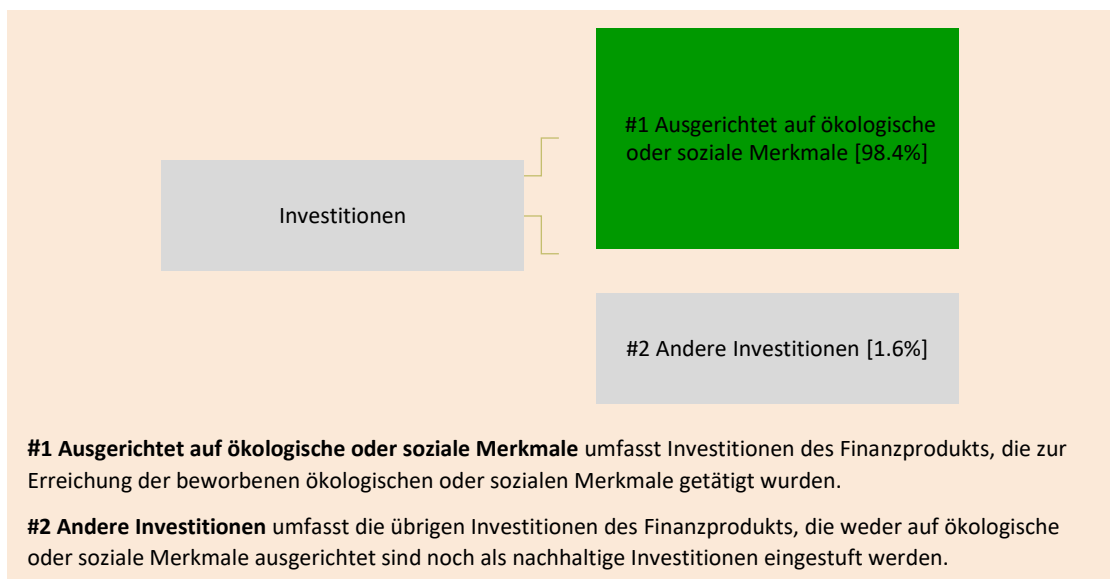


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % des NAV
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen		81.26
	Erbringung von Finanzdienstleistungen	79.46
	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1.31
	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	0.49
Energieversorgung		4.50

Energieversorgung	4.50
Information und Kommunikation	4.45
Telekommunikation	4.45
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.40
Getränkeherstellung	1.12
Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	0.88
Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0.19
Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0.18
Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	0.03
Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.10
Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.10
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	1.28
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	1.28
Grundstücks- und Wohnungswesen	1.05
Grundstücks- und Wohnungswesen	1.05
Gesundheits- und Sozialwesen	0.60
Gesundheitswesen	0.60
Verkehr und Lagerei	0.46
Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0.46
Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0.15
Vermietung von beweglichen Sachen	0.15
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung	0.08
Wasserversorgung	0.08
Baugewerbe/Bau	0.04
Hochbau	0.04

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds verpflichtet sich nicht in taxonomiekonforme nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel zu investieren, daher beträgt der Anteil dieser Anlagen 0 %.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie⁴ investiert?

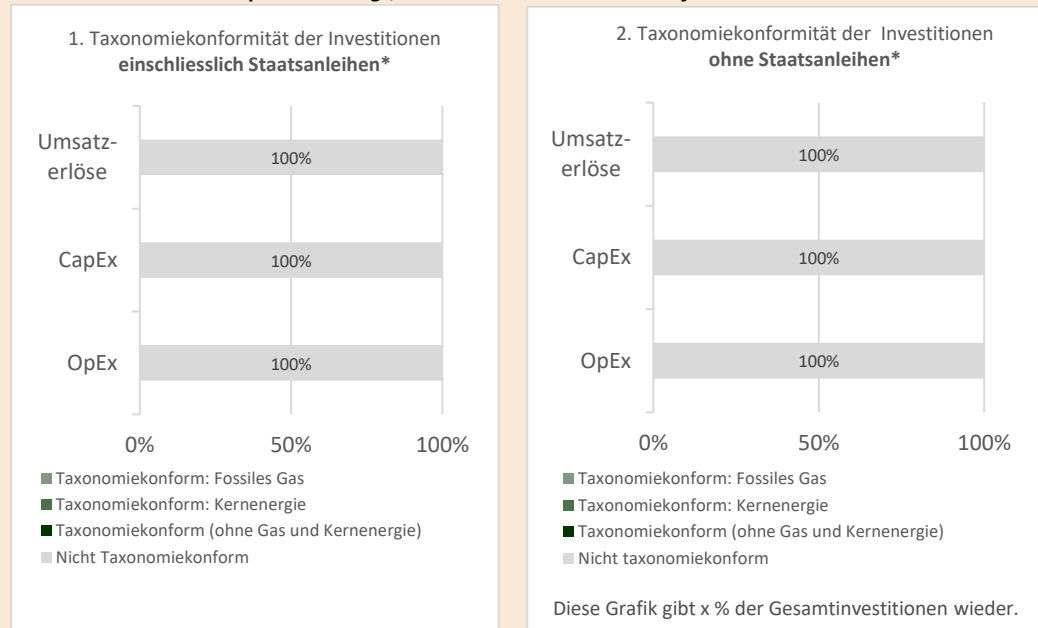
- Ja: In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

⁴ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-Taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in nachhaltige Investitionen im Sinne der SFDR zu investieren, daher beträgt der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten 0 %.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.




Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "#2 Andere Investitionen" fällt der Barbestand und Anlagen in Derivate, welche in der Regel für Absicherungszwecke verwendet werden. Zudem fallen unter "#2 Andere Investitionen" Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische noch auf soziale Merkmale ausgerichtet sind sowie Fonds, die keinen Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, aber deren Verwaltungsgesellschaften mindestens die UNPRI unterzeichnet haben. Bei diesen Investitionen gelten keine ökologische oder soziale Mindestschutzvorgaben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Investment Manager folgte bei der Tätigkeit den Investitionen dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds zu erfüllen.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft täglich die Einhaltung des angewandten ESG-/Nachhaltigkeitsansatz im Rahmen der Anlagerichtlinienprüfung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
LLB Obligationen EUR ESG

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900H55YAAHFMPV36

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben , aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die folgenden ökologischen und / oder sozialen Merkmale wurden durch den Fonds während des Geschäftsjahr 2024 gemäss der vorvertraglichen Offenlegungsverpflichtung gefördert.

Der Fonds war bestrebt, in Unternehmen mit durchschnittlichem oder überdurchschnittlichem ESG-Rating im Vergleich zu ihren Mitbewerbern zu investieren. Beim ESG-Rating orientierte sich der Fonds an den Informationen externer Nachhaltigkeitsdaten- und -research-Anbieter – vornehmlich MSCI ESG Research. Das ESG-Rating wurde hier in der umfassenden Definition verstanden und betraf alle drei Aspekte der Nachhaltigkeit: Umwelt (E, Environment), Soziale

(S) und Unternehmensführung (G, Governance). Dabei strebte der Fonds ein möglichst hohes Rating über seine einzelnen Emittenten im Portfolio an. Gleichzeitig wurde in keinen Emittenten investiert, der ein ESG-Rating in der Methodologie von MSCI ESG Research von weniger als 'BBB' hatte.

Der Investment Manager wendete ausserdem ein Screening an, um Ausschlüsse zu implementieren. Der Fonds investierte nicht direkt in die Wertpapiere von Emittenten, welche mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung (Bergbau und Stromerzeugung) sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften. Ausgeschlossen wurden ebenfalls Unternehmen mit bezug zu kontroversen Waffen sowie Emittenten, die anerkannte normenbasierte Massstäbe nicht erfüllten. Zu diesen zählen: UN Global Compact, Ottawa Konvention zu Anti-Personenminen und Atomwaffensperrvertrag.

Neben den erwähnten Ausschlüssen und einem Mindestmass an Nachhaltigkeitseigenschaften gemessen am ESG-Rating trat auch die Analyse von Kontroversen von Unternehmensverhalten und Geschäftsmodellen hinzu. Alle Emittenten, die beim Rating der Kontroversen in der Methodologie von MSCI ESG Research einen sogenannten 'Red Flag' aufwiesen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Es wurden keine Derivate zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Geschäftsjahr 2024 wiesen die Nachhaltigkeitsindikatoren folgende durchschnittliche Werte aus (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
Ausschlüsse	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversity Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%
Positivselektion	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute	100%

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Unternehmensführung) substanzielle Berücksichtigung schenken, d.h. mindestens ein MSCI ESG-Ratings von BBB haben oder über kein Rating verfügen

Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen.

*Im Geschäftsjahr wurde nicht in Kollektivanlagen investiert

Kollektivanlagen, Derivate, strukturierte Produkten etc. weisen teilweise keine oder nur sehr eingeschränkte Look-through-Möglichkeiten auf, weshalb diese Instrumente ausgeschlossen wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren bewegen sich auf einem ähnlichen Niveau im Vergleich zum Vorjahr.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

— **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

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

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der dem Fonds zugrunde liegende Nachhaltigkeitsansatz hat neben der Positivselektion auch fest definierte Ausschlusskriterien. Diese Beschränkungen für das Anlageuniversum wurden in entsprechender Weise auch bei einzelnen Principal Adverse Impacts (PAIs) berücksichtigt. Für die übrigen PAIs gilt kein grundsätzlicher Ausschluss, vielmehr werden diese laufend überprüft und im Portfolio entsprechend berücksichtigt. Es wird eine kontinuierliche Verbesserung bei diesen PAIs über die Zeit angestrebt, was ebenfalls durch mitwirkungspolitische Aktivitäten (Voting und Engagement) unterstützt wird.

Nachhaltigkeitsindikator für nachhaltige Auswirkungen		Auswirkungen 2023	Auswirkungen 2024
Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren			
Treibhausgasemissionen			
1. THG-Emissionen [in tCO ₂]	Scope-1-Treibhausgasemissionen	2'588.03	2'913.49
	Scope-2-Treibhausgasemissionen	803.29	956.83
	Scope-3-Treibhausgasemissionen	23'539.79	27'802.81
	THG-Emissionen insgesamt	26'931.11	31'673.14
2. CO ₂ -Fußabdruck [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. EVIC]	CO ₂ -Fußabdruck	327.84	384.89
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. Umsatz]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	686.19	699.94
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0.97	0.92
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen [in Prozent]	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	68.40	66.95
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv A	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv B	0.03	0.02
	Energieverbrauch klimaintensiv C	0.65	0.64
	Energieverbrauch klimaintensiv D	0.06	0.07
	Energieverbrauch klimaintensiv E	0.02	0.02
	Energieverbrauch klimaintensiv F	0.03	0.01
	Energieverbrauch klimaintensiv G	0.04	0.06
	Energieverbrauch klimaintensiv H	0.16	0.15
	Energieverbrauch klimaintensiv L	0.02	0.02

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Biodiversität				
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0.00		0.70
Wasser				
8. Emissionen in Wasser [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.00		0.00
Abfall				
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.00		0.00

Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung

Soziales und Beschäftigung				
10 Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0.00		0.00
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0.99		0.25
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	11.44		13.93
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen [in Prozent]	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	37.74		38.18
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0.00		0.00

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

Umwelt				
15. THG-Emissionsintensität [in tCO ₂ /EUR 1 Mrd. BIP]	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	0.00		0.00
Soziales				
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen [in Anzahl Länder]	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Massgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstossen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0.00		0.00

Indikatoren für Investitionen in Immobilien

Fossile Brennstoffe				
17. Engagement in fossile Brennstoffe durch die Investition in Immobilien [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	0.00		0.00
Energieeffizienz				
18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	0.00		0.00

Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Wasser, Abfall und Materialemissionen				
19. Entwaldung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung	0.97		0.93
Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
20. Fehlende Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben	1.00		0.99



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2023 – 30.09.2024

Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV	Land
4.75% DE 2003-4.7.34	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.4	DE
2.625% Regd.Nts Microsoft 2013-2.5.33 Sr	Information und Kommunikation	1.6	US
3.875% EMTN Fin Foncier 2006-25.4.55	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.4	FR
2.4% Treasury Bond Ireland 2014-15.5.30	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.3	IE
1.125% Nts Well Trst 2015-21.1.27 Reg-S Sr	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.2	GB
1.2% Bonds Procter&Gamble 2018-30.10.28	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.2	US
1.375% Bonds Equinor 2020-22.05.32	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1.1	NO
1.625% Regd.Nts Apple 2014-10.11.26	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.1	US
2.75% Nts Peru 2015-30.1.26	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.0	PE
3.586% Bonds Roche Fin 2023-04.12.36 Garant.	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.0	NL
3% Nts Takeda Pharma 2018-21.11.30 Garant.Reg S	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.0	JP
0.5% EMTN Region Ile de FR 2016-14.6.25	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0.9	FR
1.125% Nts Coca-Cola 2015-9.3.27	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0.9	US
0.5% EMTN Toronto Dominion Bk 2022-18.01.27 Reg S	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0.9	CA
1.375% EMTN Nov Nord Fin NL 2022-31.03.30 Garant.Series 5 Tranche 1 Reg S	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0.9	NL

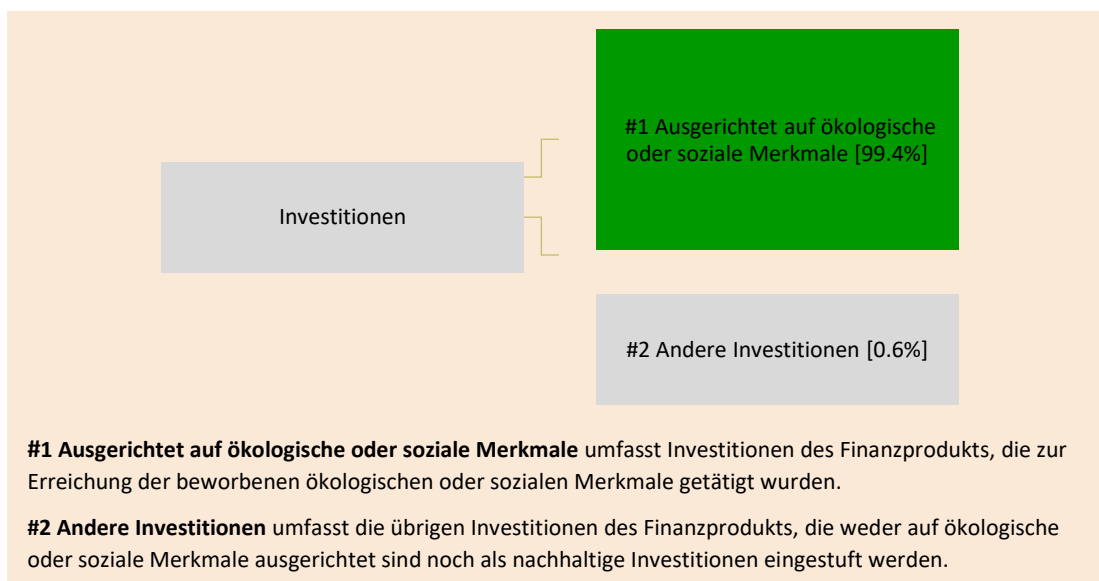


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilektor	In % des NAV
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen		38.91
	Erbringung von Finanzdienstleistungen	32.41
	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	4.81
	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	1.69
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren		26.15
	Getränkeherstellung	5.47
	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	4.05
	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	4.04
	Maschinenbau	3.51
	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	2.89
	Kokerei und Mineralölverarbeitung	1.49
	Herstellung von Leder, Lederwaren und Schuhen	1.21
	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	1.19
	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0.89
	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0.86
	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0.56
Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung		11.21
	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	11.21
Information und Kommunikation		8.79
	Telekommunikation	5.12
	Verlagswesen	2.30
	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1.11
	Informationsdienstleistungen	0.25
Verkehr und Lagerei		5.07
	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	1.92
	Post-, Kurier- und Expressdienste	1.49
	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	1.49

Luftfahrt	0.16
Energieversorgung	3.18
Energieversorgung	3.18
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2.63
Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1.49
Grosshandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	1.14
Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1.21
Erbringung von wirtschaftlichen Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g.	0.63
Gebäudebetreuung; Garten- und Landschaftsbau	0.58
Erbringung von freiberufl., wissenschaftl. und techn. Dienstleistungen	0.69
Werbung und Marktforschung	0.69
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung	0.64
Wasserversorgung	0.64
Grundstücks- und Wohnungswesen	0.64
Grundstücks- und Wohnungswesen	0.64
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	0.18
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	0.18
Baugewerbe/Bau	0.12
Tiefbau	0.12

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds verpflichtet sich nicht in taxonomiekonforme nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel zu investieren, daher beträgt der Anteil dieser Anlagen 0 %.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie⁵ investiert?**

Ja:



In



fossiles Gas

In Kernenergie

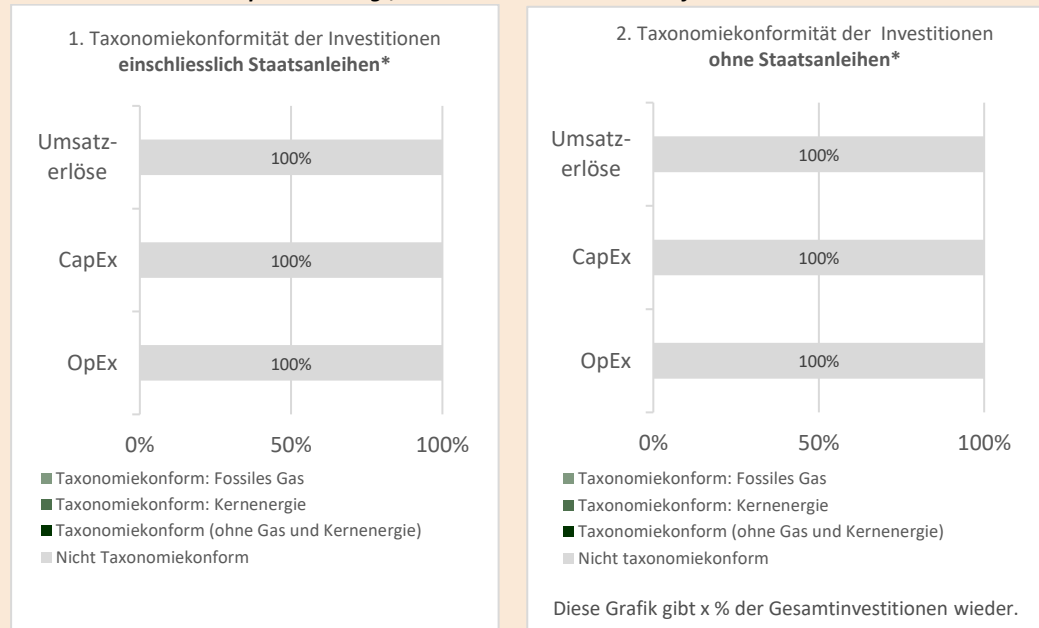
Nein

⁵ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-Taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in nachhaltige Investitionen im Sinne der SFDR zu investieren, daher beträgt der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten 0 %.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "#2 Andere Investitionen" fällt der Barbestand und Anlagen in Derivate, welche in der Regel für Absicherungszwecke verwendet werden. Zudem fallen unter "#2 Andere Investitionen" Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische noch auf soziale Merkmale ausgerichtet sind sowie Fonds, die keinen Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, aber deren Verwaltungsgesellschaften mindestens die UNPRI unterzeichnet haben. Bei diesen Investitionen gelten keine ökologische oder soziale Mindestschutzvorgaben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Investment Manager folgte bei der Tätigkeit den Investitionen dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds zu erfüllen.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft täglich die Einhaltung des angewandten ESG-/Nachhaltigkeitsansatz im Rahmen der Anlagerichtlinienprüfung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
LLB Obligationen Global ESG

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900WM0I3F7SNS5S34

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben , aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die folgenden ökologischen und / oder sozialen Merkmale wurden durch den Fonds während des Geschäftsjahr 2024 gemäss der vorvertraglichen Offenlegungsverpflichtung gefördert.

