

LLB Invest AGmvK

Auszug aus dem
Halbjahresbericht 31. März 2017

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Teilfonds	5
Publikationen / Informationen an die Anleger	6
Bewertungsgrundsätze	6
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung	7
Währungstabelle	8
LLB Aktien Dividendenperlen Europa (EUR)	9
LLB Aktien Immobilien Global (CHF)	19
LLB Defensive (CHF)	32
LLB Defensive (EUR)	41
LLB Defensive (USD)	52
LLB Inflation Protect (EUR)	62
LLB Obligationen CHF	69
LLB Obligationen EUR	84
LLB Obligationen Euro Alternativ (CHF)	96
LLB Obligationen Global	107
LLB Obligationen Inflation Linked	128
LLB Obligationen USD	146
LLB Strategie Ausgewogen (CHF)	156
LLB Strategie Ausgewogen (EUR)	165
LLB Strategie BPVV (CHF)	174
LLB Strategie Festverzinslich (CHF)	182
LLB Strategie Festverzinslich (EUR)	190
LLB Strategie Rendite (CHF)	198
LLB Strategie Rendite (EUR)	207
LLB Wandelanleihen	216
LLB Invest AGmvK	233
Aggregierte Erfolgs- und Vermögensrechnung	233
Aggregierte Erfolgsrechnung vom 01.10.2016 bis 31.03.2017	234
Aggregierte Vermögensrechnung per 31.03.2017	235

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 Aktiengesellschaft, 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 Epp, Präsidentin Dr. Martin Alge, Vizepräsident Dr. Peter Meier, Mitglied
Geschäftsleitung	Bruno Schranz, Vorsitzender Roland Bargetze, Stellvertreter Michael Aebli, Mitglied
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	LB(Swiss) Investment AG, Zürich
Zahlstelle in der Schweiz	Bank Linth LLB AG, Uznach
Informationsstelle in Deutschland	DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
	Für die Teilfonds
	• LLB Aktien Dividendenperlen Europa (EUR) • LLB Aktien Immobilien Global (CHF) • LLB Defensive (CHF) • LLB Defensive (EUR) • LLB Inflation Protect (EUR) • LLB Obligationen CHF • LLB Obligationen EUR • LLB Obligationen Euro Alternativ (CHF) • LLB Obligationen Global • LLB Obligationen Inflation Linked • LLB Strategie Ausgewogen (CHF) • LLB Strategie Ausgewogen (EUR) • LLB Strategie Festverzinslich (CHF) • LLB Strategie Festverzinslich (EUR) • LLB Strategie Rendite (CHF) • LLB Strategie Rendite (EUR) • LLB Wandelanleihen

Informationsstelle in Österreich

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien
Für die Teilfonds

- LLB Aktien Dividendenperlen Europa (EUR)
- LLB Aktien Immobilien Global (CHF)
- LLB Defensive (CHF)
- LLB Defensive (EUR)
- LLB Inflation Protect (EUR)
- LLB Obligationen CHF
- LLB Obligationen EUR
- LLB Obligationen Euro Alternativ (CHF)
- LLB Obligationen Global
- LLB Obligationen Inflation Linked
- LLB Obligationen USD
- LLB Strategie Ausgewogen (CHF)
- LLB Strategie Ausgewogen (EUR)
- LLB Strategie Festverzinslich (CHF)
- LLB Strategie Festverzinslich (EUR)
- LLB Strategie Rendite (CHF)
- LLB Strategie Rendite (EUR)
- LLB Wandelanleihen

Zahlstelle in Österreich

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien
Für die Teilfonds

- LLB Aktien Dividendenperlen Europa (EUR)
- LLB Aktien Immobilien Global (CHF)
- LLB Defensive (CHF)
- LLB Defensive (EUR)
- LLB Inflation Protect (EUR)
- LLB Obligationen CHF
- LLB Obligationen EUR
- LLB Obligationen Euro Alternativ (CHF)
- LLB Obligationen Global
- LLB Obligationen Inflation Linked
- LLB Obligationen USD
- LLB Strategie Ausgewogen (CHF)
- LLB Strategie Ausgewogen (EUR)
- LLB Strategie Festverzinslich (CHF)
- LLB Strategie Festverzinslich (EUR)
- LLB Strategie Rendite (CHF)
- LLB Strategie Rendite (EUR)
- LLB Wandelanleihen

Teilfonds

Halbjahresbericht 31. März 2017

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

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

Für die Teilfonds erfolgt zum Halbjahresschluss zusätzlich eine separate Berichterstattung, welche Teile dieses Halbjahresberichts auszusweise wiedergibt.

Schweiz

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

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.

Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Teilfondsvermögen 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, Investmentgesellschaft bzw. Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren 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 Investmentgesellschaft bzw. die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren, 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 Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren 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 Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.

Die Bewertung erfolgt durch die externe Verwaltungsgesellschaft.

Die Investmentgesellschaft oder ein von ihr Beauftragter ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Teilfondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Investmentgesellschaft oder ein von ihr Beauftragter die Anteile des entsprechenden Teilfondsvermögens 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

Der Prospekt, der Treuhandvertrag und der Anhang A „OGAW im Überblick“ haben im Zuge der jährlichen Prospektaktualisierung und der Umstellung auf UCITS V Änderung erfahren.

Am 25. Januar 2017 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 01. Februar 2017 in Kraft getreten.

Prospektaktualisierung

Personelle Veränderungen im Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft LLB Fund Services AG: Urs Müller ist als Mitglied aus dem Verwaltungsrat ausgeschieden, Dr. Peter Meier wurde neu als Mitglied des Verwaltungsrates bestellt.

Die Verkaufsrestriktionen unter "Hinweis für Anleger / Verkaufsbeschränkung" wurden aktualisiert sowie die Informationen zum Asset Manager ergänzt.

Neu wurden Ausführungen zur Delegation des Vertriebs und zur Vertriebsstelle des Fonds eingefügt.

Die Liste der vom Vermögen unabhängigen Gebühren wurde ergänzt.

Umstellung auf UCITS V

Die Informationen zur Verwahrstelle wurden konkretisiert, insbesondere die Möglichkeit der Unterverwahrung näher ausgeführt.

Die Anlagevorschriften wurden angepasst und Angaben zur Sicherheitspolitik und der Anlage von Sicherheiten eingeführt.

Die Angaben zur Berechnung des Nettoinventarwerts pro Anteil wurden aktualisiert.

Die Informationen zu der Rücknahme von Anteilen wurde ergänzt. Sachauslagen sind demnach neu explizit nicht zulässig.

Die Angaben zur Auflösung und Verschmelzung des Fonds sowie diejenigen über die Kosten der Verschmelzung wurden angepasst.

Die Bestimmungen über die Anlagegrenzen sowie jene der Anlagepolitik bei Teilfonds wurden hinsichtlich der Beachtung der gesetzlichen Obergrenzen aktualisiert.

Die detaillierten Angaben zu den Änderungen wurden in einer Mitteilung an die Anleger am 30. Januar 2017 veröffentlicht.

Währungstabelle

				CHF
Australien	AUD	1	=	0.764765
China (Volksrepublik)	CNY	100	=	14.522082
Dänemark	DKK	100	=	14.382784
EWU	EUR	1	=	1.069610
Grossbritannien	GBP	1	=	1.254488
Hongkong	HKD	100	=	12.868962
Japan	JPY	100	=	0.898567
Kanada	CAD	1	=	0.751851
Mexiko	MXN	1	=	0.053310
Neuseeland	NZD	1	=	0.701505
Norwegen	NOK	100	=	11.662061
Polen	PLN	100	=	25.285370
Schweden	SEK	100	=	11.193871
Singapur	SGD	1	=	0.716106
Südafrika	ZAR	1	=	0.074694
Türkei	TRY	100	=	27.555005
Ungarn (Republik)	HUF	100	=	0.346589
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	1.000150

LLB Aktien Dividendenperlen Europa (EUR)

Halbjahresbericht 31. März 2017

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds ist es, nach dem Grundsatz der Risikostreuung in ein breit diversifiziertes Wertschriftenportfolio zu investieren und dadurch eine möglichst hohe Gesamtrendite zu erwirtschaften.

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Ausschüttung im Kalenderjahr in EUR	Performance
29.05.2015	100'270	10.0	100.00		
30.09.2015	124'665	11.1	89.27		-10.73 %
30.09.2016	167'082	14.4	85.98	0.93	-2.70 %
31.03.2017	171'176	16.0	93.68	2.00	11.41 %

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

29. Mai 2015

Erstausgabepreis

EUR 100.00

Nettovermögen

EUR 16'035'405.52 (31.03.2017)

Valorennummer / ISIN

27 956 652 / LI0279566520

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

ausschüttend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2017

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		60'202.74
Wertpapiere		15'939'803.42
Sonstige Vermögenswerte		77'097.42
Gesamtvermögen		16'077'103.58
Verbindlichkeiten		-41'698.06
Nettovermögen		16'035'405.52
Anzahl der Anteile im Umlauf	171'175.96	
Nettoinventarwert pro Anteil		93.68

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2017

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	1.77	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	222'225.61	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	3'729.10	
Total Erträge		225'956.48
Passivzinsen	-93.06	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-55'992.25	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-2'019.24	
Total Aufwand		-58'104.55
Nettoertrag		167'851.93
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-25'115.94
Realisierter Erfolg		142'735.99
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'494'276.54
Gesamterfolg		1'637'012.53

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	14'365'863.91
Ausschüttung	-335'635.59
Saldo aus dem Anteilverkehr	368'164.67
Gesamterfolg	1'637'012.53
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	16'035'405.52

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	167'082
Ausgegebene Anteile	16'244
Zurückgenommene Anteile	12'150
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	171'176

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: max. 0.75 % p. a.

Total Expense Ratio (TER)

0.75 % 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.

Portfolio Turnover Rate

105.51 % p. a.

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 43'297.38 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Dänemark	DKK							
Akt Danske Bank AS		11'700		2'200	9'500	237.50	303'392	1.89 %
Total							303'392	1.89 %
Total Dänemark							303'392	1.89 %
Deutschland	EUR							
Namakt Allianz AG		2'200		250	1'950	173.65	338'618	2.11 %
Namakt BASF		4'100	200	750	3'550	92.92	329'866	2.06 %
Namakt DaimlerChrysler AG		4'400			4'400	69.20	304'480	1.90 %
Namakt Hugo Boss AG			4'900		4'900	68.41	335'209	2.09 %
Namakt Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG		1'750	100	100	1'750	183.40	320'950	2.00 %
Namakt Siemens AG		3'100		500	2'600	128.40	333'840	2.08 %
Namakt TUI AG		24'500		2'500	22'000	12.97	285'230	1.78 %
Akt BMW AG			3'800	3'800	0			
Namakt freenet AG		10'700		10'700	0			
Total							2'248'193	14.02 %
Total Deutschland							2'248'193	14.02 %
Finnland	EUR							
Akt Tietoenator Corp		10'700	1'100		11'800	25.53	301'254	1.88 %
Akt UPM-Kymmene Corp		16'200		2'600	13'600	22.02	299'472	1.87 %
Total							600'726	3.75 %
Total Finnland							600'726	3.75 %
Frankreich	EUR							
Akt AXA		15'600		2'000	13'600	24.26	329'868	2.06 %
Akt BNP Paribas		6'400		1'200	5'200	62.43	324'636	2.03 %
Akt Bouygues		10'000		1'200	8'800	38.16	335'764	2.09 %
Akt Credit Agricole SA			26'500	800	25'700	12.70	326'390	2.04 %
Akt Engie SA		20'500	3'000		23'500	13.28	312'080	1.95 %
Akt Natexis SA (Ex Credit National)			56'000		56'000	5.78	323'456	2.02 %
Akt NEXITY Cat-A-		5'700	1'000		6'700	46.09	308'770	1.93 %
Akt Orange SA		19'000	1'800		20'800	14.57	302'952	1.89 %
Akt Sanofi SA		3'800			3'800	84.62	321'556	2.01 %
Akt Total SA		6'400	300		6'700	47.42	317'681	1.98 %
Akt Unibail Holding			1'500	100	1'400	219.10	306'740	1.91 %
Akt SCOR SE		10'000		10'000	0			
Total							3'509'892	21.89 %
Total Frankreich							3'509'892	21.89 %
Grossbritannien	EUR							
Akt Royal Dutch Shell -A-		15'256	274		15'530	24.62	382'271	2.38 %
Total							382'271	2.38 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Grossbritannien	GBP							
Akt 3i Group Plc		40'000		4'000	36'000	7.50	316'457	1.97 %
Akt Astrazeneca Plc		5'200	400		5'600	49.13	322'650	2.01 %
Akt BAE Systems Plc			45'000	2'800	42'200	6.43	318'000	1.98 %
Akt BP Plc		63'000	5'000	10'000	58'000	4.58	311'249	1.94 %
Akt British American Tobacco Plc		5'000			5'000	53.00	310'804	1.94 %
Akt Glaxosmithkline Plc		15'064	1'800	664	16'200	16.60	315'307	1.97 %
Akt Imperial Tobacco Group Plc		5'873	2'500		8'373	38.67	379'749	2.37 %
Akt Persimmon Plc		14'300		1'400	12'900	20.94	316'816	1.98 %
Akt Rio Tinto Plc		10'000	1'000	2'700	8'300	32.10	312'433	1.95 %
Akt Vodafone Group PLC		99'180	30'000		129'180	2.08	315'289	1.97 %
Akt Easyjet PLC		23'500	2'500	26'000	0			
Akt National Grid Plc		23'500	3'000	26'500	0			
Akt Pearson Plc		25'200		25'200	0			
Akt Scottish & Southern Energy Plc		15'194		15'194	0			
Total							3'218'753	20.07 %
Total Grossbritannien							3'601'024	22.46 %
Isle of Man	GBP							
Akt Playtech Ltd			27'000		27'000	9.31	294'818	1.84 %
Total							294'818	1.84 %
Total Isle of Man							294'818	1.84 %
Italien	EUR							
Akt Enel SPA		72'000	7'000	4'300	74'700	4.41	329'726	2.06 %
Akt ENI Spa		21'000			21'000	15.35	322'350	2.01 %
Total							652'076	4.07 %
Total Italien							652'076	4.07 %
Niederlande	EUR							
Akt Unilever NV		6'800	2'000		8'800	46.57	409'816	2.56 %
Akt Koninklijke Ahold NV		13'406		13'406	0			
Total							409'816	2.56 %
Total Niederlande							409'816	2.56 %
Norwegen	NOK							
Akt Marine Harvest ASA			18'000		18'000	130.90	256'899	1.60 %
Akt StatoilHydro		18'800	1'800	800	19'800	146.70	316'698	1.98 %
Namakt SalMar ASA		10'000		10'000	0			
Total							573'597	3.58 %
Total Norwegen							573'597	3.58 %
Österreich	EUR							
Akt Oesterreichische Post AG		8'900			8'900	37.34	332'326	2.07 %
Total							332'326	2.07 %
Total Österreich							332'326	2.07 %
Schweden	SEK							
Akt Nordea Bank AB		35'000	3'000	8'700	29'300	102.30	313'688	1.96 %
Akt Skandinaviska Enskilda Banken -A-			28'500		28'500	99.70	297'368	1.85 %
Akt Swedbank AB -A-		13'600		1'100	12'500	207.60	271'577	1.69 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Akt Investor -B-		9'000		9'000	0			
Total							882'633	5.50 %
Total Schweden							882'633	5.50 %
Schweiz	CHF							
GS Roche Holding AG			1'400		1'400	255.80	334'814	2.09 %
Namakt Novartis AG		4'100	300		4'400	74.35	305'850	1.91 %
Namakt Swisscom AG			740	40	700	462.10	302'419	1.89 %
Namakt Swiss Re AG		3'800		400	3'400	89.95	285'927	1.78 %
Namakt Cembra Money Bank AG		4'200		4'200	0			
Namakt Nestle SA			5'000	5'000	0			
Namakt Sunrise Communications Group AG		4'650		4'650	0			
Total							1'229'009	7.66 %
Total Schweiz							1'229'009	7.66 %
Spanien	EUR							
Akt ACS SA			10'654	500	10'154	31.90	323'862	2.02 %
Akt. Abertis Infraestructuras SA		19'800	1'400		21'200	15.10	320'120	2.00 %
Akt Gas Natural SDG SA		15'500	1'200		16'700	20.54	343'018	2.14 %
Akt Grupo Compania de Distribution Integral Logista Holdings S.A.			14'500		14'500	21.75	315'303	1.97 %
Akt ACS Actividades de Construccion y Servicios SA			154	154	0			
Akt Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA		54'010		54'010	0			
Total							1'302'302	8.12 %
Total Spanien							1'302'302	8.12 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							15'939'803	99.40 %
Total Aktien							15'939'803	99.40 %
Total Wertpapiere							15'939'803	99.40 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Spanien	EUR							
Rts ACS Actividades de Construccion y Servicios SA 2017-03.02.17 for Shares			10'500	10'500	0			
Rts Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA Option Right 03.10.16 - 17.10.16			54'010	54'010	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							60'203	0.38 %
Total Bankguthaben							60'203	0.38 %
Sonstige Vermögenswerte							77'097	0.48 %
Gesamtvermögen per 31.03.2017							16'077'104	100.26 %
Verbindlichkeiten							-41'698	-0.26 %
Nettovermögen per 31.03.2017							16'035'406	100.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Anzahl der Anteile im Umlauf					171'175.961604			
Nettoinventarwert pro Anteil						EUR	93.68	
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.

LLB Aktien Immobilien Global (CHF)

Halbjahresbericht 31. März 2017

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse LLB				
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.12.2013	148'372	10.4	70.25	0.36 %
30.09.2014	159'160	12.7	79.55	13.24 %
30.09.2015	234'060	19.3	82.50	3.71 %
30.09.2016	308'420	28.8	93.30	13.09 %
31.03.2017	346'360	32.8	94.65	1.45 %

Klasse P				
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.12.2013	409'757	25.4	62.10	-1.43 %
30.09.2014	428'753	29.8	69.50	11.92 %
30.09.2015	697'575	49.8	71.35	2.66 %
30.09.2016	854'477	68.2	79.85	11.91 %
31.03.2017	868'087	70.0	80.60	0.94 %

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 102'734'728.72 (31.03.2017)

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

Investorenschutzprämie bei Ausgabe

Klasse LLB	max. 0.38 %
Klasse P	keine

Investorenschutzprämie bei Rücknahme

Klasse LLB	max. 0.28 %
Klasse P	keine

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

Vermögensrechnung per 31.03.2017

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		2'884'893.19
Wertpapiere		99'806'389.65
Sonstige Vermögenswerte		223'230.90
Gesamtvermögen		102'914'513.74
Verbindlichkeiten		-179'785.02
Nettovermögen		102'734'728.72
Klasse LLB	32'783'032.65	
Klasse P	69'951'696.07	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse LLB	346'360.00	
Klasse P	868'086.88	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse LLB	CHF	94.65
Klasse P	CHF	80.60

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2017

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF	313
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)		0.00

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.

Erfolgsrechnung vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	847.27	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	1'147'901.99	
Sonstige Erträge	14'154.90	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	43'237.89	
Total Erträge		1'206'142.05
Passivzinsen	-652.15	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-234'300.79	
Sonstige Aufwendungen	-2'940.95	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-17'853.72	
Total Aufwand		-255'747.61
Nettoertrag		950'394.44
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-346'679.11
Realisierter Erfolg		603'715.33
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		643'980.00
Gesamterfolg		1'247'695.33

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

Klasse LLB

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	28'771'197.59
Saldo aus dem Anteilverkehr	3'441'475.88
Gesamterfolg	570'359.18
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	32'783'032.65

Klasse P

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	68'211'552.23
Saldo aus dem Anteilverkehr	1'062'807.69
Gesamterfolg	677'336.15
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	69'951'696.07

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	308'420
Ausgegebene Anteile	39'100
Zurückgenommene Anteile	1'160
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	346'360

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	854'477
Ausgegebene Anteile	79'348
Zurückgenommene Anteile	65'738
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	868'087

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung:

0.00 % p. a. Klasse LLB

0.70 % p. a. Klasse P

Total Expense Ratio (TER)

0.02 % p. a. Klasse LLB

0.70 % 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.

Portfolio Turnover Rate

494.24 % p. a.

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 532'189.37 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien	AUD							
Akt Dexus Prop Stapled Security		120'000	135'000	195'000	60'000	9.77	448'305	0.44 %
Akt Goodman Group		160'000	205'000	205'000	160'000	7.74	947'085	0.92 %
Akt Investa Office Fund		320'000	480'000	400'000	400'000	4.75	1'453'054	1.41 %
Akt Lend Lease Corp Ltd			150'000	70'000	80'000	15.58	953'203	0.93 %
Akt Mirvac Group Stapled Securities		300'000	1'180'000	710'000	770'000	2.19	1'289'623	1.26 %
Ant Stockland Stapled Security			200'000	70'000	130'000	4.64	461'306	0.45 %
Akt Westerfield Corp.			155'000	65'000	90'000	8.88	611'200	0.60 %
Akt Adelaide Brighton Ltd.			200'000	200'000	0			
Akt Scentre Group		200'000	75'000	275'000	0			
Total							6'163'776	6.00 %
Total Australien							6'163'776	6.00 %
Bermuda	HKD							
Akt Great Eagle Holdings Ltd			180'000	80'000	100'000	36.55	470'361	0.46 %
Akt Kerry Properties Ltd		400'000	305'000	455'000	250'000	26.95	867'046	0.84 %
Total							1'337'407	1.30 %
Bermuda	USD							
Akt Hongkong Land Holdings Ltd		135'000	213'000	193'000	155'000	7.69	1'192'129	1.16 %
Total							1'192'129	1.16 %
Total Bermuda							2'529'536	2.46 %
China (Volksrepublik)	HKD							
Akt Guangzhou R&F Properties Co Ltd -H-		600'000	200'000	800'000	0			
Total							0	0.00 %
Total China (Volksrepublik)							0	0.00 %
Deutschland	EUR							
Akt Deutsche Wohnen AG			77'000	68'000	9'000	30.87	297'122	0.29 %
Namak Patrizia Immobilien AG			28'000		28'000	16.60	497'155	0.48 %
Namenakt Vonovia SE		37'000	54'000	47'000	44'000	33.03	1'554'486	1.51 %
Namakt Wuestenrot & Württembergische AG		30'000	10'000		40'000	18.60	795'790	0.78 %
Akt Fraport AG			15'500	15'500	0			
Akt Heidelbergcement AG			8'000	8'000	0			
Namakt Deutsche Euroshop AG		13'000	11'500	24'500	0			
Namakt LEG Immobilien AG			10'000	10'000	0			
Total							3'144'552	3.06 %
Total Deutschland							3'144'552	3.06 %
Finnland	EUR							
Akt Sponda OYJ			170'000	170'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Finnland							0	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Frankreich	EUR							
Akt Eiffage SA			19'000		19'000	73.42	1'492'085	1.45 %
Akt Klepierre			29'000		29'000	36.46	1'130'941	1.10 %
Akt Unibail Holding			3'800		3'800	219.10	890'536	0.87 %
Akt Ciments Vicat SA			14'000	14'000	0			
Akt Fonciere des Regions		11'000	10'500	21'500	0			
Akt NEXITY Cat-A-		19'500	18'000	37'500	0			
Namakt Gecina		7'500	3'450	10'950	0			
Total							3'513'562	3.42 %
Total Frankreich							3'513'562	3.42 %
Grossbritannien	GBP							
Akt Hansteen Holdings PLC			470'000		470'000	1.20	704'583	0.69 %
Akt Land Securities Group Plc		95'000	65'000	95'000	65'000	10.59	863'527	0.84 %
Akt Persimmon Plc			27'000		27'000	20.94	709'262	0.69 %
Akt Redrow PLC			200'000	110'000	90'000	5.10	575'810	0.56 %
Akt Barratt Development Plc		175'000	150'000	325'000	0			
Akt Bellway Plc			40'500	40'500	0			
Akt Crest Nicholson Holdings PLC			108'000	108'000	0			
Akt Hammerson Plc			157'500	157'500	0			
Akt Segro (REIT)		200'000	60'000	260'000	0			
Total							2'853'182	2.78 %
Total Grossbritannien							2'853'182	2.78 %
Hongkong	HKD							
Akt Franshion Porperties (China) Ltd.			1'200'000	400'000	800'000	2.49	256'350	0.25 %
Akt Hang Lung Properties Ltd			605'000	485'000	120'000	20.20	311'944	0.30 %
Akt Hopewell Holdings Ltd			320'000	90'000	230'000	29.20	864'279	0.84 %
Akt New World Development Co Ltd		1'480'000	870'000	2'050'000	300'000	9.56	369'082	0.36 %
Akt Sun Hung Kai Properties Ltd		155'000	81'000	131'000	105'000	114.20	1'543'117	1.50 %
Akt The Link Real Estate Investment Trust		115'000	270'000	115'000	270'000	54.45	1'891'930	1.84 %
Akt The Wharf (Holdings) Ltd		35'000	170'000	100'000	105'000	66.70	901'278	0.88 %
Akt Wheelock & Co Ltd		90'000	150'000	175'000	65'000	61.45	514'019	0.50 %
Akt Champion Real Estate Investment Trust			800'000	800'000	0			
AktChina Overseas Land & Investment Ltd		330'000	710'000	1'040'000	0			
Akt China South City Holdings Ltd.			3'250'000	3'250'000	0			
Akt Hang Lung Group Ltd			120'000	120'000	0			
Akt Henderson Land Dev Co Ltd		195'000	40'000	235'000	0			
Akt Sino Land Co Ltd		750'000	80'000	830'000	0			
Akt Swire Properties Ltd			250'000	250'000	0			
Akt Yuexiu Real Estate Investment Trust			700'000	700'000	0			
Total							6'651'998	6.47 %
Total Hongkong							6'651'998	6.47 %
Irland	EUR							
Akt CRH Plc			28'000	4'000	24'000	33.11	849'981	0.83 %
Akt Green REIT PLC		306'582		306'582	0			
Total							849'981	0.83 %
Total Irland							849'981	0.83 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Italien	EUR							
Akt Beni Stabili SPA			1'400'000		1'400'000	0.59	878'257	0.86 %
Total							878'257	0.86 %
Total Italien							878'257	0.86 %
Japan	JPY							
Akt Daito Trust Construction Co Ltd		7'500	10'000	14'500	3'000	15'295.00	412'307	0.40 %
Akt Daiwa House Industry Co Ltd		32'000	51'000	13'000	70'000	3'196.00	2'010'274	1.96 %
Akt Kenedix Residential Investment Corp.			480	220	260	313'000.00	731'254	0.71 %
Akt Mitsubishi Estate Co Ltd		46'000		20'000	26'000	2'030.00	474'264	0.46 %
Akt Mitsubishi Logistics Corp		62'000	41'000	63'000	40'000	1'534.00	551'361	0.54 %
Akt Mitsui Fudosan Co Ltd		95'000	19'000	42'000	72'000	2'374.00	1'535'903	1.50 %
Akt NIPPON REIT Investment Corp			260		260	289'000.00	675'183	0.66 %
Akt Nomura Real Estate Hldg Inc		60'000	66'500	110'500	16'000	1'774.00	255'049	0.25 %
Akt Sumitomo Realty&Development Co Ltd			50'000	24'000	26'000	2'886.00	674'249	0.66 %
Akt Tokyo Tatemono Co			80'000	22'000	58'000	1'468.00	765'076	0.75 %
Akt Aeon Mall Co Ltd		75'000	25'500	100'500	0			
Akt Ichigo Inc			110'000	110'000	0			
Akt Invincible Investment Corp.			1'350	1'350	0			
Akt Kenedix Office Investment Corp		140		140	0			
Akt LEOPALACE21		110'000		110'000	0			
Akt Nomura Real Estate Master Fund Inc.			905	905	0			
Akt Sekisui House SI Residential Investment Corpoartion			700	700	0			
Akt Tokyu Fudosan Holding Corp.		110'000	60'000	170'000	0			
Total							8'084'919	7.87 %
Total Japan							8'084'919	7.87 %
Jersey	GBP							
Akt Kennedy Wilson Europe Real Estate PLC			178'000	115'500	62'500	9.45	740'540	0.72 %
Total							740'540	0.72 %
Total Jersey							740'540	0.72 %
Kaimaninseln	HKD							
Akt Cheung Kong Property Holding Ltd		265'000	302'000	277'000	290'000	52.35	1'953'701	1.90 %
Akt China Resources Land Ltd		100'000		100'000	0			
Akt Shimao Property Holdings Ltd			935'000	935'000	0			
Total							1'953'701	1.90 %
Total Kaimaninseln							1'953'701	1.90 %
Kanada	CAD							
Akt Granite Real Estate Investment Trust Stapled Units Cons of 1 Shs of Granite REIT			48'000	26'000	22'000	46.52	769'474	0.75 %
Total							769'474	0.75 %
Total Kanada							769'474	0.75 %
Luxemburg	EUR							
Akt ADO Properties SA			54'000	26'000	28'000	33.62	1'006'888	0.98 %
Total							1'006'888	0.98 %
Total Luxemburg							1'006'888	0.98 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Neuseeland	NZD							
Akt Fletcher Building			115'000	115'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Neuseeland							0	0.00 %
Niederlande	EUR							
Akt Wereldhave NV			18'000		18'000	41.34	795'822	0.78 %
Eurocommercial Properties NV			21'000	21'000	0			
Total							795'822	0.78 %
Total Niederlande							795'822	0.78 %
Österreich	EUR							
Akt CA Immobilien Anlagen AG		47'000	9'000	8'000	48'000	20.60	1'057'374	1.03 %
Akt Wienerberger AG Akt.		50'000	42'500	52'500	40'000	19.88	850'554	0.83 %
Akt BUWOG AG			30'000	30'000	0			
Total							1'907'928	1.86 %
Total Österreich							1'907'928	1.86 %
Philippinen	PHP							
Akt Sm Prime Holdings Inc			1'400'000	1'400'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Philippinen							0	0.00 %
Schweden	SEK							
Akt Hemfosa Fastigheter AB		87'500	100'000	187'500	0			
Akt Hufvudstaden AB -A-			60'000	60'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Schweden							0	0.00 %
Schweiz	CHF							
Namakt Implenia AG		15'000	4'000	19'000	0			
Namakt Mobimo Holding AG			3'700	3'700	0			
Namakt Swiss Prime Site AG		6'500		6'500	0			
Total							0	0.00 %
Total Schweiz							0	0.00 %
Singapur	SGD							
Akt CapitaCommercial Trust Real Estate Investment Trust		950'000	1'600'000	1'975'000	575'000	1.55	636'171	0.62 %
Akt Capitaland Ltd		240'000	450'000	490'000	200'000	3.63	519'893	0.51 %
Akt City Developments Ltd		80'000	110'000	120'000	70'000	10.20	511'300	0.50 %
Akt Global Logistic Properties Ltd		300'000	450'000	510'000	240'000	2.78	477'786	0.47 %
Akt Suntec REIT			1'550'000	900'000	650'000	1.79	833'189	0.81 %
Akt Yanlord Land Ltd			900'000	100'000	800'000	1.82	1'039'786	1.01 %
Akt United Oversea Land Ltd			240'000	240'000	0			
Akt Yoma Strategic Holdings Ltd.			1'300'000	1'300'000	0			
Total							4'018'124	3.91 %
Total Singapur							4'018'124	3.91 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Südafrika								
ZAR								
Akt Fortress Income Fund Ltd			650'000	250'000	400'000	16.79	501'645	0.49 %
Akt Redefne Porperities Ltd.			1'400'000	850'000	550'000	11.01	452'310	0.44 %
Total							953'954	0.93 %
Total Südafrika							953'954	0.93 %
Türkei								
TRY								
Akt Emlak Konut REIT Gayrimenkul Yatirim Ortakligi A.S.			1'750'000	1'750'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Türkei							0	0.00 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
USD								
Akt Alexandria Real Estate Equities Inc		15'000	5'000	10'000	10'000	110.52	1'105'366	1.08 %
Akt American Tower Corp		36'000	10'000	9'000	37'000	121.54	4'497'655	4.38 %
Akt Apple Hospitality REIT Inc		17'000			17'000	19.10	324'749	0.32 %
Akt Avalonbay Communities Inc		14'000	1'000	6'000	9'000	183.60	1'652'648	1.61 %
Akt Brixmor Property Group Inc		60'000		24'000	36'000	21.46	772'676	0.75 %
Akt CalAtlantic Group Inc.			25'000	11'000	14'000	37.45	524'379	0.51 %
Akt Camden Property Trust			15'000	6'500	8'500	80.46	684'013	0.67 %
Akt CBRE Group Inc		55'000		15'000	40'000	34.79	1'391'809	1.36 %
Akt Crown Castle International Corp REIT		32'500	5'000	5'000	32'500	94.45	3'070'085	2.99 %
Akt D.R. Horton Inc		36'000		16'000	20'000	33.31	666'300	0.65 %
Akt Digital Realty			13'500		13'500	106.39	1'436'480	1.40 %
Akt Duke Realty Corp		30'000	24'000	20'000	34'000	26.27	893'314	0.87 %
Akt Education Realty Trust Inc			27'000	7'000	20'000	40.85	817'123	0.80 %
Akt Equinix Inc		7'500	1'500		9'000	400.37	3'603'871	3.51 %
Akt Equity Residential Shs of Benef.Interest		5'000	19'000		24'000	62.22	1'493'504	1.45 %
Akt Essex Property Trust		9'100	1'200	5'000	5'300	231.53	1'227'293	1.20 %
Akt Forest City Realty Trust Inc		30'000	44'000	53'000	21'000	21.78	457'449	0.45 %
Akt Forterra Inc			52'000	30'000	22'000	19.50	429'064	0.42 %
Akt HCP		37'000		25'000	12'000	31.28	375'416	0.37 %
Akt Highwoods Properties Inc.			10'000	7'750	2'250	49.13	110'559	0.11 %
Akt Host Hotels & Resorts Inc		62'000	65'000	15'000	112'000	18.66	2'090'233	2.04 %
Akt Jones Lang Lasalle Inc		13'800		7'800	6'000	111.45	668'800	0.65 %
Akt Kite Realty Group Trust		47'000		25'000	22'000	21.50	473'071	0.46 %
Akt Lamar Advertising Co			3'000		3'000	74.74	224'254	0.22 %
Akt Life Storage Inc			18'000	9'000	9'000	82.12	739'191	0.72 %
Akt Mid-America Apartment Communities Inc		11'000	12'000	14'000	9'000	101.74	915'797	0.89 %
Akt National Retail Ppt			32'500		32'500	43.62	1'417'863	1.38 %
Akt OUTFRONT Media Inc. Registered			30'000		30'000	26.55	796'619	0.78 %
Akt Park Hotels & Resorts Inc			10'000		10'000	25.67	256'739	0.25 %
Akt Piedmont Office Realty Trust Inc -A-		71'000	6'000	40'000	37'000	21.38	791'179	0.77 %
Akt ProLogis		22'500	48'000	27'500	43'000	51.88	2'231'175	2.17 %
Ant Public Storage Inc		9'100	2'900		12'000	218.91	2'627'314	2.56 %
Akt Pulte Homes Inc			7'000		7'000	23.55	164'875	0.16 %
Akt Realogy Holdings Corp.		25'000		13'000	12'000	29.79	357'534	0.35 %
Akt Realty Income Corp			10'000		10'000	59.53	595'389	0.58 %
Akt Simon Property Group		26'700		11'700	15'000	172.03	2'580'837	2.51 %
Akt SL Green Realty Corp			11'100		11'100	106.62	1'183'660	1.15 %
Akt Toll Brothers Shs		25'000		15'000	10'000	36.11	361'154	0.35 %
Akt TRI Pointe Group Inc			50'000	15'000	35'000	12.54	438'966	0.43 %
Akt Ventas Inc			18'000		18'000	65.04	1'170'896	1.14 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Akt Vereit Inc		75'000			75'000	8.49	636'846	0.62 %
Akt Vornado Realty Trust		13'000	9'300	13'000	9'300	100.31	933'023	0.91 %
Akt Welltower Inc		28'500	17'000	13'500	32'000	70.82	2'266'580	2.21 %
Akt Weyerhaeuser Co		60'000	44'000		104'000	33.98	3'534'450	3.44 %
Akt American Assets Trust Inc			12'000	12'000	0			
Akt Columbia Property Trust Inc			15'500	15'500	0			
Akt EPR Properties Shs of Beneficial Interest		10'000		10'000	0			
Akt Kimco Realty Corp		55'000		55'000	0			
Akt Liberty Property Trust Shs of Benef.Int.		17'000		17'000	0			
Akt Macerich Co		10'000		10'000	0			
Akt Paramount Group Inc			20'000	20'000	0			
Akt PS Business Parks Inc.		7'500		7'500	0			
Akt Quality Care Properties Inc			7'400	7'400	0			
Akt Tanger Factory Outlet Centers Inc			10'000	10'000	0			
Akt Taubman Centers			15'000	15'000	0			
Akt UDR Inc		30'000		30'000	0			
Total							52'990'194	51.58 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							52'990'194	51.58 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							99'806'390	97.15 %
Aktien, nicht kotiert								
Malta	EUR							
Akt BGP Holdings		1'400'000			1'400'000	0.00	0	0.00 %
Total							0	0.00 %
Total Malta							0	0.00 %
Total Aktien, nicht kotiert							0	0.00 %
Total Aktien							99'806'390	97.15 %
Total Wertpapiere							99'806'390	97.15 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Grossbritannien	GBP							
Rts Segro PLC Rights Issue 17 For Rg Shares (Nil Paid)			40'000	40'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Grossbritannien							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							2'884'893	2.81 %
Total Bankguthaben							2'884'893	2.81 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CAD Verkauf USD Termin 02.11.2016			450'000	337'220				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 28.10.2016			691'705	520'000				
Kauf EUR Verkauf ZAR Termin 31.03.2017			181'688	2'560'000				
Total Devisentermingeschäfte							0	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total Derivate Finanzinstrumente							0	0.00 %
Sonstige Vermögenswerte							223'231	0.22 %
Gesamtvermögen per 31.03.2017							102'914'514	100.17 %
Verbindlichkeiten							-179'785	-0.18 %
Nettovermögen per 31.03.2017							102'734'729	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB					346'360.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P					868'086.875779			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB						CHF	94.65	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P						CHF	80.60	
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.

LLB Defensive (CHF)

Halbjahresbericht 31. März 2017

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 Gesamtrendite 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 eine geldmarktähnliche, renditeorientierte Strategie (Zinsertrag) mit sehr hoher Sicherheit ausgerichtet.

Das gesamte Portefeuille des Teilfonds darf eine Duration von jeweils 12 Monaten nicht überschreiten. 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. Mindestens 70 % des Vermögens müssen in fest oder variabel verzinsliche Anlagen, in Pensionsgeschäften, in Währungen, in Geldmarktpapieren und in flüssige Mittel investiert werden, die zum Zeitpunkt des Kaufs ein Rating gemäss Standard & Poor`s von A- oder besser oder gemäss Moody`s von A3 oder besser bzw. vergleichbare Bonitäten haben. In einen einzelnen Emittenten, der zum Zeitpunkt des Kaufes ein Rating gemäss Standard & Poor`s von tiefer als A- und gemäss Moody`s tiefer als A3 bzw. vergleichbare Bonitäten hat, darf nur bis zu einem Höchstbetrag von 2 % des Teilfondsvermögens investiert werden.

Für Staaten und staatsähnliche Emittenten mit einem Rating gemäss Standard & Poor`s von A- oder tiefer und gemäss Moody`s von A3 oder tiefer bzw. vergleichbare Bonitäten gilt eine Höchstgrenze von 10 %.

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.12.2013	1'147'043	116.4	101.44	0.23 %
30.09.2014	1'224'603	124.4	101.58	0.14 %
30.09.2015	645'739	65.4	101.32	-0.26 %
30.09.2016	532'584	54.2	101.69	0.37 %
31.03.2017	513'923	52.2	101.49	-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 52'156'134.76 (31.03.2017)

Valorennummer / 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

Vermögensrechnung per 31.03.2017

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		10'304'293.70
Wertpapiere		41'572'122.50
Sonstige Vermögenswerte		292'734.29
Gesamtvermögen		52'169'150.49
Verbindlichkeiten		-13'015.73
Nettovermögen		52'156'134.76
Anzahl der Anteile im Umlauf	513'922.91	
Nettoinventarwert pro Anteil		101.49

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2017

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF	29
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)		0.00

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.

Erfolgsrechnung vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

	CHF	CHF
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	307'966.28	
Sonstige Erträge	28.86	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	2'425.46	
Total Erträge		310'420.60
Passivzinsen	-5.93	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-26'503.58	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-7'653.93	
Total Aufwand		-34'163.44
Nettoertrag		276'257.16
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-223'548.08
Realisierter Erfolg		52'709.08
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-165'030.84
Gesamterfolg		-112'321.76

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	54'157'984.30
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1'889'527.78
Gesamterfolg	-112'321.76
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	52'156'134.76

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	532'584
Ausgegebene Anteile	13'952
Zurückgenommene Anteile	32'613
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	513'923

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: fix: 0.10 % p. a., variabel: 1/10 des 3-Monats-Libors-CHF p. a.

Total Expense Ratio (TER)

0.10 % 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.

Portfolio Turnover Rate

131.62 % p. a.

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 263.94 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
Euro								
1.0000% Volkswagen Leasing Gmbh FRN 2014-4.10.17		1'000'000		1'000'000	0			
2.5000% Hutchison Whampoa Europe Finance 2012-6.6.17		1'000'000		1'000'000	0			
Total							0	0.00 %
Schweizer Franken								
(no min) Santander Consumer Finance SA 2016-23.2.18 Tranche 1		500'000			500'000	100.20	501'000	0.96 %
(no min.no max) KR Expressway Corporation 2014-15.03.18		1'000'000			1'000'000	100.30	1'003'000	1.92 %
0.0000% Aduno Holding AG 2015-05.05.17		2'000'000			2'000'000	100.03	2'000'600	3.84 %
0.0000% CS AG Ldn EMTN 2016-07.07.17		1'000'000			1'000'000	100.05	1'000'500	1.92 %
0.0000% DH Switerland Finance 2015-8.12.17		750'000			750'000	100.16	751'200	1.44 %
0.0000% Eli Lilly & Co 2016-24.05.18		400'000			400'000	100.38	401'520	0.77 %
0.0800% Mondelez International Inc 2016-26.1.18			500'000		500'000	100.44	502'200	0.96 %
0.1800% Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG AG 2016-24.05.19		500'000			500'000	101.07	505'355	0.97 %
0.5000% Hyundai Cap Serv 2014-20.10.17			900'000		900'000	100.48	904'320	1.73 %
1.0000% Banco Santander Chile 2014-31.07.17		300'000			300'000	100.51	301'530	0.58 %
1.1250% America Movil SAB de CV 2012-12.09.18		1'500'000			1'500'000	101.90	1'528'500	2.93 %
1.3750% ASB Finance 2012-2.11.18			1'500'000		1'500'000	103.15	1'547'250	2.97 %
1.3750% Banco BilbaoVizcaya Argentaria Chile MTN 2014-9.5.17			200'000		200'000	100.14	200'280	0.38 %
1.3750% NIBC Bank NV 2016-17.6.19 EMTN		500'000			500'000	101.75	508'750	0.98 %
1.3750% Norwegian State Railways SA 2010-15.11.17			1'000'000		1'000'000	101.09	1'010'900	1.94 %
1.5000% ANZ Banking Group Ltd 2012-13.2.19 EMTN		1'425'000			1'425'000	103.75	1'478'438	2.84 %
1.5000% EMTN DeutscheBahn Fin 2011-18.12.17		1'000'000			1'000'000	101.57	1'015'700	1.95 %
1.5000% GDF Suez EMTN 2011-20.10.2017		400'000			400'000	101.17	404'680	0.78 %
1.5000% Petroleos Mexicanos PEMEX MTN 2016-14.06.18		500'000			500'000	101.02	505'100	0.97 %
1.5000% Teva Pharmaceutical Finance Co BV 2012-25.10.18		1'000'000			1'000'000	102.45	1'024'500	1.96 %
1.6250% Banco General SA 2014-18.06.18		500'000			500'000	100.55	502'750	0.96 %
1.6250% GECC 2012-19.10.17		1'000'000			1'000'000	101.22	1'012'200	1.94 %
1.7500% Canadian Imperial Bank Commerce London EMTN 2010-30.06.2017			500'000		500'000	100.60	503'000	0.96 %
1.7500% EMTN BMW 2011-29.9.17			500'000		500'000	101.21	506'050	0.97 %
1.7500% Sk Telecom 2012-12.06.2017		1'020'000	750'000		1'770'000	100.41	1'777'257	3.41 %
2.0000% America Movil SAB de CV 2011-27.12.2017			300'000		300'000	101.68	305'040	0.59 %
2.1250% Cooperatieve Rabobank 2005-11.10.17 EMTN		2'000'000			2'000'000	101.45	2'029'000	3.89 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
2.2500% Electricite de France SA 2010-29.9.17		100'000			100'000	101.41	101'410	0.19 %
2.2500% HYPO Investment Bank 2005-02.08.2017			615'000		615'000	100.88	620'412	1.19 %
2.2500% National Aus Bank EMTN 2010-14.07.2017			500'000		500'000	100.84	504'200	0.97 %
2.3750% Vorarlberger Landshypothekenbank 06-9.8.2017		165'000	400'000		565'000	101.00	570'650	1.09 %
2.5000% Deutsche Hypo Bank AG 06-8.3.2018			1'500'000		1'500'000	102.85	1'542'750	2.96 %
2.5000% General Electric Co 2006-8.2.18			1'000'000		1'000'000	102.58	1'025'800	1.97 %
2.5000% Oberösterreichische Landesbank AG 06-20.6.2017			500'000		500'000	100.61	503'050	0.97 %
2.6250% EDC Export Development Canada EMTN 2009-24.07.2017			500'000		500'000	101.03	505'150	0.97 %
2.6250% Glencore Finance Euro Medium Note 2012-03.12.2018		500'000			500'000	104.10	520'500	1.00 %
2.6250% Nestle Hldgs 07-14.02.2018 EMTN		1'500'000			1'500'000	102.79	1'541'850	2.96 %
2.8750% Pfandbriefbank (Oesterreich) AG EMTN 2003-21.7.17		600'000	400'000		1'000'000	100.80	1'008'000	1.93 %
3.0000% BP Capital Markets 07-14.6.2017 EMTN		1'000'000			1'000'000	100.70	1'007'000	1.93 %
3.0000% Bharat Petroleum Corp. 2014-20.12.19		500'000			500'000	105.60	528'000	1.01 %
3.3750% GECC 2006-19.06.2018		870'000			870'000	104.68	910'716	1.75 %
3.3750% Unicredit Bank Irland 12-25.10.17			500'000		500'000	101.79	508'950	0.98 %
4.8750% Credit Suisse NY 08-14.3.18			500'000		500'000	104.68	523'400	1.00 %
7.2500% Heidelberg Cement Finance Luxembourg SA 2011-14.11.17			650'000		650'000	104.31	678'015	1.30 %
BAWAG PSK (min/max 0.05%) 2016-02.11.18			1'500'000		1'500'000	100.26	1'503'900	2.88 %
Sonova Holding AG 2016-11.10.18		1'500'000			1'500'000	100.40	1'506'000	2.89 %
(no min.) Exp-Imp Bank of Korea 2014-03.03.17		1'500'000		1'500'000	0			
(no min./no max.) Korea Land & Housing Corporation 2014-9.11.16		1'500'000		1'500'000	0			
0.0000% Mondelez International Inc 2015-30.03.17		1'000'000		1'000'000	0			
0.6250% Central American Bank for Economic Integration CABEL 2013-16.12.16		2'000'000		2'000'000	0			
0.7500% KDHC Korea District Heating Corp. 2013-20.12.2016		2'000'000		2'000'000	0			
1.0000% Philip Morris Interntional 2011-6.12.2016		250'000		250'000	0			
1.5000% Danske Bank EMTN 2012-21.12.16		1'400'000		1'400'000	0			
1.8750% Korea National Oil Corp. EMTN 2012-08.3.17		10'000		10'000	0			
1 % Raif Lbk Oberoest 2012-07.11.16		20'000		20'000	0			
2.0000% LG Electronics Inc 2012-02.12.2016		1'000'000		1'000'000	0			
2.1250% Pfdbbst Oe Ld-Hypbk EMTN 2005-07.11.2016		400'000		400'000	0			
2.3750% Hypo Tirol Bank 05-21.03.2017			750'000	750'000	0			
2.3750% Kommunalkredit Austria 05-15.3.2017			500'000	500'000	0			
2.6250% Hypo Invstment Bank 06-7.2.2017		500'000	500'000	1'000'000	0			
2.6250% Kommunekredit 2006-17.10.16		1'000'000		1'000'000	0			
2.8750% Tschechische Rep 2009-23.11.2016		1'500'000		1'500'000	0			
3.0000% Assistance Publique des Hopitaux de Paris EMTN 2008-21.10.2016		1'000'000		1'000'000	0			
3.0000% NIBC Bank 2013-19.12.16 EMTN		500'000		500'000	0			
3.1250% Bayerische Landesbank 2006-12.01.2016		485'000		485'000	0			
Bc Santander CL (no min./no max.) 2013-28.03.2017 FRN		1'910'000		1'910'000	0			
Total							39'340'373	75.43 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							39'340'373	75.43 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Schweizer Franken								
0.0000% Roche Kapitalmarkt AG 2017-23.9.18			1'500'000		1'500'000	100.55	1'508'250	2.89 %
2.1250% Tanner Servicios Financieros SA 2016-15.11.19			500'000		500'000	103.00	515'000	0.99 %
3.3750% Gaz Capital SA 2016-30.11.2018		200'000			200'000	104.25	208'500	0.40 %
Total							2'231'750	4.28 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							2'231'750	4.28 %
Total Obligationen							41'572'123	79.71 %
Total Wertpapiere							41'572'123	79.71 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							10'304'294	19.76 %
Total Bankguthaben							10'304'294	19.76 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 15.11.2016			1'500'000	1'640'072				
Total Devisentermingeschäfte							0	0.00 %
Total Derivate Finanzinstrumente							0	0.00 %
Sonstige Vermögenswerte							292'734	0.56 %
Gesamtvermögen per 31.03.2017							52'169'150	100.02 %
Verbindlichkeiten							-13'016	-0.03 %
Nettovermögen per 31.03.2017							52'156'135	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf					513'922.914155			
Nettoinventarwert pro Anteil						CHF	101.49	
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.