Der Fonds war bestrebt, in Unternehmen mit durchschnittlichem oder überdurchschnittlichem ESG-Rating im Vergleich zu ihren Mitbewerbern zu investieren. Beim ESG-Rating orientierte sich der Fonds an den Informationen externer Nachhaltigkeitsdaten- und -research-Anbieter – vornehmlich MSCI ESG Research. Das ESG-Rating wurde hier in der umfassenden Definition verstanden und betraf alle drei Aspekte der Nachhaltigkeit: Umwelt (E, Environment), Soziale (S) und Unternehmensführung (G, Governance). Dabei strebte der Fonds ein

möglichst hohes Rating über seine einzelnen Emittenten im Portfolio an. Gleichzeitig wurde in keinen Emittenten investiert, der ein ESG-Rating in der Methodologie von MSCI ESG Research von weniger als 'BBB' hatte.

Der Investment Manager wendete ausserdem ein Screening an, um Ausschlüsse zu implementieren. Der Fonds investierte nicht direkt in die Wertpapiere von Emittenten, welche mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung (Bergbau und Stromerzeugung) sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften. Ausgeschlossen wurden ebenfalls Unternehmen mit bezug zu kontroversen Waffen sowie Emittenten, die anerkannte normenbasierte Massstäbe nicht erfüllten. Zu diesen zählen: UN Global Compact, Ottawa Konvention zu Anti-Personenminen und Atomwaffensperrvertrag.

Neben den erwähnten Ausschlüssen und einem Mindestmass an Nachhaltigkeitseigenschaften gemessen am ESG-Rating trat auch die Analyse von Kontroversen von Unternehmensverhalten und Geschäftsmodellen hinzu. Alle Emittenten, die beim Rating der Kontroversen in der Methodologie von MSCI ESG Research einen sogenannten 'Red Flag' aufwiesen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Es wurden keine Derivate zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Geschäftsjahr 2024 wiesen die Nachhaltigkeitsindikatoren folgende durchschnittliche Werte aus (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
Ausschlüsse	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversity Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%
Positivselektion	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken, d.h.	100%

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

mindestens ein MSCI ESG-Ratings von BBB haben oder über kein Rating verfügen

Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen.

*Im Geschäftsjahr wurde nicht in Kollektivanlagen investiert

Kollektivanlagen, Derivate, strukturierte Produkten etc. weisen teilweise keine oder nur sehr eingeschränkte Look-through-Möglichkeiten auf, weshalb diese Instrumente ausgeschlossen wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren bewegen sich auf einem ähnlichen Niveau im Vergleich zum Vorjahr.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

— *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

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

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der dem Fonds zugrunde liegende Nachhaltigkeitsansatz hat neben der Positivselektion auch fest definierte Ausschlusskriterien. Diese Beschränkungen für das Anlageuniversum wurden in entsprechender Weise auch bei einzelnen Principal Adverse Impacts (PAIs) berücksichtigt. Für die übrigen PAIs gilt kein grundsätzlicher Ausschluss, vielmehr werden diese laufend überprüft und im Portfolio entsprechend berücksichtigt. Es wird eine kontinuierliche Verbesserung bei diesen PAIs über die Zeit angestrebt, was ebenfalls durch mitwirkungspolitische Aktivitäten (Voting und Engagement) unterstützt wird.

Nachhaltigkeitsindikator für nachhaltige Auswirkungen Auswirkungen 2023 Auswirkungen 2024

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren

Treibhausgasemissionen			
1. THG-Emissionen [in tCO ₂]	Scope-1-Treibhausgasemissionen	2'014.53	2'286.10
	Scope-2-Treibhausgasemissionen	451.22	710.78
	Scope-3-Treibhausgasemissionen	22'854.71	30'856.40
	THG-Emissionen insgesamt	25'320.46	33'853.28
2. CO ₂ -Fußabdruck [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. EVIC]	CO ₂ -Fußabdruck	270.63	265.14
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. Umsatz]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	1'496.97	864.74
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0.60	0.35
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen [in Prozent]	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	59.16	43.37
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv A	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv B	0.05	0.02
	Energieverbrauch klimaintensiv C	0.61	0.47
	Energieverbrauch klimaintensiv D	0.10	0.07
	Energieverbrauch klimaintensiv E	0.01	0.01
	Energieverbrauch klimaintensiv F	0.02	0.01
	Energieverbrauch klimaintensiv G	0.00	0.02
	Energieverbrauch klimaintensiv H	0.04	0.04
Energieverbrauch klimaintensiv L	0.00	0.00	

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Biodiversität			
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutz-bedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0.00	0.27
Wasser			
8. Emissionen in Wasser [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.00	0.00
Abfall			
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.00	0.00
Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung			
Soziales und Beschäftigung			
10 Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0.00	0.00
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0.89	0.22
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	12.35	8.82
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen [in Prozent]	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	34.83	32.24
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0.00	0.00
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen			
Umwelt			
15. THG-Emissionsintensität [in tCO ₂ /EUR 1 Mrd. BIP]	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	0.00	0.00
Soziales			
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen [in Anzahl Länder]	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Massgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstossen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0.00	0.00
Indikatoren für Investitionen in Immobilien			
Fossile Brennstoffe			
17. Engagement in fossile Brennstoffe durch die Investition in Immobilien [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	0.00	0.00
Energieeffizienz			
18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	0.00	0.00
Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren			
Wasser, Abfall und Materialemissionen			
19. Entwaldung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung	0.67	0.38
Bekämpfung von Korruption und Bestechung			
20. Fehlende Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben	0.93	0.83



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2023 – 30.09.2024

Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV	Land
Kontokorrent EUR	Nicht verfügbar	2.5	LI
Kontokorrent USD	Nicht verfügbar	2.4	LI
2% Treasury Nts United States 2015-15.8.25 Series E-2025	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.2	US
3.375% Treasury Nts United States 2023-15.05.33	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.2	US
2.625% Regd.Nts Microsoft 2013-2.5.33 Sr	Information und Kommunikation	1.5	US
4.625% Treasury Nts United States 2023-15.09.26 Series AS-2026	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.4	US
0% Treasury Bills United States 2023-05.09.24	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.4	US
2% Treasury Nts United States 2016-15.11.26 Series F-2026	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.3	US
3.125% Regd.Nts Microsoft 2013-6.12.28 Sr	Information und Kommunikation	1.3	US
0% Nts EIB 2013-18.1.33 Sr	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.2	LU
0% Bubills DE 2023-17.01.24	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.2	DE
2.75% Treasury Bonds United States 2012-15.8.42	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.1	US
(2.3% - 4.05%) EMTN Toyota Motor Cr 2018-24.10.25 606 Tranche 1 Reg S Step Up	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.1	US
3.25% Treasury Nts United States 2022-30.06.27 Series AA-2027	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.1	US
3.15% Nts Visa 2015-14.12.25	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.1	US

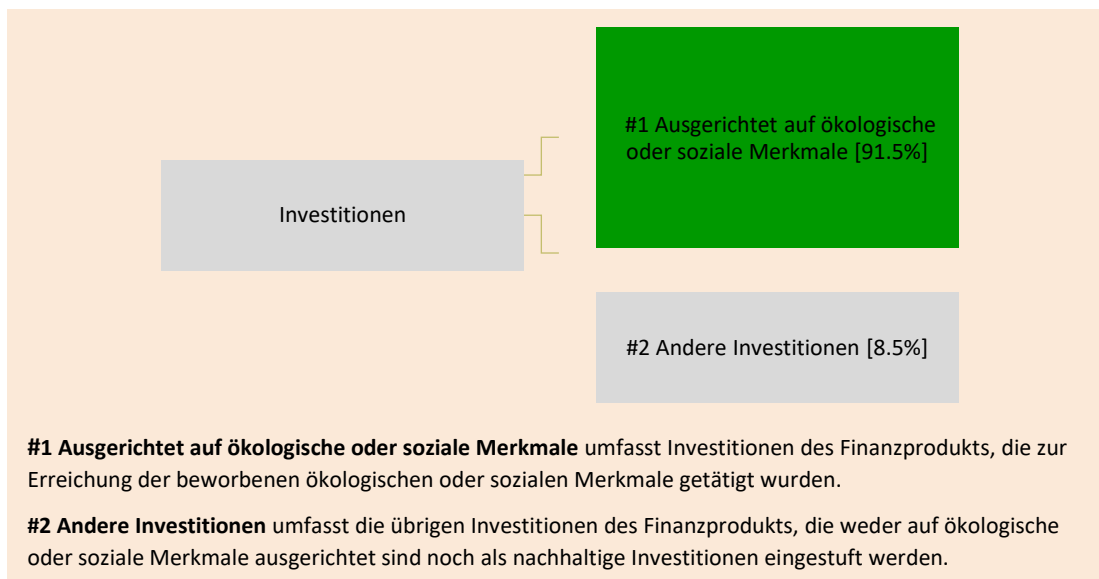


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	In % des NAV
Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung		32.31
	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	32.31
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen		29.29
	Erbringung von Finanzdienstleistungen	25.32
	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2.88
	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	1.09
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren		13.29
	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	3.49
	Getränkeherstellung	2.20
	Kokerei und Mineralölverarbeitung	1.50
	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1.45
	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0.91
	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	0.85
	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	0.79
	Maschinenbau	0.66
	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0.64
	Herstellung von sonstigen Waren	0.56
	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0.23
	Herstellung von Bekleidung	0.01
Information und Kommunikation		8.41
	Verlagswesen	3.90
	Telekommunikation	3.14
	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0.74
	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0.33
	Informationsdienstleistungen	0.30

Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	2.88
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	2.88
Energieversorgung	2.41
Energieversorgung	2.41
Verkehr und Lagerei	1.41
Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	1.41
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0.75
Grosshandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0.75
Baugewerbe/Bau	0.25
Tiefbau	0.25



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds verpflichtet sich nicht in taxonomiekonforme nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel zu investieren, daher beträgt der Anteil dieser Anlagen 0 %.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie⁶ investiert?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

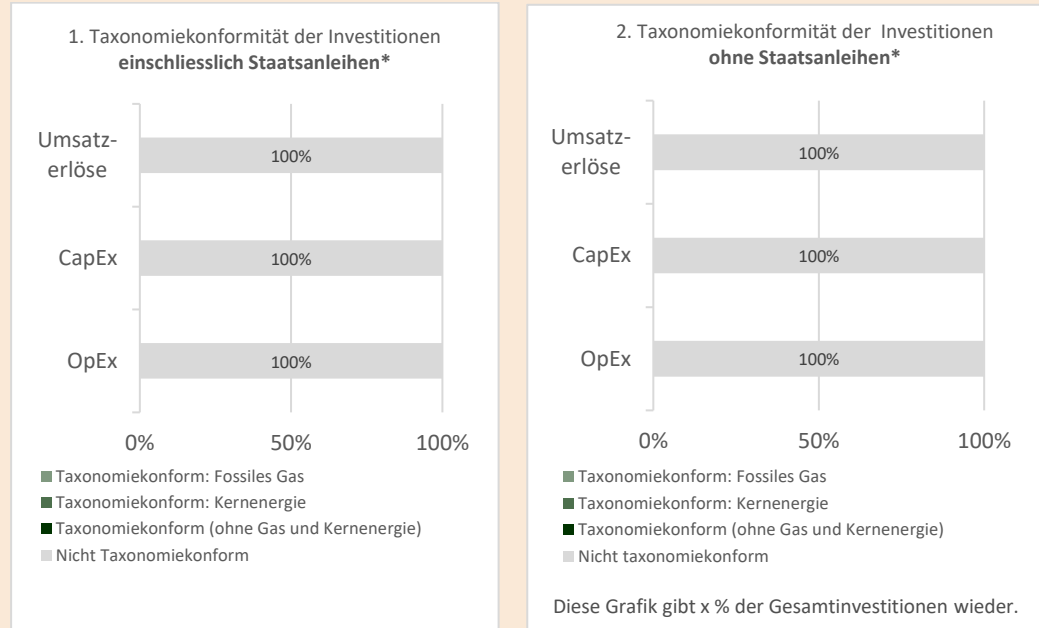
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

⁶ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-Taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in nachhaltige Investitionen im Sinne der SFDR zu investieren, daher beträgt der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten 0 %.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.




Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "#2 Andere Investitionen" fällt der Barbestand und Anlagen in Derivate, welche in der Regel für Absicherungszwecke verwendet werden. Zudem fallen unter "#2 Andere Investitionen" Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische noch auf soziale Merkmale ausgerichtet sind sowie Fonds, die keinen Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, aber deren Verwaltungsgesellschaften mindestens die UNPRI unterzeichnet haben. Bei diesen Investitionen gelten keine ökologische oder soziale Mindestschutzvorgaben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Investment Manager folgte bei der Tätigkeit den Investitionen dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds zu erfüllen.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft täglich die Einhaltung des angewandten ESG-/Nachhaltigkeitsansatz im Rahmen der Anlagerichtlinienprüfung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
LLB Obligationen Inflation Linked ESG

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900ZJNZNX5EAFNL96

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben , aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die folgenden ökologischen und / oder sozialen Merkmale wurden durch den Fonds während des Geschäftsjahr 2024 gemäss der vorvertraglichen Offenlegungsverpflichtung gefördert.

Der Fonds war bestrebt, in Unternehmen mit durchschnittlichem oder überdurchschnittlichem ESG-Rating im Vergleich zu ihren Mitbewerbern zu investieren. Beim ESG-Rating orientierte sich der Fonds an den Informationen externer Nachhaltigkeitsdaten- und -research-Anbieter – vornehmlich MSCI ESG Research. Das ESG-Rating wurde hier in der umfassenden Definition verstanden und betraf alle drei Aspekte der Nachhaltigkeit: Umwelt (E, Environment), Soziale (S) und Unternehmensführung (G, Governance). Dabei strebte der Fonds ein

möglichst hohes Rating über seine einzelnen Emittenten im Portfolio an. Gleichzeitig wurde in keinen Emittenten investiert, der ein ESG-Rating in der Methodologie von MSCI ESG Research von weniger als 'BBB' hatte.

Der Investment Manager wendete ausserdem ein Screening an, um Ausschlüsse zu implementieren. Der Fonds investierte nicht direkt in die Wertpapiere von Emittenten, welche mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung (Bergbau und Stromerzeugung) sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften. Ausgeschlossen wurden ebenfalls Unternehmen mit bezug zu kontroversen Waffen sowie Emittenten, die anerkannte normenbasierte Massstäbe nicht erfüllten. Zu diesen zählen: UN Global Compact, Ottawa Konvention zu Anti-Personenminen und Atomwaffensperrvertrag.

Neben den erwähnten Ausschlüssen und einem Mindestmass an Nachhaltigkeitseigenschaften gemessen am ESG-Rating trat auch die Analyse von Kontroversen von Unternehmensverhalten und Geschäftsmodellen hinzu. Alle Emittenten, die beim Rating der Kontroversen in der Methodologie von MSCI ESG Research einen sogenannten 'Red Flag' aufwiesen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Es wurden keine Derivate zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Geschäftsjahr 2024 wiesen die Nachhaltigkeitsindikatoren folgende durchschnittliche Werte aus (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
Ausschlüsse	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversity Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%
Positivselektion	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken, d.h.	100%

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

mindestens ein MSCI ESG-Ratings von BBB haben oder über kein Rating verfügen

Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen. *

*Im Geschäftsjahr wurde nicht in Kollektivanlagen investiert

Kollektivanlagen, Derivate, strukturierte Produkten etc. weisen teilweise keine oder nur sehr eingeschränkte Look-through-Möglichkeiten auf, weshalb diese Instrumente ausgeschlossen wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren bewegen sich auf einem ähnlichen Niveau im Vergleich zum Vorjahr.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

— *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

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

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der dem Fonds zugrunde liegende Nachhaltigkeitsansatz hat neben der Positivselektion auch fest definierte Ausschlusskriterien. Diese Beschränkungen für das Anlageuniversum wurden in entsprechender Weise auch bei einzelnen Principal Adverse Impacts (PAIs) berücksichtigt. Für die übrigen PAIs gilt kein grundsätzlicher Ausschluss, vielmehr werden diese laufend überprüft und im Portfolio entsprechend berücksichtigt. Es wird eine kontinuierliche Verbesserung bei diesen PAIs über die Zeit angestrebt, was ebenfalls durch mitwirkungspolitische Aktivitäten (Voting und Engagement) unterstützt wird.