LLB Defensive (EUR)

Halbjahresbericht 31. März 2017

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 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 eine geldmarktähnliche, renditeorientierte Strategie (Zinsertrag) mit sehr hoher Sicherheit ausgerichtet.

Das gesamte Portefeuille des Teilfonds darf eine Duration von jeweils 1,5 Jahren nicht überschreiten. 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. Mindestens 70 % des Vermögens müssen in fest oder variabel verzinsliche Anlagen, in Pensionsgeschäfte, in Währungen, in Geldmarktpapiere und in flüssige Mittel mit einem Rating gemäss Standard & Poor`s von A- oder besser oder gemäss Moody`s von A3 oder besser bzw. vergleichbare Bonitäten investiert werden. In einen einzelnen Emittenten mit einem Rating gemäss Standard & Poor`s von tiefer als A- und gemäss Moody`s tiefer als A3 bzw. vergleichbare Bonitäten darf nur bis zu einem Höchstbetrag von 2 % des Teilfondsvermögens investiert werden.

Für Staaten und staatsähnliche Emittenten mit einem Rating gemäss Standard & Poor`s von A- oder tiefer und gemäss Moody`s von A3 oder tiefer bzw. vergleichbare Bonitäten 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.

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
31.12.2013	1'702'233	192.8	113.29	0.41 %
30.09.2014	1'519'889	173.0	113.79	0.44 %
30.09.2015	952'610	108.3	113.74	-0.04 %
30.09.2016	998'736	113.8	113.93	0.17 %
31.03.2017	922'723	105.3	114.10	0.15 %

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 105'279'462.37 (31.03.2017)

Valorennummer / 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

Vermögensrechnung per 31.03.2017

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	271'657.89
Wertpapiere	104'422'501.24
Derivative Finanzinstrumente	-9'620.32
Sonstige Vermögenswerte	641'372.38
Gesamtvermögen	105'325'911.19
Verbindlichkeiten	-46'448.82
Nettovermögen	105'279'462.37
Anzahl der Anteile im Umlauf	922'722.61
Nettoinventarwert pro Anteil	114.10

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2017

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 2'213'789	Verkauf GBP 1'900'000	Termin 28.04.2017
Kauf EUR 1'420'826	Verkauf USD 1'520'000	Termin 28.04.2017
Kauf EUR 1'404'469	Verkauf USD 1'500'000	Termin 18.04.2017

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

GBP	1'900'000
USD	3'020'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31. März 2017 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR 6'043
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)	3.61

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 Sicherheiten erhalten, die mindestens dem Wert der ausgeliehenen Wertpapiere entsprechen.

Erfolgsrechnung vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

	EUR	EUR
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	648'934.81	
Erträge der derivativen Finanzinstrumente	-804'338.33	
Sonstige Erträge	6'042.97	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-32'906.48	
Total Erträge		-182'267.03
Passivzinsen	-2'176.29	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-67'621.90	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	43'274.32	
Total Aufwand		-26'523.87
Nettoertrag		-208'790.90
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		334'825.98
Realisierter Erfolg		126'035.08
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		42'254.26
Gesamterfolg		168'289.34

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	113'786'655.89
Saldo aus dem Anteilverkehr	-8'675'482.86
Gesamterfolg	168'289.34
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	105'279'462.37

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	998'736
Ausgegebene Anteile	91'624
Zurückgenommene Anteile	167'637
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	922'723

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: fix: 0.125 % p. a., variabel: 1/10 des 3-Monats-Libors-EUR p. a.

Total Expense Ratio (TER)

0.12 % 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.

Portfolio Turnover Rate

99.76 % p. a.

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 29'565.47 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
Euro								
(0% min.) GE Cap Europ Fundin GE Capital EMTN 06-17.5.21 FRN		1'500'000	1'480'000		2'980'000	100.23	2'986'973	2.84 %
(0%min.) General Mills Inc 2016-15.1.20 FRN			1'200'000	200'000	1'000'000	101.26	1'012'610	0.96 %
(0% min.) Merrill Lynch 2006-14.9.18 FRN EMTN (5.25%min) Commerzbank 1999-30.08.19 EMTN Variable Rate Series 137 Senior		500'000	300'000		500'000 300'000	100.18 110.26	500'905 330'786	0.48 % 0.31 %
(no min) Aquarius Investments PLC 2014-20.5.17		1'500'000			1'500'000	100.02	1'500'360	1.43 %
(no min) Deutsche Bank AG EMTN 2016-13.4.2018 Floating Rate		3'000'000			3'000'000	100.46	3'013'860	2.86 %
(no min) Wells Fargo & Co. 2016-26.4.21Series 75 Reg S EMTN		1'000'000			1'000'000	100.83	1'008'290	0.96 %
(no min.) GE Cap Europ Fundin FRN 2014-19.6.18		1'000'000			1'000'000	100.39	1'003'850	0.95 %
(no min.) Nordrhein-Westfalen Landesschatzanweisung 2013-20.8.2021 Reihe 1265		1'700'000			1'700'000	102.01	1'734'085	1.65 %
(no min.) Royal Bank of Canada 2014-27.3.19 FRN		2'000'000			2'000'000	100.67	2'013'360	1.91 %
(no min.) Syngenta Finance N.V. FRN 2014-2.10.17		1'000'000			1'000'000	100.01	1'000'100	0.95 %
(no min.) Toronto Dominion Bank 2015-08.09.20 FRN			2'000'000		2'000'000	101.08	2'021'500	1.92 %
(no min.) Volkswagen Financial Services AG 2015-16.10.17 FRN		500'000	500'000		1'000'000	100.03	1'000'300	0.95 %
(no min.) Volkswagen International Finance 2015-16.7.18 FRN		1'000'000			1'000'000	100.05	1'000'490	0.95 %
(no min.) Wells Fargo 2014-24.4.19 Floating Rate Note		2'000'000			2'000'000	100.50	2'009'980	1.91 %
(no min/no max) Sanofi EMTN 2014-10.9.18		1'500'000		200'000	1'300'000	100.29	1'303'757	1.24 %
0.1250% MBJ Mercedes Benz Japan Co. Ltd. 2016-22.11.19 EMTN			2'000'000		2'000'000	99.72	1'994'400	1.89 %
0.2360% Var Bk of Nova Scotia 15-14.1.20		2'000'000	500'000		2'500'000	100.59	2'514'725	2.39 %
0.5000% Königreich Spanien 2014-31.10.17		1'000'000			1'000'000	100.49	1'004'870	0.96 %
0.6250% Credit Suisse AG London Branch 2014-20.11.18 EMTN			1'000'000		1'000'000	101.10	1'011'030	0.96 %
0.7500% Lloyds Bank Grp 2016.-09.11.21 Series EMTN 4885 Reg S			2'027'000		2'027'000	100.14	2'029'878	1.93 %
0.7500% Nestle Finance International Ltd 2014-8.11.21			500'000		500'000	103.20	515'985	0.49 %
0.8750% Achmea Bank N.V. MTN 2015-17.9.18 Series 29			1'000'000	500'000	500'000	101.35	506'760	0.48 %
1.6000% Dongfeng Motor Hong Kont International Co. 2015-28.10.18		1'125'000			1'125'000	101.97	1'147'196	1.09 %
1.6250% Scania CV AB EMTN 2012-14.9.17		2'000'000		500'000	1'500'000	100.72	1'510'785	1.44 %
1.7500% Santander UK 2013-15.1.18		2'000'000			2'000'000	101.44	2'028'800	1.93 %
1.7500% Standard Chartered PLC2012-29.10.17 EMTN		2'135'000		635'000	1'500'000	101.09	1'516'275	1.44 %
2.0000% Daimler AG 2012-5.5.17 EMTN		1'000'000			1'000'000	100.17	1'001'710	0.95 %
2.1250% Heineken NV 2012-4.8.20 EMTN			1'000'000		1'000'000	106.50	1'064'950	1.01 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
2.3750% IPIC GMTN 2012-30.5.18		1'500'000			1'500'000	102.74	1'541'040	1.46 %
2.5000% DVB Bank SE FRN 2012-30.8.17			500'000		500'000	101.07	505'345	0.48 %
2.5000% Hutchison Whampoa Europe Finance 2012-6.6.17			1'000'000		1'000'000	100.44	1'004'380	0.95 %
2.7500% Engie SA EMTN 2010-18.10.17		2'000'000			2'000'000	101.55	2'030'940	1.93 %
3.7500% America Movil Nts 2010-28.06.2017		1'000'000			1'000'000	100.84	1'008'370	0.96 %
3.8300% BP Capital Markets 2010-06.10.2017 Reg-S S 70		500'000			500'000	102.00	509'985	0.48 %
4.0000% Bharti Airtel International Netherlands B.V. 2013-10.12.18		1'500'000		200'000	1'300'000	106.31	1'382'082	1.31 %
4.2000% Republik Polen EMTN 2005-15.4.20 Series 8 Senior			500'000		500'000	112.47	562'355	0.53 %
4.2500% Region Ile de France 06-25.7.2017		1'000'000			1'000'000	101.33	1'013'310	0.96 %
BOC Bank of China Hungaria (no min.) 2015- 30.6.18 FRN			1'000'000		1'000'000	100.14	1'001'430	0.95 %
BPCE S.A. 2017-09.03.22 Floating Rate			1'000'000		1'000'000	101.09	1'010'860	0.96 %
Bank of America Corp. 2017-07.02.22 FRB			1'500'000		1'500'000	100.86	1'512'855	1.44 %
CRH Finland Services Plc 13-15.10.20 EMTN Variable Rate on Rating Series 5 Senior			500'000		500'000	108.07	540'330	0.51 %
Carrefour Bque (0%min.) 2015-19.10.19 FRN			1'000'000		1'000'000	101.59	1'015'900	0.97 %
FRN Coca-Cola European Partners PLC 2016- 26.11.17		750'000			750'000	100.09	750'668	0.71 %
FR National Australia Bank Ltd 2016-19.04.21			1'500'000		1'500'000	101.32	1'519'755	1.44 %
HSBC (no min/no max)EMTN 15-27.11.19 FRN			2'000'000		2'000'000	100.99	2'019'780	1.92 %
Land Niedersachsen (no min.) Landesschatzanweisung 2012-10.09.2020 Ausgabe 567 var.		1'500'000			1'500'000	101.42	1'521'300	1.45 %
MBJ Mercedes-Benz Japan Co.(0% min.) FRN 2014-15.6.18			700'000		700'000	99.90	699'286	0.66 %
Morgan Stanley (no min) 2014-19.11.19 FRN			1'000'000		1'000'000	101.16	1'011'580	0.96 %
Nykredit Bank (no min) 2015-5.12.17 FRN		1'000'000			1'000'000	100.16	1'001'590	0.95 %
OP Corp Bank 2015-11.3.20 FR			1'500'000		1'500'000	100.48	1'507'200	1.43 %
Rabobank Nederland NV (no min.) Notes 2007- 20.9.17 FLR S1771A Senior		2'000'000			2'000'000	100.16	2'003'260	1.90 %
SAP (ohne Min.) 2014-20.11.2018 Serie 3 var.		3'000'000		2'000'000	1'000'000	100.38	1'003'750	0.95 %
United Parcel Service Inc (0%min.)15-15.7.20 FRN			1'500'000		1'500'000	100.44	1'506'570	1.43 %
(no min.) Alfa Laval AB EMTN 2014-12.9.19		500'000		500'000	0			
(no min.) Banque Federative du Credit Mutuel FRN 2013-15.11.16		1'000'000		1'000'000	0			
(no min.) Caisse Centrale Du Credit Immobilier De France SA 3CIF EMTN 2014.23.1.17 FR		2'000'000		2'000'000	0			
(no min.) Credit Suisse AG London Branch 2014- 15.12.17 Series 70		1'500'000		1'500'000	0			
(no min.) Daimler AG EMTN 2013-7.10.16 FR		750'000		750'000	0			
(no min.) Dexia Credit Local de France FRN 2014-27.3.17		1'500'000		1'500'000	0			
(no min.) Lloyds Bank PLC 2014-10.9.19 FRN		2'000'000		2'000'000	0			
(no min.) Rabobank NL FRN 2013-18.11.16		1'500'000		1'500'000	0			
0.0000% Compagnie de Saint-Gobain SA 2016- 27.3.20 MTN Series 32 Reg S			1'000'000	1'000'000	0			
0.5000% CS AG London Brnach 2015-29.3.18 Fixed Rat		1'500'000		1'500'000	0			
1.0000% VW International Finance NV 2013- 26.10.16		500'000		500'000	0			
3.3750% HSBC France EMTN 2010-20.1.17		1'500'000		1'500'000	0			
3.3750% Swedbank GMTN 2012-9.2.2017 Reg-S Series 180		1'000'000		1'000'000	0			
3.8750% OEBB-Infrastruktur Bau AG 06- 18.10.2016 EMTN		1'500'000		1'500'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
4.1250% Heathrow 2010-12.10.18 Class A		1'000'000		1'000'000	0			
4.5000% Principal Financial Global Funding II 07-26.1.2017 EMTN		2'000'000		2'000'000	0			
4.6250% Export-Import Bank of Korea 2007- 20.02.2017			2'000'000	2'000'000	0			
4.7500% Hutchison Whampoa Finance FRN 2009-14.11.16		1'000'000		1'000'000	0			
5.2500% Irish Life Assur 2007-Without fixed maturity Variable Rate			1'300'000	1'300'000	0			
5.5000% Electricite de France SA EMTN 2001- 25.10.16		1'500'000		1'500'000	0			
EAA (no min.) MTN 2013-31.10.16 FLR		1'500'000		1'500'000	0			
Gas Networks Ireland Ltd (no min) 2012-4.12.17 EMTN		1'000'000		1'000'000	0			
Morgan Stanley (no min.) GMTN 2007- 16.01.2017 FR Series G Senior		1'500'000		1'500'000	0			
Nordrhein-Westfalen FRN (no min.) 2012- 09.11.2016		1'000'000		1'000'000	0			
Total							70'472'491	66.94 %
US-Dollar								
1.6250% Korea Expressway MTN 2014-28.4.17			500'000		500'000	99.99	467'465	0.44 %
3.1250% Korea West Power 2012-10.5.17			1'000'000		1'000'000	100.12	936'173	0.89 %
Credit Agricole SA MTN 2014-15.04.2019 Sr Reg S Fltg Rt		1'500'000			1'500'000	100.37	1'407'710	1.34 %
0.5000% Treasury NtsVereinigte Staaten von Amerika 2014-30.11.16 Series BJ		8'000'000		8'000'000	0			
1.2500% Kreditanstalt Wiederaufbau KFW 2012- 15.2.17 Sr			3'000'000	3'000'000	0			
2.4000% ANZ Banking Group 2011-23.11.2016 Tranche 1 Reg S		5'500'000		5'500'000	0			
Total							2'811'348	2.67 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							73'283'839	69.61 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Britisches Pfund								
4.7500%Yorkshire Building Society 2011-12.4.18 Reg-S Series 7 Senior		1'800'000			1'800'000	104.19	2'199'494	2.09 %
Total							2'199'494	2.09 %
Euro								
(0%Min) John Deere Bank 2016-21.04.2020		2'000'000			2'000'000	100.28	2'005'660	1.91 %
(0%min.) Coca-Cola Co. 2015-9.9.19 FRN			1'800'000		1'800'000	100.43	1'807'776	1.72 %
(4.25%min) Constant Maturity Swap Instr. Italy Variable Rate Reg-S Series 17 1999-28.6.29			900'000		900'000	115.08	1'035'702	0.98 %
0.5000% Daimler AG 2016-9.9.19 EMTN			1'000'000		1'000'000	101.20	1'011'950	0.96 %
0.6250% American Express Credit Corp. 2016- 22.11.21			1'000'000		1'000'000	100.88	1'008'780	0.96 %
0.6500% Johnson & Johnson 2016-20.5.24			500'000		500'000	100.61	503'030	0.48 %
1.3750% Citigroup 2014-27.10.21 Regd.FRN			1'000'000		1'000'000	103.99	1'039'930	0.99 %
1.6250% BFCM Banque Federative du Credit Mutuel 2013-11.1.18 S.339 EMTN			1'000'000		1'000'000	101.36	1'013'610	0.96 %
2.1250% Sparebank 1 SR-Bank 2013-3.2.20 EMTN		1'500'000			1'500'000	105.55	1'583'235	1.50 %
2.3750% Finance France S.A. 2014-1.4.19 EMTN			500'000		500'000	104.21	521'030	0.50 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
3.0000% Aegon NV Senior Unsecured 2012-18.7.17		1'000'000			1'000'000	100.93	1'009'340	0.96 %
3.2500% Investor 2010-17.9.18		1'800'000			1'800'000	104.73	1'885'122	1.79 %
4.3750% EP Energy AS 2013-1.5.18 Reg S			650'000		650'000	104.27	677'723	0.64 %
4.3750% Wells Fargo & Co 2006-27.11.18 Reg-S Series E Subord		700'000			700'000	107.08	749'539	0.71 %
4.5000% Cie de Saint Gobain 2011-30.9.19 EMTN			1'000'000		1'000'000	110.95	1'109'500	1.05 %
4.6250% Metropolitan Life 07-16.5.2017 EMTN		1'750'000			1'750'000	100.57	1'759'975	1.67 %
BFCM (no min.) Banque Federative du CreditMutuel 2016-03.06.20 EMTN		1'800'000		300'000	1'500'000	100.61	1'509'210	1.43 %
EIB (no min.)2009-15.01.2020 FRN Reg-S Senior		2'000'000			2'000'000	101.62	2'032'300	1.93 %
Goldman Sachs Group Inc .2016-27.7.21 EMTN Series F Floatin Rate		2'500'000	2'000'000	1'500'000	3'000'000	102.27	3'068'220	2.91 %
Landesbank Baden Wuerttemberg (no min.) 2015-22.9.17		2'500'000			2'500'000	100.19	2'504'775	2.38 %
Statoil ASA (0%min.) 2015-17.8.19 FRN			2'100'000	1'000'000	1'100'000	100.25	1'102'761	1.05 %
4.0000% Allianz Finance II 06-23.11.2016		2'000'000		2'000'000	0			
4.1250% GE Cap Europe Funding 06-27.10.2016		1'000'000		1'000'000	0			
4.2500% Deutsche Bahn Finance 04-23.11.2016		2'000'000		2'000'000	0			
5.0000% BMW Finance NV 03-6.8.2018		500'000		500'000	0			
Total							28'939'168	27.49 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							31'138'662	29.58 %
Total Obligationen							104'422'501	99.19 %
Total Wertpapiere							104'422'501	99.19 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							271'658	0.26 %
Total Bankguthaben							271'658	0.26 %
Derivate Finanzinstrumente								
Zinssatzswaps								
3.96 % 20'000'000 EUR		20'000'000		20'000'000	0			
Total Zinssatzswaps							0	0.00 %
Devisentermingeschäfte								
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 28.04.2017			2'213'789	1'900'000			-13'495	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 18.04.2017			1'404'469	1'500'000			2'831	0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.04.2017			1'420'826	1'520'000			1'043	0.00 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 05.12.2016			2'501'012	1'940'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 06.03.2017			2'234'889	1'900'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.02.2017			2'815'596	3'018'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 17.01.2017			1'352'570	1'500'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 23.11.2016			4'960'820	5'570'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.11.2016			7'113'849	8'000'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.11.2016			3'010'000	2'796'260				
Total Devisentermingeschäfte							-9'620	-0.01 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-9'620	-0.01 %
Sonstige Vermögenswerte							641'372	0.61 %
Gesamtvermögen per 31.03.2017							105'325'911	100.04 %
Verbindlichkeiten							-46'449	-0.04 %
Nettovermögen per 31.03.2017							105'279'462	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf					922'722.607944			

Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	114.10
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		3.61

- 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.

LLB Defensive (USD)

Halbjahresbericht 31. März 2017

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 Gesamtrendite 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 denominierte Instrumente angelegt. Die unbesicherte Fremdwährungsquote darf 10 % nicht übersteigen. Die Anlagepolitik ist auf eine geldmarktähnliche, renditeorientierte Strategie (Zinsertrag) mit sehr hoher Sicherheit ausgerichtet.

Das gesamte Portefeuille des Teilfonds darf eine Duration von jeweils 1,5 Jahren nicht überschreiten. 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. Mindestens 70 % des Vermögens müssen in fest oder variabel verzinsliche Anlagen, in Pensionsgeschäfte, in Währungen, in Geldmarktpapiere und in flüssige Mittel mit einem Rating gemäss Standard & Poor`s von A- oder besser oder gemäss Moody`s von A3 oder besser bzw. vergleichbare Bonitäten investiert werden. In einen einzelnen Emittenten mit einem Rating gemäss Standard & Poor`s von tiefer als A- und gemäss Moody`s tiefer als A3 bzw. vergleichbare Bonitäten darf nur bis zu einem Höchstbetrag von 2 % des Teilfondsvermögens investiert werden.

Für Staaten und staatsähnliche Emittenten mit einem Rating gemäss Standard & Poor`s von A- oder tiefer und gemäss Moody`s von A3 oder tiefer bzw. vergleichbare Bonitäten 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.

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
31.12.2013	916'816	107.8	117.56	0.31 %
30.09.2014	858'465	101.1	117.81	0.21 %
30.09.2015	717'414	84.7	118.07	0.22 %
30.09.2016	853'873	101.3	118.64	0.48 %
31.03.2017	886'501	105.8	119.29	0.55 %

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 105'751'154.55 (31.03.2017)

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

Vermögensrechnung per 31.03.2017

		USD
Bankguthaben auf Sicht		5'046'203.41
Bankguthaben auf Zeit		2'000'000.00
Wertpapiere		98'362'295.00
Sonstige Vermögenswerte		414'083.77
Gesamtvermögen		105'822'582.18
Verbindlichkeiten		-71'427.63
Nettovermögen		105'751'154.55
Anzahl der Anteile im Umlauf	886'500.79	
Nettoinventarwert pro Anteil		119.29

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2017

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	9'152
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		3.29

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 Sicherheiten erhalten, die mindestens dem Wert der ausgeliehenen Wertpapiere entsprechen.

Erfolgsrechnung vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	17'161.66	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	715'574.92	
Sonstige Erträge	9'152.34	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	36'368.12	
Total Erträge		778'257.04
Passivzinsen	-386.40	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-113'990.80	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-36'087.13	
Total Aufwand		-150'464.33
Nettoertrag		627'792.71
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		123'423.92
Realisierter Erfolg		751'216.63
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-171'676.53
Gesamterfolg		579'540.10

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	101'302'414.88
Saldo aus dem Anteilverkehr	3'869'199.57
Gesamterfolg	579'540.10
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	105'751'154.55

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	853'873
Ausgegebene Anteile	180'387
Zurückgenommene Anteile	147'759
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	886'501

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: fix: 0.125 % p. a., variabel: 1/10 des 3-Monats-Libors-USD p. a.

Total Expense Ratio (TER)

0.21 % 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.

Portfolio Turnover Rate

242.94 % p. a.