Nachhaltigkeitsindikator für nachhaltige Auswirkungen		Auswirkungen 2023	Auswirkungen 2024
Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren			
Treibhausgasemissionen			
1. THG-Emissionen [in tCO ₂]	Scope-1-Treibhausgasemissionen	0.00	0.00
	Scope-2-Treibhausgasemissionen	0.00	0.00
	Scope-3-Treibhausgasemissionen	0.00	0.00
	THG-Emissionen insgesamt	0.00	0.00
2. CO ₂ -Fußabdruck [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. EVIC]	CO ₂ -Fußabdruck	0.00	0.00
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. Umsatz]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	1'148.63	1'501.22
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0.00	0.00
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen [in Prozent]	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	8.44	19.48
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv A	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv B	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv C	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv D	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv E	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv F	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv G	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv H	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv L	0.00	0.00

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Biodiversität				
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0.00		0.00
Wasser				
8. Emissionen in Wasser [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.00		0.00
Abfall				
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.00		0.00
Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
Soziales und Beschäftigung				
10 Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0.00		0.00
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0.55		0.14
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	0.00		4.02
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen [in Prozent]	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	11.89		7.13
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0.00		0.00
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
Umwelt				
15. THG-Emissionsintensität [in tCO ₂ /EUR 1 Mrd. BIP]	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	0.00		0.00
Soziales				
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen [in Anzahl Länder]	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Massgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstossen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0.00		0.00
Indikatoren für Investitionen in Immobilien				
Fossile Brennstoffe				
17. Engagement in fossile Brennstoffe durch die Investition in Immobilien [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	0.00		0.00
Energieeffizienz				
18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	0.00		0.00
Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Wasser, Abfall und Materialemissionen				
19. Entwaldung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung	0.00		0.00
Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
20. Fehlende Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben	0.55		0.52



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2023 – 30.09.2024

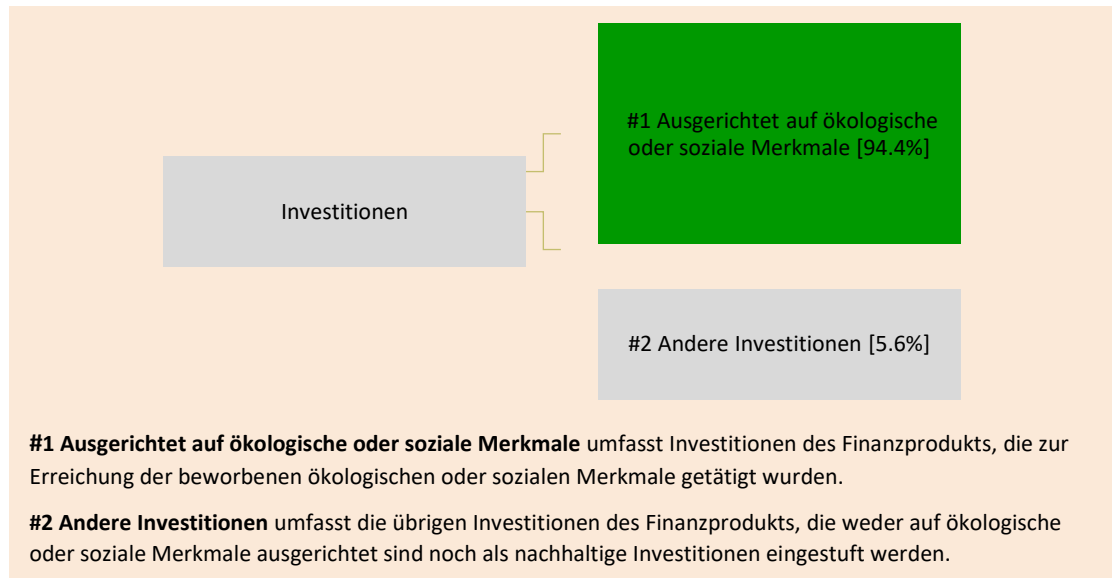
Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV	Land
United States 2006-15.1.26 Inflation Ixded Inflation ratio daily update	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.8	US
United States 2020-15.01.30 Series A-2030 Inflation Lkd to CPI Idx	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.5	US
United States 2009-15.1.29 Inflation Ixded Inflation ratio daily update	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.3	US
United States 1998-15.4.28 Inflation Ixded Inflation ratio daily update	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.2	US
United States 2001-15.4.32 Inflation Ixded Inflation ratio daily update	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.1	US
United States 2019-15.01.29 Series A-2029 Inflation Linked to CPI Idx	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.9	US
Kontokorrent GBP	Nicht verfügbar	1.9	LI
Vereinigte Staaten 31.07.15- 15.07.25 (28906596)	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.9	US
United States 2016-15.1.26 Infltn Ixded Infltn ratio daily update A-2026	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.8	US
United States 2016-15.07.26 Inflation Ixded Inflation ratio daily update	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.8	US
United States 2004-15.1.25 Inflation Ixded Inflation ratio daily update	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.8	US
United States 2023-15.01.33 Inflation Lkd to CPI Idx	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.8	US
United States 2007-15.1.27 Inflation Ixded Inflation ratio daily update	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.7	US
United States 2008-15.1.28 Inflation Ixded Inflation ratio daily update	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.6	US
United States 1999-15.4.29 Inflation Ixded Inflation ratio daily update	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.5	US



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	In % des NAV
Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung		86.38
	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	86.38
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen		7.78
	Erbringung von Finanzdienstleistungen	6.81
	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0.96



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds verpflichtet sich nicht in taxonomiekonforme nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel zu investieren, daher beträgt der Anteil dieser Anlagen 0 %.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie⁷ investiert?**

⁷ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus

umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die

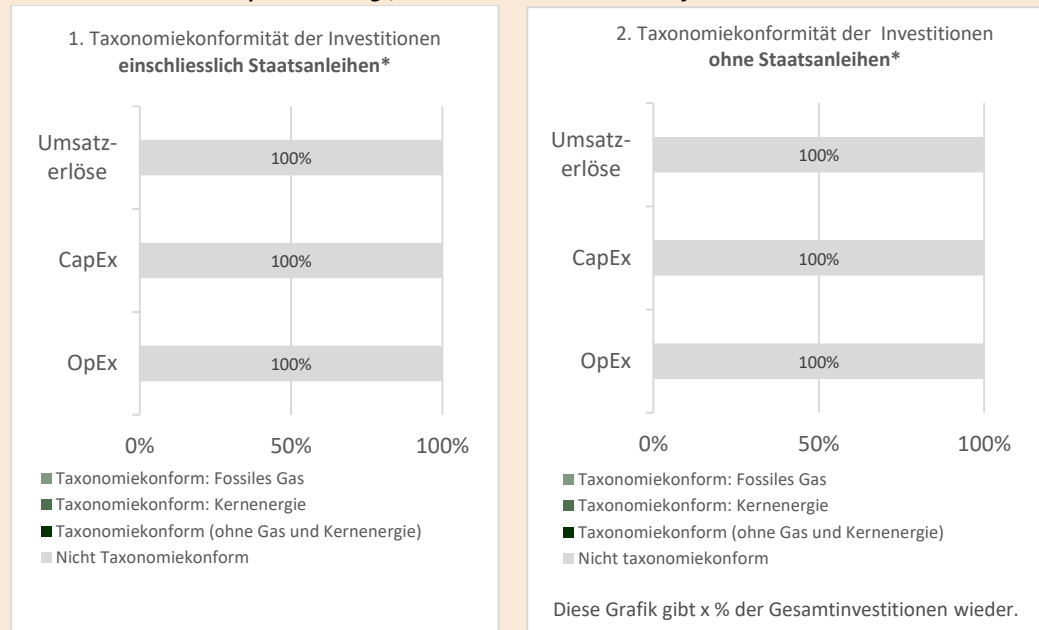
umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben**

(OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in nachhaltige Investitionen im Sinne der SFDR zu investieren, daher beträgt der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten 0 %.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "#2 Andere Investitionen" fällt der Barbestand und Anlagen in Derivate, welche in der Regel für Absicherungszwecke verwendet werden. Zudem fallen unter "#2 Andere Investitionen" Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische noch auf soziale Merkmale ausgerichtet sind sowie Fonds, die keinen Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, aber deren Verwaltungsgesellschaften mindestens die UNPRI unterzeichnet haben. Bei diesen Investitionen gelten keine ökologische oder soziale Mindestschutzvorgaben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Investment Manager folgte bei der Tätigkeit den Investitionen dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds zu erfüllen.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft täglich die Einhaltung des angewandten ESG-/Nachhaltigkeitsansatz im Rahmen der Anlagerichtlinienprüfung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
LLB Obligationen USD ESG

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900YRGOCXWPNW2I48

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben , aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die folgenden ökologischen und / oder sozialen Merkmale wurden durch den Fonds während des Geschäftsjahr 2024 gemäss der vorvertraglichen Offenlegungsverpflichtung gefördert.

Der Fonds war bestrebt, in Unternehmen mit durchschnittlichem oder überdurchschnittlichem ESG-Rating im Vergleich zu ihren Mitbewerbern zu investieren. Beim ESG-Rating orientierte sich der Fonds an den Informationen externer Nachhaltigkeitsdaten- und -research-Anbieter – vornehmlich MSCI ESG Research. Das ESG-Rating wurde hier in der umfassenden Definition verstanden und betraf alle drei Aspekte der Nachhaltigkeit: Umwelt (E, Environment), Soziale (S) und Unternehmensführung (G, Governance). Dabei strebte der Fonds ein

möglichst hohes Rating über seine einzelnen Emittenten im Portfolio an. Gleichzeitig wurde in keinen Emittenten investiert, der ein ESG-Rating in der Methodologie von MSCI ESG Research von weniger als 'BBB' hatte.

Der Investment Manager wendete ausserdem ein Screening an, um Ausschlüsse zu implementieren. Der Fonds investierte nicht direkt in die Wertpapiere von Emittenten, welche mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung (Bergbau und Stromerzeugung) sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften. Ausgeschlossen wurden ebenfalls Unternehmen mit bezug zu kontroversen Waffen sowie Emittenten, die anerkannte normenbasierte Massstäbe nicht erfüllten. Zu diesen zählen: UN Global Compact, Ottawa Konvention zu Anti-Personenminen und Atomwaffensperrvertrag.

Neben den erwähnten Ausschlüssen und einem Mindestmass an Nachhaltigkeitseigenschaften gemessen am ESG-Rating trat auch die Analyse von Kontroversen von Unternehmensverhalten und Geschäftsmodellen hinzu. Alle Emittenten, die beim Rating der Kontroversen in der Methodologie von MSCI ESG Research einen sogenannten 'Red Flag' aufwiesen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Es wurden keine Derivate zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Geschäftsjahr 2024 wiesen die Nachhaltigkeitsindikatoren folgende durchschnittliche Werte aus (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
Ausschlüsse	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversity Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%
Positivselektion	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken, d.h.	100%

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

mindestens ein MSCI ESG-Ratings von BBB haben oder über kein Rating verfügen

Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen.

*Im Geschäftsjahr wurde nicht in Kollektivanlagen investiert

Kollektivanlagen, Derivate, strukturierte Produkten etc. weisen teilweise keine oder nur sehr eingeschränkte Look-through-Möglichkeiten auf, weshalb diese Instrumente ausgeschlossen wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren bewegen sich auf einem ähnlichen Niveau im Vergleich zum Vorjahr.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

— *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

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

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der dem Fonds zugrunde liegende Nachhaltigkeitsansatz hat neben der Positivselektion auch fest definierte Ausschlusskriterien. Diese Beschränkungen für das Anlageuniversum wurden in entsprechender Weise auch bei einzelnen Principal Adverse Impacts (PAIs) berücksichtigt. Für die übrigen PAIs gilt kein grundsätzlicher Ausschluss, vielmehr werden diese laufend überprüft und im Portfolio entsprechend berücksichtigt. Es wird eine kontinuierliche Verbesserung bei diesen PAIs über die Zeit angestrebt, was ebenfalls durch mitwirkungspolitische Aktivitäten (Voting und Engagement) unterstützt wird.

Nachhaltigkeitsindikator für nachhaltige Auswirkungen		Auswirkungen 2023	Auswirkungen 2024
Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren			
Treibhausgasemissionen			
1. THG-Emissionen [in tCO ₂]	Scope-1-Treibhausgasemissionen	685.67	2'226.80
	Scope-2-Treibhausgasemissionen	115.22	239.57
	Scope-3-Treibhausgasemissionen	8'263.44	12'984.90
	THG-Emissionen insgesamt	9'064.33	15'451.27
2. CO ₂ -Fußabdruck [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. EVIC]	CO ₂ -Fußabdruck	279.27	374.39
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. Umsatz]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	807.37	791.68
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0.71	0.92
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen [in Prozent]	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	69.27	65.91
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv A	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv B	0.07	0.02
	Energieverbrauch klimaintensiv C	0.75	0.81
	Energieverbrauch klimaintensiv D	0.05	0.05
	Energieverbrauch klimaintensiv E	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv F	0.06	0.04
	Energieverbrauch klimaintensiv G	0.00	0.02
	Energieverbrauch klimaintensiv H	0.01	0.03
	Energieverbrauch klimaintensiv L	0.00	0.00

Biodiversität				
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0.09		0.70
Wasser				
8. Emissionen in Wasser [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.00		0.00
Abfall				
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.00		0.00

Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung

Soziales und Beschäftigung				
10 Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0.00		0.00
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0.92		0.25
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	12.24		14.35
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen [in Prozent]	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	36.75		37.85
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0.00		0.00

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

Umwelt				
15. THG-Emissionsintensität [in tCO ₂ /EUR 1 Mrd. BIP]	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	0.00		0.00
Soziales				
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen [in Anzahl Länder]	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Massgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstossen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0.00		0.00

Indikatoren für Investitionen in Immobilien

Fossile Brennstoffe				
17. Engagement in fossile Brennstoffe durch die Investition in Immobilien [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	0.00		0.00
Energieeffizienz				
18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	0.00		0.00

Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Wasser, Abfall und Materialemissionen				
19. Entwaldung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung	0.82		0.97
Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
20. Fehlende Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben	0.97		0.99



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2023 – 30.09.2024

Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV	Land
4.5% Treasury Nts United States 2022-15.11.25	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.4	US
4% Treasury Nts United States 2023-28.02.30	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.4	US
4.625% Treasury Nts United States 2023-15.09.26 Series AS-2026	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.3	US
4.125% Treasury Nts United States 2022-31.10.27	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.2	US
3.875% Treasury Nts United States 2022-30.09.29 Series Q-2029	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.2	US
3.875% Treasury Bonds United States 2023-15.05.43	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.2	US
4.125% Treasury Nts United States 2022-15.11.32	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.1	US
3.875% Treasury Nts United States 2023-15.08.33 Series E-2033	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.1	US
4.375% Treasury Bonds United States 2011-15.5.41 Series Bonds of MAY2041	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.1	US
4.125% Treasury Bonds United States 2023-15.08.53	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.0	US
1.25% Treasury Nts United States 2021-15.08.31 Series E-2031	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.6	US
4.375% Treasury Nts United States 2023-31.08.28 Series AC-2028	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.6	US
4.625% Treasury Nts United States 2023-30.09.30 Series Q-2030	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.2	US
4.5% Treasury Bonds United States 2009-15.8.39	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.2	US
3% Bonds United States 2015-15.5.45	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.2	US

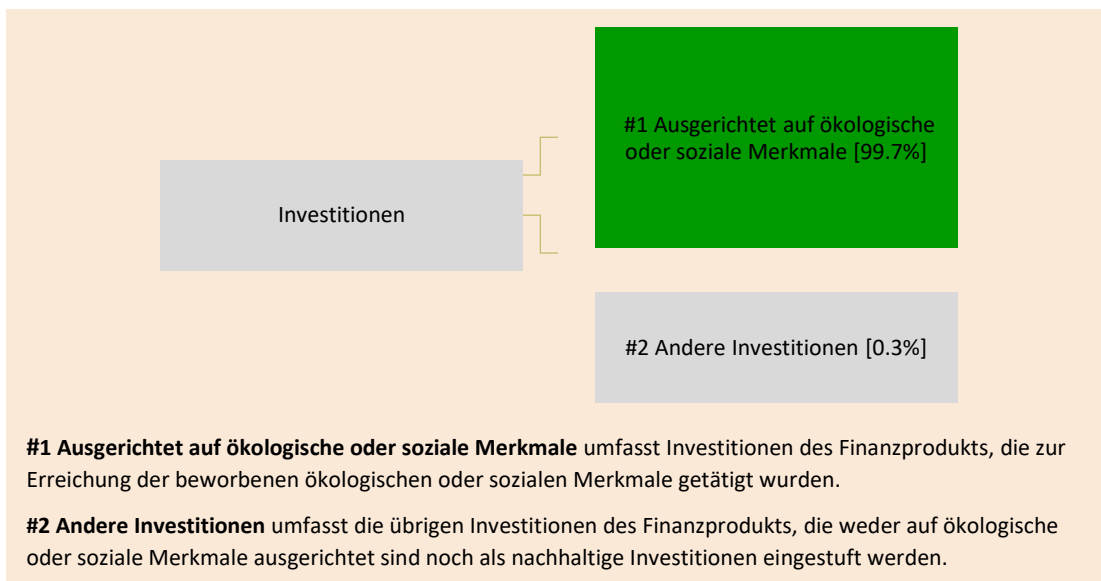


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	In % des NAV
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen		34.32
	Erbringung von Finanzdienstleistungen	33.27
	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1.05
Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung		33.93
	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	33.93
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren		20.07
	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	7.00
	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	4.34
	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	2.39
	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	2.10
	Kokerei und Mineralölverarbeitung	1.19
	Getränkeherstellung	0.90
	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0.86
	Metallerzeugung und -bearbeitung	0.64
	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0.64
Information und Kommunikation		4.93
	Verlagswesen	1.97
	Telekommunikation	1.29
	Rundfunkveranstalter	0.73
	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0.47
	Informationsdienstleistungen	0.47
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen		1.54
	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	1.54
Energieversorgung		1.33
	Energieversorgung	1.33
Baugewerbe/Bau		1.01
	Tiefbau	1.01
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften		0.75

Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	0.75
Verkehr und Lagerei	0.70
Schifffahrt	0.70
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0.65
Gastronomie	0.65
Erbringung von freiberufl., wissenschaftl. und techn. Dienstleistungen	0.49
Forschung und Entwicklung	0.49



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds verpflichtet sich nicht in taxonomiekonforme nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel zu investieren, daher beträgt der Anteil dieser Anlagen 0 %.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie⁸ investiert?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

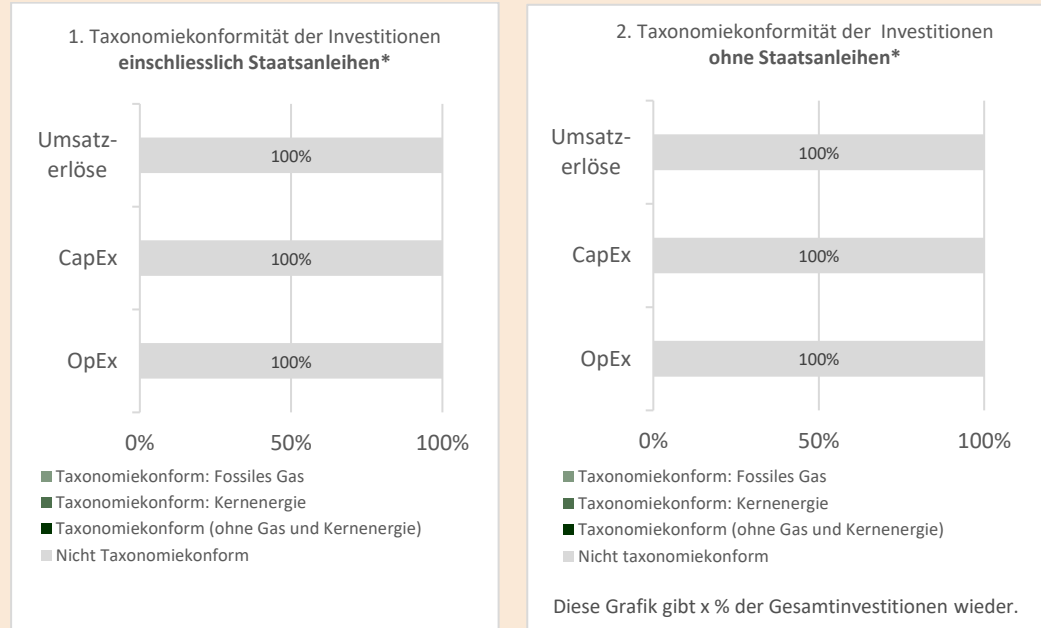
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

⁸ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-Taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in nachhaltige Investitionen im Sinne der SFDR zu investieren, daher beträgt der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten 0 %.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.




Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "#2 Andere Investitionen" fällt der Barbestand und Anlagen in Derivate, welche in der Regel für Absicherungszwecke verwendet werden. Zudem fallen unter "#2 Andere Investitionen" Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische noch auf soziale Merkmale ausgerichtet sind sowie Fonds, die keinen Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, aber deren Verwaltungsgesellschaften mindestens die UNPRI unterzeichnet haben. Bei diesen Investitionen gelten keine ökologische oder soziale Mindestschutzvorgaben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Investment Manager folgte bei der Tätigkeit den Investitionen dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds zu erfüllen.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft täglich die Einhaltung des angewandten ESG-/Nachhaltigkeitsansatz im Rahmen der Anlagerichtlinienprüfung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
LLB Strategie Ausgewogen ESG (CHF)

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900427KB8XYK10059

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 8.0% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die folgenden ökologischen und / oder sozialen Merkmale wurden durch den Fonds während des Geschäftsjahr 2024 gemäss der vorvertraglichen Offenlegungsverpflichtung gefördert:

Dieser Fonds investiert dabei in Anlagen, die mit den drei Säulen der Nachhaltigkeit (E – Umwelt, S – Soziales und G – Unternehmensführung) in Einklang stehen.