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 28'744.88 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
Britisches Pfund								
5.3750% ASIF III Jersey Ltd 2004-14.10.16		1'000'000		1'000'000	0			
Total							0	0.00 %
US-Dollar								
(no min) Landwirtschaftliche Rentenbank Regd.Floating Rate Nts 2013-5.12.2018 FRN Reg-S Series 1089 Senior		1'000'000			1'000'000	100.07	1'000'700	0.95 %
(no min.) FMS Wertmanagement FRN 2015- 1.10.20		3'000'000			3'000'000	100.13	3'003'900	2.84 %
0.7500% EBRD European Bank for Reconstruction & Development 2012-1.9.2017 Sr		2'500'000			2'500'000	99.84	2'496'000	2.36 %
1.0000% Inter-Amerikanische Entwicklungsbank 2003-28.3.18 EMTN			2'000'000		2'000'000	99.24	1'984'800	1.88 %
1.0500% Siemens Fin 12-16.8.17 ex Warrants	1'500'000	1'000'000		500'000	2'000'000	99.82	1'996'400	1.89 %
1.1000% Province of Ontario 2012-25.10.17			2'000'000		2'000'000	99.89	1'997'800	1.89 %
1.1250% Kommunalfinanzierung AG 2014- 22.9.17 S 164			2'000'000		2'000'000	99.94	1'998'800	1.89 %
1.3450% Chevron Corporation 2014-15.11.17 Sr			2'000'000		2'000'000	100.00	2'000'000	1.89 %
1.3500% Deutsche Bank AG London Branch 2014-30.05.17	1'000'000			500'000	500'000	99.93	499'650	0.47 %
1.3750% BNG Bank Nederlandse Gemeenten 2012-27.9.17 EMTN			2'000'000		2'000'000	100.06	2'001'200	1.89 %
1.3750% Bank of Nova Scotia 2012-18.12.17			1'500'000		1'500'000	99.97	1'499'550	1.42 %
1.3750% Commonwealth Bank of Australia 2016-6.9.18 MTN			1'500'000		1'500'000	99.40	1'491'000	1.41 %
1.3750% Credit Suiss New York Branch 2014- 26.5.17 Sr MTN			2'000'000		2'000'000	100.00	2'000'000	1.89 %
1.3750% Landesbank Baden-Wuerttemberg 2015-5.3.18			3'500'000		3'500'000	99.75	3'491'250	3.30 %
1.3750% UBS AG Stamford MTN 2014-14.8.2017 Sr			2'000'000		2'000'000	99.95	1'999'000	1.89 %
1.4500% Bank of Nova Scotia 2013-25.4.18			1'000'000		1'000'000	99.82	998'200	0.94 %
1.5000% NTT 2012-25.7.17 EMTN			1'062'000		1'062'000	100.00	1'062'000	1.00 %
1.6250% CNOOC Nexen Finance Nts 2014- 30.04.2017			2'000'000		2'000'000	99.97	1'999'400	1.89 %
1.6250% Kommunalfinanzierung AG 25.4.2017	3'000'000				3'000'000	100.00	3'000'000	2.84 %
1.7500%Toyota Motor Credit Corp. Series Tranche 868 2012-22.5.17 MTN			2'115'000		2'115'000	100.06	2'116'269	2.00 %
1.9000% BNZ Internat Funding 2015-26.2.18			1'000'000		1'000'000	100.07	1'000'700	0.95 %
2.1250% International Finance Corp.IFC 2010- 17.11.17 Global			500'000		500'000	100.55	502'750	0.48 %
2.3000% Sparebank 1 Boligkredit 2012-30.6.17 Reg.S	2'000'000				2'000'000	100.22	2'004'400	1.90 %
2.3750% SingTel Group Trs EMTN 12-8.9.17			500'000		500'000	100.30	501'500	0.47 %
2.5000% ABM AMRO Bank NV 2013-30.10.18 EMTN			2'000'000		2'000'000	100.75	2'015'000	1.91 %
4.375 Tanner Sevicios Fincancieros SA 2013- 13.3.18 r Reg S			500'000		500'000	101.05	505'250	0.48 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
5.3500% McDonald's 2008-1.3.18 S.I			750'000		750'000	103.38	775'350	0.73 %
5.7000% IBM Corp. 2007-14.9.2017			1'500'000		1'500'000	101.97	1'529'550	1.45 %
Apple 2014-5.5.2017 Sr Fltg Rt		1'000'000			1'000'000	100.00	1'000'000	0.95 %
Apple Notes 2014-06.05.2019 Sr Fltg Rt		2'500'000		500'000	2'000'000	100.48	2'009'600	1.90 %
BP Capital Markets PLC 2015-13.2.18 Fltg		1'950'000		450'000	1'500'000	100.15	1'502'250	1.42 %
Central Nippon Expressway Co. Ltd. 2017-03.03.22 FRN			1'000'000		1'000'000	100.00	1'000'000	0.95 %
Citigroup Inc 2016-2.8.2021 Floating Rate		500'000	1'000'000		1'500'000	101.55	1'523'250	1.44 %
Erste Abwicklungsanstalt Notes 2016-29.01.18 Reg S Floating Rate		2'000'000			2'000'000	100.02	2'000'400	1.89 %
Floating Rate International Finance Facility For Immunisation (IFFIm) 16-01.11.19			1'500'000		1'500'000	100.25	1'503'750	1.42 %
Fltg Rt General Electric 2013-15.3.23 Tranche 186		1'500'000		500'000	1'000'000	102.04	1'020'400	0.97 %
GECC (no min.) 2014-28.3.2020 Floatin Rate Reg-S Senior		1'500'000		500'000	1'000'000	100.51	1'005'100	0.95 %
General Electric Co 2004-13.5.24 MTN FRN			2'000'000		2'000'000	97.12	1'942'400	1.84 %
JPMorgan Chase 2016-7.6.21 Floating Rate		1'500'000			1'500'000	101.44	1'521'600	1.44 %
Landwirtschaftliche Rentenbank (no.min.) Floating Rate Notes 2014-12.1.22 Floating Rate Reg-S Series 1110		2'000'000			2'000'000	99.23	1'984'600	1.88 %
MTN BNP Paribas US 2014-7.5.17		1'500'000			1'500'000	100.00	1'500'000	1.42 %
Mizuho Financial Grop Inc 2016-13.09.21 FRN		1'600'000			1'600'000	100.97	1'615'520	1.53 %
Mizuho Financial Group 2016-12.4.2021 Reg S		1'200'000			1'200'000	102.25	1'227'000	1.16 %
Nordea Bank AB 2016-30.09.19 Tranche 18 Reg S Floating Rate		1'500'000			1'500'000	100.38	1'505'700	1.42 %
Nordic Investment Bank MTN 2016-25.4.18 FRN			3'000'000		3'000'000	100.01	3'000'300	2.84 %
Statoil ASA FRN 2013-08.11.2018 Gtd Sr Fltg Rt		2'000'000			2'000'000	100.50	2'010'000	1.90 %
(0%Min) Ford Motor Credit Co LLC 2017-9.1.20 GFR			200'000	200'000	0			
(no min.) Berkshire Hathaway 2014-10.1.17 Finance Corp		3'000'000		3'000'000	0			
(no min.) Canadian Imperial Floating Rate Notes 2007-21.2.17		1'000'000		1'000'000	0			
0.5000% Treasury NtsVereinigten Staaten von Amerika 2014-30.11.16 Series BJ		23'000'000	1'000'000	24'000'000	0			
0.6250% FMS Wertmanagement 2014-30.1.17 Sr		2'500'000		2'500'000	0			
0.7500% Kommunalbanken A/S 2013-21.11.16		3'000'000		3'000'000	0			
0.8750% Starbucks Corp 2013-5.12.2016		1'000'000		1'000'000	0			
1.6250% Takeda Pharma Nts 2012-17.3.17 Sr Reg S			1'500'000	1'500'000	0			
2.0000% EMTN Nestle Holding 2011-28.11-16 Reg		500'000		500'000	0			
2.3500% DBS Bank Ltd 2012-28.2.17			1'000'000	1'000'000	0			
2.4000% ANZ Banking Group 2011-23.11.2016 Tranche 1 Reg S		2'000'000		2'000'000	0			
5.4000% BHP Billiton Finance 2007-29.3.17 SR		2'000'000		2'000'000	0			
5.5000% Staat Israel 2006-9.11.2016		1'600'000		1'600'000	0			
Barclays Bank PLC 2014-17.2.17 SR Fltg Rt		1'000'000		1'000'000	0			
EMD Financial LLC 2015-17.3.17 Gtd Sr		1'000'000		1'000'000	0			
FLR Nordea Bank AB 2016-27.05.21 MTN		500'000		500'000	0			
Lloyds Bank 2016-22.1.19 Gtd Fltg Rt		1'000'000		1'000'000	0			
Santander UK PLC 2014-13.03.2017		1'500'000		1'500'000	0			
Shell International Finance BV 2016-12.9.19 Gtd FRN		460'000		460'000	0			
Total							76'342'289	72.19 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							76'342'289	72.19 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
US-Dollar								
(no min.) DBJ Development Bank of Janpan Inc 2015-28.1.20 FRN			2'100'000		2'100'000	99.05	2'080'050	1.97 %
(no min.)Goldman Sachs Grp 2016-23.04.21 Floating Rate		1'000'000			1'000'000	101.93	1'019'300	0.96 %
0.7500% US Treasury Nts 2012-30.6.17			5'000'000		5'000'000	100.00	5'000'000	4.73 %
1.5000% NWB Nederlandse Waaterschapsbank 2014-16.4.18 S 1384			2'000'000		2'000'000	100.08	2'001'600	1.89 %
1.5000% Westpac Banking Corp.2014-1.12.2017			1'000'000		1'000'000	99.98	999'800	0.95 %
1.6250% Tokyo Metro Government 2013-6.6.18		2'000'000			2'000'000	99.68	1'993'600	1.89 %
2.7500% Republik Lettland 2012-12.1.20 Reg-S			1'000'000		1'000'000	101.20	1'012'000	0.96 %
5.0000% Japan Finance 07-16.5.2017 Regd. Notes			1'500'000		1'500'000	100.40	1'506'000	1.42 %
5.6250% Comp de Fin Foncier 07-19.06.17 EMTN			1'380'000		1'380'000	100.87	1'392'006	1.32 %
Exp-Imp Bank of Korea 2014-14.8.17 Tranche 19 -144A- Fltg Rt			500'000		500'000	100.11	500'550	0.47 %
General Motors Financial Co 2016-4.10.19 FRN			1'000'000		1'000'000	101.41	1'014'100	0.96 %
PepsiCo Inc 2016-04.10.19 FTFN			1'000'000		1'000'000	100.16	1'001'600	0.95 %
Siemens Financieringsmaatschappij NV NV 2016-13.9.19 Reg S		2'000'000			2'000'000	99.97	1'999'400	1.89 %
Sinopec Group Overseas Development 2014-10.4.17 GTD Sr FRN			500'000		500'000	100.00	500'000	0.47 %
0.0000% Treasury Bills U.S. 2016-25.11.16		8'000'000		8'000'000	0			
0.5000% US Treasury Nts 2015-31.3.17			13'000'000	13'000'000	0			
1.5000% NWB Nederlandse Waterschapsbank NV 2016-16.04.2016 S.1384		1'500'000		1'500'000	0			
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc Nts. 2016-19.10.21			500'000	500'000	0			
Total							22'020'006	20.82 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							22'020'006	20.82 %
Total Obligationen							98'362'295	93.01 %
Total Wertpapiere							98'362'295	93.01 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							5'046'203	4.77 %
Bankguthaben auf Zeit							2'000'000	1.89 %
Total Bankguthaben							7'046'203	6.66 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.11.2016			2'105'000	2'772'496				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 14.10.2016			1'603'239	1'054'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.11.2016			3'041'340	2'105'000				
Total Devisentermingeschäfte							0	0.00 %
Total Derivate Finanzinstrumente							0	0.00 %
Sonstige Vermögenswerte							414'084	0.39 %
Gesamtvermögen per 31.03.2017							105'822'582	100.07 %
Verbindlichkeiten							-71'428	-0.07 %
Nettovermögen per 31.03.2017							105'751'155	100.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Anzahl der Anteile im Umlauf					886'500.786804			
Nettoinventarwert pro Anteil						USD	119.29	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							3.29	

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.

LLB Inflation Protect (EUR)

Halbjahresbericht 31. März 2017

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds ist es, einen aus Sicht der Referenzwährung möglichst hohen langfristigen Realertrag 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 die Hälfte 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.

Die Anlagestrategie des Teilfonds besteht aus einer Kombination von Geldmarkt-, Obligationen-, Immobilien-, Aktien- und Rohstofffonds. Als Beimischung und aus Diversifikationsüberlegungen sind zusätzlich auch ergänzende Anlagen möglich. Der (direkte bzw. indirekte) Gesamtanteil von Immobilien, Aktien und Rohstoffen im Teilfonds liegt zwischen 10 und 60 % des Teilfondsvermögens. Der (direkte bzw. indirekte) Anteil fest oder variabel verzinslicher Anlagen sowie liquider Mittel liegt zwischen 40 und 90 % des Teilfondsvermögens. Mit einem Anteil von maximal insgesamt 10% des Teilfondsvermögens sind auch Anlagen in Fonds der Kategorien "High Yield Bonds" und "Bonds Emerging Markets" erlaubt. Zur Diversifikation des Gesamtportfolios können zusätzlich nichttraditionelle Anlagen eingesetzt werden, wenn sie nach dem Fund-of-Funds-Prinzip strukturiert sind oder sonst für eine gleichwertige Diversifikation Gewähr bieten. Als nichttraditionell gelten Anlagen beispielsweise in Hedge Funds und Private Equity. Der Anteil der nichttraditionellen Anlagen beträgt maximal 10 % des 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 80 % des Gesamtvermögens in der Referenzwährung. Fremdwährungsabsicherungen sind ohne Beschränkung möglich.

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
31.12.2013	94'141	9.7	102.93	-1.77 %
30.09.2014	80'730	8.6	106.03	3.01 %
30.09.2015	63'533	6.4	101.25	-4.51 %
30.09.2016	56'062	5.9	106.02	4.71 %
31.03.2017	54'792	5.8	106.02	0.00 %

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

Fondsdaten

Erstmission

14. Oktober 2011

Erstausgabepreis

EUR 100.00

Nettovermögen

EUR 5'808'988.33 (31.03.2017)

Valorennummer / ISIN

13 759 252 / LI0137592528

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

Vermögensrechnung per 31.03.2017

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		130'379.00
Wertpapiere		5'322'755.21
Andere Wertpapiere und Wertrechte		321'380.27
Derivative Finanzinstrumente		43'782.72
Gesamtvermögen		5'818'297.20
Verbindlichkeiten		-9'308.87
Nettovermögen		5'808'988.33
Anzahl der Anteile im Umlauf	54'792.00	
Nettoinventarwert pro Anteil		106.02

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2017

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 280'944	Verkauf CHF 300'000	Termin 06.04.2017
Kauf EUR 308'373	Verkauf GBP 260'000	Termin 06.04.2017
Kauf EUR 73'456	Verkauf JPY 9'000'000	Termin 06.04.2017
Kauf EUR 1'677'996	Verkauf USD 1'750'000	Termin 06.04.2017

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

CHF	300'000
GBP	260'000
JPY	9'000'000
USD	1'750'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31. März 2017 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 5.24 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

	EUR	EUR
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-13'021.67	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	1'300.85	
Total Aufwand		-11'720.82
Nettoertrag		-11'720.82
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-107'994.83
Realisierter Erfolg		-119'715.65
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		120'272.51
Gesamterfolg		556.86

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'943'885.47
Saldo aus dem Anteilverkehr	-135'454.00
Gesamterfolg	556.86
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	5'808'988.33

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	56'062
Ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	1'270
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	54'792

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: 0.45 % p. a.

Total Expense Ratio (TER)

0.90 % 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.

Portfolio Turnover Rate

12.30 % p. a.

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 5'811.07 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland	USD							
Ant Emerging Markets Income Fund Class -I-		13'000			13'000	11.15	135'537	2.33 %
USD Polar Capital Funds PLC								
Ant Neuberger Berman Invest Funds PLC		15'000			15'000	10.64	149'236	2.57 %
Emerging Markets Equity Fund								
Total							284'773	4.90 %
Total Irland							284'773	4.90 %
Luxemburg	USD							
Ant JB Multicooperation SICAV Commodity		5'500		1'500	4'000	64.16	239'974	4.13 %
Fund (USD) -C- Capitalisation								
Ant Vontobel Fund Harcourt Commodity		4'000			4'000	76.80	287'251	4.95 %
Total							527'224	9.08 %
Total Luxemburg							527'224	9.08 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							811'997	13.98 %
Anlagefonds, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Luxemburg	USD							
Ant SISF Global Emerging Markets		11'500			11'500	14.99	161'154	2.77 %
Opportunities -C-								
Total							161'154	2.77 %
Total Luxemburg							161'154	2.77 %
Total Anlagefonds, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							161'154	2.77 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein	CHF							
Ant LLB Defensive (CHF)		3'000			3'000	101.49	284'655	4.90 %
Total							284'655	4.90 %
Fürstentum Liechtenstein	EUR							
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		1'750		600	1'150	121.56	139'794	2.41 %
Ant LLB Defensive (EUR)		9'500			9'500	114.10	1'083'950	18.66 %
Ant LLB Obligationen EUR		10'000			10'000	109.84	1'098'400	18.91 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		5'900		900	5'000	86.49	432'459	7.45 %
Total							2'754'603	47.42 %
Fürstentum Liechtenstein	JPY							
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		800			800	12'208.00	82'046	1.41 %
Total							82'046	1.41 %
Fürstentum Liechtenstein	USD							
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		500		100	400	298.94	111'811	1.93 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		9'500			9'500	125.69	1'116'488	19.22 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Total							1'228'299	21.15 %
Total Fürstentum Liechtenstein							4'349'604	74.88 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							4'349'604	74.88 %
Total Anlagefonds							5'322'755	91.63 %
Total Wertpapiere							5'322'755	91.63 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland	USD							
Anr.iShares Physical Metals PLC Redg.Secured Precious Metal Linked Notes 2011-Without Fixed Maturity on Commodity Gold Secured		14'000			14'000	24.55	321'380	5.53 %
Total							321'380	5.53 %
Total Irland							321'380	5.53 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							321'380	5.53 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							321'380	5.53 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							130'379	2.24 %
Total Bankguthaben							130'379	2.24 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 06.04.2017			280'944	300'000			450	0.01 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 06.04.2017			308'373	260'000			3'466	0.06 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 06.04.2017			73'456	9'000'000			-2'150	-0.04 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 06.04.2017			1'677'996	1'750'000			42'017	0.72 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 22.12.2016			275'634	300'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 22.12.2016			302'466	260'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 22.12.2016			88'368	10'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.12.2016			1'607'861	1'800'000				
Total Devisentermingeschäfte							43'783	0.75 %
Total Derivate Finanzinstrumente							43'783	0.75 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 31.03.2017							5'818'297	100.16 %
Verbindlichkeiten							-9'309	-0.16 %
Nettovermögen per 31.03.2017							5'808'988	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf					54'792.000000			
Nettoinventarwert pro Anteil						EUR	106.02	
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.

LLB Obligationen CHF

Halbjahresbericht 31. März 2017

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 Gesamtrendite 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 Fremdwährungsquote darf 10 % nicht übersteigen. Das Vermögen des Teilfonds wird nur in fest oder variabel verzinsliche Anlagen hoher Bonität (Investment Grade) investiert. Mindestens 70 % des Vermögens müssen in fest oder variabel verzinsliche Anlagen mit einem Rating gemäss Standard & Poor`s von A- oder besser oder gemäss Moody`s von A3 oder besser bzw. vergleichbare Bonitäten investiert werden. In einen einzelnen Emittenten mit einem Rating gemäss Standard & Poor`s von tiefer als A- und gemäss Moody`s tiefer als A3 bzw. vergleichbare Bonitäten darf nur bis zu einem Höchstbetrag von 2 % des Teilfondsvermögens investiert werden. Für Staaten und staatsähnliche Emittenten mit einem Rating gemäss Standard & Poor`s von A- oder tiefer oder gemäss Moody`s von A3 und tiefer bzw. vergleichbare Bonitäten 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.

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse A

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Ausschüttung im Kalenderjahr in CHF	Performance
31.12.2013	195'306	26.3	134.50	2.10	-0.31 %
30.09.2014	197'052	26.8	136.10	1.95	2.64 %
30.09.2015	186'680	25.6	137.30	1.68	2.13 %
30.09.2016	179'384	24.9	138.75	1.62	2.25 %
31.03.2017	177'323	24.1	135.75	1.60	-1.01 %

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.12.2013	342'269	411.2	1'201.30	0.33 %
30.09.2014	376'251	465.8	1'238.10	3.06 %
30.09.2015	299'529	379.6	1'267.25	2.35 %
30.09.2016	308'341	400.9	1'300.30	2.61 %
31.03.2017	327'016	421.7	1'289.55	-0.83 %

Klasse T

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.12.2013	2'467'183	354.8	143.85	-0.31 %
30.09.2014	2'228'247	329.0	147.65	2.64 %
30.09.2015	1'852'010	279.3	150.80	2.13 %
30.09.2016	1'726'339	266.2	154.20	2.25 %
31.03.2017	1'720'716	262.7	152.65	-1.01 %

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

17. Januar 1997

Erstausgabepreis

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

Nettovermögen

CHF 708'430'042.91 (31.03.2017)

Valorennummer / ISIN Klasse A

3 254 330 / LI0032543303

Valorennummer / ISIN Klasse LLB

2 875 979 / LI0028759798

Valorennummer / ISIN Klasse T

1 325 569 / LI0013255695

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

Klasse A	ausschüttend
Klasse LLB	thesaurierend
Klasse T	thesaurierend

Investorenschutzprämie bei Ausgabe

Klasse A	keine
Klasse LLB	max. 0.06 %
Klasse T	keine

Investorenschutzprämie bei Rücknahme

Klasse A	keine
Klasse LLB	max. 0.06 %
Klasse T	keine

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

Vermögensrechnung per 31.03.2017

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		32'036'931.58
Wertpapiere		671'259'062.23
Andere Wertpapiere und Wertrechte		1'010'300.00
Sonstige Vermögenswerte		4'375'046.64
Gesamtvermögen		708'681'340.45
Verbindlichkeiten		-251'297.54
Nettovermögen		708'430'042.91
Klasse A	24'071'494.80	
Klasse LLB	421'702'879.80	
Klasse T	262'655'668.31	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse A	177'323.16	
Klasse LLB	327'016.00	
Klasse T	1'720'715.95	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A	CHF	135.75
Klasse LLB	CHF	1'289.55
Klasse T	CHF	152.65

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2017

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF	45'064
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)		64.98

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 Sicherheiten erhalten, die mindestens dem Wert der ausgeliehenen Wertpapiere entsprechen.

Erfolgsrechnung vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

	CHF	CHF
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	4'317'596.84	
Sonstige Erträge	85'718.70	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	187'977.01	
Total Erträge		4'591'292.55
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-356'947.22	
Sonstige Aufwendungen	-8'199.78	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-63'960.27	
Total Aufwand		-429'107.27
Nettoertrag		4'162'185.28
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-259'485.71
Realisierter Erfolg		3'902'699.57
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-9'990'541.61
Gesamterfolg		-6'087'842.04

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

Klasse A

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	24'887'425.60
Ausschüttung	-282'181.05
Saldo aus dem Anteilverkehr	-286'436.11
Gesamterfolg	-247'313.64
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	24'071'494.80

Klasse LLB

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	400'937'871.27
Saldo aus dem Anteilverkehr	23'961'210.75
Gesamterfolg	-3'196'202.22
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	421'702'879.80

Klasse T

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	266'170'733.58
Saldo aus dem Anteilverkehr	-870'739.09
Gesamterfolg	-2'644'326.18
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	262'655'668.31

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

Klasse A

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	179'384
Ausgegebene Anteile	11'555
Zurückgenommene Anteile	13'616
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	177'323

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	308'341
Ausgegebene Anteile	27'225
Zurückgenommene Anteile	8'550
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	327'016

Klasse T

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'726'339
Ausgegebene Anteile	84'183
Zurückgenommene Anteile	89'806
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'720'716

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung:

0.25 % p. a. + 10 % des 5-Jahres-Zinssatzes in CHF p. a. Klasse A

0.00 % p. a. Klasse LLB

0.25 % p. a. + 10 % des 5-Jahres-Zinssatzes in CHF p. a. Klasse T

Total Expense Ratio (TER)

0.25 % p. a. Klasse A

0.00 % p. a. Klasse LLB

0.25 % 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.

Portfolio Turnover Rate

0.93 % p. a.