Dabei haben die folgenden drei Ebenen einen besonderen Stellenwert:

1. Verantwortung zeigen: Negativkriterien zum Ausschluss von kontroversen Geschäftsfeldern bzw. Unternehmen und Staaten (Gebietskörperschaften),

die den definierten Kriterien des Nachhaltigkeitsansatzes des Vermögensverwalters entsprechen.

2. Nachhaltigkeit fördern durch Integration von ESG-Research im Investmentprozess (ESG-Scores) in der Unternehmensbewertung und letztendlich auch bei der Titelauswahl bei den investierten Zielfonds.
3. Einfluss nehmen und Wirkung entfalten: „Voting & Engagement“ als zentraler Bestandteil einer verantwortungsvollen, nachhaltigen Anlagepolitik mittels Unternehmensdialogen und insbesondere Ausübung von Stimmrechten.

Das Zusammenwirken dieser drei Elemente und die Umsetzungen in den Zielfonds stellt die Grundlage für die Drittfondsselektion für den Fonds dar.

Das verbindliche Element bei dieser Anlagestrategie war, dass bei der Veranlagung in Anteile anderer Investmentfonds überwiegend Anteile von nachhaltig eingestuften Investmentfonds (Art. 8 und Art. 9 der Offenlegungsverordnung / VO (EU) 2019/2088 oder überdurchschnittliches ESG Fund Rating oder positives ESG Momentum) erworben wurden. Dadurch konnte sichergestellt werden, dass eine nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagepolitik umgesetzt wird und damit ökologische und / oder gesellschaftliche Merkmale über ein erhöhtes Engagement in nachhaltigen Vermögenswerten gefördert werden.

Es wurden keine Derivate zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Da der Fonds im Geschäftsjahr 2024 nur Anlagen in Kollektivanlagen tätigte, werden nur die durchschnittlichen Werte der für diese Anlagen verbindlichen Nachhaltigkeitsindikatoren nachfolgend ausgewiesen (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
Ausschlüsse	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversity Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Positivselektion

Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen oder über ein überdurchschnittliches ESG Fund Rating oder positives ESG Momentum verfügen.	93.6%
Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 9 europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist	8%

Derivate und strukturierte Produkten weisen teilweise keine oder nur sehr eingeschränkte Look-through-Möglichkeiten auf, weshalb diese Instrumente in der vorgenannten Tabelle ausgeschlossen wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren bewegen sich auf einem ähnlichen Niveau im Vergleich zum Vorjahr.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Mit den Allokationen in sog. Art.9-Zielfonds sollen nachhaltige Investitionen im Sinne von SFDR Artikel 2 Nummer 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 gefördert werden. Die in der Berichtsperiode allozierten Zielfonds waren auf folgende nachhaltige Ziele ausgerichtet:

- Reduzierung von CO₂-Emissionen
- Beitrag zum Klimaschutz sowie zur Anpassung an den Klimawandel
- Nachhaltigen Entwicklungsziele der Vereinten Nationen
- Anlagen in Green Bonds zwecks Finanzierung nachhaltiger Projekte mit unterschiedlichen ökologischen Zielen

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Bei der Auswahl der nachhaltigen Zielfonds wurde darauf geachtet, dass diese eine DNSH (do no significant harm)-Beurteilung in ihren Anlageprozess integriert haben.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Bei der Auswahl der nachhaltigen Zielfonds wurde darauf geachtet, dass diese die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in ihrem Anlageprozess berücksichtigen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds wurden an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

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

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager des Fonds berücksichtigte die nachhaltigen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren indem er zu 93.6% in Zielfonds investierte, welche als nachhaltige Investmentfonds im Sinne des Art. 8 oder Art. 9 der Offenlegungsverordnung gelten, resp. zu 8% in nachhaltige Investmentfonds im Sinne des Art. 9 der Offenlegungsverordnung. Zudem wurde angestrebt, dass von diesen der überwiegende Teil ebenfalls Principal Adverse Impact-Indikatoren in ihr Zielfondsmanagement bei den nachhaltigen Fragestellungen mit einfließen lassen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Nachhaltigkeitsindikator für nachhaltige Auswirkungen		Auswirkungen 2023	Auswirkungen 2024
Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren			
Treibhausgasemissionen			
1. THG-Emissionen [in tCO ₂]	Scope-1-Treibhausgasemissionen	5'350.23	6'053.29
	Scope-2-Treibhausgasemissionen	967.72	1'168.71
	Scope-3-Treibhausgasemissionen	34'070.95	37'201.32
	THG-Emissionen insgesamt	40'388.91	44'423.32
2. CO ₂ -Fußabdruck [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. EVIC]	CO ₂ -Fußabdruck	340.66	361.90
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. Umsatz]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	655.42	959.17
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	4.06	6.71
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen [in Prozent]	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	48.92	63.62
6. Intensität des Energieverbrauchs nach Klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv A	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv B	0.57	0.76
	Energieverbrauch klimaintensiv C	0.47	0.44
	Energieverbrauch klimaintensiv D	2.23	1.72
	Energieverbrauch klimaintensiv E	0.01	0.14
	Energieverbrauch klimaintensiv F	0.15	0.22
	Energieverbrauch klimaintensiv G	0.25	0.59
	Energieverbrauch klimaintensiv H	1.18	0.78
	Energieverbrauch klimaintensiv L	0.20	0.39
Biodiversität			
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0.06	5.50
Wasser			
8. Emissionen in Wasser [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	24.64	0.37
Abfall			
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.50	0.71
Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung			
Soziales und Beschäftigung			
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0.13	0.21
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	28.69	10.72
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	10.61	16.35
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen [in Prozent]	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	26.23	35.69
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0.00	0.01

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

Umwelt

15. THG-Emissionsintensität [in tCO ₂ /EUR 1 Mrd. BIP]	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	231.23	300.27
---	--	--------	--------

Soziales

16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen [in Anzahl Länder]	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Massgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstossen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	24.64	43.22
--	--	-------	-------

Indikatoren für Investitionen in Immobilien

Fossile Brennstoffe

17. Engagement in fossile Brennstoffe durch die Investition in Immobilien [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	0.00	0.00
--	--	------	------

Energieeffizienz

18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	0.00	0.00
---	--	------	------

Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Wasser, Abfall und Materialemissionen

19. Entwaldung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung	0.00	0.00
-----------------------------	---	------	------

Bekämpfung von Korruption und Bestechung

20. Fehlende Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben	0.00	0.00
---	---	------	------



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2023 – 30.09.2024

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

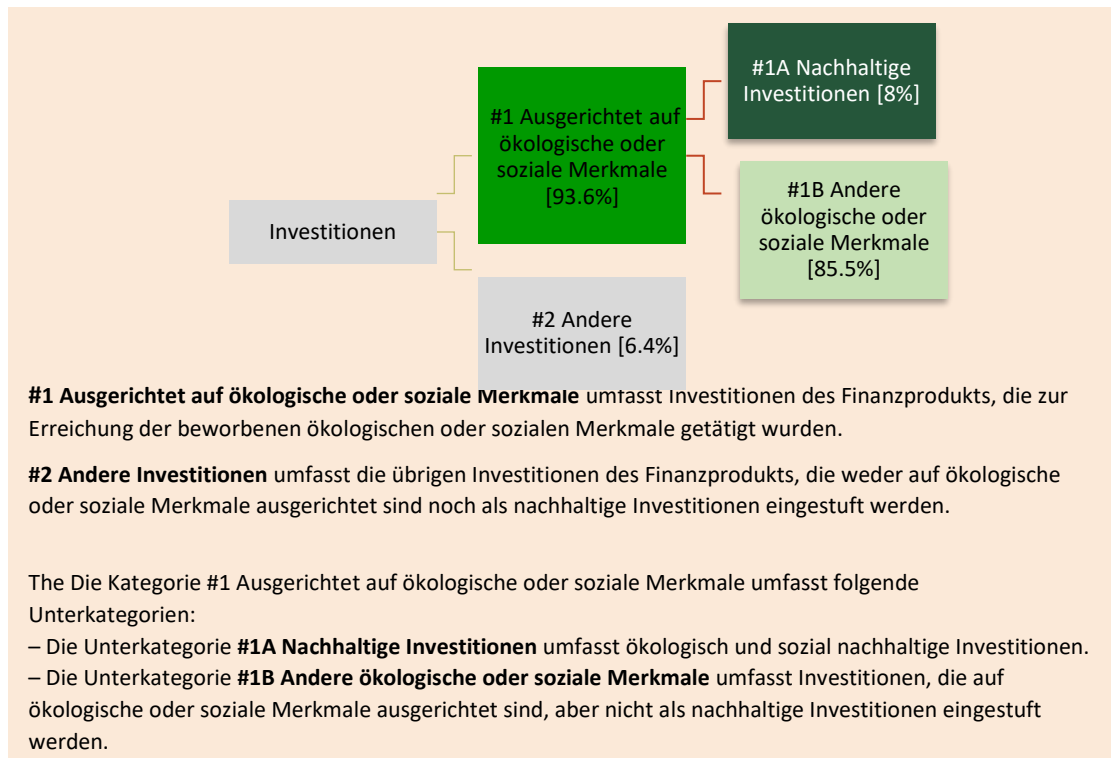
Grösste Investitionen	Sektor	In % des	
		NAV	Land
Ant LLB Obligationen CHF ESG Klasse -T-	Nicht verfügbar	19.0	LI
Ant LLB Aktien Schweiz ESG (CHF)	Nicht verfügbar	9.5	CH
Ant LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF) Klasse -P-	Nicht verfügbar	9.3	CH
Ant LLB Aktien Nordamerika ESG (USD)	Nicht verfügbar	7.7	LI



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 9 europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist, betrug in der Berichtsperiode durchschnittlich 8%.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



Aufgrund des Mangels an verlässlichen ESG-/Nachhaltigkeits-Daten für die Zielfonds-Anlagen lässt sich aktuell noch keine Aussage zu den nachhaltigen Investitionen bezüglich deren Ausrichtung auf taxonomiekonforme Ziele, sonstige Umweltziele oder soziale Ziele machen.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Da der Fonds ausschliesslich in Kollektivanlagen investiert war und Mangels Look-thru auf die Anlagen der Zielfonds ist keine aussagekräftige Auswertung zu den allozierten Sektoren und Zielsektoren möglich.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäss der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0 % des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

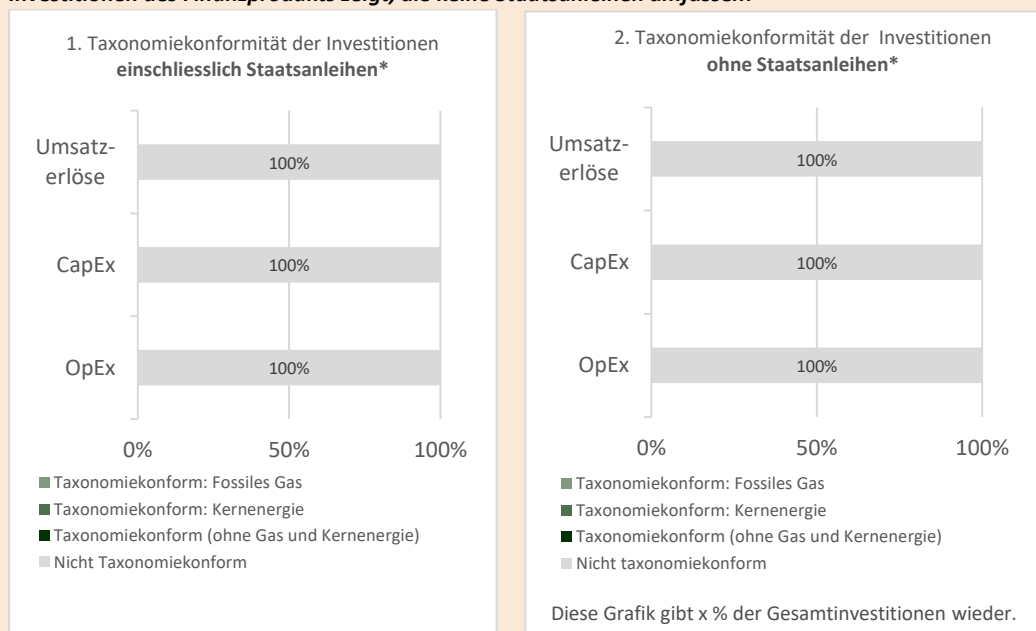
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie⁹ investiert?**

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in nachhaltige Investitionen im Sinne der SFDR zu investieren, daher beträgt der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten 0 %.

⁹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der EU-Taxonomiekonformen Investitionen zu und entsprechend ist noch kein Vergleich mit früheren Bezugsräumen möglich.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "#2 Andere Investitionen" fällt der Barbestand und Anlagen in Derivate, welche in der Regel für Absicherungszwecke verwendet werden. Zudem fallen unter "#2 Andere Investitionen" Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische noch auf soziale Merkmale ausgerichtet sind sowie Fonds, die keinen Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, aber deren Verwaltungsgesellschaften mindestens die UNPRI unterzeichnet haben. Bei diesen Investitionen gelten keine ökologische oder soziale Mindestschutzvorgaben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Das Fondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Strategie des Fonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein integraler Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Fonds laufend überwacht.

Das Fondsmanagement stützte sich bei der fundamentalen Analyse des nachhaltigen Anlageuniversums auf Daten der externen ESG-Datenanbieter MSCI ESG Research und Morningstar ab, um damit die ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) bei der Auswahl der Zielfonds und externen Asset Manager zu beurteilen.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
LLB Strategie Ausgewogen ESG (EUR)

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5299003THYKXPX7UKL29

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 17.9% an nachhaltigen Investitionen</p> <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die folgenden ökologischen und / oder sozialen Merkmale wurden durch den Fonds während des Geschäftsjahr 2024 gemäss der vorvertraglichen Offenlegungsverpflichtung gefördert:

Dieser Fonds investiert dabei in Anlagen, die mit den drei Säulen der Nachhaltigkeit (E – Umwelt, S – Soziales und G – Unternehmensführung in Einklang stehen.

Dabei haben die folgenden drei Ebenen einen besonderen Stellenwert:

4. Verantwortung zeigen: Negativkriterien zum Ausschluss von kontroversen Geschäftsfeldern bzw. Unternehmen und Staaten (Gebietskörperschaften), die den definierten Kriterien des Nachhaltigkeitsansatzes des Vermögensverwalters entsprechen.
5. Nachhaltigkeit fördern durch Integration von ESG-Research im Investmentprozess (ESG-Scores) in der Unternehmensbewertung und letztendlich auch bei der Titelauswahl bei den investierten Zielfonds.
6. Einfluss nehmen und Wirkung entfalten: „Voting & Engagement“ als zentraler Bestandteil einer verantwortungsvollen, nachhaltigen Anlagepolitik mittels Unternehmensdialogen und insbesondere Ausübung von Stimmrechten.

Das Zusammenwirken dieser drei Elemente und die Umsetzungen in den Zielfonds stellt die Grundlage für die Drittfondsselektion für den Fonds dar.

Das verbindliche Element bei dieser Anlagestrategie war, dass bei der Veranlagung in Anteile anderer Investmentfonds überwiegend Anteile von nachhaltig eingestuft Investmentfonds (Art. 8 und Art. 9 der Offenlegungsverordnung / VO (EU) 2019/2088 oder überdurchschnittliches ESG Fund Rating oder positives ESG Momentum) erworben wurden. Dadurch konnte sichergestellt werden, dass eine nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagepolitik umgesetzt wird und damit ökologische und / oder gesellschaftliche Merkmale über ein erhöhtes Engagement in nachhaltigen Vermögenswerten gefördert werden.

Es wurden keine Derivate zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Da der Fonds im Geschäftsjahr 2024 nur Anlagen in Kollektivanlagen tätigte, werden nur die durchschnittlichen Werte der für diese Anlagen verbindlichen Nachhaltigkeitsindikatoren nachfolgend ausgewiesen (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
Ausschlüsse	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.	0%

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversity Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%
--	----

Positivselektion

Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen oder über ein überdurchschnittliches ESG Fund Rating oder positives ESG Momentum verfügen.	90.7%
Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 9 europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist	17.9%

Derivate und strukturierte Produkten weisen teilweise keine oder nur sehr eingeschränkte Look-through-Möglichkeiten auf, weshalb diese Instrumente in der vorgenannten Tabelle ausgeschlossen wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren bewegen sich auf einem ähnlichen Niveau im Vergleich zum Vorjahr.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Mit den Allokationen in sog. Art.9-Zielfonds sollen nachhaltige Investitionen im Sinne von SFDR Artikel 2 Nummer 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 gefördert werden. Die in der Berichtsperiode allozierten Zielfonds waren auf folgende nachhaltige Ziele ausgerichtet:

- Reduzierung von CO2-Emissionen
- Beitrag zum Klimaschutz sowie zur Anpassung an den Klimawandel
- Nachhaltigen Entwicklungsziele der Vereinten Nationen
- Anlagen in Green Bonds zwecks Finanzierung nachhaltiger Projekte mit unterschiedlichen ökologischen Zielen

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Bei der Auswahl der nachhaltigen Zielfonds wurde darauf geachtet, dass diese eine DNSH (do no significant harm)-Beurteilung in ihren Anlageprozess integriert haben.

- — *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Bei der Auswahl der nachhaltigen Zielfonds wurde darauf geachtet, dass diese die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in ihrem Anlageprozess berücksichtigen.

- — *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds wurden an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

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

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager des Fonds berücksichtigte die nachhaltigen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren indem er zu 90.7% in Zielfonds investierte, welche als nachhaltige Investmentfonds im Sinne des Art. 8 oder Art. 9 der Offenlegungsverordnung gelten, resp. zu 17.9% in nachhaltige Investmentfonds im Sinne des Art. 9 der Offenlegungsverordnung. Zudem wurde angestrebt, dass von diesen der überwiegende Teil ebenfalls Principal Adverse Impact-Indikatoren in ihr Zielfondsmanagement bei den nachhaltigen Fragestellungen mit einfließen lassen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren

Treibhausgasemissionen

1. THG-Emissionen [in tCO ₂]	Scope-1-Treibhausgasemissionen Scope-2-Treibhausgasemissionen Scope-3-Treibhausgasemissionen THG-Emissionen insgesamt	1'519.73 373.03 14'638.48 16'531.24	2'128.92 444.79 15'251.93 17'825.63
2. CO ₂ -Fußabdruck [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. EVIC]	CO ₂ -Fußabdruck	408.32	450.02
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. Umsatz]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	694.48	1'027.38
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	5.97	8.97
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen [in Prozent]	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	49.13	63.59
6. Intensität des Energieverbrauchs nach Klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv A	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv B	0.91	1.87
	Energieverbrauch klimaintensiv C	0.55	0.58
	Energieverbrauch klimaintensiv D	1.95	1.86
	Energieverbrauch klimaintensiv E	0.03	0.08
	Energieverbrauch klimaintensiv F	0.23	0.29
	Energieverbrauch klimaintensiv G	0.07	0.25
	Energieverbrauch klimaintensiv H	0.90	1.10
	Energieverbrauch klimaintensiv L	0.24	0.28

Biodiversität

7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0.08	6.87
--	---	------	------

Wasser

8. Emissionen in Wasser [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	4.50	0.38
---	--	------	------

Abfall

9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.58	0.86
---	--	------	------

Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung

Soziales und Beschäftigung

10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0.02	0.05
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	31.66	11.66
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	9.91	15.10
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen [in Prozent]	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	27.09	36.78
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0.00	0.01

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

Umwelt			
15. THG-Emissionsintensität [in tCO ₂ /EUR 1 Mrd. BIP]	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	221.36	304.13
Soziales			
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen [in Anzahl Länder]	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Massgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstossen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	23.05	41.00

Indikatoren für Investitionen in Immobilien

Fossile Brennstoffe			
17. Engagement in fossile Brennstoffe durch die Investition in Immobilien [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	0.00	0.00
Energieeffizienz			
18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	0.00	0.00

Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Wasser, Abfall und Materialemissionen			
19. Entwaldung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung	0.00	0.00
Bekämpfung von Korruption und Bestechung			
20. Fehlende Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben	0.00	0.00



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2023 – 30.09.2024

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV	Land
Ant LLB Obligationen EUR ESG Klasse -T-	Nicht verfügbar	16.7	LI
Ant LLB Aktien Europa ESG (EUR)	Nicht verfügbar	16.7	LI
Ant LLB Impact Climate Aktien Global Passiv (USD) -P-	Nicht verfügbar	12.9	LI

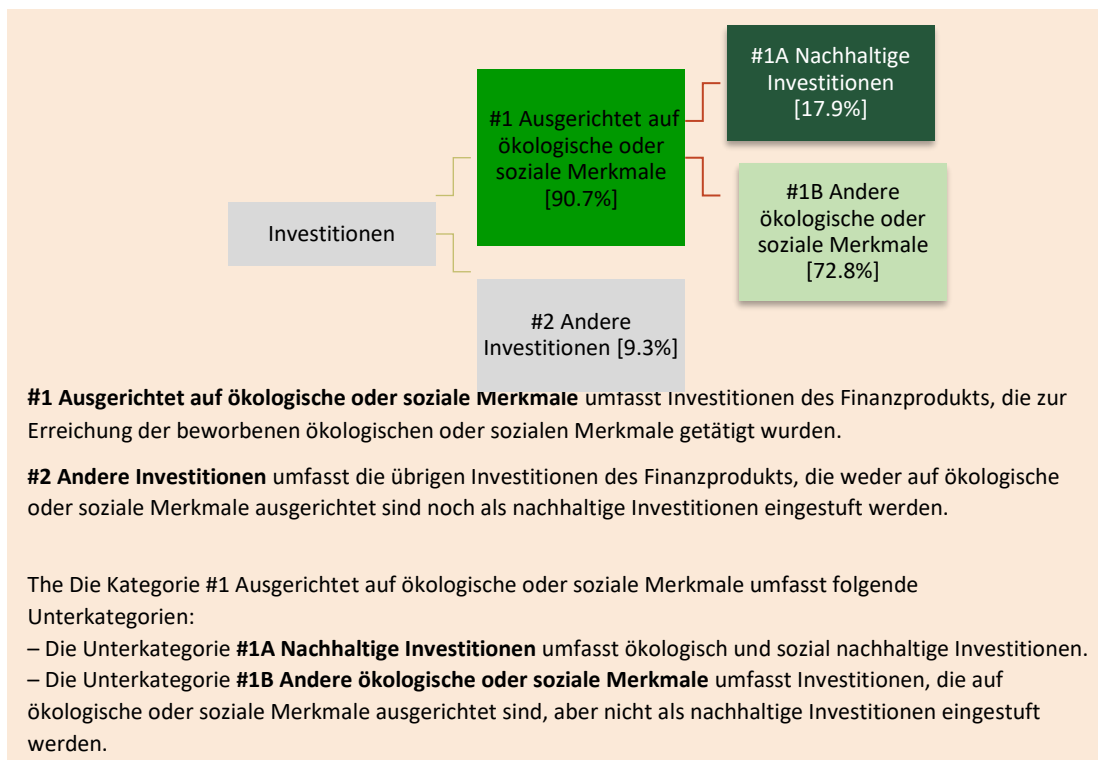


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 9 europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist, betrug in der Berichtsperiode durchschnittlich 17.9%.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Aufgrund des Mangels an verlässlichen ESG-/Nachhaltigkeits-Daten für die Zielfonds-Anlagen lässt sich aktuell noch keine Aussage zu den nachhaltigen Investitionen bezüglich deren Ausrichtung auf taxonomiekonforme Ziele, sonstige Umweltziele oder soziale Ziele machen.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Da der Fonds ausschliesslich in Kollektivanlagen investiert war und Mangels Look-thru auf die Anlagen der Zielfonds ist keine aussagekräftige Auswertung zu den allozierten Sektoren und Zielsektoren möglich.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäss der EUTaxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0 % des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

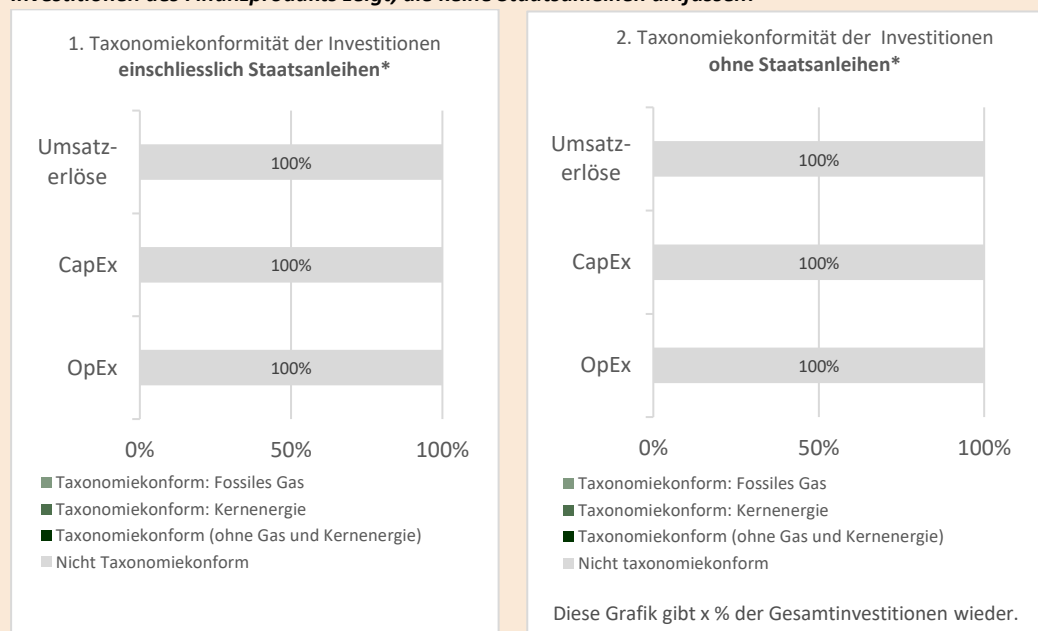
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹⁰ investiert?**

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in nachhaltige Investitionen im Sinne der SFDR zu investieren, daher beträgt der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten 0 %.

¹⁰ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der EU-Taxonomiekonformen Investitionen zu und entsprechend ist noch kein Vergleich mit früheren Bezugsräumen möglich.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?


Unter "#2 Andere Investitionen" fällt der Barbestand und Anlagen in Derivate, welche in der Regel für Absicherungszwecke verwendet werden. Zudem fallen unter "#2 Andere Investitionen" Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische noch auf soziale Merkmale ausgerichtet sind sowie Fonds, die keinen Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, aber deren Verwaltungsgesellschaften mindestens die UNPRI unterzeichnet haben. Bei diesen Investitionen gelten keine ökologische oder soziale Mindestschutzvorgaben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Das Fondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Strategie des Fonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein integraler Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Fonds laufend überwacht.

Das Fondsmanagement stützte sich bei der fundamentalen Analyse des nachhaltigen Anlageuniversums auf Daten der externen ESG-Datenanbieter MSCI ESG Research und Morningstar ab, um damit die ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) bei der Auswahl der Zielfonds und externen Asset Manager zu beurteilen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
LLB Strategie BPVV ESG (CHF)

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900YRZO9II1CQYK54

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 17.1% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die folgenden ökologischen und / oder sozialen Merkmale wurden durch den Fonds während des Geschäftsjahr 2024 gemäss der vorvertraglichen Offenlegungsverpflichtung gefördert:

Dieser Fonds investiert dabei in Anlagen, die mit den drei Säulen der Nachhaltigkeit (E – Umwelt, S – Soziales und G – Unternehmensführung in Einklang stehen.

Dabei haben die folgenden drei Ebenen einen besonderen Stellenwert:

- 7. Verantwortung zeigen: Negativkriterien zum Ausschluss von kontroversen Geschäftsfeldern bzw. Unternehmen und Staaten (Gebietskörperschaften),

die den definierten Kriterien des Nachhaltigkeitsansatzes des Vermögensverwalters entsprechen.

8. Nachhaltigkeit fördern durch Integration von ESG-Research im Investmentprozess (ESG-Scores) in der Unternehmensbewertung und letztendlich auch bei der Titelauswahl bei den investierten Zielfonds.
9. Einfluss nehmen und Wirkung entfalten: „Voting & Engagement“ als zentraler Bestandteil einer verantwortungsvollen, nachhaltigen Anlagepolitik mittels Unternehmensdialogen und insbesondere Ausübung von Stimmrechten.

Das Zusammenwirken dieser drei Elemente und die Umsetzungen in den Zielfonds stellt die Grundlage für die Drittfondsselektion für den Fonds dar.

Das verbindliche Element bei dieser Anlagestrategie war, dass bei der Veranlagung in Anteile anderer Investmentfonds überwiegend Anteile von nachhaltig eingestuften Investmentfonds (Art. 8 und Art. 9 der Offenlegungsverordnung / VO (EU) 2019/2088 oder überdurchschnittliches ESG Fund Rating oder positives ESG Momentum) erworben wurden. Dadurch konnte sichergestellt werden, dass eine nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagepolitik umgesetzt wird und damit ökologische und / oder gesellschaftliche Merkmale über ein erhöhtes Engagement in nachhaltigen Vermögenswerten gefördert werden.

Es wurden keine Derivate zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Da der Fonds im Geschäftsjahr 2024 nur Anlagen in Kollektivanlagen tätigte, werden nur die durchschnittlichen Werte der für diese Anlagen verbindlichen Nachhaltigkeitsindikatoren nachfolgend ausgewiesen (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
Ausschlüsse	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversity Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Positivselektion

Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen oder über ein überdurchschnittliches ESG Fund Rating oder positives ESG Momentum verfügen.	100%
Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 9 europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist	17.1%

Derivate und strukturierte Produkten weisen teilweise keine oder nur sehr eingeschränkte Look-through-Möglichkeiten auf, weshalb diese Instrumente in der vorgenannten Tabelle ausgeschlossen wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren bewegen sich auf einem ähnlichen Niveau im Vergleich zum Vorjahr.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Mit den Allokationen in sog. Art.9-Zielfonds sollen nachhaltige Investitionen im Sinne von SFDR Artikel 2 Nummer 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 gefördert werden. Die in der Berichtsperiode allozierten Zielfonds waren auf folgende nachhaltige Ziele ausgerichtet:

- Reduzierung von CO₂-Emissionen
- Beitrag zum Klimaschutz sowie zur Anpassung an den Klimawandel
- Nachhaltigen Entwicklungsziele der Vereinten Nationen
- Anlagen in Green Bonds zwecks Finanzierung nachhaltiger Projekte mit unterschiedlichen ökologischen Zielen

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Bei der Auswahl der nachhaltigen Zielfonds wurde darauf geachtet, dass diese eine DNSH (do no significant harm)-Beurteilung in ihren Anlageprozess integriert haben.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Bei der Auswahl der nachhaltigen Zielfonds wurde darauf geachtet, dass diese die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in ihrem Anlageprozess berücksichtigen.

— *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds wurden an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

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

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager des Fonds berücksichtigte die nachhaltigen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren indem er zu 100% in Zielfonds investierte, welche als nachhaltige Investmentfonds im Sinne des Art. 8 oder Art. 9 der Offenlegungsverordnung gelten, resp. zu 17.1% in nachhaltige Investmentfonds im Sinne des Art. 9 der Offenlegungsverordnung. Zudem wurde angestrebt, dass von diesen der überwiegende Teil ebenfalls Principal Adverse Impact-Indikatoren in ihr Zielfondsmanagement bei den nachhaltigen Fragestellungen mit einfließen lassen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren**Treibhausgasemissionen**

1. THG-Emissionen [in tCO ₂]	Scope-1-Treibhausgasemissionen	1'240.07	1'490.16
	Scope-2-Treibhausgasemissionen	269.59	354.94
	Scope-3-Treibhausgasemissionen	10'770.35	12'371.71
	THG-Emissionen insgesamt	12'280.01	14'216.81
2. CO ₂ -Fußabdruck [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. EVIC]	CO ₂ -Fußabdruck	305.12	328.91
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. Umsatz]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	702.49	1'032.77
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	4.89	7.17
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen [in Prozent]	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	47.58	62.78
6. Intensität des Energieverbrauchs nach Klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv A	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv B	0.48	1.56
	Energieverbrauch klimaintensiv C	0.37	0.38
	Energieverbrauch klimaintensiv D	1.74	1.29
	Energieverbrauch klimaintensiv E	0.00	0.21
	Energieverbrauch klimaintensiv F	0.31	0.40
	Energieverbrauch klimaintensiv G	0.04	0.16
	Energieverbrauch klimaintensiv H	0.95	1.21
	Energieverbrauch klimaintensiv L	0.25	0.43

Biodiversität

7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0.02	6.50
--	---	------	------

Wasser

8. Emissionen in Wasser [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	1.15	0.46
---	--	------	------

Abfall

9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.42	0.64
---	--	------	------

Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung**Soziales und Beschäftigung**

10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0.00	0.00
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	27.84	10.39
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	10.47	17.46
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen [in Prozent]	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	27.28	37.03
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0.00	0.01

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

Umwelt

15. THG-Emissionsintensität [in tCO ₂ /EUR 1 Mrd. BIP]	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	228.64	304.46
---	--	--------	--------

Soziales

16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen [in Anzahl Länder]	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Massgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstossen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	34.57	59.74
--	--	-------	-------

Indikatoren für Investitionen in Immobilien

Fossile Brennstoffe

17. Engagement in fossile Brennstoffe durch die Investition in Immobilien [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	0.00	0.00
--	--	------	------

Energieeffizienz

18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	0.00	0.00
---	--	------	------

Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Wasser, Abfall und Materialemissionen

19. Entwaldung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung	0.00	0.00
-----------------------------	---	------	------

Bekämpfung von Korruption und Bestechung

20. Fehlende Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben	0.00	0.00
---	---	------	------



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2023 – 30.09.2024

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	In % des	
		NAV	Land
Ant LLB Obligationen CHF ESG Klasse -T-	Nicht verfügbar	18.5	LI
Ant LLB Obligationen EUR ESG Klasse -T-	Nicht verfügbar	17.8	LI
Ant LLB Obligationen Global ESG Klasse -P-	Nicht verfügbar	14.8	LI

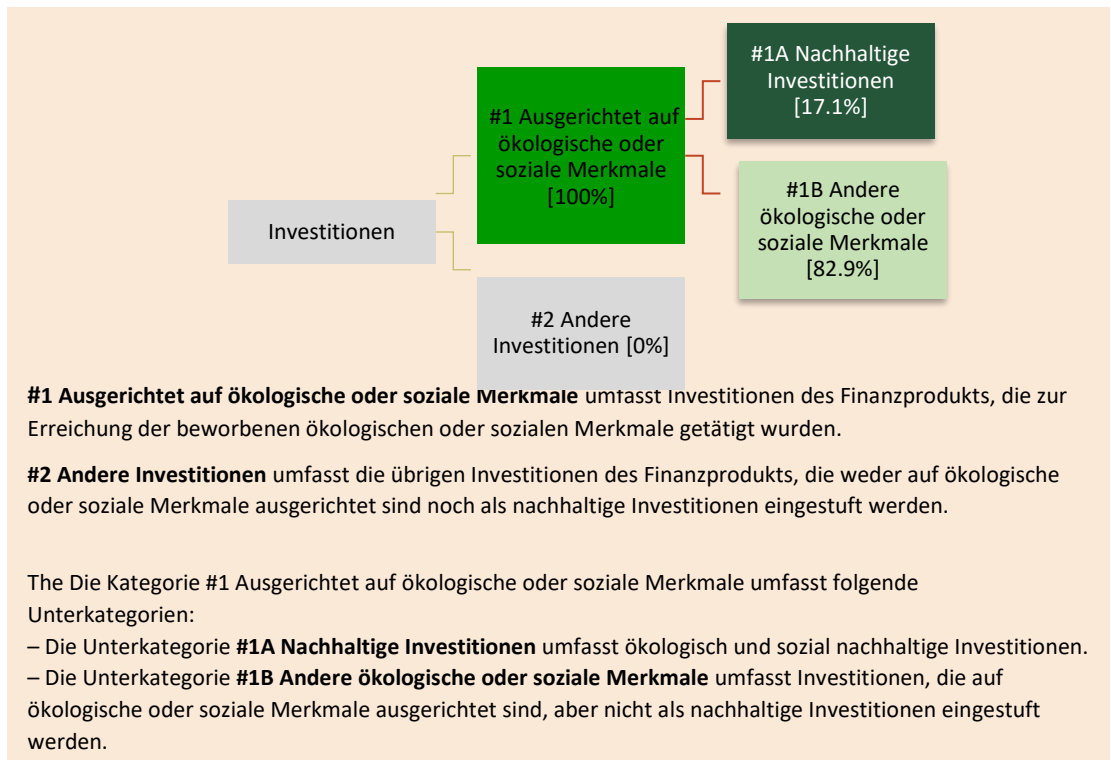


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 9 europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist, betrug in der Berichtsperiode durchschnittlich 17.1%.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Aufgrund des Mangels an verlässlichen ESG-/Nachhaltigkeits-Daten für die Zielfonds-Anlagen lässt sich aktuell noch keine Aussage zu den nachhaltigen Investitionen bezüglich deren Ausrichtung auf taxonomiekonforme Ziele, sonstige Umweltziele oder soziale Ziele machen.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Da der Fonds ausschliesslich in Kollektivanlagen investiert war und Mangels Look-thru auf die Anlagen der Zielfonds ist keine aussagekräftige Auswertung zu den allozierten Sektoren und Zielsektoren möglich.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäss der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0 % des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

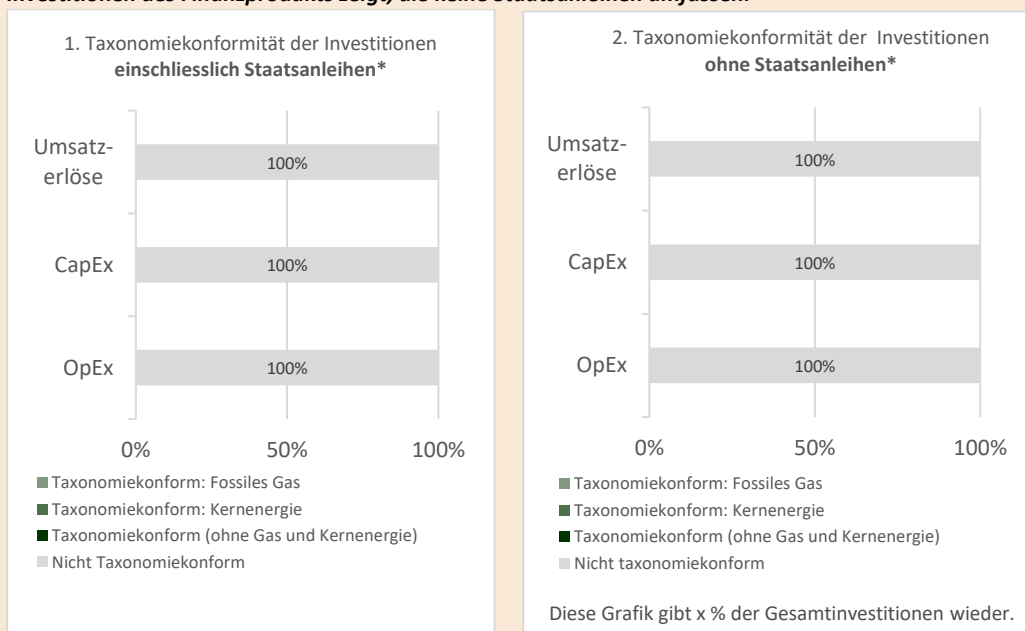
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹¹ investiert?**

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in nachhaltige Investitionen im Sinne der SFDR zu investieren, daher beträgt der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten 0 %.