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 143'173.49 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
Schweizer Franken								
0.0000% Aduno Holding AG 2015-05.05.17		2'000'000			2'000'000	100.03	2'000'600	0.28 %
0.0000% CS AG Ldn EMTN 2016-07.07.17		1'000'000			1'000'000	100.05	1'000'500	0.14 %
0.0000% Givaudan AG Bonds 2016-07.12.22			550'000		550'000	99.75	548'625	0.08 %
0.0000% Pfandbriefbank 2016-26.03.21 Ser. 634		2'000'000			2'000'000	101.39	2'027'800	0.29 %
0.0000% Pfandbriefbank Schweizer Hypothekarinstitute AG 2016-16.05.23		2'300'000			2'300'000	100.78	2'317'940	0.33 %
0.0000% Sonova Holding AG 2016-11.10.19		2'000'000			2'000'000	100.20	2'004'000	0.28 %
0.0100% BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG 2016-15.09.21			2'000'000		2'000'000	99.25	1'985'000	0.28 %
0.0500% Mondelez Intl Inc 2017-30.03.20			2'000'000		2'000'000	100.05	2'001'000	0.28 %
0.1000% Deutsche Bahn Finance B.V. 2015- 1.12.25		4'000'000			4'000'000	100.70	4'028'000	0.57 %
0.1250% Hypo Noe Gruppe Bank AG EMTN 2016-17.10.23		1'000'000			1'000'000	98.30	983'000	0.14 %
0.1250% Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG 2016-06.10.21		3'000'000			3'000'000	100.20	3'006'000	0.42 %
0.1500% Eli Lilly & Co 2016-24.05.24		1'500'000			1'500'000	100.60	1'509'000	0.21 %
0.1800% Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG AG 2016-24.05.19		3'000'000			3'000'000	101.07	3'032'130	0.43 %
0.1940% Central American Bank for Economic Integration CABEL 2015-19.11.21		2'000'000			2'000'000	100.95	2'019'000	0.29 %
0.2000% ASB Finance Ltd EMTN 2017-02.08.24			2'000'000		2'000'000	99.75	1'995'000	0.28 %
0.2000% Hypo Noe Gruppe Bank AG 2017- 31.03.22			2'000'000		2'000'000	100.35	2'007'000	0.28 %
0.2000% LGT Bank AG Obligation 2016-12.10.26		2'000'000			2'000'000	98.15	1'963'000	0.28 %
0.2500% ANZ New Zealand (Intl) Limited EMTN 2017-22.09.25			2'000'000		2'000'000	99.35	1'987'000	0.28 %
0.2500% BNZ International Funding Ltd (London Branch) 2015-24.6.22		3'000'000			3'000'000	101.30	3'039'000	0.43 %
0.2500% Coca-Cola 2015-22.12.22		2'000'000			2'000'000	101.45	2'029'000	0.29 %
0.2500% Credit Agricole Home Loan SFH 2015- 18.6.26		3'000'000			3'000'000	100.65	3'019'500	0.43 %
0.2500% Nordea Bank AB 2015-27.11.23		2'000'000			2'000'000	100.65	2'013'000	0.28 %
0.2970% Caribbean Development Bank 2016- 07.07.28		1'000'000			1'000'000	99.05	990'500	0.14 %
0.3000% ABN AMRO Bank NV 2016-18.12.24		2'000'000			2'000'000	100.60	2'012'000	0.28 %
0.3000% Bank of Nova Scotia 2015-16.9.22 EMTN		3'000'000			3'000'000	101.50	3'045'000	0.43 %
0.3000% Deutsche Pfandbriefbank AG 2016- 02.11.21			2'000'000		2'000'000	100.00	2'000'000	0.28 %
0.3000% Electricite de France SA EMTN 2016- 14.10.24			3'000'000		3'000'000	98.90	2'967'000	0.42 %
0.3000% National Australia Bank Ltd 2017- 31.10.25			2'000'000		2'000'000	100.25	2'005'000	0.28 %
0.3000% Spare Bank 1 Nord-Norge EMTN 2016- 16.9.22		2'650'000			2'650'000	100.90	2'673'850	0.38 %
0.3710% Central American Bank for Economic Integration CABEL EMTN 2016-26.8.22		2'000'000			2'000'000	101.35	2'027'000	0.29 %
0.3750% Apple Inc 2015-25.11.24		2'000'000			2'000'000	102.20	2'044'000	0.29 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.3750% Banco Santander Chile 2015-19.05.22		2'000'000			2'000'000	100.55	2'011'000	0.28 %
0.3750% Credit Agricole 2015-27.01.20		1'600'000			1'600'000	101.30	1'620'800	0.23 %
0.3750% New York Life Global Funding 2015-2.2.22		4'000'000			4'000'000	102.15	4'086'000	0.58 %
0.3750% Shell International Finance BV 2015-21.08.23		4'000'000			4'000'000	102.00	4'080'000	0.58 %
0.3750% Vodafone Group EMTN 2016-03.12.24		2'000'000			2'000'000	99.90	1'998'000	0.28 %
0.3750% Wells Fargo EMTN 2015-02.06.22		2'000'000			2'000'000	101.80	2'036'000	0.29 %
0.3750% Westpac Securities NZ Ltd London Branch EMTN 2016-5.2.24		3'000'000			3'000'000	101.00	3'030'000	0.43 %
0.4000% SocieteGenerale SA EMTN 2017-22.02.22			2'000'000		2'000'000	99.65	1'993'000	0.28 %
0.4000% Westpac Banking EMTN 2015-09.6.23		3'000'000			3'000'000	101.50	3'045'000	0.43 %
0.4100% Amgen Inc Bonds 2016-8.3.23		2'000'000			2'000'000	101.60	2'032'000	0.29 %
0.4500% Corp Andina Fom. MTN 2015-07.09.23		1'500'000			1'500'000	101.95	1'529'250	0.22 %
0.4500% Credit Agricole S.A. London Branch EMTN 2017-14.03.22			1'500'000		1'500'000	99.45	1'491'750	0.21 %
0.4500% Eli Lilly&Co 2016-24.05.28		1'265'000			1'265'000	100.60	1'272'590	0.18 %
0.4500% JPMorgan Chase &Co 2016-11.11.26		2'000'000		500'000	1'500'000	100.75	1'511'250	0.21 %
0.5000% AT&T Inc 2014-04.12.19		2'000'000			2'000'000	101.45	2'029'000	0.29 %
0.5000% Corporacion Andina de Fomento 2015-26.02.26		2'000'000			2'000'000	100.85	2'017'000	0.29 %
0.5000% DH Switzerland Finance 2015-8.12.23		3'000'000			3'000'000	102.50	3'075'000	0.43 %
0.5000% Heathrow Funding Limited 2016-17.5.24 extendable 2016		2'000'000			2'000'000	101.10	2'022'000	0.29 %
0.5000% Hyundai Cap Serv 2014-20.10.17		2'000'000			2'000'000	100.48	2'009'600	0.28 %
0.5000% JPMorgan Chase & Co 2015-04.12.23		4'000'000			4'000'000	102.25	4'090'000	0.58 %
0.5000% RCI Banque SA EMTN 2017-20.04.22 Series 306 Tranche 1			2'000'000		2'000'000	100.32	2'006'400	0.28 %
0.5000% Santander Consum 2015-5.10.20		2'000'000			2'000'000	101.00	2'020'000	0.29 %
0.5000% Total Capital International SA 2015-01.06.27		5'000'000			5'000'000	100.90	5'045'000	0.71 %
0.5000% VP Bank AG 2015-07.04.2021		2'000'000			2'000'000	101.60	2'032'000	0.29 %
0.5000% Vodafone Group PLC 2016-19.09.31		1'000'000			1'000'000	94.45	944'500	0.13 %
0.5000% Wells Fargo & Co EMTN 2015-2.11.23		2'000'000			2'000'000	101.90	2'038'000	0.29 %
0.5000% Westpac Banking 2015-02.02.22 EMTN		2'000'000			2'000'000	102.60	2'052'000	0.29 %
0.5500% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2015-8.12.23		3'000'000			3'000'000	101.40	3'042'000	0.43 %
0.5500% Cred Agr EMTN 2015-1.9.22		1'500'000			1'500'000	102.45	1'536'750	0.22 %
0.5500% Enel Fin Intl EMTN 2017-03.09.24			1'000'000		1'000'000	100.40	1'004'000	0.14 %
0.5500% Goldman Sachs Group Inc 2016-9.9.21 EMTN		3'000'000			3'000'000	102.20	3'066'000	0.43 %
0.5500% Nordea Bank EMTN 2015-23.06.25		3'000'000			3'000'000	101.80	3'054'000	0.43 %
0.55 BIL Banque Internationale a Luxembourg S.A. Notes 2016-11.10.22		2'500'000			2'500'000	101.55	2'538'750	0.36 %
0.5750% DVB Bank SE 2015-17.06.22		3'000'000			3'000'000	101.60	3'048'000	0.43 %
0.6000% Santander Consumer Finance S.A. 2016-23.21		3'100'000			3'100'000	101.15	3'135'650	0.44 %
0.6250% BAT Int Finance PLC EMTN 2014-08.09.21		2'000'000			2'000'000	103.10	2'062'000	0.29 %
0.6250% CS Gr Funding 2015-21.08.20		2'050'000			2'050'000	101.50	2'080'750	0.29 %
0.6250% Deutsche Bank 2015-19.12.23 EMTN		3'000'000			3'000'000	98.50	2'955'000	0.42 %
0.6250% First Gulf Bank 2015-27.05.22		2'000'000			2'000'000	101.95	2'039'000	0.29 %
0.6250% LGT Bank AG 2015-25.11.25		2'000'000			2'000'000	102.40	2'048'000	0.29 %
0.6250% Macquarie Bank Ltd 2015-04.09.23		1'000'000			1'000'000	102.60	1'026'000	0.15 %
0.6250% Mondelez International Inc 2015-6.10.20		2'000'000			2'000'000	102.15	2'043'000	0.29 %
0.6250% Mondelez Intlernational Inc.2015-30.12.21		1'000'000	650'000		1'650'000	101.90	1'681'350	0.24 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.6250% Royal Bank of Canada 2014-09.04.19		3'000'000			3'000'000	101.95	3'058'500	0.43 %
0.6250% Transurban Queensland Finance Pty Ltd EMTN 2016-23.06.23		1'600'000			1'600'000	102.00	1'632'000	0.23 %
0.6250% Vodafone Group PLC EMTN 2017-15.03.27			2'000'000		2'000'000	100.35	2'007'000	0.28 %
0.6250% Westpac EMTN 2014-02.09.20		3'150'000			3'150'000	102.65	3'233'475	0.46 %
0.6500% Electricite de France SA EMTN 2016-13.10.28			1'500'000		1'500'000	95.00	1'425'000	0.20 %
0.6500% Transurban Queensland Finance Pty Ltd EMTN 2016-02.11.26			2'000'000		2'000'000	100.20	2'004'000	0.28 %
0.7500% Apple Inc 2015-25.2.30		4'000'000			4'000'000	102.35	4'094'000	0.58 %
0.7500% BP Capital Markets PLC 2014-27.09.21		3'000'000			3'000'000	103.70	3'111'000	0.44 %
0.7500% Deutsche Bank AG 2017-21.03.22			2'000'000		2'000'000	100.65	2'013'000	0.28 %
0.7500% Deutsche Bank AG EMTN 2016-05.07.21		3'000'000			3'000'000	100.85	3'025'500	0.43 %
0.7500% Kommunalfinanzierung AG 2014-17.09.24		3'000'000			3'000'000	107.13	3'213'750	0.45 %
0.7500% MMBoleo 2014-12.11.2019		2'100'000			2'100'000	101.85	2'138'850	0.30 %
0.7500% Macquarie Bank Ltd EMTN 2016-5.2.24		2'000'000			2'000'000	102.95	2'059'000	0.29 %
0.7500% Metropolitan Life Global Funding I 2014-14.4.19		2'000'000			2'000'000	101.95	2'039'000	0.29 %
0.7500% Nordea Bank AB EMTN 2014-4.10.19		2'000'000			2'000'000	102.65	2'053'000	0.29 %
0.7500% Province of Quebec EMTN 2014-21.11.24		4'000'000			4'000'000	105.60	4'224'000	0.60 %
0.7500% UBS Group Funding (Jersey) 2016-22.2.22 Tranche 1		2'000'000			2'000'000	102.45	2'049'000	0.29 %
0.7600% Sinochem Offshore Capital Co Ltd MTN 2015-17.06.22		1'000'000			1'000'000	102.20	1'022'000	0.14 %
0.8500% Africa Finance Corporation 2016-27.12.19		2'000'000			2'000'000	101.00	2'020'000	0.29 %
0.8750% ANZ New Zealand 2013-14.2.19		3'750'000			3'750'000	102.40	3'840'000	0.54 %
0.8750% Banco de Credito e Inversiones SA CREDITO 2014-23.11.18		1'600'000			1'600'000	101.30	1'620'800	0.23 %
0.8750% Bank of Communications Co Ltd Hong Kong Branch 2014-26.6.17		1'500'000			1'500'000	100.23	1'503'450	0.21 %
0.8750% EBN B.V. 2014-22.09.26		3'000'000			3'000'000	106.60	3'198'000	0.45 %
0.8750% EMTN Nordea Bank AB 2013-25.9.18		2'000'000			2'000'000	102.10	2'042'000	0.29 %
0.8750% Lansfors Hypot EMTN 2014-16.09.24		2'500'000			2'500'000	104.55	2'613'750	0.37 %
0.8750% Nordrhein-Westfalen 2014-29.07.24		3'000'000			3'000'000	107.55	3'226'500	0.46 %
0.8750% Shell International Finance BV 2015-21.08.28		2'000'000			2'000'000	104.90	2'098'000	0.30 %
0.8750% Sparebank 1 SR-Bank ASA EMTN 2013-30.11.2018		3'000'000			3'000'000	101.95	3'058'500	0.43 %
0.8750% SpsreBank 1 Nord-Norge EMTN 2014-02.12.2020		3'050'000			3'050'000	103.40	3'153'700	0.45 %
0.8750% VP Bank AG 2015-7.10.2024		2'000'000			2'000'000	103.00	2'060'000	0.29 %
1.0000% ABN AMRO Bank NV 2012-19.04.17		2'000'000			2'000'000	100.06	2'001'200	0.28 %
1.0000% ANZ New Zealand (Intl) Limited EMTN 2014-10.03.20		3'000'000			3'000'000	103.80	3'114'000	0.44 %
1.0000% BP Capital Markets PLC 2014-28.08.20		2'500'000			2'500'000	103.45	2'586'250	0.37 %
1.0000% Banco Santander Chile 2014-31.07.17		2'000'000			2'000'000	100.51	2'010'200	0.28 %
1.0000% Coca-Cola Co 2015-2.10.28		2'000'000			2'000'000	106.65	2'133'000	0.30 %
1.0000% Credit Suisse AG Ldn 2014-24.9.21 EMTN		3'000'000			3'000'000	104.10	3'123'000	0.44 %
1.0000% Credit Suisse Group Funding (Guernsey) Limited EMTN 2015-14.04.23		2'000'000			2'000'000	102.35	2'047'000	0.29 %
1.0000% Entwicklungsbank des Europarates EMTN 2014-6.3.23		2'000'000			2'000'000	107.75	2'155'000	0.30 %
1.0000% Industrial and Commerical Bank of China Ltd 2014-17.12.2019		2'100'000			2'100'000	102.54	2'153'430	0.30 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
1.0000% Korea Dev Bank 2012-21.12.18 EMTN		2'000'000			2'000'000	102.25	2'045'000	0.29 %
1.0000% Metropolitan Life Global Funding I 2014-19.09.22		3'000'000			3'000'000	105.50	3'165'000	0.45 %
1.0000% National Australia Bank Ltd 2014-10.12.21		2'000'000			2'000'000	104.85	2'097'000	0.30 %
1.0000% OP Corp Bank 2014-14.7.21		2'000'000			2'000'000	104.80	2'096'000	0.30 %
1.0000% Philip Mrrs Int 2012-18.09.2020		3'500'000			3'500'000	104.03	3'641'050	0.51 %
1.0000% Polen EMTN 2014-17.09.2021		1'500'000			1'500'000	104.70	1'570'500	0.22 %
1.0000% Raiffeisenlandesbank Niederösterreich 2012-12.11.20		4'000'000			4'000'000	104.30	4'172'000	0.59 %
1.0000% Total Capital International SA 2014-29.08.24		4'000'000			4'000'000	105.60	4'224'000	0.60 %
1.0000% Woodside Finance Ltd 2016-11.12.23		1'000'000			1'000'000	104.35	1'043'500	0.15 %
1.0050% mFinance France S.A. EMTN 2017-28.03.23			1'500'000		1'500'000	100.10	1'501'500	0.21 %
1.1250% ABN AMRO Bank NV MTN 2014-24.04.20		2'000'000			2'000'000	103.75	2'075'000	0.29 %
1.1250% ABN AMRO EMTN Bank NV 2013-25.10.18		2'000'000			2'000'000	102.35	2'047'000	0.29 %
1.1250% ASB Finance EMTN 2014-05.02.20		2'000'000			2'000'000	103.80	2'076'000	0.29 %
1.1250% America Movil SAB de CV 2012-12.09.18		3'800'000			3'800'000	101.90	3'872'200	0.55 %
1.1250% Auckland Co 2013-07.02.24 MTN		2'000'000			2'000'000	108.60	2'172'000	0.31 %
1.1250% Ausnet Services Holdings Pty Ltd 2012-18.04.2019 EMTN		2'000'000			2'000'000	102.75	2'055'000	0.29 %
1.1250% BNG NV 2013-19.4.2023		3'000'000			3'000'000	108.35	3'250'500	0.46 %
1.1250% BNZ International Funding LTD (London Branch) 2012-20.09.2019 GMTN		3'000'000			3'000'000	103.71	3'111'300	0.44 %
1.1250% Banco de Chile 2013-25.07.17		2'000'000			2'000'000	100.45	2'009'000	0.28 %
1.1250% Banque Federative du Credit Mutel EMTN 2014-12.02.19		3'000'000			3'000'000	102.70	3'081'000	0.44 %
1.1250% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2014-22.05.20		2'000'000			2'000'000	103.75	2'075'000	0.29 %
1.1250% Chile 2013-23.05.18		1'000'000			1'000'000	101.54	1'015'400	0.14 %
1.1250% Credit Agricole Home Loan SFH 2014-05.06.24		3'000'000			3'000'000	108.15	3'244'500	0.46 %
1.1250% Credit Agrocole Home Loan SFH 2014-12.08.21		3'000'000			3'000'000	106.30	3'189'000	0.45 %
1.1250% EBN B.V. 2012-4.7.24		4'000'000			4'000'000	108.05	4'322'000	0.61 %
1.1250% EMTN Materiellsell 2013-2.5.23		1'000'000			1'000'000	106.40	1'064'000	0.15 %
1.1250% Engie SA EMTN 2012-09.10.20		500'000			500'000	103.85	519'250	0.07 %
1.1250% Export Import Bank of Korea 2014-03.09.19		3'000'000			3'000'000	103.10	3'093'000	0.44 %
1.1250% JPMorgan Chase & Co EMTN 2014-6.11.20		3'570'000			3'570'000	104.25	3'721'725	0.53 %
1.1250% Korea Gas Corp 2013-12.02.20 MTN		1'500'000			1'500'000	103.65	1'554'750	0.22 %
1.1250% Lansdors Hypot EMTN 2013-11.04.23		3'000'000			3'000'000	107.83	3'234'750	0.46 %
1.1250% Nordea Bank AB 12-2.10.20 EMTN		2'400'000			2'400'000	104.89	2'517'240	0.36 %
1.1250% Oesterreichische Kontrollbank AG OEKB 2013-24.07.20		3'000'000			3'000'000	105.65	3'169'500	0.45 %
1.1250% Rabobank NL 2014-08.04.21		3'000'000			3'000'000	104.85	3'145'500	0.44 %
1.2500% Credit Agricole SA EMTN London Branch 2014-17.7.20		1'500'000			1'500'000	104.20	1'563'000	0.22 %
1.2500% EnBW International Finance B.V. 2013-12.07.18		2'805'000			2'805'000	101.22	2'839'221	0.40 %
1.2500% Fondo Mivivienda SA 2014-13.06.18		1'600'000			1'600'000	101.32	1'621'120	0.23 %
1.2500% Glencore Finance (Europe) SA EMTN 2014-01.12.20		2'050'000			2'050'000	102.95	2'110'475	0.30 %
1.2500% Goldman Sachs Group Inc 2014-11.09.19 EMTN		2'000'000			2'000'000	103.25	2'065'000	0.29 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
1.2500% Svenska Handelsbanken AB EMTN 2013-20.12.2019		3'000'000			3'000'000	104.10	3'123'000	0.44 %
1.2500% Wells Fargo & Co EMTN 2014-03.09.24		2'000'000			2'000'000	106.85	2'137'000	0.30 %
1.3750% ASB Finance 2012-2.11.18		4'000'000		1'500'000	2'500'000	103.15	2'578'750	0.36 %
1.3750% AT&T Inc 2014-04.12.24		2'000'000			2'000'000	106.25	2'125'000	0.30 %
1.3750% Banco BilbaoVizcaya Argentaria Chile MTN 2014-9.5.17		800'000			800'000	100.14	801'120	0.11 %
1.3750% China Construction Bank (Asia) Corp Ltd 2014-28.05.19 MTN		1'500'000			1'500'000	103.00	1'545'000	0.22 %
1.3750% Deutsche Bahn Finance B.V. EMTN 2013-24.7.23		4'000'000			4'000'000	109.10	4'364'000	0.62 %
1.3750% NIBC Bank NV 2016-17.6.19 EMTN		1'500'000			1'500'000	101.75	1'526'250	0.22 %
1.3750% Svenska Handelsbank EMTN 2012-05.10.2022		3'000'000			3'000'000	107.20	3'216'000	0.45 %
1.3750% Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG 2013-25.07.18		3'750'000			3'750'000	101.98	3'824'250	0.54 %
1.5000% ABN AMRO 2012-18.07.2023		2'000'000			2'000'000	110.50	2'210'000	0.31 %
1.5000% Achmea EMTN 2013-19.06.19		2'000'000			2'000'000	103.55	2'071'000	0.29 %
1.5000% Auchan SA EMTN 2014-03.06.24		2'250'000			2'250'000	107.45	2'417'625	0.34 %
1.5000% BPCE S.A. EMTN 2014-30.4.21		2'000'000			2'000'000	105.42	2'108'400	0.30 %
1.5000% Central American Bank for Economic Integration CABEL MTN 2013-16.12.19		2'000'000			2'000'000	104.95	2'099'000	0.30 %
1.5000% Commonwealth Bank Australia EMTN 2014-07.02.22			1'000'000		1'000'000	107.80	1'078'000	0.15 %
1.5000% Corp Andina Fomento 2012-11.09.2018		2'000'000			2'000'000	102.70	2'054'000	0.29 %
1.5000% Corp Andina de Fomento 2014-01.12.28		3'000'000			3'000'000	110.85	3'325'500	0.47 %
1.5000% EIB 12-02.08.24		4'000'000			4'000'000	113.25	4'530'000	0.64 %
1.5000% EMTN DeutscheBahn Fin 2011-18.12.17		3'500'000			3'500'000	101.57	3'554'950	0.50 %
1.5000% GDF Suez EMTN 2011-20.10.2017		2'000'000			2'000'000	101.17	2'023'400	0.29 %
1.5000% Goldman Sachs Group EMTN 2012-29.11.2018		2'290'000			2'290'000	102.95	2'357'555	0.33 %
1.5000% Korea Railroad Corp 2013-02.12.19		2'000'000			2'000'000	104.70	2'094'000	0.30 %
1.5000% LGT Bank AG 2014-10.05.21		3'000'000			3'000'000	106.55	3'196'500	0.45 %
1.5000% Nordea Bank EMTN 2012-29.09.2017		2'000'000			2'000'000	101.10	2'022'000	0.29 %
1.5000% Petroleos Mexicanos PEMEX EMTN 2015-8.12.20		2'100'000			2'100'000	101.50	2'131'500	0.30 %
1.5000% Teva Pharmaceutical Finance Co BV 2012-25.10.18		2'550'000			2'550'000	102.45	2'612'475	0.37 %
1.6250% Banco General SA 2014-18.06.18		1'500'000			1'500'000	100.55	1'508'250	0.21 %
1.6250% EIB 2011-23.11.23		4'000'000			4'000'000	112.95	4'518'000	0.64 %
1.6250% GECC 2012-19.10.17		3'000'000			3'000'000	101.22	3'036'600	0.43 %
1.6250% Goldman Sachs Group Inc 2013-6.2.20 EMTN		2'000'000			2'000'000	104.70	2'094'000	0.30 %
1.6250% National Australia Bank 2013-5.9.23 EMTN		2'000'000			2'000'000	109.55	2'191'000	0.31 %
1.6250% Philip Morris International Inc 2014-16.05.24		3'000'000			3'000'000	110.25	3'307'500	0.47 %
1.7500% Accor SA 2014-27.06.22		1'250'000			1'250'000	106.00	1'325'000	0.19 %
1.7500% BNP Paribas EMTN 2015-05.06.25		1'000'000			1'000'000	102.70	1'027'000	0.15 %
1.7500% CRH-Caisse de Refinancement de l'Habitat 2013-26.06.25		3'000'000			3'000'000	113.70	3'411'000	0.48 %
1.7500% Credit Agricole EMTN 2013-13.03.23		1'500'000			1'500'000	108.80	1'632'000	0.23 %
1.7500% EMTN BMW 2011-29.9.17		2'000'000			2'000'000	101.21	2'024'200	0.29 %
1.7500% Sk Telecom 2012-12.06.2017		2'000'000			2'000'000	100.41	2'008'200	0.28 %
1.8750% AT&T Inc 2014-04.12.30		2'000'000			2'000'000	112.30	2'246'000	0.32 %
1.8750% BNP Paribas SA EMTN 2012-12.09.22		2'480'000			2'480'000	110.05	2'729'240	0.39 %
1.8750% Hilti AG 2013-30.10.2023		3'400'000			3'400'000	111.00	3'774'000	0.53 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
1.8750% LGT Bank 2013-08.02.23		3'000'000			3'000'000	110.75	3'322'500	0.47 %
2.0000% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2014-22.05.24		985'000			985'000	111.25	1'095'813	0.16 %
2.0000% CIF Euromortgage 2010-30.01.2019		4'000'000			4'000'000	104.75	4'190'000	0.59 %
2.0000% Coop Rabobank 2010-16.09.21 EMTN		1'000'000			1'000'000	109.30	1'093'000	0.15 %
2.0000% FirstRand Bank Ltd 2014-28.05.19		1'500'000			1'500'000	100.95	1'514'250	0.21 %
2.0000% HSBC Covered Bond (France) EMTN 2010-23.04.2019		2'000'000			2'000'000	105.05	2'101'000	0.30 %
2.0000% LGT Bank in Liechtenstein 2012- 02.07.2019		2'000'000			2'000'000	105.35	2'107'000	0.30 %
2.0000% Litauen 2012-11.4.18		1'500'000			1'500'000	102.38	1'535'700	0.22 %
2.0000% Philip Morris Int 2011-06.12.2021		3'000'000			3'000'000	109.70	3'291'000	0.47 %
2.0000% SBAB Bank AB 2011-6.12.2018		2'000'000			2'000'000	103.80	2'076'000	0.29 %
2.1250% Amcor 2012 -4.4. 18		3'000'000			3'000'000	102.06	3'061'800	0.43 %
2.1250% BNG NV Nederlandse Gemeenten 2010-9.11.29		2'000'000			2'000'000	124.05	2'481'000	0.35 %
2.1250% Bundesimmobilien Gesellschaft M.B.H. 2005-12.10.18 EMTN		300'000			300'000	104.05	312'150	0.04 %
2.1250% Credit Agricole SA London Branch EMTN 2014-30.10.24		2'500'000			2'500'000	112.90	2'822'500	0.40 %
2.1250% Gas Natural Fenosa Finance B.V. EMTN 2013-08.02.2019		2'000'000			2'000'000	104.50	2'090'000	0.30 %
2.1250% Macquarie Bank Ltd 2012-29.11.2018		2'000'000			2'000'000	104.05	2'081'000	0.29 %
2.1250% Slowakei 2013-16.10.23		2'200'000			2'200'000	113.40	2'494'800	0.35 %
2.2500% EMTN RBC Royal Bank of Canada 2011-21.4.21		4'000'000			4'000'000	111.15	4'446'000	0.63 %
2.2500% Glencore Finance (Europe) SA 2016- 10.5.21		2'000'000			2'000'000	107.05	2'141'000	0.30 %
2.2500% HYPO Investment Bank 2005- 02.08.2017		700'000			700'000	100.88	706'160	0.10 %
2.2500 % Ste Nationale des Chemins de Fer Francais SNCF EMTN 2011-21.2.21		1'000'000			1'000'000	109.45	1'094'500	0.16 %
2.3750% Fin Foncier 05-24.8.2018 EMTN		6'000'000			6'000'000	104.14	6'248'400	0.88 %
2.3750% Nederlandse Waterschapsbank 06- 27.1.2023		2'000'000			2'000'000	115.75	2'315'000	0.33 %
2.3750% Statnett Sf 2011-8.2.21 EMTN Series 30		4'000'000			4'000'000	109.90	4'396'000	0.62 %
2.3750% Vorarlberger Landshypothekenbank 06-9.8.2017		2'000'000			2'000'000	101.00	2'020'000	0.29 %
2.5000% BRE Finance France SA EMTN 2013- 08.10.18		1'750'000			1'750'000	103.55	1'812'125	0.26 %
2.5000% Bank of America 2005-28.9.17		5'000'000			5'000'000	101.53	5'076'500	0.72 %
2.5000% Compagnie Financement Foncier 06- 24.2.2031		1'500'000			1'500'000	128.50	1'927'500	0.27 %
2.5000% Deutsche Hypo Bank AG 06-8.3.2018		3'000'000		1'500'000	1'500'000	102.85	1'542'750	0.22 %
2.5000% Oberösterreichische Landesbank AG 06-20.6.2017		1'000'000			1'000'000	100.61	1'006'100	0.14 %
2.5000% Petroleos Mexicanos 2012-10.4.19 EMTN		1'300'000			1'300'000	103.15	1'340'950	0.19 %
2.5950% Telefonica Emisiones S.A. EMTN 2013- 23.10.20		1'500'000			1'500'000	108.60	1'629'000	0.23 %
2.6250% Agence Francaise de Developpement SA (ex-CDF) EMTN 2010-18.02.2025		1'500'000			1'500'000	120.50	1'807'500	0.26 %
2.6250% Glencore Finance Euro Medium Note 2012-03.12.2018		2'000'000			2'000'000	104.10	2'082'000	0.29 %
2.6250% Nestle Hldgs 07-14.02.2018 EMTN		4'500'000			4'500'000	102.79	4'625'550	0.65 %
2.6250% Statnett SF 2006-15.12.17 EMTN		500'000			500'000	102.21	511'050	0.07 %
2.7500% Enel Finance International N.V. 2012- 17.12.2018		1'820'000			1'820'000	105.05	1'911'910	0.27 %
2.7500% KFW 2007-16.02.2037		1'500'000			1'500'000	146.85	2'202'750	0.31 %
2.7500% Slowakei 2012-25.04.2022		3'000'000			3'000'000	114.25	3'427'500	0.48 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
2.8750% Kommunekredit EMTN 06-13.10.31		1'000'000			1'000'000	137.35	1'373'500	0.19 %
2.8750% Lehman Brothers 07-14.3.2013		3'000'000			3'000'000	0.00	0	0.00 %
2.5/8% SNCF 2006-13.12.21		800'000			800'000	112.90	903'200	0.13 %
3.0000% BP Capital Markets 07-14.6.2017 EMTN		5'000'000			5'000'000	100.70	5'035'000	0.71 %
3.0000% Bharat Petroleum Corp. 2014-20.12.19		2'000'000			2'000'000	105.60	2'112'000	0.30 %
3.0000% Bharti Airtel International Netherlands B.V. 2014-31.03.20		1'000'000			1'000'000	105.55	1'055'500	0.15 %
3.0000% EIB 2009-14.4.2021Europäische Investitionsbank		2'000'000			2'000'000	114.50	2'290'000	0.32 %
3.0000% Enel Finance International N.V. 2011-23.06.20 EMTN		1'000'000			1'000'000	109.15	1'091'500	0.15 %
3.0000% HSH Nordbank AG EMTN 2007-14.6.19		2'000'000			2'000'000	107.25	2'145'000	0.30 %
3.0000% Réseau Ferre De France SA RFF EMTN 2009-24.04.2019		3'500'000			3'500'000	107.20	3'752'000	0.53 %
3.1250% Citigroup Inc EMTN 2006-27.9.21		3'000'000			3'000'000	114.25	3'427'500	0.48 %
3.1250% EMTN ABN AMRO 11-28.06.21		2'000'000			2'000'000	112.90	2'258'000	0.32 %
3.1250% Europäische Investitionsbank EIB 06-30.6.2036 Senior		3'700'000			3'700'000	151.70	5'612'900	0.79 %
3.1250% General Electric Capital Corp 04-6.12.2019		3'800'000			3'800'000	109.55	4'162'900	0.59 %
3.1250% Hypobank Essen EMTN 2006-14.07.2025		1'000'000			1'000'000	122.75	1'227'500	0.17 %
3.1250% Morgan Stanley 06-21.11.2018		2'000'000			2'000'000	105.45	2'109'000	0.30 %
3.1250% Rabobank Nederland 06-15.09.2026		7'000'000			7'000'000	125.70	8'799'000	1.24 %
3.1250% Total Capital 06-28.6.2018		1'500'000			1'500'000	104.55	1'568'250	0.22 %
3.2380% DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank 2013-30.08.23		1'000'000			1'000'000	109.00	1'090'000	0.15 %
3.2500% BNG 07-29.6.37		500'000			500'000	154.40	772'000	0.11 %
3.2500% Bundesimmobilien Gesellschaft M.B.H. 07-16.7.2019 EMTN		3'500'000			3'500'000	108.70	3'804'500	0.54 %
3.3750% GECC 2006-19.06.2018		500'000			500'000	104.68	523'400	0.07 %
3.3750% Unicredit Bank Irland 12-25.10.17		1'600'000			1'600'000	101.79	1'628'640	0.23 %
3.4500% Telefonica Emis 2012-14.12.2022		1'500'000			1'500'000	115.95	1'739'250	0.25 %
3.5000% Coop Rabobank 2007-31.8.23 EMTN		2'000'000			2'000'000	121.25	2'425'000	0.34 %
3.6250% C.Dep.Consignations 08-16.4.18 EMTN		2'000'000			2'000'000	104.32	2'086'400	0.30 %
4.0000% EDP Finance EMTN 2012-29.11.2018		1'500'000			1'500'000	105.95	1'589'250	0.22 %
4.2500% UniCredit Bank EMTN 2012-19.10.22		500'000			500'000	118.75	593'750	0.08 %
Cert 0.625% Zuercher Kantonalbank Finance (Guernsey) Ltd 2017-11.07.22 on Assicurazioni			1'000'000		1'000'000	99.98	999'800	0.14 %
Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. - Rabobank Nederland		5'000'000			5'000'000	104.14	5'207'000	0.74 %
SCOR (no min-no max) 2013-PERP		500'000			500'000	106.30	531'500	0.08 %
0.0800% Mondelez International Inc 2016-26.1.18		500'000		500'000	0			
1.0000% Oest. Kontrollbank AG 2012-28.09.21		2'000'000		2'000'000	0			
1.2500% Bank Nederlandse Gemeenten BNG 2014-30.4.24		4'000'000		4'000'000	0			
1.5000% Danske Bank EMTN 2012-21.12.16		1'000'000		1'000'000	0			
1.6250% Daimler Int. Finance B.V.		2'000'000		2'000'000	0			
1.6250% ORANGE EMTN 2011-13.10.16		3'000'000		3'000'000	0			
1 % Raif Lbk Oberoest 2012-07.11.16		1'500'000		1'500'000	0			
2.0000% Korea Gas Corp. 2011-11.10.2016		1'060'000		1'060'000	0			
2.0000% LG Electronics Inc 2012-02.12.2016		2'000'000		2'000'000	0			
2.3750% Kommunalkredit Austria 05-15.3.2017		1'400'000		1'400'000	0			
2.5000% Heathrow Fdg EMTN 2012-8.2.17		3'000'000		3'000'000	0			
2.6250% Hypo Invstment Bank 06-7.2.2017		5'500'000		5'500'000	0			
2.7500% LGT Finance 2009-08.12.2016		2'250'000		2'250'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
3.0000% Iberdrola International BV 2012-13.2.2017		1'500'000		1'500'000	0			
3.0000% NIBC Bank 2013-19.12.16 EMTN		1'085'000		1'085'000	0			
4.0000% Electricite de France 2009-27.03.2017		1'000'000		1'000'000	0			
Bc Santander CL (no min./no max.) 2013-28.03.2017 FRN		1'750'000		1'750'000	0			
Total							627'096'934	88.52 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							627'096'934	88.52 %