¹¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der EU-Taxonomiekonformen Investitionen zu und entsprechend ist noch kein Vergleich mit früheren Bezugsräumen möglich.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?


Unter "#2 Andere Investitionen" fällt der Barbestand und Anlagen in Derivate, welche in der Regel für Absicherungszwecke verwendet werden. Zudem fallen unter "#2 Andere Investitionen" Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische noch auf soziale Merkmale ausgerichtet sind sowie Fonds, die keinen Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, aber deren Verwaltungsgesellschaften mindestens die UNPRI unterzeichnet haben. Bei diesen Investitionen gelten keine ökologische oder soziale Mindestschutzvorgaben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Das Fondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Strategie des Fonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein integraler Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Fonds laufend überwacht.

Das Fondsmanagement stützte sich bei der fundamentalen Analyse des nachhaltigen Anlageuniversums auf Daten der externen ESG-Datenanbieter MSCI ESG Research und Morningstar ab, um damit die ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) bei der Auswahl der Zielfonds und externen Asset Manager zu beurteilen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
LLB Strategie Rendite ESG (CHF)

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5299007TXT701FG13G11

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 5.6% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die folgenden ökologischen und / oder sozialen Merkmale wurden durch den Fonds während des Geschäftsjahr 2024 gemäss der vorvertraglichen Offenlegungsverpflichtung gefördert:

Dieser Fonds investiert dabei in Anlagen, die mit den drei Säulen der Nachhaltigkeit (E – Umwelt, S – Soziales und G – Unternehmensführung) in Einklang stehen.

Dabei haben die folgenden drei Ebenen einen besonderen Stellenwert:

- 10. Verantwortung zeigen: Negativkriterien zum Ausschluss von kontroversen Geschäftsfeldern bzw. Unternehmen und Staaten (Gebietskörperschaften),

die den definierten Kriterien des Nachhaltigkeitsansatzes des Vermögensverwalters entsprechen.

11. Nachhaltigkeit fördern durch Integration von ESG-Research im Investmentprozess (ESG-Scores) in der Unternehmensbewertung und letztendlich auch bei der Titelauswahl bei den investierten Zielfonds.
12. Einfluss nehmen und Wirkung entfalten: „Voting & Engagement“ als zentraler Bestandteil einer verantwortungsvollen, nachhaltigen Anlagepolitik mittels Unternehmensdialogen und insbesondere Ausübung von Stimmrechten.

Das Zusammenwirken dieser drei Elemente und die Umsetzungen in den Zielfonds stellt die Grundlage für die Drittfondsselektion für den Fonds dar.

Das verbindliche Element bei dieser Anlagestrategie war, dass bei der Veranlagung in Anteile anderer Investmentfonds überwiegend Anteile von nachhaltig eingestuften Investmentfonds (Art. 8 und Art. 9 der Offenlegungsverordnung / VO (EU) 2019/2088 oder überdurchschnittliches ESG Fund Rating oder positives ESG Momentum) erworben wurden. Dadurch konnte sichergestellt werden, dass eine nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagepolitik umgesetzt wird und damit ökologische und / oder gesellschaftliche Merkmale über ein erhöhtes Engagement in nachhaltigen Vermögenswerten gefördert werden.

Es wurden keine Derivate zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Da der Fonds im Geschäftsjahr 2024 nur Anlagen in Kollektivanlagen tätigte, werden nur die durchschnittlichen Werte der für diese Anlagen verbindlichen Nachhaltigkeitsindikatoren nachfolgend ausgewiesen (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
Ausschlüsse	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversity Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Positivselektion

Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen oder über ein überdurchschnittliches ESG Fund Rating oder positives ESG Momentum verfügen.	93.7%
Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 9 europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist	5.6%

Derivate und strukturierte Produkten weisen teilweise keine oder nur sehr eingeschränkte Look-through-Möglichkeiten auf, weshalb diese Instrumente in der vorgenannten Tabelle ausgeschlossen wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren bewegen sich auf einem ähnlichen Niveau im Vergleich zum Vorjahr.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Mit den Allokationen in sog. Art.9-Zielfonds sollen nachhaltige Investitionen im Sinne von SFDR Artikel 2 Nummer 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 gefördert werden. Die in der Berichtsperiode allozierten Zielfonds waren auf folgende nachhaltige Ziele ausgerichtet:

- Reduzierung von CO₂-Emissionen
- Beitrag zum Klimaschutz sowie zur Anpassung an den Klimawandel
- Nachhaltigen Entwicklungsziele der Vereinten Nationen
- Anlagen in Green Bonds zwecks Finanzierung nachhaltiger Projekte mit unterschiedlichen ökologischen Zielen

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Bei der Auswahl der nachhaltigen Zielfonds wurde darauf geachtet, dass diese eine DNSH (do no significant harm)-Beurteilung in ihren Anlageprozess integriert haben.

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Bei der Auswahl der nachhaltigen Zielfonds wurde darauf geachtet, dass diese die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in ihrem Anlageprozess berücksichtigen.

— *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds wurden an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

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

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager des Fonds berücksichtigte die nachhaltigen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren indem er zu 93.7% in Zielfonds investierte, welche als nachhaltige Investmentfonds im Sinne des Art. 8 oder Art. 9 der Offenlegungsverordnung gelten, resp. zu 5.6% in nachhaltige Investmentfonds im Sinne des Art. 9 der Offenlegungsverordnung. Zudem wurde angestrebt, dass von diesen der überwiegende Teil ebenfalls Principal Adverse Impact-Indikatoren in ihr Zielfondsmanagement bei den nachhaltigen Fragestellungen mit einfließen lassen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren
Treibhausgasemissionen

1. THG-Emissionen [in tCO ₂]	Scope-1-Treibhausgasemissionen Scope-2-Treibhausgasemissionen Scope-3-Treibhausgasemissionen THG-Emissionen insgesamt	5'871.45 1'188.79 43'417.83 50'478.07	7'206.58 1'548.52 47'860.25 56'615.35
2. CO ₂ -Fußabdruck [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. EVIC]	CO ₂ -Fußabdruck	337.13	396.89
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. Umsatz]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	750.90	1'141.30
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	4.98	8.23
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen [in Prozent]	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	48.13	65.34
6. Intensität des Energieverbrauchs nach Klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv A Energieverbrauch klimaintensiv B Energieverbrauch klimaintensiv C Energieverbrauch klimaintensiv D Energieverbrauch klimaintensiv E Energieverbrauch klimaintensiv F Energieverbrauch klimaintensiv G Energieverbrauch klimaintensiv H Energieverbrauch klimaintensiv L	0.00 0.62 0.35 2.24 0.00 0.30 0.13 1.91 0.20	0.00 1.47 0.38 1.82 0.18 0.43 0.65 1.37 0.39

Biodiversität

7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0.04	6.05
--	---	------	------

Wasser

8. Emissionen in Wasser [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	30.69	0.36
---	--	-------	------

Abfall

9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.52	0.78
---	--	------	------

Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung
Soziales und Beschäftigung

10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0.15	0.25
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	29.56	11.49
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	11.27	18.33
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen [in Prozent]	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	26.90	36.79
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0.00	0.00

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

Umwelt

15. THG-Emissionsintensität [in tCO2/EUR 1 Mrd. BIP] THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird 230.96 310.49

Soziales

16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen [in Anzahl Länder] Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Massgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstossen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird) 31.62 54.91

Indikatoren für Investitionen in Immobilien

Fossile Brennstoffe

17. Engagement in fossile Brennstoffe durch die Investition in Immobilien [in Prozent] Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen 0.00 0.00

Energieeffizienz

18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz [in Prozent] Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz 0.00 0.00

Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Wasser, Abfall und Materialemissionen

19. Entwaldung [in Prozent] Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung 0.00 0.00

Bekämpfung von Korruption und Bestechung

20. Fehlende Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung [in Prozent] Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben 0.00 0.00



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2023 – 30.09.2024

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

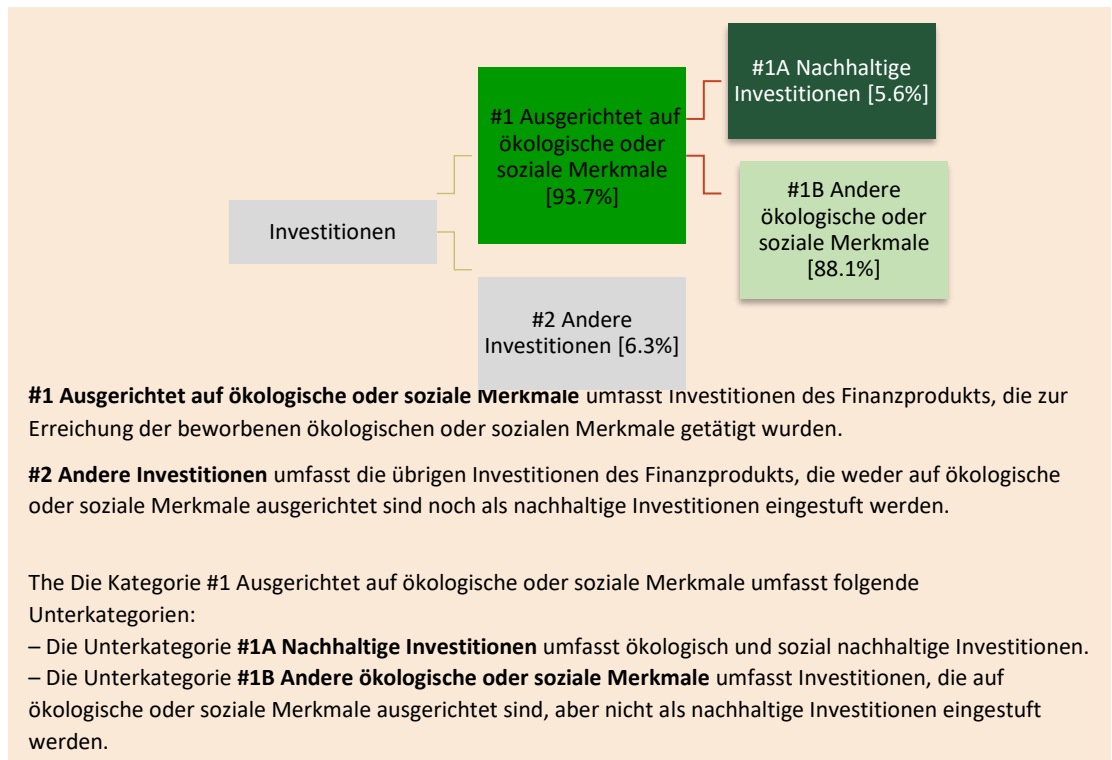
Grösste Investitionen	Sektor	In % des	
		NAV	Land
Ant LLB Obligationen CHF ESG Klasse -T-	Nicht verfügbar	19.3	LI
Ant LLB Obligationen Global ESG Klasse -P-	Nicht verfügbar	15.8	LI
Ant LLB Obligationen EUR ESG Klasse -T-	Nicht verfügbar	9.9	LI



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 9 europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist, betrug in der Berichtsperiode durchschnittlich 5.6%.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



Aufgrund des Mangels an verlässlichen ESG-/Nachhaltigkeits-Daten für die Zielfonds-Anlagen lässt sich aktuell noch keine Aussage zu den nachhaltigen Investitionen bezüglich deren Ausrichtung auf taxonomiekonforme Ziele, sonstige Umweltziele oder soziale Ziele machen.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Da der Fonds ausschliesslich in Kollektivanlagen investiert war und Mangels Look-thru auf die Anlagen der Zielfonds ist keine aussagekräftige Auswertung zu den allozierten Sektoren und Zielsektoren möglich.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäss der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0 % des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

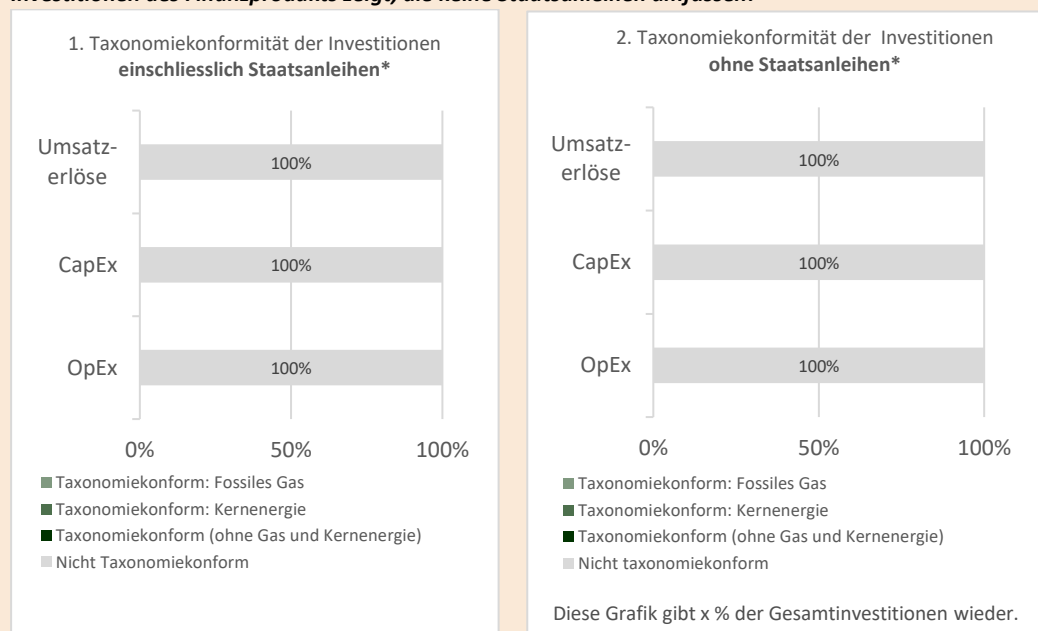
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹² investiert?**

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in nachhaltige Investitionen im Sinne der SFDR zu investieren, daher beträgt der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten 0 %.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

¹² Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der EU-Taxonomiekonformen Investitionen zu und entsprechend ist noch kein Vergleich mit früheren Bezugsräumen möglich.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "#2 Andere Investitionen" fällt der Barbestand und Anlagen in Derivate, welche in der Regel für Absicherungszwecke verwendet werden. Zudem fallen unter "#2 Andere Investitionen" Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische noch auf soziale Merkmale ausgerichtet sind sowie Fonds, die keinen Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, aber deren Verwaltungsgesellschaften mindestens die UNPRI unterzeichnet haben. Bei diesen Investitionen gelten keine ökologische oder soziale Mindestschutzvorgaben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Das Fondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Strategie des Fonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein integraler Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Fonds laufend überwacht.

Das Fondsmanagement stützte sich bei der fundamentalen Analyse des nachhaltigen Anlageuniversums auf Daten der externen ESG-Datenanbieter MSCI ESG Research und Morningstar ab, um damit die ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) bei der Auswahl der Zielfonds und externen Asset Manager zu beurteilen.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
LLB Strategie Rendite ESG (EUR)

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5299007BOEVQF31TMK75

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 12.9% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die folgenden ökologischen und / oder sozialen Merkmale wurden durch den Fonds während des Geschäftsjahr 2024 gemäss der vorvertraglichen Offenlegungsverpflichtung gefördert:

Dieser Fonds investiert dabei in Anlagen, die mit den drei Säulen der Nachhaltigkeit (E – Umwelt, S – Soziales und G – Unternehmensführung in Einklang stehen.

Dabei haben die folgenden drei Ebenen einen besonderen Stellenwert:

13. Verantwortung zeigen: Negativkriterien zum Ausschluss von kontroversen Geschäftsfeldern bzw. Unternehmen und Staaten (Gebietskörperschaften),

die den definierten Kriterien des Nachhaltigkeitsansatzes des Vermögensverwalters entsprechen.

14. Nachhaltigkeit fördern durch Integration von ESG-Research im Investmentprozess (ESG-Scores) in der Unternehmensbewertung und letztendlich auch bei der Titelauswahl bei den investierten Zielfonds.
15. Einfluss nehmen und Wirkung entfalten: „Voting & Engagement“ als zentraler Bestandteil einer verantwortungsvollen, nachhaltigen Anlagepolitik mittels Unternehmensdialogen und insbesondere Ausübung von Stimmrechten.

Das Zusammenwirken dieser drei Elemente und die Umsetzungen in den Zielfonds stellt die Grundlage für die Drittfondsselektion für den Fonds dar.

Das verbindliche Element bei dieser Anlagestrategie war, dass bei der Veranlagung in Anteile anderer Investmentfonds überwiegend Anteile von nachhaltig eingestuften Investmentfonds (Art. 8 und Art. 9 der Offenlegungsverordnung / VO (EU) 2019/2088 oder überdurchschnittliches ESG Fund Rating oder positives ESG Momentum) erworben wurden. Dadurch konnte sichergestellt werden, dass eine nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagepolitik umgesetzt wird und damit ökologische und / oder gesellschaftliche Merkmale über ein erhöhtes Engagement in nachhaltigen Vermögenswerten gefördert werden.

Es wurden keine Derivate zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Da der Fonds im Geschäftsjahr 2024 nur Anlagen in Kollektivanlagen tätigte, werden nur die durchschnittlichen Werte der für diese Anlagen verbindlichen Nachhaltigkeitsindikatoren nachfolgend ausgewiesen (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
Ausschlüsse	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversity Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Positivselektion

Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen oder über ein überdurchschnittliches ESG Fund Rating oder positives ESG Momentum verfügen.	91.5%
Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 9 europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist	12.9%

Derivate und strukturierte Produkten weisen teilweise keine oder nur sehr eingeschränkte Look-through-Möglichkeiten auf, weshalb diese Instrumente in der vorgenannten Tabelle ausgeschlossen wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren bewegen sich auf einem ähnlichen Niveau im Vergleich zum Vorjahr.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Mit den Allokationen in sog. Art.9-Zielfonds sollen nachhaltige Investitionen im Sinne von SFDR Artikel 2 Nummer 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 gefördert werden. Die in der Berichtsperiode allozierten Zielfonds waren auf folgende nachhaltige Ziele ausgerichtet:

- Reduzierung von CO₂-Emissionen
- Beitrag zum Klimaschutz sowie zur Anpassung an den Klimawandel
- Nachhaltigen Entwicklungsziele der Vereinten Nationen
- Anlagen in Green Bonds zwecks Finanzierung nachhaltiger Projekte mit unterschiedlichen ökologischen Zielen

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Bei der Auswahl der nachhaltigen Zielfonds wurde darauf geachtet, dass diese eine DNSH (do no significant harm)-Beurteilung in ihren Anlageprozess integriert haben.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Bei der Auswahl der nachhaltigen Zielfonds wurde darauf geachtet, dass diese die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in ihrem Anlageprozess berücksichtigen.

— *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds wurden an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

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

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager des Fonds berücksichtigte die nachhaltigen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren indem er zu 91.5% in Zielfonds investierte, welche als nachhaltige Investmentfonds im Sinne des Art. 8 oder Art. 9 der Offenlegungsverordnung gelten, resp. zu 12.9% in nachhaltige Investmentfonds im Sinne des Art. 9 der Offenlegungsverordnung. Zudem wurde angestrebt, dass von diesen der überwiegende Teil ebenfalls Principal Adverse Impact-Indikatoren in ihr Zielfondsmanagement bei den nachhaltigen Fragestellungen mit einfließen lassen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren
Treibhausgasemissionen

1. THG-Emissionen [in tCO ₂]	Scope-1-Treibhausgasemissionen	1'153.69	1'623.82
	Scope-2-Treibhausgasemissionen	282.39	359.01
	Scope-3-Treibhausgasemissionen	10'950.96	11'603.72
	THG-Emissionen insgesamt	12'387.03	13'586.55
2. CO ₂ -Fußabdruck [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. EVIC]	CO ₂ -Fußabdruck	366.42	438.25
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. Umsatz]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	769.88	1'167.85
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	5.96	9.26
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen [in Prozent]	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	47.96	64.95
6. Intensität des Energieverbrauchs nach Klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv A	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv B	0.70	2.12
	Energieverbrauch klimaintensiv C	0.42	0.50
	Energieverbrauch klimaintensiv D	2.01	1.79
	Energieverbrauch klimaintensiv E	0.02	0.14
	Energieverbrauch klimaintensiv F	0.36	0.46
	Energieverbrauch klimaintensiv G	0.05	0.25
	Energieverbrauch klimaintensiv H	1.37	1.49
	Energieverbrauch klimaintensiv L	0.23	0.32

Biodiversität

7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0.04	6.91
--	---	------	------

Wasser

8. Emissionen in Wasser [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	4.64	0.33
---	--	------	------

Abfall

9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.49	0.87
---	--	------	------

Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung
Soziales und Beschäftigung

10 Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0.01	0.05
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	31.12	11.85
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	10.50	17.45
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen [in Prozent]	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	27.52	37.31
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0.00	0.01

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

Umwelt

15. THG-Emissionsintensität [in tCO2/EUR 1 Mrd. BIP]	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	226.25	310.37
--	--	--------	--------

Soziales

16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen [in Anzahl Länder]	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Massgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstossen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	31.81	55.03
--	--	-------	-------

Indikatoren für Investitionen in Immobilien

Fossile Brennstoffe

17. Engagement in fossile Brennstoffe durch die Investition in Immobilien [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	0.00	0.00
--	--	------	------

Energieeffizienz

18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	0.00	0.00
---	--	------	------

Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Wasser, Abfall und Materialemissionen

19. Entwaldung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung	0.00	0.00
-----------------------------	---	------	------

Bekämpfung von Korruption und Bestechung

20. Fehlende Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben	0.00	0.00
---	---	------	------



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2023 – 30.09.2024

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

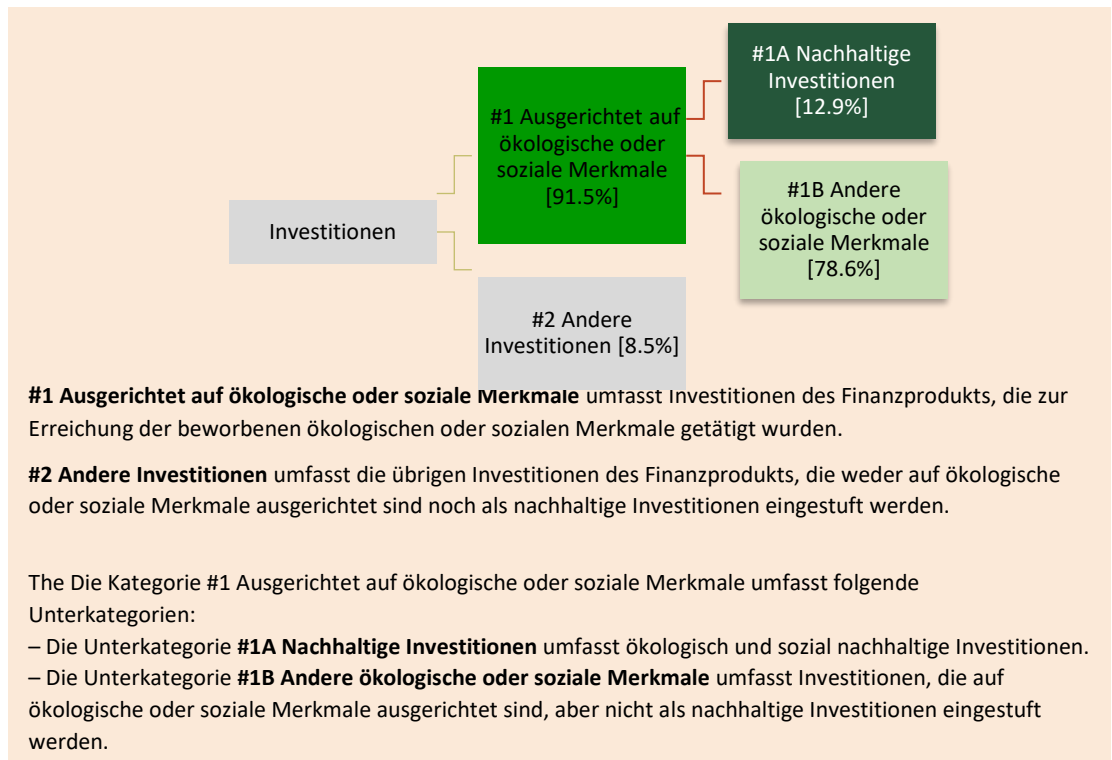
Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV	Land
Ant LLB Obligationen EUR ESG Klasse -T-	Nicht verfügbar	18.9	LI
Ant LLB Obligationen Global ESG Klasse -P-	Nicht verfügbar	16.9	LI
Ant LLB Invest AGmvK - LLB Wandelanleihen ESG Klasse -H EUR-	Nicht verfügbar	8.3	LI



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 9 europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist, betrug in der Berichtsperiode durchschnittlich 12.9%.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



Aufgrund des Mangels an verlässlichen ESG-/Nachhaltigkeits-Daten für die Zielfonds-Anlagen lässt sich aktuell noch keine Aussage zu den nachhaltigen Investitionen bezüglich deren Ausrichtung auf taxonomiekonforme Ziele, sonstige Umweltziele oder soziale Ziele machen.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Da der Fonds ausschliesslich in Kollektivanlagen investiert war und Mangels Look-thru auf die Anlagen der Zielfonds ist keine aussagekräftige Auswertung zu den allozierten Sektoren und Zielsektoren möglich.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäss der EU-Taxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0 % des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

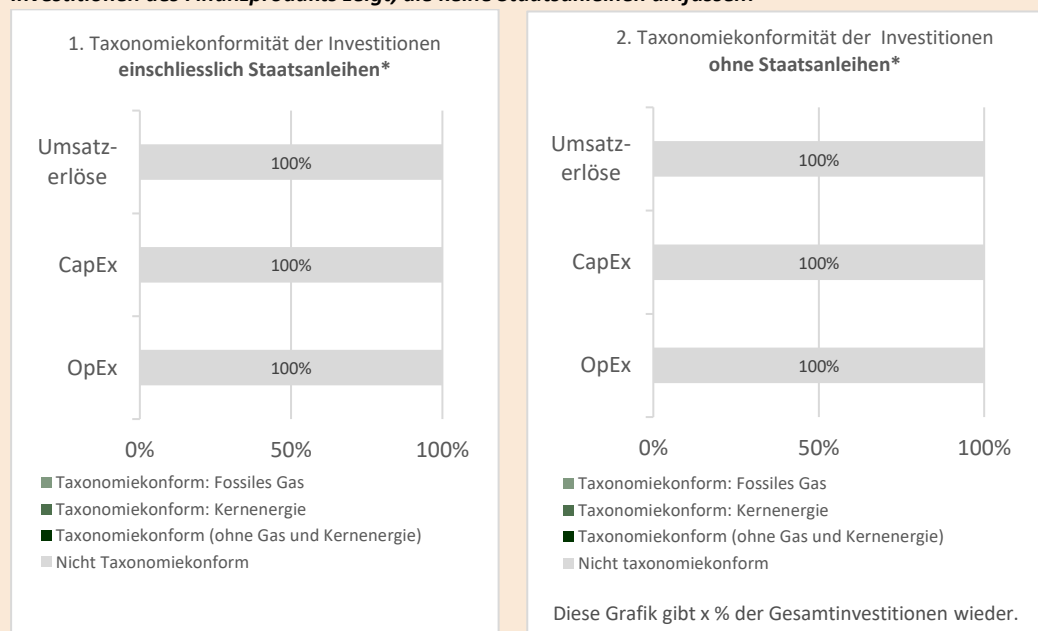
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹³ investiert?**

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in nachhaltige Investitionen im Sinne der SFDR zu investieren, daher beträgt der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten 0 %.

¹³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonmie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der EU-Taxonomiekonformen Investitionen zu und entsprechend ist noch kein Vergleich mit früheren Bezugsräumen möglich.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?


Unter "#2 Andere Investitionen" fällt der Barbestand und Anlagen in Derivate, welche in der Regel für Absicherungszwecke verwendet werden. Zudem fallen unter "#2 Andere Investitionen" Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische noch auf soziale Merkmale ausgerichtet sind sowie Fonds, die keinen Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, aber deren Verwaltungsgesellschaften mindestens die UNPRI unterzeichnet haben. Bei diesen Investitionen gelten keine ökologische oder soziale Mindestschutzvorgaben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Das Fondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Strategie des Fonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein integraler Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Fonds laufend überwacht.

Das Fondsmanagement stützte sich bei der fundamentalen Analyse des nachhaltigen Anlageuniversums auf Daten der externen ESG-Datenanbieter MSCI ESG Research und Morningstar ab, um damit die ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) bei der Auswahl der Zielfonds und externen Asset Manager zu beurteilen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
LLB Wandelanleihen ESG

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900F3MJ9KJ5W5Y839

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben , aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die folgenden ökologischen und / oder sozialen Merkmale wurden durch den Fonds während des Geschäftsjahr 2024 gemäss der vorvertraglichen Offenlegungsverpflichtung gefördert.

Der Fonds war bestrebt, in Unternehmen mit durchschnittlichem oder überdurchschnittlichem ESG-Rating im Vergleich zu ihren Mitbewerbern zu investieren. Beim ESG-Rating orientierte sich der Fonds an den Informationen externer Nachhaltigkeitsdaten- und -research-Anbieter – vornehmlich MSCI ESG Research. Das ESG-Rating wurde hier in der umfassenden Definition verstanden und betraf alle drei Aspekte der Nachhaltigkeit: Umwelt (E, Environment), Soziale (S) und Unternehmensführung (G, Governance). Dabei strebte der Fonds ein

möglichst hohes Rating über seine einzelnen Emittenten im Portfolio an. Gleichzeitig wurde in keinen Emittenten investiert, der ein ESG-Rating in der Methodologie von MSCI ESG Research von weniger als 'BBB' hatte.

Der Investment Manager wendete ausserdem ein Screening an, um Ausschlüsse zu implementieren. Der Fonds investierte nicht direkt in die Wertpapiere von Emittenten, welche mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung (Bergbau und Stromerzeugung) sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften. Ausgeschlossen wurden ebenfalls Unternehmen mit bezug zu kontroversen Waffen sowie Emittenten, die anerkannte normenbasierte Massstäbe nicht erfüllten. Zu diesen zählen: UN Global Compact, Ottawa Konvention zu Anti-Personenminen und Atomwaffensperrvertrag.

Neben den erwähnten Ausschlüssen und einem Mindestmass an Nachhaltigkeitseigenschaften gemessen am ESG-Rating trat auch die Analyse von Kontroversen von Unternehmensverhalten und Geschäftsmodellen hinzu. Alle Emittenten, die beim Rating der Kontroversen in der Methodologie von MSCI ESG Research einen sogenannten 'Red Flag' aufwiesen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Es wurden keine Derivate zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Geschäftsjahr 2024 wiesen die Nachhaltigkeitsindikatoren folgende durchschnittliche Werte aus (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
Ausschlüsse	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.	0.1%
Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversity Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%
Positivselektion	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken, d.h.	100%

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

mindestens ein MSCI ESG-Ratings von BBB haben oder über kein Rating verfügen

Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen. *

*Im Geschäftsjahr wurde nicht in Kollektivanlagen investiert

Kollektivanlagen, Derivate, strukturierte Produkten etc. weisen teilweise keine oder nur sehr eingeschränkte Look-through-Möglichkeiten auf, weshalb diese Instrumente ausgeschlossen wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren bewegen sich auf einem ähnlichen Niveau im Vergleich zum Vorjahr.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

— *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

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

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der dem Fonds zugrunde liegende Nachhaltigkeitsansatz hat neben der Positivselektion auch fest definierte Ausschlusskriterien. Diese Beschränkungen für das Anlageuniversum wurden in entsprechender Weise auch bei einzelnen Principal Adverse Impacts (PAIs) berücksichtigt. Für die übrigen PAIs gilt kein grundsätzlicher Ausschluss, vielmehr werden diese laufend überprüft und im Portfolio entsprechend berücksichtigt. Es wird eine kontinuierliche Verbesserung bei diesen PAIs über die Zeit angestrebt, was ebenfalls durch mitwirkungspolitische Aktivitäten (Voting und Engagement) unterstützt wird.

Nachhaltigkeitsindikator für nachhaltige Auswirkungen		Auswirkungen 2023	Auswirkungen 2024
Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren			
Treibhausgasemissionen			
1. THG-Emissionen [in tCO ₂]	Scope-1-Treibhausgasemissionen	7'652.48	8'823.22
	Scope-2-Treibhausgasemissionen	1'769.31	1'999.09
	Scope-3-Treibhausgasemissionen	62'669.83	57'034.17
	THG-Emissionen insgesamt	72'053.01	67'856.48
2. CO ₂ -Fußabdruck [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. EVIC]	CO ₂ -Fußabdruck	383.64	349.41
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. Umsatz]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	731.02	798.64
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0.78	0.82
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen [in Prozent]	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	58.43	70.91
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv A	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv B	0.02	0.01
	Energieverbrauch klimaintensiv C	0.58	0.56
	Energieverbrauch klimaintensiv D	0.11	0.15
	Energieverbrauch klimaintensiv E	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv F	0.04	0.05
	Energieverbrauch klimaintensiv G	0.15	0.13
	Energieverbrauch klimaintensiv H	0.03	0.05
	Energieverbrauch klimaintensiv L	0.04	0.01

Biodiversität				
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0.00		0.44
Wasser				
8. Emissionen in Wasser [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.00		0.00
Abfall				
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.00		0.00

Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung

Soziales und Beschäftigung				
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0.00		0.00
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0.97		0.35
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	17.22		14.20
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen [in Prozent]	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	31.34		33.13
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0.00		0.00

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

Umwelt				
15. THG-Emissionsintensität [in tCO ₂ /EUR 1 Mrd. BIP]	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	0.00		0.00
Soziales				
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen [in Anzahl Länder]	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Massgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstossen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0.00		0.00

Indikatoren für Investitionen in Immobilien

Fossile Brennstoffe				
17. Engagement in fossile Brennstoffe durch die Investition in Immobilien [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	0.00		0.00
Energieeffizienz				
18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	0.00		0.00

Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Wasser, Abfall und Materialemissionen				
19. Entwaldung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung	0.63		0.68
Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
20. Fehlende Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben	0.98		0.97



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2023 – 30.09.2024

Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV	Land
3.625% Exch.Nts American Water 2023-15.06.26 Exch.-144A-	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.9	US
4.5% CV Bonds Link CB 2022-12.12.27 Guarant.Reg S	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.8	VG
2% Exch.Nts Jazz Invst I 2021-15.06.26 Secd Gtd Exch into Jazz Pharma	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.8	BM
3.625% CV Nts Rivian Auto 2023-15.10.30 -144A-	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.8	US
1% CV Nts Halozyme Therapeut 2022-15.08.28	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.7	US
4.25% CV Nts PG&E 2023-01.12.27 Secd -144A-	Energieversorgung	1.6	US
3.75% Exch.Nte Hat Hldg I/II 2023-15.08.28 -144A-	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.5	US
0% CV Bonds Meituan 2021-27.04.28 Series 2 Reg S	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1.4	KY
0% CV Bonds Meituan 2021-27.04.27 Series 1 Reg S	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1.4	KY
1.625% CV Bonds Flight Centre 2021-01.11.28 Reg S	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1.4	AU
1.75% CV Nts SK hynix 2023-11.04.30 Reg S	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.4	KR
2.625% Exch.Bonds Fomento Econ. 2023-24.02.26 Exch into Shs Heineken Hold Reg S	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1.4	MX
Kontokorrent USD	#N/A	1.3	LI
1.97% CV Bonds Schneider EI 2023-27.11.30	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.3	FR
1.6% Exch.Bonds LG Chem 2023-18.07.30 Exch into LG ENERGY SOLU Rg Reg S	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.2	KR

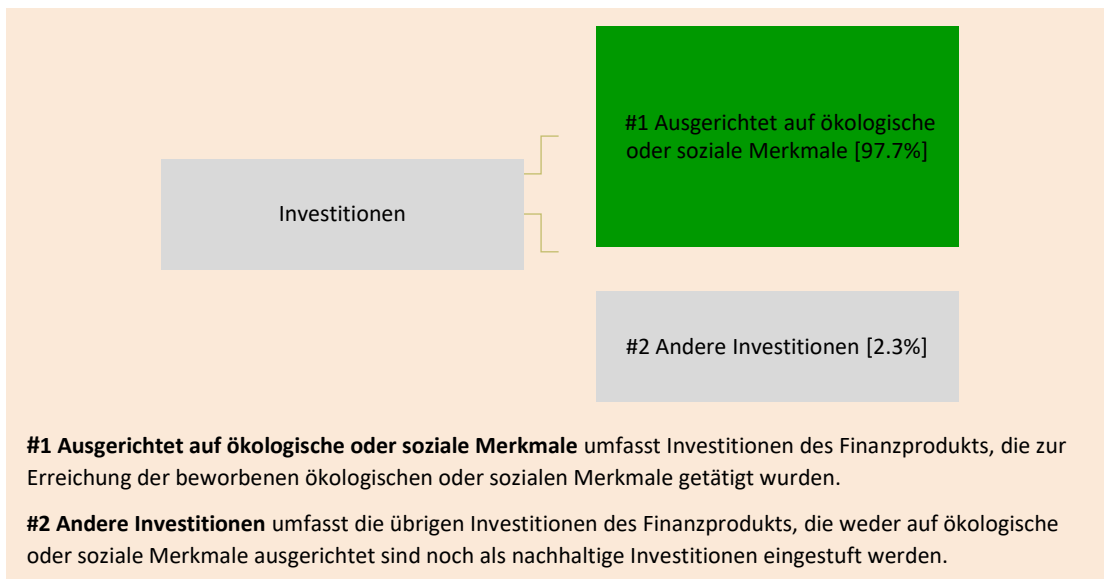


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	In % des NAV
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren		34.57
	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	10.23
	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	5.39
	Herstellung von sonstigen Waren	3.81
	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	3.48
	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	3.13
	Maschinenbau	2.74
	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1.36
	Kokerei und Mineralölverarbeitung	1.27
	Getränkeherstellung	0.94
	Herstellung von Metallerzeugnissen	0.77
	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0.50
	Metallerzeugung und -bearbeitung	0.48
	Sonstiger Fahrzeugbau	0.44
	Herstellung von Bekleidung	0.03
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen		22.07
	Erbringung von Finanzdienstleistungen	20.72
	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1.03
	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	0.32
Information und Kommunikation		11.56
	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	4.07
	Verlagswesen	3.71
	Telekommunikation	2.06
	Informationsdienstleistungen	1.71
Energieversorgung		8.64
	Energieversorgung	8.64
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen		7.25
	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	7.25
Grundstücks- und Wohnungswesen		3.00

Grundstücks- und Wohnungswesen	3.00
Verkehr und Lagerei	2.63
Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	1.44
Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0.58
Post-, Kurier- und Expressdienste	0.38
Luftfahrt	0.23
Baugewerbe/Bau	2.48
Hochbau	2.48
Erbringung von freiberufl., wissenschaftl. und techn. Dienstleistungen	1.61
Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	1.19
Werbung und Marktforschung	0.28
Forschung und Entwicklung	0.14
Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1.61
Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	1.61
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1.13
Erzbergbau	0.70
Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0.43
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0.94
Beherbergung	0.94
Kunst, Unterhaltung und Erholung	0.18
Erbringung von Dienstleistungen des Sports, der Unterhaltung und der Erholung	0.18

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds verpflichtet sich nicht in taxonomiekonforme nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel zu investieren, daher beträgt der Anteil dieser Anlagen 0 %.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹⁴ investiert?