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

Schweizer Franken

0.0000% Roche Kapitalmarkt AG 2017-23.9.18			1'000'000		1'000'000	100.55	1'005'500	0.14 %
0.1250% Teva Pharmaceutical Finance 2016-27.7.18		820'000			820'000	100.28	822'296	0.12 %
0.2500% Banco de Credito e Inversiones SA CREDITO 2015-17.06.20		2'000'000			2'000'000	100.75	2'015'000	0.28 %
0.3500% National Australia Bank Ltd 2015-5.8.22		3'000'000			3'000'000	101.80	3'054'000	0.43 %
0.5000% ABN AMRO Euro Medium Term Note 2015-29.7.22		2'000'000			2'000'000	102.05	2'041'000	0.29 %
0.5000% Teva Pharmaceutical Finance 16-28.7.22		1'000'000			1'000'000	100.55	1'005'500	0.14 %
0.6250% Kommunekredit Euro Medium Term Note 2015-09.07.27		3'000'000			3'000'000	106.00	3'180'000	0.45 %
0.8750% Kiwibank 2014-04.04.2019		1'000'000			1'000'000	102.35	1'023'500	0.15 %
1.0000% ING Bank NV EMTN 2013-14.9.18		2'190'000			2'190'000	101.75	2'228'325	0.32 %
1.0000% Teva Pharmaceutical Finance 2016-28.7.25		915'000			915'000	100.35	918'203	0.13 %
1.1250% Mondelez Intnational Inc. 2015-30.12.25		2'000'000			2'000'000	103.75	2'075'000	0.29 %
1.2500% Banco de Chile 2014-21.03.19		1'600'000			1'600'000	102.60	1'641'600	0.23 %
1.6250% GDF Suez EMTN 2012-09.10.24		2'000'000			2'000'000	109.92	2'198'400	0.31 %
1.8750% ING Bank EMTN 2010-29.8.18		2'000'000			2'000'000	103.56	2'071'200	0.29 %
2.1250% EMTN Materiellsel 2011-14.2.2020		3'000'000			3'000'000	106.70	3'201'000	0.45 %
2.1250% Tanner Servicios Financieros SA 2016-15.11.19			1'000'000		1'000'000	103.00	1'030'000	0.15 %
2.1250% Vinci SA EMTN 2011-15.12.2017		2'000'000			2'000'000	101.81	2'036'200	0.29 %
2.2500% BNG EMTN 2011-23.2.21		4'000'000			4'000'000	110.70	4'428'000	0.62 %
2.2500% DnB NOR Boligkr 2011-25.1.21		2'750'000			2'750'000	110.65	3'042'875	0.43 %
2.3750% HSBC Bank 2011-4.4.18		2'000'000			2'000'000	102.89	2'057'800	0.29 %
2.7180% Telefonica Emisiones SA 2012-14.12.2018		770'000			770'000	104.90	807'730	0.11 %
3.3750% EMTN Holcim 2011-10.6.21		2'000'000			2'000'000	113.95	2'279'000	0.32 %
1.6250% ABN AMRO EMTN 2010-28.10.16		2'000'000		2'000'000	0			
2.2500% GECC EMTN 2011-19.12.16		2'000'000		2'000'000	0			

Total							44'162'129	6.23 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							44'162'129	6.23 %
Total Obligationen							671'259'062	94.75 %
Total Wertpapiere							671'259'062	94.75 %

Andere Wertpapiere und Wertrechte

Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden

Guernsey **CHF**

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Cert ZKB Ltd 0.85% Structured Note 2017-10.01.22 on 7.125 AXA 20			1'000'000		1'000'000	101.03	1'010'300	0.14 %
Total							1'010'300	0.14 %
Total Guernsey							1'010'300	0.14 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							1'010'300	0.14 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							1'010'300	0.14 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							32'036'932	4.52 %
Total Bankguthaben							32'036'932	4.52 %
Sonstige Vermögenswerte							4'375'047	0.62 %
Gesamtvermögen per 31.03.2017							708'681'341	100.04 %
Verbindlichkeiten							-251'298	-0.04 %
Nettovermögen per 31.03.2017							708'430'043	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A				177'323.158838				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB				327'016.000000				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse T				1'720'715.951907				
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A						CHF	135.75	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB						CHF	1'289.55	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse T						CHF	152.65	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							64.98	

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.

LLB Obligationen EUR

Halbjahresbericht 31. März 2017

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 Gesamtrendite 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. Mindestens 70 % des Vermögens müssen in fest oder variabel verzinsliche Anlagen mit einem Rating gemäss Standard & Poor`s von A- oder besser oder gemäss Moody`s von A3 oder besser bzw. vergleichbare Bonitäten investiert werden. In einen einzelnen Emittenten mit einem Rating gemäss Standard & Poor`s von tiefer als A- und gemäss Moody`s tiefer als A3 bzw. vergleichbare Bonitäten darf nur bis zu einem Höchstbetrag von 2 % des Teilfondsvermögens investiert werden. Für Staaten und staatsähnliche Emittenten mit einem Rating gemäss Standard & Poor`s von A- und tiefer oder gemäss Moody`s von A3 oder tiefer bzw. vergleichbare Bonitäten 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.

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse A					
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Ausschüttung im Kalenderjahr in EUR	Performance
31.12.2013	115'541	10.1	87.78	2.70	-0.23 %
30.09.2014	110'848	10.0	89.92	2.76	5.72 %
30.09.2015	110'381	9.8	88.77	2.27	1.25 %
30.09.2016	94'935	8.6	90.91	2.66	5.55 %
31.03.2017	93'514	8.1	86.77	2.42	-1.88 %

Klasse T				
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
31.12.2013	2'066'067	204.7	99.08	-0.23 %
30.09.2014	2'025'645	212.2	104.75	5.72 %
30.09.2015	1'983'089	210.3	106.06	1.25 %
30.09.2016	2'014'392	225.5	111.95	5.55 %
31.03.2017	1'985'144	218.0	109.84	-1.88 %

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

Erstemission

07. Januar 1997

Erstausgabepreis

Klasse A	EUR 77.46
Klasse T	EUR 51.13

Nettovermögen

EUR 226'161'415.04 (31.03.2017)

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

Vermögensrechnung per 31.03.2017

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		481'815.70
Wertpapiere		222'967'592.93
Derivative Finanzinstrumente		-17'518.99
Sonstige Vermögenswerte		2'929'856.41
Gesamtvermögen		226'361'746.05
Verbindlichkeiten		-200'331.01
Nettovermögen		226'161'415.04
Klasse A	8'114'279.47	
Klasse T	218'047'135.57	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse A	93'513.98	
Klasse T	1'985'143.89	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A	EUR	86.77
Klasse T	EUR	109.84

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2017

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 4'185'809 Verkauf USD 4'500'000 Termin 28.04.2017

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

USD 4'500'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31. März 2017 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	19'955
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		23.61

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 Sicherheiten erhalten, die mindestens dem Wert der ausgeliehenen Wertpapiere entsprechen.

Erfolgsrechnung vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

	EUR	EUR
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	2'958'821.06	
Sonstige Erträge	21'205.42	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	65'350.29	
Total Erträge		3'045'376.77
Passivzinsen	-356.92	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-289'055.42	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-92'858.74	
Total Aufwand		-382'271.08
Nettoertrag		2'663'105.69
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'770'406.80
Realisierter Erfolg		4'433'512.49
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-8'871'631.67
Gesamterfolg		-4'438'119.18

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

Klasse A

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	8'630'803.75
Ausschüttung	-222'833.33
Saldo aus dem Anteilverkehr	-131'624.28
Gesamterfolg	-162'066.67
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	8'114'279.47

Klasse T

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	225'511'330.55
Saldo aus dem Anteilverkehr	-3'188'142.47
Gesamterfolg	-4'276'052.51
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	218'047'135.57

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

Klasse A

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	94'935
Ausgegebene Anteile	4'080
Zurückgenommene Anteile	5'501
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	93'514

Klasse T

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	2'014'392
Ausgegebene Anteile	101'878
Zurückgenommene Anteile	131'126
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'985'144

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: 0.25 % p. a. + 10 % des 5-Jahres-Zinssatzes in EUR p. a.

Total Expense Ratio (TER)

0.25 % p. a. Klasse A

0.25 % 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.

Portfolio Turnover Rate

53.60 % p. a.