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

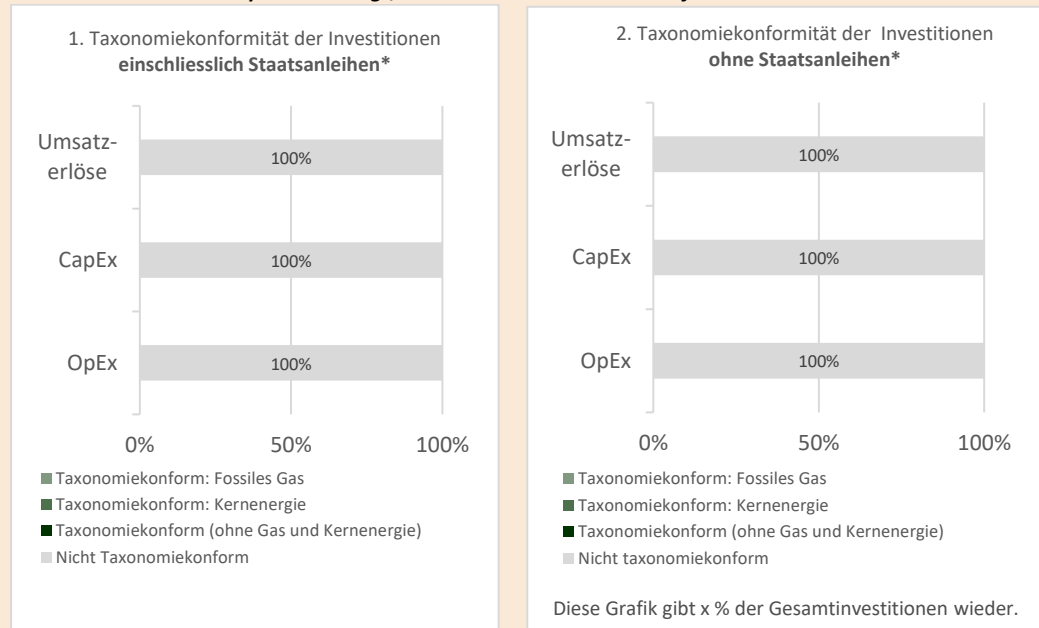
Nein

¹⁴ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-Taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in nachhaltige Investitionen im Sinne der SFDR zu investieren, daher beträgt der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten 0 %.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.




Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "#2 Andere Investitionen" fällt der Barbestand und Anlagen in Derivate, welche in der Regel für Absicherungszwecke verwendet werden. Zudem fallen unter "#2 Andere Investitionen" Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische noch auf soziale Merkmale ausgerichtet sind sowie Fonds, die keinen Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, aber deren Verwaltungsgesellschaften mindestens die UNPRI unterzeichnet haben. Bei diesen Investitionen gelten keine ökologische oder soziale Mindestschutzvorgaben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Investment Manager folgte bei der Tätigkeit den Investitionen dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds zu erfüllen.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft täglich die Einhaltung des angewandten ESG-/Nachhaltigkeitsansatz im Rahmen der Anlagerichtlinienprüfung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)

Name des Produktes:

Unternehmenskennung (LEI-Code):

LLB Impact Climate Obligationen Global

391200ZR9ENCWYGNM738

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nein
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 97.9% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts ist es gemäss Artikel 9 Bst. a) VO (EU) 2020/852 einen wesentlichen Beitrag zum Klimaschutz zu leisten. Das Finanzprodukt investierte daher in der Berichtsperiode ausschliesslich in Green Bonds, welche insbesondere Projekte mit Bezug zum Klimaschutz zum Ziel haben. Das Anlageuniversum orientierte sich an den ICMA Green Bond Principles oder am EU Green Bond Standard.

Die Emittenten von Green Bonds sind in diversen Branchen operativ tätig. Hierbei können folgende Projekte einen Beitrag zum Klimaschutz leisten: Ausbau erneuerbarer Energien, Ausbau und Modernisierung nationaler und regionaler Versorgungs- und

Netzinfrastruktur sowie der Abfallwirtschaft, Übergang von fossilen zu erneuerbaren Energieträgern, Umrüstung auf emissionsarme Produktionsprozesse, Entwicklung neuer Technologien zur Emissionsvermeidung sowie einer höheren Effizienz bei der Nutzung natürlicher Ressourcen, Ausbau der ökologischen Landwirtschaft, Massnahmen zur Aufforstung, Förderung der Energieeffizienz von Gebäuden durch Neubau oder Sanierung, Ausbau der öffentlichen Nahverkehrsinfrastruktur, Ausbau und Elektrifizierung von Schienennetzen im Fernverkehr, Förderung der Elektromobilität sowie weiterer klimaschonender Verkehrslösungen. Diese Liste dient der beispielhaften Illustration und ist nicht abschliessend.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Geschäftsjahr 2024 wiesen die Nachhaltigkeitsindikatoren folgende durchschnittliche Werte aus (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
Ausschlüsse	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversity Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%
Positivselektion	
Der Fonds hat das nachhaltige Ziel, positive Auswirkungen auf die Umwelt zu erzielen, indem er mindestens 90 % seines Vermögens in Green Bonds investiert.	97.9%

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren bewegen sich auf einem ähnlichen Niveau im Vergleich zum Vorjahr.

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Das Anlegen in Wertpapiere, die infolge der Anwendung der Ausschlusspolitik des Vermögensverwalters auf der Ausschlussliste stehen (siehe "Ausschlüsse" in der vorgenannten Tabelle), wird vermieden. Das bedeutet, dass der Teilfonds kein

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Exposure gegenüber ausgeschlossenen Wertpapieren aufweist. Informationen hinsichtlich der Auswirkungen der Ausschlüsse auf das Anlageuniversum des Teilfonds sind in den Nachhaltigkeitspublikationen des Vermögensverwalters zu finden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Vermögensverwalter wendet beim Anlageuniversum eine Kombination von Ausschlusskriterien und positiven Selektionskriterien an, so haben mindestens 90% der Anlagen in Green Bonds zu erfolgen während die Ausschlusskriterien ebenfalls eingehalten werden müssen. Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden für die nachhaltigen Investitionen des Fonds durch die allgemeinen Ausschlusskriterien des Fonds berücksichtigt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Durch verschiedene Datenpunkte von MSCI ESG Research wird sichergestellt, dass nicht in Unternehmen investiert wird, welche schwerwiegende Kontroversen aufweisen. Zudem werden die Investitionen auf Konsistenz mit den internationalen Normen, welche über die UN-Deklaration der Menschenrechte (UN Declaration of Human Rights), die ILO-Deklaration zu den fundamentalen Arbeitsprinzipien und -rechten (ILO Declaration on Fundamental Principles and Rights at Work) und UN Global Compact repräsentiert werden, geprüft.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds unterstützt die Anleger, die ihre Exposition gegenüber Übergangs- und physischen Klimarisiken im Sinne der nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen reduzieren und Chancen nutzen wollen, um zum Klimaschutz beizutragen.

Dadurch, dass der Teilfonds ausschliesslich in Green Bonds investiert war, wurde ein Beitrag zur CO₂-Reduktion geleistet. Gemäss einer Auswertung im Jahr 2023 lassen sich pro investierter EUR 1 Mio. anhand der Impact Reports der Emittenten von Green Bonds vermiedene CO₂-Äquivalente von 353 Tonnen errechnen. Die Zahlen für das Jahr 2024 liegen noch nicht vor.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.





Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.10.2023 – 30.09.2024

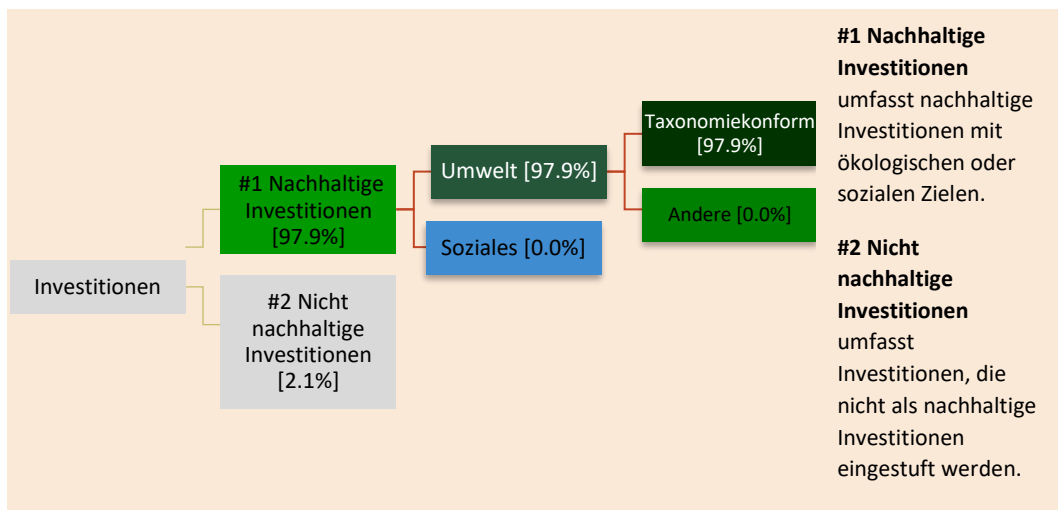
Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV	Land
0.875% Treasury Gilt United Kingdom 2021-31.07.33	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.2	GB
2.875% EMTN Statkraft 2022-13.09.29 Series 2022/4 Tranche 1 Reg S	Energieversorgung	1.0	NO
0.625% MTN Corp Andina Fomento 2019-20.11.26 Series 85 Tranche 1 Kontokorrent EUR	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.0	VE
	Nicht verfügbar	1.0	LI
2.25% Nts Evonik Industr 2022-25.09.2027 Series 7 Tranche 1	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.0	DE
1.75% MTN Kred Wiederaufbau 2019-14.09.29 Class B	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0.9	DE
2.15% MTN Toyota Motor Cr 2020-13.02.30 Glob Series B	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0.9	US
1.5% Bonds Enel Fin Intl 2019-21.07.25 Secured	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0.9	NL
3.75% EMTN CaixaBank 2022-07.09.29 Series 30 Tranche 1 Reg S	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0.9	ES
0.9% Bonds Vodafone Grp 2019-24.11.26	Information und Kommunikation	0.9	GB
1.375% Obligation HYPO NOE 2022-14.04.25 Serie 2 Tranche 1	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0.9	AT
0.875% EMTN SNCF Reseau 2019-22.01.29 Series 137 Tranche 1 Reg S	Verkehr und Lagerei	0.9	FR
3% Nts Amgen 2022-22.02.29 Glob	Erbringung von freiberufl., wissenschaftl. und techn. Dienstleistungen	0.9	US
0.5% EMTN SBAB Bank 2020-13.05.25 Reg S	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0.8	SE
2.25% Nts Orsted 2022-14.06.28 Guarant.Series 13 Tranche 1	Energieversorgung	0.8	DK



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt

Die Gewichte für Barmittel und Derivate werden nicht angegeben, was bedeutet, dass sich die Gewichte der Wirtschaftssektoren nicht notwendigerweise auf insgesamt 100 % summieren.

Sektor	Teilsektor	In % des NAV
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen		49.58
	Erbringung von Finanzdienstleistungen	46.56
	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2.28
	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	0.74
Energieversorgung		11.18
	Energieversorgung	11.18
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren		10.32
	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	2.99
	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	2.56
	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1.75
	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	1.34
	Kokerei und Mineralölverarbeitung	1.25
	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0.29
	Sonstiger Fahrzeugbau	0.14
Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung		9.78
	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	9.78
Information und Kommunikation		4.36
	Telekommunikation	3.44
	Informationsdienstleistungen	0.93
Baugewerbe/Bau		3.13
	Tiefbau	3.13

Verkehr und Lagerei	3.03
Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	1.14
Schifffahrt	1.04
Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0.85
Grundstücks- und Wohnungswesen	2.48
Grundstücks- und Wohnungswesen	2.48
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	1.48
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	1.48
Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1.29
Vermietung von beweglichen Sachen	1.29
Erbringung von freiberufl., wissenschaftl. und techn. Dienstleistungen	0.85
Forschung und Entwicklung	0.85
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0.29
Grosshandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0.29

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts ist es gemäss Artikel 9 Bst. a) VO (EU) 2020/852 einen wesentlichen Beitrag zum Klimaschutz zu leisten. Das Finanzprodukt investierte daher in der Berichtsperiode ausschliesslich in Green Bonds, welche insbesondere Projekte mit Bezug zum Klimaschutz zum Ziel haben. Das Anlageuniversum orientierte sich an den ICMA Green Bond Principles oder am EU Green Bond Standard.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹⁵ investiert?

Einige der Emittenten der Green Bonds, in welche der Fonds in der Berichtsperiode investiert war, hatten Exposure zu fossilem Gas sowie Kernenergie. Leider ist aufgrund der aktuell verfügbaren Daten keine exakte Aussage bezüglich des Anteils der taxonomiekonformen (resp. allfälliger nicht-taxonomiekonformen) Exposures an Umsatzerlösen, CapEx und OpEx möglich.

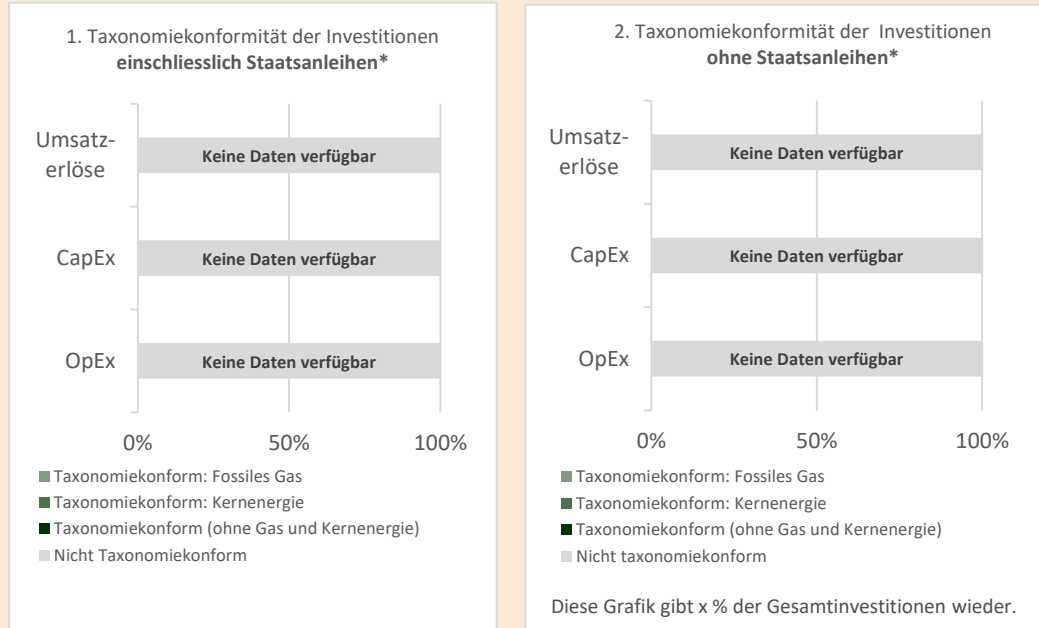
- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

¹⁵ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten zu.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der EU-Taxonomiekonformen Investitionen zu und entsprechend ist noch kein Vergleich mit früheren Bezugsräumen möglich.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der nicht-EU-Taxonomiekonformen Investitionen mit einem Umweltziel zu.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds strebt eine ökologische Zielsetzung an und es werden daher keine konkreten soziale Ziele verfolgt. Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 0%.



Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die dem Fonds zugrunde liegenden Vermögenswerte, die nicht zur Erreichung der ökologischen und / oder sozialen Ziele sowie der Taxonomie-Anstrengungen des Fonds beigetragen haben, werden in die Kategorie "nicht nachhaltige Anlagen" eingestuft. Dieser Bereich umfasste in erster Linie Barmittel, die als zusätzliche Liquidität gehalten wurden. Ferner sind Derivate und andere Anlagen, die zu Absicherungs- oder Risikomanagementzwecken eingesetzt wurden, Bestandteil dieser Quote.

Aufgrund der Art der Anlageklassen hat der Fonds keine Überlegungen zu ökologischen und / oder sozialen Mindeststandards für diese Anlagen angestellt. Der Barbestand war in der Betrachtungsperiode regelmässig sehr tief.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Während des Berichtszeitraums hat der Fonds die Strategie in Übereinstimmung mit den verbindlichen Elementen aus der Anlagestrategie verwaltet. Sie gewährleiten das Erreichen des nachhaltigen Anlageziels. Dies bedeutet unter anderem, dass die Emittenten überprüft und gegebenenfalls vom Fonds ausgeschlossen wurden.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft täglich die Einhaltung des angewandten ESG-/Nachhaltigkeitsansatz im Rahmen der Anlagerichtlinienprüfung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

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
Kornhausstrasse 25
9000 St. Gallen, Schweiz

Vermögensverwalter

LLB Asset Management AG
Städtle 7
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

Auskunft und Verkauf

Liechtensteinische Landesbank AG (Tel. +423 236 88 11) und deren Geschäftsstellen
Städtle 44, Postfach 384
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
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