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 116'245.03 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
Euro								
(0% min.) GE Cap Europ Fundin GE Capital EMTN 06-17.5.21 FRN		2'980'000		1'480'000	1'500'000	100.23	1'503'510	0.67 %
(no min) Deutsche Bank AG EMTN 2016-13.4.2018 Floating Rate			1'000'000		1'000'000	100.46	1'004'620	0.44 %
0.3750% BNPP HM LN SFH Mortgage Covered 2017-22.07.24			500'000		500'000	99.75	498'725	0.22 %
0.3750% Regie Autonome des Transports Parisiens SA RATP EMTN 2016-15.6.24			3'000'000		3'000'000	97.53	2'925'900	1.29 %
0.3750% Shell International Finance BV 2016-15.02.25			1'500'000		1'500'000	96.61	1'449'075	0.64 %
0.3750% Sparebank 1 SR-Bank ASA EMTN 2016-10.02.22			1'000'000		1'000'000	99.22	992'200	0.44 %
0.5000% ASB Finance Ltd EMTN 2017-10.06.22			1'000'000		1'000'000	99.31	993'100	0.44 %
0.5000% GDF SUEZ SA EMTN Notes 2015-13.3.22		2'000'000			2'000'000	100.55	2'011'000	0.89 %
0.5000% Nationwide Building Society Covered Notes 2017-23.02.24			500'000		500'000	100.23	501'125	0.22 %
0.5000% Region Ile de France EMTN 2016-14.6.25			1'000'000		1'000'000	96.92	969'200	0.43 %
0.5000% Temasek Financial Ltd EMTN 2016-1.3.22		4'000'000			4'000'000	101.41	4'056'200	1.79 %
0.6250% Ste Anonyme de Gestion des Stocks de Securite 2016-25.5.23			1'000'000		1'000'000	100.76	1'007'550	0.45 %
0.7500% Berkshire Hathaway Inc 2015-16.3.23		2'300'000			2'300'000	100.88	2'320'240	1.03 %
0.7500% Fonterra Co-operative Group Ltd 2016-08.11.24			1'000'000		1'000'000	96.98	969'750	0.43 %
0.7500% SNS Bank Covered Bonds de Volksbank NV 2016-24.10.31			1'500'000		1'500'000	93.42	1'401'300	0.62 %
0.7500% Volkswagen Leasing 2015-11.8.20		500'000			500'000	101.32	506'575	0.22 %
0.7500% Yorkshire Building Society Fixed Rate Covered Bonds 2015-10.11.22 Series 11			2'000'000		2'000'000	102.41	2'048'100	0.91 %
0.8750% Enxsis Holding N.V. EMTN 2016-28.04.26		1'200'000			1'200'000	99.02	1'188'240	0.53 %
1.0000% Koninklijke DSM 2015-9.4.25		1'500'000			1'500'000	101.38	1'520'625	0.67 %
1.0000% Unilever NV 2015-3.6.23		2'000'000			2'000'000	102.61	2'052'100	0.91 %
1.0000% Wuerth Finance International BV 2015-19.5.22 reg-S		900'000			900'000	103.45	931'005	0.41 %
1.1250% Achmea Bank MTN 2015-25.4.22		1'700'000			1'700'000	102.83	1'748'025	0.77 %
1.1250% Coca-Cola Co Notes 2015-9.3.27		2'000'000		500'000	1'500'000	100.10	1'501'500	0.66 %
1.1250% DANONE SA EMTN 2015-14.1.25		1'500'000			1'500'000	100.93	1'513'875	0.67 %
1.1250% EIB Eurocooperation Bonds 2016-15.9.36			500'000		500'000	97.39	486'950	0.22 %
1.1250% Kred Wiederaufbau 2013-15.1.20		2'000'000			2'000'000	104.63	2'092'500	0.93 %
1.1250% Ryanair Limited 2015-10.3.23		1'500'000			1'500'000	100.59	1'508'775	0.67 %
1.1250% Wellcome Trust Ltd 2015-21.1.27			2'000'000		2'000'000	101.53	2'030'500	0.90 %
1.2000% Brown-Forman Corp 2016-07.07.26			1'110'000		1'110'000	100.63	1'116'993	0.49 %
1.2500% Lithuania EMTN 2015-22.10.25			2'000'000		2'000'000	103.50	2'070'000	0.92 %
1.2500% Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG 2013-23.04.2020		1'000'000			1'000'000	103.69	1'036'850	0.46 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
1.3000% Honeywell International Inc 2016-22.02.2023		2'000'000			2'000'000	104.30	2'085'900	0.92 %
1.3000% RELX Capital Inc 2015-12.5.25			1'100'000		1'100'000	101.57	1'117'270	0.49 %
1.3750% GSK Capital EMTN 2014-2.12.24		2'000'000			2'000'000	104.43	2'088'500	0.92 %
1.3750% Hutchison Whampoa 2014-31.10.21		1'000'000			1'000'000	103.32	1'033'200	0.46 %
1.3750% Intesa Sanpaolo SpA 2015-18.12.25		1'500'000			1'500'000	103.73	1'555'950	0.69 %
1.3750% Vereinigte Mexikanische Staaten Notes 2016-15.01.25			1'000'000		1'000'000	96.45	964'500	0.43 %
1.4500% Bertelsmann SE & Co		1'500'000			1'500'000	107.16	1'607'325	0.71 %
1.5000% Metro AG EMTN 2015-19.3.25		1'500'000			1'500'000	101.33	1'519'950	0.67 %
1.5000% The Korea Dev Bank 2013-30.5.18		2'000'000			2'000'000	101.88	2'037'600	0.90 %
1.6250% Apple Inc 2014-10.11.26			1'700'000		1'700'000	106.38	1'808'375	0.80 %
1.6250% Slowakei 2016-21.1.31 Serie 229			1'500'000		1'500'000	103.00	1'544'925	0.68 %
1.6800% Canal de Isabel II Gestion SA EMTN 2015-26.2.25		1'000'000			1'000'000	101.51	1'015'050	0.45 %
1.7500% Fluor Corp Notes 2016-21.03.23 Secured			1'422'000		1'422'000	104.30	1'483'075	0.66 %
1.7500% Lunar Funding VPLC FRN 2015-15.9.25		1'500'000	1'000'000		2'500'000	106.30	2'657'500	1.18 %
1.7500% Nykredit Realkredit 2013-28.1.19		2'000'000			2'000'000	103.32	2'066'400	0.91 %
1.7500% Sanofi SA EMTN 2014-10.09.26			1'000'000		1'000'000	106.08	1'060'800	0.47 %
1.7500% Tool Works Inc 2014-20.5.22 Senior			2'000'000		2'000'000	106.89	2'137'700	0.95 %
1.8750% Bayer 2014-25.01.2021 Reg-S Series 57 Senior		2'500'000		2'000'000	500'000	106.32	531'575	0.24 %
2.0000% Aurizon Network Pty Ltd EMTN 2014-18.9.24			1'134'000		1'134'000	103.46	1'173'236	0.52 %
2.0000% Azimut Holding SPA 2017-28.03.22			1'000'000		1'000'000	101.46	1'014'550	0.45 %
2.0000% BASF SE 2012-5.12.22		2'000'000		1'000'000	1'000'000	109.20	1'092'000	0.48 %
2.0000% Blackstone Holdings Finance Co LLC 2015-19.5.25		2'000'000			2'000'000	105.20	2'104'000	0.93 %
2.0000% CK Hutchison Finance 16 2016-06.04.28			800'000		800'000	101.27	810'160	0.36 %
2.1250% Gemeindeverbund Stockholm		1'000'000			1'000'000	110.02	1'100'191	0.49 %
2.1250% Microsoft 2013-06.12.2021 Senior		2'000'000			2'000'000	108.83	2'176'500	0.96 %
2.1250% Sparebank 1SR-Bank EMTN 2014-14.04.2021			1'000'000		1'000'000	106.92	1'069'200	0.47 %
2.2500% Republik Frankreich Obligation Assimilable du Tresor 2013-25.5.24		5'000'000		2'500'000	2'500'000	112.46	2'811'375	1.24 %
2.2500% Scentre Management Ltd EMTN 2014-16.7.24			1'500'000		1'500'000	108.00	1'620'000	0.72 %
2.3750% BMW Finance NV 2013-24.1.23		2'000'000			2'000'000	110.91	2'218'100	0.98 %
2.3750% Metropolitan Life Regd. Fixed Rate Notes 2013-11.1.23		1'000'000			1'000'000	110.16	1'101'600	0.49 %
2.3750% Nordea Bank Finland PLC 2012-17.7.17 EMTN		1'500'000			1'500'000	100.82	1'512'225	0.67 %
2.4000% Treasury Bond Ireland 2014-15.5.30		2'000'000	500'000		2'500'000	111.77	2'794'250	1.24 %
2.5000% Atlas Copco 2013-28.2.23 FRN		2'000'000			2'000'000	111.64	2'232'700	0.99 %
2.5000% Great-West Life 2013-18.04.2023 Reg-S		1'000'000			1'000'000	109.61	1'096'050	0.49 %
2.5000% Origin Energy Finance Ltd EMTN 2013-23.10.20			700'000		700'000	106.50	745'465	0.33 %
2.6000% Belgium 2014-22.6.24 Serie 72 Reg S		2'500'000			2'500'000	116.52	2'913'000	1.29 %
2.6250% Leeds Building Society 14-1.4.21		1'500'000			1'500'000	106.12	1'591'725	0.70 %
2.6250% OMV EMTN 2012-27.9.22		2'500'000			2'500'000	110.95	2'773'750	1.23 %
2.6250% Sinopec Group Overseas Development (2013) Ltd 2013-17.10.20		2'300'000			2'300'000	107.33	2'468'475	1.09 %
2.7500% Bacardi Ltd 2013-3.7.23			1'000'000		1'000'000	110.93	1'109'250	0.49 %
2.7500% Liberty Mutual Group Inc 2016-04.05.26			800'000		800'000	106.81	854'440	0.38 %
2.7500% Reubublik Peru 2015-30.1.26		1'300'000	300'000		1'600'000	110.03	1'760'400	0.78 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
2.7500% Sabic Capital I BV Nts 2013-20.11.20 Reg-S Senior		1'500'000			1'500'000	108.10	1'621'425	0.72 %
2.8750% Israel EMTN 2014-29.1.24		1'400'000	600'000		2'000'000	113.07	2'261'400	1.00 %
2.8750% Rio Tinto Fin PLC 2012-11.12.24		1'000'000			1'000'000	115.78	1'157'800	0.51 %
3.0000% Bundesrepublik Deutschland 2010- 04.07.2020 Bundesobl.		2'000'000			2'000'000	111.99	2'239'700	0.99 %
3.0000% Flemish Commun. EMTN 2012-31.1.18		2'000'000			2'000'000	102.88	2'057'600	0.91 %
3.1250% Microsoft Corp 2013-6.12.38			1'000'000		1'000'000	121.27	1'212'700	0.54 %
3.1250% Ste Anprnyme de Gestion des Stocls de Securite 2010-21.10.22			1'000'000		1'000'000	114.94	1'149'400	0.51 %
3.3750% Luxemburg 2010-18.05.2020		1'500'000			1'500'000	111.72	1'675'725	0.74 %
3.5000% Allianz Finance II 2012-14.2.22		1'500'000			1'500'000	116.15	1'742'175	0.77 %
3.5000% CDP Financial Inc 2010-23.6.20		2'000'000			2'000'000	110.59	2'211'800	0.98 %
3.5000% Net4Gas Reg.Fixed Rate 2014-28.7.26		500'000			500'000	110.47	552'350	0.24 %
3.6250% IPIC GMTN 2012-30.5.23 Reg-S		2'000'000			2'000'000	116.76	2'335'100	1.03 %
3.7500% Pemex 2014-16.4.26 Reg-S		900'000			900'000	99.06	891'495	0.39 %
3.8000% Spanien 2014-30.04.2024		3'000'000		2'000'000	1'000'000	118.82	1'188'200	0.53 %
3.8750% Compangnie Financement Foncier 06- 25.4.2055		2'500'000			2'500'000	144.62	3'615'375	1.60 %
3.8750% Gas Natural Fenosa Finance B.V. EMTN 2013-11.4.2022 Reg-S Series 18		1'500'000		500'000	1'000'000	116.02	1'160'150	0.51 %
4.0000% Anheuser-Busch InBev SA EMTN 2010- 26.4.2018		2'000'000		500'000	1'500'000	104.32	1'564'800	0.69 %
4.0000% Bharti Airtel International Netherlands B.V. 2013-10.12.18		1'000'000			1'000'000	106.31	1'063'140	0.47 %
4.1250% Comunidad de Madrid 2014-21.5.24		1'200'000	2'000'000		3'200'000	119.34	3'818'880	1.69 %
4.1250% SNCF Réseau RFF FRN 2012-22.3.62			2'000'000		2'000'000	142.65	2'853'000	1.26 %
4.3000% Malta 2012-15.5.22 Serie II		2'000'000		590'000	1'410'000	119.97	1'691'638	0.75 %
4.5000% Italien 2013-1.5.23 Buoni del Tesoro Polienali		2'000'000		500'000	1'500'000	117.94	1'769'025	0.78 %
4.5000% Nederland Gasunie 06-20.6.2021		2'000'000			2'000'000	118.60	2'372'000	1.05 %
4.7500% Credit Suisse Ldn Euro Medium-Term Notes 2009-5.8.19 Senior		2'000'000			2'000'000	110.94	2'218'700	0.98 %
4.7500% Deutschland 03-4.7.2034		2'500'000			2'500'000	165.51	4'137'750	1.82 %
4.7500% Italia Buoni del Tesoro Poliennali 2013- 1.9.44		1'500'000	500'000		2'000'000	126.56	2'531'100	1.12 %
4.8750% CEZ a.s. EMTN 2010-16.4.25 Reg-S Series 15 Senior		500'000			500'000	128.27	641'350	0.28 %
5.0000% Deutsche Bahn Fin 2007-24.7.19		2'500'000			2'500'000	111.87	2'796'625	1.24 %
5.1250% GDF Suez 2003-19.2.18 EMTN		2'000'000			2'000'000	104.62	2'092'300	0.93 %
5.1250% VW Intl Finance 2013 Without fixed Maturity		700'000		200'000	500'000	110.26	551'275	0.24 %
5.5000% Vienna Insurance Gr 2013.9.10.43 Serie 1 var. nachrangig		800'000			800'000	116.25	930'000	0.41 %
6.7500% Nationwide Building 2010-22.7.20 S412		1'500'000			1'500'000	119.65	1'794'675	0.79 %
7.1250% ABN AMRO Bank NV 2012-6.7.22		500'000			500'000	128.28	641'400	0.28 %
Allianz 2012-17.10.2042 var. Reg S		1'200'000	300'000		1'500'000	119.88	1'798'200	0.80 %
EDF (no min/no max) EMTN 13-no fix maturity Floating Rate		1'000'000		500'000	500'000	103.78	518'900	0.23 %
Engie (no min/no max) 2014-no fix maturity Subord Floating Rate		800'000			800'000	105.25	842'000	0.37 %
Italienische Republik Variable Rate 2005- 15.6.20			1'000'000		1'000'000	104.77	1'047'700	0.46 %
Muenchener Rueckversicherung Nts 2007- no fixed maturity VRN Junioor Reg-S Subord.		1'500'000			1'500'000	101.06	1'515'825	0.67 %
0.2500% Santander Consumer Bank AS EMTN 2016-30.09.19			1'000'000	1'000'000	0			
0.5000% Hypo Tirol Bank AG Hyp.-Pfandbr. 2016-11.2.21		2'000'000		2'000'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
1.3750% IBM Regd. Notes 2012-19.11.19		1'500'000		1'500'000	0			
1.6250% SKF AB 2015-2.12.22			1'000'000	1'000'000	0			
1.8000% The Priceline Group Inc 2015-3.3.27		1'500'000		1'500'000	0			
1.8000% Toyota Motor Credit EMTN 2013-23.7.20		1'500'000		1'500'000	0			
2.5000% Deutsche Bahn Finance B.V. 2013-12.9.23		3'000'000		3'000'000	0			
2.5000% ELM Regd. Loan Part. 2012-24.9.20		1'000'000		1'000'000	0			
2.5000% Net4Gas EMTN 2014-28.7.21		500'000		500'000	0			
3.0000% America Movil 2012-12.7.21 RSN		1'000'000		1'000'000	0			
3.5000% SNAM EMTN 2012-13.02.20		1'000'000		1'000'000	0			
3.7500% Hutchinson Whampoa Eur Fin Nts 2013-no Fixed Maturity Variable Rate Reg-S Subordiante		1'000'000		1'000'000	0			
3.8750% OEBB-Infrastruktur Bau AG 06-18.10.2016 EMTN		1'500'000		1'500'000	0			
4.2000% Republik Polen EMTN 2005-15.4.20 Series 8 Senior		2'000'000		2'000'000	0			
4.6250% Export-Import Bank of Korea 2007-20.02.2017		2'000'000		2'000'000	0			
4.7500% Verbund AG Int. Fin 2009-16.7.19		1'500'000		1'500'000	0			
5.2500% Irish Life Assur 2007-Without fixed maturity Variable Rate		1'300'000		1'300'000	0			
6.0000% Gas Natural Cap Mar 2012-27.01.20		1'500'000		1'500'000	0			
Nordea Bank EMTN 2012-15.2.22 Variable Rate Series 210 Subord.		2'000'000		2'000'000	0			
OP Corp Bank 2015-11.3.20 FR		1'500'000		1'500'000	0			
Total							180'677'023	79.89 %
US-Dollar								
5.2500% Wal-Mart Stores 05-1.9.2035		4'000'000			4'000'000	118.20	4'420'797	1.96 %
Total							4'420'797	1.96 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							185'097'820	81.84 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Euro								
0.7500%Bank of America Corp 2016-26.7.23 EMTN		1'500'000			1'500'000	98.62	1'479'300	0.65 %
2.0000% Coca Cola Enterprises 2012-05.12.19 S		1'000'000			1'000'000	104.75	1'047'500	0.46 %
2.7500% Emirates Telecommunications Corp (ETISALAT) 2014-18.6.26 Sr			1'198'000		1'198'000	111.25	1'332'715	0.59 %
3.7500% Nts German Postal Pen 2005-18.1.21		4'000'000			4'000'000	114.06	4'562'400	2.02 %
3.8750% Nts AXA 2014-no fixed mat			500'000		500'000	103.84	519'200	0.23 %
4.0000% Finnland 2009-04.07.2025		2'000'000			2'000'000	130.53	2'610'500	1.15 %
4.0000% Frankreich Treasury Bond 2008-25.04.2018		1'500'000			1'500'000	104.78	1'571'625	0.70 %
4.0000% Italien 2010-01.09.2020 Buoni del Tesoro Poliennali		1'000'000			1'000'000	111.92	1'119'150	0.50 %
4.1250% ENI EMTN 2009-16.09.2019 Reg-S		2'000'000			2'000'000	109.85	2'196'900	0.97 %
4.3750% Finnland 08-4.7.2019		1'000'000			1'000'000	111.31	1'113'100	0.49 %
4.4300% EMTN Luchthaven Schiphol 2011-28.4.21		2'000'000		1'000'000	1'000'000	117.20	1'172'000	0.52 %
4.5000% CRH EMTN 2008-25.10.2017		2'000'000			2'000'000	102.76	2'055'100	0.91 %
4.5000% Investor AB EMTN 2011-12.5.23 Reg-S Series 34 Senior		2'000'000			2'000'000	124.15	2'483'000	1.10 %
4.6250% Electricite de France EMTN 2009-		500'000			500'000	124.78	623'875	0.28 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
11.09.2024								
4.7500% Johnson & Johnson 07-6.11.2019 Regd. Notes / Senior		2'000'000			2'000'000	112.63	2'252'500	1.00 %
5.0000% CRH Caisse de Refinancement de l'Habitat EMTN 2009-08.04.2019		1'000'000		500'000	500'000	110.73	553'650	0.25 %
5.0000% Hannover Finance SA Fixed to Floating Rate Callable Bond 2012-30.06.43 Variable Rate Subord		500'000	500'000		1'000'000	119.61	1'196'100	0.53 %
5.0000% Tschechische Republik 08-11.6.2018 EMTN Senior		1'500'000			1'500'000	106.41	1'596'075	0.71 %
5.2500% Koninklijke DSM NV 07-17.10.07 EMTN Senior		1'500'000			1'500'000	102.94	1'544'025	0.68 %
5.5% Pemex Proj Fdg Master 05-24.2.2025000 Reg-Shs		1'000'000	150'000		1'150'000	112.91	1'298'408	0.57 %
5.8490% ELM EMTNs 2007-no fxd mat VR		500'000			500'000	100.17	500'825	0.22 %
5.8750% Telefonica Europe 03-14.2.2033		750'000			750'000	142.13	1'065'975	0.47 %
6.3750% Goldman Sachs Grp 08-2.5.18 EMTN Series C		1'000'000			1'000'000	106.91	1'069'100	0.47 %
7.5000% Niederlande 93-15.1.2023		1'000'000			1'000'000	144.73	1'447'250	0.64 %
2.7500% Sparebank 1 Boligkreditt 2012-1.2.2019 EMTN		2'000'000		2'000'000	0			
4.0000% Province of Ontario EMTN 2009-03.12.2019		3'000'000		3'000'000	0			
4.2500% Deutsche Bahn Finance 04-23.11.2016		2'000'000		2'000'000	0			
5.6250% EMTN Statoil 2009-11.3.21		2'000'000		2'000'000	0			
Total							36'410'273	16.10 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							36'410'273	16.10 %
Total Obligationen							221'508'093	97.94 %
Wandelobligationen								
Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
Euro								
0.0000% America Movil 15-28.5.20 Conv on Koninklijke KPN NV Shs Senior			1'500'000		1'500'000	97.30	1'459'500	0.65 %
Total							1'459'500	0.65 %
Total Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden							1'459'500	0.65 %
Total Wandelobligationen							1'459'500	0.65 %
Total Wertpapiere							222'967'593	98.59 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							481'816	0.21 %
Total Bankguthaben							481'816	0.21 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.04.2017			4'185'809	4'500'000			-17'519	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 20.03.2017			4'287'861	4'500'000				
Total Devisentermingeschäfte							-17'519	-0.01 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-17'519	-0.01 %
Sonstige Vermögenswerte							2'929'856	1.30 %
Gesamtvermögen per 31.03.2017							226'361'746	100.09 %
Verbindlichkeiten							-200'331	-0.09 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Nettovermögen per 31.03.2017							226'161'415	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A					93'513.975177			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse T					1'985'143.891624			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A						EUR	86.77	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse T						EUR	109.84	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							23.61	

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.

LLB Obligationen Euro Alternativ (CHF)

Halbjahresbericht 31. März 2017

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel dieses Teilfonds besteht darin, im Markt für Obligationen international gestreut zu investieren und einen möglichst hohen Gesamtertrag zu erzielen.

Mindestens zwei Drittel des Teilfondsvermögens werden in Obligationen in Währungen von Ländern investiert, die nicht der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion angehören bzw. deren Währung nicht im Euro vertreten ist. Bis zu 60 % des Teilfondsvermögens dürfen in der gleichen Währung angelegt werden. Die Investitionen beschränken sich auf erstklassige, fest und variabel verzinsliche Obligationenanlagen (inklusive Floating Rate Notes, Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten), deren Ratings gemäss Standard & Poor's mindestens A- oder gemäss Moody's mindestens A3 sind oder eine vergleichbare Bonität aufweisen, sowie auf Geldmarktpapiere. Referenzwährung ist der Schweizer Franken.

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 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 Anlagewährungen des Teilfonds.

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.12.2013	643'935	65.8	102.15	-7.30 %
30.09.2014	553'886	59.6	107.55	5.29 %
30.09.2015	442'716	46.0	103.85	-3.44 %
30.09.2016	326'085	36.0	110.25	6.16 %
31.03.2017	288'711	31.2	108.25	-1.81 %

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

Fondsdaten

Erstmission

22. August 1997

Erstausgabepreis

CHF 100.00

Nettovermögen

CHF 31'249'818.75 (31.03.2017)

Valorennummer / ISIN

674 526 / LI0006745264

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2017

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	701'955.49
Wertpapiere	30'285'295.57
Derivative Finanzinstrumente	21'913.59
Sonstige Vermögenswerte	296'022.67
Gesamtvermögen	31'305'187.32
Verbindlichkeiten	-55'368.57
Nettovermögen	31'249'818.75
Anzahl der Anteile im Umlauf	288'711.01
Nettoinventarwert pro Anteil	108.25

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2017

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf JPY 50'000'000	Verkauf CHF 442'400	Termin 24.04.2017
Kauf CHF 1'233'667	Verkauf GBP 1'000'000	Termin 24.04.2017
Kauf CHF 1'752'372	Verkauf JPY 200'000'000	Termin 24.04.2017
Kauf DKK 24'611'292	Verkauf NOK 30'000'000	Termin 24.04.2017
Kauf USD 1'432'200	Verkauf NZD 2'000'000	Termin 24.04.2017
Kauf CHF 562'052	Verkauf SEK 5'000'000	Termin 24.04.2017
Kauf CHF 2'998'947	Verkauf USD 3'000'000	Termin 24.04.2017

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

GBP	1'000'000
JPY	150'000'000
NOK	30'000'000
NZD	2'000'000
SEK	5'000'000
USD	1'567'800

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31. März 2017 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 15.89 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF 7'547
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)	3.15

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 Sicherheiten erhalten, die mindestens dem Wert der ausgeliehenen Wertpapiere entsprechen.

Erfolgsrechnung vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	153.08	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	437'363.30	
Sonstige Erträge	7'546.71	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	154.46	
Total Erträge		445'217.55
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-91'088.08	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-21'293.49	
Total Aufwand		-112'381.57
Nettoertrag		332'835.98
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-470'875.94
Realisierter Erfolg		-138'039.96
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-549'894.06
Gesamterfolg		-687'934.02

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	35'955'451.68
Saldo aus dem Anteilverkehr	-4'017'698.91
Gesamterfolg	-687'934.02
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	31'249'818.75

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	326'085
Ausgegebene Anteile	1'072
Zurückgenommene Anteile	38'446
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	288'711

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: 0.55 % 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.

Portfolio Turnover Rate

5.63 % p. a.

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 25'066.56 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
Australischer Dollar								
3.2500% Indl Bank of Korea 2015-5.3.20 MTN		150'000			150'000	100.12	114'851	0.37 %
3.2500% Rabobank Nederland, Australia Branch 2015-21.8.2020 Series 2921A Senior		300'000			300'000	101.13	232'011	0.74 %
4.8750% Total Capital International SA 2012- 25.01.2017		200'000		200'000	0			
Total							346'861	1.11 %
Britisches Pfund								
(no min) Royal Bank Canada 15-9.1018 EMTN		300'000			300'000	100.67	378'868	1.21 %
2.5000% PepsiCo Inc 2012-1.11.22		300'000			300'000	107.62	405'005	1.30 %
2.7500% Siemens Fin Nv EMTN 2012-10.09.2025		100'000			100'000	109.52	137'392	0.44 %
3.0000% Commonwealth Bank Australia 2012- 4.9.26 Reg.S.		100'000			100'000	111.53	139'907	0.45 %
3.2500% EMTN BHP Billiton Fin 2012-25.9.24		200'000			200'000	111.29	279'211	0.89 %
3.5000% JP Morgan Chase 2012-18.12.26 S 70		300'000			300'000	112.58	423'691	1.36 %
Total							1'764'074	5.65 %
Kanadischer Dollar								
2.6250% EIB 2013-24.9.18 EMTN		300'000			300'000	102.45	231'081	0.74 %
3.5000% ABN AMRO Bank NV 13-24.9.18 EMTN		200'000			200'000	102.42	154'002	0.49 %
4.4000% Int-Amerikanische Entwicklungsbank 2006-26.1.2026 Global		500'000			500'000	115.30	433'442	1.39 %
Total							818'525	2.62 %
Mexikanischer Peso								
4.0000% EIB Bonds 2015-25.2.20 Reg-S		3'000'000			3'000'000	92.51	147'951	0.47 %
4.0000% Weltbank 2013-16.8.18 Reg S		2'000'000			2'000'000	96.54	102'931	0.33 %
4.5000% BNG NV Bank Nederlandse Gemeenten 2013-22.1.18		2'000'000			2'000'000	98.13	104'621	0.34 %
Total							355'503	1.14 %
Neuseeland-Dollar								
4.2500% Kommunalbanken A/S 2012-2.5.17 MTN		500'000			500'000	100.13	351'208	1.12 %
4.8750% Volkswagen Fin Serv 2014-28.2.19		500'000			500'000	102.46	359'381	1.15 %
6.0000% Inter-Amerikanische Entwicklungsbank 2005-15.12.17 EMTN Senior		1'000'000			1'000'000	102.51	719'113	2.30 %
Total							1'429'702	4.58 %
Norwegische Krone								
1.0000% EIB Europäische Investitionsbank 2016-25.5.2021 Notes		3'000'000			3'000'000	99.61	348'497	1.12 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
1.1300% Europäische Investitionsbank EIB 2015-15.5.20 Reg-S Senior		5'000'000			5'000'000	100.00	583'074	1.87 %
2.0000% Daimler AG EMTN 2015-1.10.20		5'000'000			5'000'000	101.37	591'062	1.89 %
2.3750% Deutsche Bank London 2015-24.6.20 EMTN		3'000'000			3'000'000	101.12	353'780	1.13 %
2.5000% Total Capital International SA EMTN 2013-14.6.18		5'000'000			5'000'000	101.20	590'100	1.89 %
2.6250% Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN 2013-17.6.20		5'000'000			5'000'000	103.78	605'144	1.94 %
2.7500% BMW Finance NV 2014-25.4.19 EMTN		3'000'000			3'000'000	102.53	358'696	1.15 %
3.3750% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau KfW 2010-18.8.17		3'000'000			3'000'000	100.86	352'853	1.13 %
Kommunekredit 2017-17.1.22 FRN			5'000'000		5'000'000	104.91	611'728	1.96 %
1.8750% Export Development Canada EMTN 2013-28.11.2016		5'000'000		5'000'000	0			
Total							4'394'935	14.06 %
Schwedische Krone								
1.2500% EIB Europäische Investitionsbank 2015-12.5.2025 Reg-S Senior			5'000'000		5'000'000	100.81	564'227	1.81 %
2.8750% Deutsche Bank Finance B.V. 2014-4.2.21 EMTN		5'000'000			5'000'000	107.96	604'240	1.93 %
Total							1'168'467	3.74 %
US-Dollar								
1.3750% Nestle Hldgs EMTN 2013-24.07.2018		200'000			200'000	99.74	199'510	0.64 %
1.8750% Europäische Investitinsbank 2015-10.2.2025 Global Sr		500'000			500'000	95.15	475'796	1.52 %
2.0000% Bristol Myers Squib 2012 - 01.08.2022 Sr		200'000			200'000	96.69	193'399	0.62 %
2.0000% Nestle Holdings Inc EMTN 2013-11.12.19		250'000			250'000	100.46	251'188	0.80 %
2.0000% Toyota Motor Credit Corp MTN 2013-24.10.1018 Sr Series B		200'000			200'000	100.57	201'160	0.64 %
2.1250% Kommunalbanken AS 2015-11.2.25 EMTN		200'000			200'000	96.38	192'779	0.62 %
2.2000% Unilever Capital Corp.2013-6.3.19 Gtd Sr		200'000			200'000	101.16	202'340	0.65 %
2.2500% Nts PepsiCo Inc 2013-7.1.19 Sr		100'000			100'000	101.19	101'207	0.32 %
2.2500% Shell International Finance BV 2012-6.1.23 Gtd Sr		500'000			500'000	97.43	487'198	1.56 %
2.3750% SingTel Group Trs EMTN 12-8.9.17		500'000			500'000	100.30	501'575	1.61 %
3.0000% AT&T Notes 2012-15.2.22 Sr		200'000			200'000	100.05	200'124	0.64 %
3.0000% BNY Mellon MTN 2015-24.2.25		300'000			300'000	99.14	297'471	0.95 %
3.0000% Pfizer Inc Notes 2013-15.06.2023 Sr		500'000			500'000	102.02	510'155	1.63 %
3.2450% BP Capital Markets 2012-06.05.2022		500'000			500'000	101.99	510'026	1.63 %
3.2500% JPMorgan Chase 2012-23.09.22		300'000			300'000	101.94	305'865	0.98 %
3.5000% Microsoft Corp 2012-15.11.42		500'000			500'000	91.93	459'719	1.47 %
3.5000% Mizuho Bank Corp. 2013-21.3.23		500'000			500'000	102.46	512'376	1.64 %
3.8750% Oracle Corp 2011-15.7.2020		200'000			200'000	105.91	211'859	0.68 %
4.0000% Wal-Mart Stores Inc Notes 2013-11.4.43		300'000			300'000	100.19	300'620	0.96 %
4.2500% Hong Kong Elect 2010-14.12.20 EMTN		200'000			200'000	106.14	212'312	0.68 %
4.2500% Intel Corp Notes 2012-15.12.42		500'000			500'000	102.46	512'391	1.64 %
4.3750% Corp Andina Fomento 2012-15.6.22		250'000			250'000	107.26	268'178	0.86 %
4.8000% Statoil ASA 2013-8.11.43 Gtd Sr		500'000			500'000	110.35	551'823	1.76 %
5.5000% IPIC GMTN Ltd MTN 2011-1.3.22		200'000			200'000	111.43	222'893	0.71 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
5.5500% Nts Procter & Gamble 2007-5.3.37		300'000		271'000	29'000	130.02	37'710	0.12 %
5.9500% Johnson&Johnson Nts 2007-15.08.2037		200'000			200'000	129.67	259'383	0.83 %
4.8750% Europäische Investitionsbank Nts 06-15.2.2036 Global		400'000		400'000	0			
Total							8'179'059	26.17 %
Yen								
0.3500% Apple Notes 2015-10.6.20 Senior		100'000'000			100'000'000	101.08	908'303	2.91 %
0.5000% Export Import Bank of Korea EMTN 2011-15.9.21 Series 1109 JPY3.6BN 50 434		50'000'000			50'000'000	99.73	448'052	1.43 %
1.7% Nordic Investment Bank MTN 2007-27.04.2017000 Sr S C Tranche 7000 FLR		100'000'000			100'000'000	100.07	899'223	2.88 %
1.8000% Dexia Municipal Agency EMTN 2007-09.05.2017		100'000'000			100'000'000	99.98	898'387	2.88 %
2.1500% EIB Nts 2007-18.01.2027		70'000'000			70'000'000	121.48	764'105	2.45 %
2.0000% GECC 2007-22.2.17		50'000'000		50'000'000	0			
2.0500% Kreditanstalt für Wiederaufbau Nts 2006-16.2.26 Global		50'000'000		50'000'000	0			
Total							3'918'071	12.54 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							22'375'197	71.60 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Australischer Dollar								
3.1000% Lloyds Bank PLC Medium Term Notes 2015-28.8.15		500'000			500'000	99.94	382'165	1.22 %
Total							382'165	1.22 %
Britisches Pfund								
4.7500% Network Rail Infrastrucutre Finance EMTN 05-22.1.2024		300'000			300'000	124.35	467'983	1.50 %
5.5000% Johnson & Johnson 2007-06.11.2024 Senior		500'000			500'000	130.11	816'076	2.61 %
Total							1'284'059	4.11 %
Dänische Krone								
4.0000% Dänemark 2008-15.11.2019		1'000'000		1'000'000	0			
Total							0	0.00 %
Kanadischer Dollar								
2.1250% Total Capital 2014-31.1.20 EMTN Reg-S-Serues 95 Senior		500'000			500'000	100.94	379'440	1.21 %
Total							379'440	1.21 %
Norwegische Krone								
1.9500% BNP Paribas Fortis Funding Nts 2016-19.4.2021 Reg-S Class 4 Series 886		2'000'000			2'000'000	98.34	229'360	0.73 %
Total							229'360	0.73 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Schwedische Krone								
4.3250% Stadt Goeteborg 07-10.4.17		5'000'000			5'000'000	100.08	560'119	1.79 %
2.1250% Stockholm 2014-19.5.2020 EMTN		5'000'000		5'000'000	0			
Total							560'119	1.79 %
Südafrika Rand								
9.0000% EIB 2011-31.3.21 Reg-S		2'000'000			2'000'000	102.98	153'840	0.49 %
Total							153'840	0.49 %
US-Dollar								
2.2500% Korea Gas Corp 12-25.7.17 MTN S.17		500'000			500'000	100.22	501'175	1.60 %
2.2500% US Treasury Bonds 2016-15.8.46			500'000		500'000	84.30	421'538	1.35 %
2.7500% John Deere Capital Corp. 2012-15.3.2022 MTN Sr. Series E Tranche 372		250'000			250'000	100.84	252'138	0.81 %
3.3500% Roche Holding Inc 2014-30.9.24 SR		300'000			300'000	102.79	308'401	0.99 %
3.8750% PSA International Pte EMTN 2010-11.02.2021Senior		300'000			300'000	104.33	313'037	1.00 %
4.8000% ST Engineering Financial I Ltd EMTN 2009-16.7.19 Reg-S Series 001 Senior		500'000		200'000	300'000	106.08	318'300	1.02 %
5.2500% Petronas Capital Nts 2009-12.08.2019 Gtd Reg S		200'000			200'000	106.63	213'282	0.68 %
5.7500% CNOOC Fin Nts 2011-26.01.2041		200'000			200'000	119.99	240'006	0.77 %
Total							2'567'877	8.22 %
Yen								
1.8500% Rabobank Ned 07-12.4.2017 EMTN S 1719A Senior		100'000'000			100'000'000	99.84	897'120	2.87 %
1.8600% Royal Bank Canada 07-19.4.2017		100'000'000			100'000'000	100.06	899'142	2.88 %
2.3500% Asiatische Entwicklungsbank GMTN 2007-21.06.2027 Series 339-00-1 Senior		100'000'000		50'000'000	50'000'000	123.97	556'977	1.78 %
1.8500% BNG 06-7.11.2016 EMTN		100'000'000		100'000'000	0			
Total							2'353'239	7.53 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							7'910'099	25.31 %
Total Obligationen							30'285'296	96.91 %
Total Wertpapiere							30'285'296	96.91 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							701'955	2.25 %
Total Bankguthaben							701'955	2.25 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 24.04.2017			1'233'667	1'000'000			-19'958	-0.06 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 24.04.2017			1'752'372	200'000'000			-43'927	-0.14 %
Kauf CHF Verkauf SEK Termin 24.04.2017			562'052	5'000'000			2'420	0.01 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 24.04.2017			2'998'947	3'000'000			2'015	0.01 %
Kauf DKK Verkauf NOK Termin 24.04.2017			24'611'292	30'000'000			44'437	0.14 %
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 24.04.2017			50'000'000	442'400			6'670	0.02 %
Kauf USD Verkauf NZD Termin 24.04.2017			1'432'200	2'000'000			30'256	0.10 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 21.10.2016			1'308'935	1'000'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 23.01.2017			1'210'693	1'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 21.10.2016			2'833'884	300'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 23.01.2017			2'861'313	300'000'000				
Kauf CHF Verkauf SEK Termin 21.10.2016			1'154'203	10'000'000				
Kauf CHF Verkauf SEK Termin 23.01.2017			560'330	5'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 21.10.2016			3'929'808	4'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 23.01.2017			3'934'208	4'000'000				
Kauf DKK Verkauf NOK Termin 21.10.2016			23'768'420	30'000'000				
Kauf DKK Verkauf NOK Termin 23.01.2017			24'798'196	30'000'000				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 23.01.2017			100'000'000	874'942				
Kauf SEK Verkauf CHF Termin 21.10.2016			5'000'000	576'420				
Kauf USD Verkauf NZD Termin 21.10.2016			1'442'564	2'000'000				
Kauf USD Verkauf NZD Termin 23.01.2017			1'436'168	2'000'000				
Total Devisentermingeschäfte							21'914	0.07 %
Total Derivate Finanzinstrumente							21'914	0.07 %
Sonstige Vermögenswerte							296'023	0.95 %
Gesamtvermögen per 31.03.2017							31'305'187	100.18 %
Verbindlichkeiten							-55'369	-0.18 %
Nettovermögen per 31.03.2017							31'249'819	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				288'711.006673				
Nettoinventarwert pro Anteil						CHF	108.25	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							3.15	

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.

LLB Obligationen Global

Halbjahresbericht 31. März 2017

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 Gesamtrendite 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. Mindestens 70 % des Vermögens müssen in Anlagen mit einem Rating gemäss Standard & Poor`s von A- oder besser oder gemäss Moody`s von A3 oder besser bzw. vergleichbare Bonitäten investiert werden. In einen einzelnen Emittenten mit einem Rating gemäss Standard & Poor`s von tiefer als A- und gemäss Moody`s tiefer als A3 bzw. vergleichbare Bonitäten darf nur bis zu einem Höchstbetrag von 2 % des Teilfondsvermögens investiert werden. Für Staaten und staatsähnliche Emittenten mit einem Rating gemäss Standard & Poor`s von tiefer als A- und gemäss Moody`s tiefer als A3 bzw. vergleichbare Bonitäten 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.

Die Anlagen können in allen frei konvertierbaren Währungen erfolgen. Bei der in der Bezeichnung des Teilfonds enthaltenen Währungsangabe handelt es sich um die Rechnungswährung im Sinne des Prospekts und nicht um die Anlagewährung des Teilfonds.

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse H CHF				
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.10.2015	29'000	2.7	100.00	
30.09.2016	632'753	60.0	103.50	3.50 %
31.03.2017	720'498	68.1	101.05	-2.37 %

Klasse H EUR				
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.10.2015	26'800	2.7	100.00	
30.09.2016	136'413	14.1	103.37	3.37 %
31.03.2017	132'974	13.5	101.20	-2.10 %

Klasse H USD				
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.10.2015	29'500	2.7	100.00	
30.09.2016	19'600	1.8	104.60	4.60 %
31.03.2017	22'565	2.2	102.77	-1.75 %

Klasse LLB					
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance	
31.12.2013	538'880	41.0	76.13	-6.32 %	
30.09.2014	740'980	61.9	83.57	9.77 %	
30.09.2015	1'062'380	94.8	89.27	6.82 %	
30.09.2016	1'675'180	160.3	95.70	7.20 %	
31.03.2017	1'899'980	182.4	95.98	0.29 %	

Klasse P					
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance	
31.12.2013	1'568'196	110.2	70.30	-7.39 %	
30.09.2014	1'999'360	153.2	76.61	8.98 %	
30.09.2015	2'372'446	192.8	81.27	6.08 %	
30.09.2016	1'666'233	144.2	86.53	6.47 %	
31.03.2017	1'681'472	145.4	86.49	-0.05 %	

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

06. Juli 1998

Erstausgabepreis

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

Nettovermögen

EUR 411'497'412.14 (31.03.2017)

Valorennummer / ISIN Klasse H CHF

29 091 146 / LI0290911465

Valorennummer / ISIN Klasse H EUR

29 091 152 / LI0290911523

Valorennummer / ISIN Klasse H USD

29 091 154 / LI0290911546

Valorennummer / ISIN Klasse LLB

2 861 463 / LI0028614639

Valorennummer / ISIN Klasse P

916 371 / LI0009163713

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

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

Investorenschutzprämie bei Ausgabe

Klasse H CHF	keine
Klasse H EUR	keine
Klasse H USD	keine
Klasse LLB	max. 0.12 %
Klasse P	keine

Investorenschutzprämie bei Rücknahme

Klasse H CHF	keine
Klasse H EUR	keine
Klasse H USD	keine
Klasse LLB	max. 0.12 %
Klasse P	keine

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

Vermögensrechnung per 31.03.2017

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		2'675'563.37
Wertpapiere		405'317'785.03
Derivative Finanzinstrumente		-251'917.91
Sonstige Vermögenswerte		4'156'251.16
Gesamtvermögen		411'897'681.65
Verbindlichkeiten		-400'269.51
Nettovermögen		411'497'412.14
Klasse H CHF	68'072'177.93	
Klasse H EUR	13'457'626.44	
Klasse H USD	2'168'318.83	
Klasse LLB	182'365'596.22	
Klasse P	145'433'692.72	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse H CHF	720'498.00	
Klasse H EUR	132'974.00	
Klasse H USD	22'565.00	
Klasse LLB	1'899'980.24	
Klasse P	1'681'472.08	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse H CHF	CHF	101.05
Klasse H EUR	EUR	101.20
Klasse H USD	USD	102.77
Klasse LLB	EUR	95.98
Klasse P	EUR	86.49

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2017

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 1'211'229	Verkauf AUD 1'600'100	Termin 21.07.2017
Kauf EUR 268'757	Verkauf AUD 380'200	Termin 21.07.2017
Kauf EUR 159'358	Verkauf CAD 230'200	Termin 21.07.2017
Kauf CHF 816'274	Verkauf CAD 1'100'100	Termin 21.07.2017
Kauf JPY 700'000'000	Verkauf EUR 5'735'745	Termin 21.07.2017
Kauf USD 931'943	Verkauf EUR 860'300	Termin 21.07.2017
Kauf CHF 29'319'176	Verkauf EUR 27'400'100	Termin 21.07.2017
Kauf CHF 3'313'873	Verkauf GBP 2'700'100	Termin 21.07.2017
Kauf EUR 802'465	Verkauf GBP 700'200	Termin 21.07.2017
Kauf USD 124'483	Verkauf GBP 100'300	Termin 21.07.2017
Kauf USD 159'625	Verkauf JPY 18'000'300	Termin 21.07.2017
Kauf CHF 4'949'785	Verkauf JPY 565'000'100	Termin 21.07.2017
Kauf EUR 900'522	Verkauf JPY 110'000'200	Termin 21.07.2017

Kauf EUR 192'951	Verkauf NZD 300'200	Termin 21.07.2017
Kauf CHF 895'107	Verkauf NZD 1'300'100	Termin 21.07.2017
Kauf EUR 4'889'204	Verkauf USD 5'300'200	Termin 21.07.2017
Kauf CHF 25'480'205	Verkauf USD 25'800'100	Termin 21.07.2017

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

AUD	1'980'300
CAD	1'330'300
EUR	26'782'888
GBP	3'500'600
NZD	1'600'300
USD	29'884'249

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31. März 2017 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 7.25 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR 40'451
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)	69.14

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 Sicherheiten erhalten, die mindestens dem Wert der ausgeliehenen Wertpapiere entsprechen.

Erfolgsrechnung vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	1'057.80	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	5'470'126.43	
Sonstige Erträge	67'474.25	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	280'058.40	
Total Erträge		5'818'716.88
Passivzinsen	-1'923.16	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-615'495.01	
Sonstige Aufwendungen	-13'602.92	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-66'535.87	
Total Aufwand		-697'556.96
Nettoertrag		5'121'159.92
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		3'791'480.60
Realisierter Erfolg		8'912'640.52
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-8'567'515.87
Gesamterfolg		345'124.65

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

Klasse H CHF

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	60'013'107.36
Saldo aus dem Anteilverkehr	8'179'881.16
Gesamterfolg	-120'810.59
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	68'072'177.93

Klasse H EUR

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	14'100'352.23
Saldo aus dem Anteilverkehr	-341'540.53
Gesamterfolg	-301'185.26
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	13'457'626.44

Klasse H USD

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1'826'347.45
Saldo aus dem Anteilverkehr	277'389.97
Gesamterfolg	64'581.41
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2'168'318.83

Klasse LLB

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	160'320'006.86
Saldo aus dem Anteilverkehr	21'304'349.63
Gesamterfolg	741'239.73
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	182'365'596.22

Klasse P

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	144'185'772.10
Saldo aus dem Anteilverkehr	1'286'621.26
Gesamterfolg	-38'700.64
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	145'433'692.72

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

Klasse H CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	632'753
Ausgegebene Anteile	130'007
Zurückgenommene Anteile	42'262
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	720'498

Klasse H EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	136'413
Ausgegebene Anteile	13'472
Zurückgenommene Anteile	16'911
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	132'974

Klasse H USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	19'600
Ausgegebene Anteile	2'965
Zurückgenommene Anteile	0
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	22'565

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'675'180
Ausgegebene Anteile	224'800
Zurückgenommene Anteile	0
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'899'980

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'666'233
Ausgegebene Anteile	73'717
Zurückgenommene Anteile	58'478
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'681'472

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung:

0.55 % p. a. Klasse H CHF

0.55 % p. a. Klasse H EUR

0.55 % p. a. Klasse H USD

0.00 % p. a. Klasse LLB

0.55 % p. a. Klasse P

Total Expense Ratio (TER)

0.55 % p. a. Klasse H CHF

0.55 % p. a. Klasse H EUR

0.55 % p. a. Klasse H USD

0.02 % p. a. Klasse LLB

0.55 % 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.

Portfolio Turnover Rate

35.03 % p. a.

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 110'260.73 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
Australischer Dollar								
3.2500% Indl Bank of Korea 2015-5.3.20 MTN		1'500'000			1'500'000	100.12	1'073'762	0.26 %
4.5000% Met Life 2014-16.04.2019 MTN Secured		2'000'000			2'000'000	102.84	1'470'529	0.36 %
5.5000% Eurofima Basel MTN 2005-30.06.2020 Series 138		6'800'000	1'700'000		8'500'000	108.70	6'606'189	1.61 %
6.0000% Westpac Banking Corp.2012-20.2.17 MTN		1'500'000		1'500'000	0			
Total							9'150'480	2.22 %
Britisches Pfund								
1.2500% Skandinaviska Enskilda Banken AB MTN 2016-05.08.22		1'000'000	500'000		1'500'000	99.63	1'752'760	0.43 %
2.0000% Treasury Stock UK 2014-22.07.2020		3'000'000			3'000'000	105.87	3'724'900	0.91 %
2.8750% Place for People Treasury PLC EMTN 2016-17.08.26			1'226'000		1'226'000	98.06	1'409'942	0.34 %
4.8750 % Rabobank Nederland NV 2006-10.1.23		750'000	750'000		1'500'000	118.30	2'081'127	0.51 %
5.6250% Enel Fin Intl 2009-14.8.24 GMTN		1'300'000			1'300'000	122.09	1'861'506	0.45 %
6.2500% EDF Notes 2008-30.5.28		1'000'000			1'000'000	131.88	1'546'749	0.38 %
6.6250% Zurich Finance EMTN FRN no fix mat		1'000'000			1'000'000	115.74	1'357'393	0.33 %
EDF (no min/no max) EMTN 2013-no fix mat Floating Rate Reg.S		1'000'000		300'000	700'000	100.71	826'780	0.20 %
Total							14'561'158	3.54 %
Euro								
(0% min.) GE Cap Europ Fundin GE Capital EMTN 06-17.5.21 FRN		1'000'000			1'000'000	100.23	1'002'340	0.24 %
(no min./no max) ABN AMRO Bank 2009-08.10.2019 Royal Bank of Scotland PLC			1'000'000		1'000'000	99.88	998'800	0.24 %
0.5000% Commerzbank AG EMTN 2016-13.09.23			2'000'000		2'000'000	95.88	1'917'500	0.47 %
0.5000% Temasek Financial Ltd EMTN 2016-1.3.22		4'000'000		1'000'000	3'000'000	101.41	3'042'150	0.74 %
0.5000% Unilever Notes NV 2015-.3.2.22		1'500'000	1'000'000	1'000'000	1'500'000	101.05	1'515'750	0.37 %
0.6250% British Telecom EMTN 2016-10.3.21			1'755'000		1'755'000	100.47	1'763'161	0.43 %
0.6250% National Australia Bank Ltd MTN 2016-10.11.23			2'000'000		2'000'000	99.70	1'993'900	0.49 %
0.6250% Nordea Bank Finland 2015-17.3.27		3'000'000			3'000'000	99.10	2'973'000	0.72 %
0.6250% Ste Anonyme de Gestion des Stocks de Securite 2016-25.5.23			1'500'000		1'500'000	100.76	1'511'325	0.37 %
0.6250% Uni Credit Bank Czech Republic and Slovakia 2015-30.4.20		1'000'000			1'000'000	100.02	1'000'200	0.24 %
0.7500% Berkshire Hathaway Inc 2015-16.3.23		3'000'000			3'000'000	100.88	3'026'400	0.74 %
0.7500% Coca-Cola Co 2015-9.3.23		2'500'000			2'500'000	101.48	2'537'000	0.62 %
0.7500% Fonterra Co-operative Group Ltd 2016-08.11.24			1'500'000		1'500'000	96.98	1'454'625	0.35 %
0.7500% Nestle Finance International Ltd 2015-16.5.23		1'000'000			1'000'000	102.87	1'028'700	0.25 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
1.0000% Irland Treasury Bond 2016-15.5.26			1'500'000		1'500'000	100.30	1'504'425	0.37 %
1.1090% BP Capital Markets PLC 2015-16.2.23		2'000'000			2'000'000	102.45	2'048'900	0.50 %
1.1250% Achmea Bank MTN 2015-25.4.22		2'000'000			2'000'000	102.83	2'056'500	0.50 %
1.1250% Berkshire Hath 2015-16.3.27 Sr		2'000'000			2'000'000	98.25	1'964'900	0.48 %
1.1250% Coca-Cola Co Notes 2015-9.3.27		1'000'000	1'000'000		2'000'000	100.10	2'002'000	0.49 %
1.1250% DANONE SA EMTN 2015-14.1.25		1'500'000			1'500'000	100.93	1'513'875	0.37 %
1.1250% Merck & Co 2014-15.10.21 Sr		1'600'000			1'600'000	103.90	1'662'400	0.40 %
1.1250% Ryanair DAC 2017-15.08.23			100'000		100'000	100.29	100'290	0.02 %
1.1250% Ryanair Limited 2015-10.3.23		1'500'000			1'500'000	100.59	1'508'775	0.37 %
1.1250% Wellcome Trust Ltd 2015-21.1.27			1'000'000		1'000'000	101.53	1'015'250	0.25 %
1.2500% Amgen Inc Notes 2016-25.2.22		1'500'000			1'500'000	103.12	1'546'725	0.38 %
1.3000% Honeywell International Inc 2016-22.02.2023		2'500'000			2'500'000	104.30	2'607'375	0.63 %
1.3000% RELX Capital Inc 2015-12.5.25		1'500'000			1'500'000	101.57	1'523'550	0.37 %
1.3750% Hutchison Whampoa 2014-31.10.21		1'500'000	500'000		2'000'000	103.32	2'066'400	0.50 %
1.3750% Swiss RE Admin Re 2016-27.05.23			1'500'000		1'500'000	102.06	1'530'900	0.37 %
1.3750% Vereinigte Mexikanische Staaten Notes 2016-15.01.25			1'000'000		1'000'000	96.45	964'500	0.23 %
1.4500% Bertelsmann SE & Co		1'500'000			1'500'000	107.16	1'607'325	0.39 %
1.5000% Metro AG EMTN 2015-19.3.25		1'000'000			1'000'000	101.33	1'013'300	0.25 %
1.6800% Canal de Isabel II Gestion SA EMTN 2015-26.2.25		1'000'000			1'000'000	101.51	1'015'050	0.25 %
1.7500% Avinor 2014-20.3.21 EMTN Reg-S		1'500'000			1'500'000	106.07	1'590'975	0.39 %
1.7500% Baskenland 2016-16.3.26		2'000'000			2'000'000	100.99	2'019'800	0.49 %
1.7500% Lunar Funding VPLC FRN 2015-15.9.25		1'500'000			1'500'000	106.30	1'594'500	0.39 %
1.7500% Sanofi SA EMTN 2014-10.09.26			1'000'000		1'000'000	106.08	1'060'800	0.26 %
1.8000% The Priceline Group Inc 2015-3.3.27		1'500'000	500'000		2'000'000	99.02	1'980'400	0.48 %
1.8750% Bonds Heathrow 2014-23.5.24		2'000'000			2'000'000	106.75	2'134'900	0.52 %
2.0000% Blackstone Holdings Finance Co LLC 2015-19.5.25		500'000	1'000'000		1'500'000	105.20	1'578'000	0.38 %
2.1250% Microsoft 2013-06.12.2021 Senior		3'000'000			3'000'000	108.83	3'264'750	0.79 %
2.1250% Pernod-Ricard 2014-27.09.2024		1'000'000			1'000'000	107.96	1'079'600	0.26 %
2.1250% Sparebank 1SR-Bank EMTN 2014-14.04.2021		1'500'000			1'500'000	106.92	1'603'800	0.39 %
2.1500% Priceline Group Inc 2015-25.11.22		500'000			500'000	106.44	532'200	0.13 %
2.2130% BP Capital Markets 2014-25.9.2026 Reg-S Series 90		2'000'000			2'000'000	108.59	2'171'700	0.53 %
2.2500% Republik Frankreich Obligation Assimilable du Tresor 2013-25.5.24		6'000'000	1'000'000	2'000'000	5'000'000	112.46	5'622'750	1.36 %
2.3750% SKF AB 2013-29.10.20 Reg-S Sr		1'000'000			1'000'000	106.80	1'068'000	0.26 %
2.4000% Treasury Bond Ireland 2014-15.5.30		3'000'000	1'000'000		4'000'000	111.77	4'470'800	1.09 %
2.5000% Atlas Copco 2013-28.2.23 FRN		1'500'000			1'500'000	111.64	1'674'525	0.41 %
2.5000% Deutsche Bahn Finance B.V. 2013-12.9.23		1'000'000			1'000'000	113.96	1'139'550	0.28 %
2.5000% Great-West Life 2013-18.04.2023 Reg-S		4'000'000		1'000'000	3'000'000	109.61	3'288'150	0.80 %
2.6000% Belgium 2014-22.6.24 Serie 72 Reg S		5'000'000		500'000	4'500'000	116.52	5'243'400	1.27 %
2.6250% Leeds Building Society 14-1.4.21		2'000'000			2'000'000	106.12	2'122'300	0.52 %
2.6250% Sinopec Group Overseas Development (2013) Ltd 2013-17.10.20		2'000'000			2'000'000	107.33	2'146'500	0.52 %
2.6250% Wells Fargo 2012-16.8.22		2'000'000			2'000'000	110.53	2'210'500	0.54 %
2.7500% Bacardi Ltd 2013-3.7.23			1'200'000		1'200'000	110.93	1'331'100	0.32 %
2.7500% Erdoel-Lagergesellschaft M.B.H. 2013-20.3.28			2'000'000		2'000'000	116.16	2'323'200	0.57 %
2.7500% Liberty Mutual Group Inc 2016-04.05.26			800'000		800'000	106.81	854'440	0.21 %
2.7500% Reubublik Peru 2015-30.1.26		1'500'000			1'500'000	110.03	1'650'375	0.40 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
2.7500% Sabic Capital I BV Nts 2013-20.11.20 Reg-S Senior		1'700'000			1'700'000	108.10	1'837'615	0.45 %
2.8750% Anheuser-Busch InBev SA/NV EMTN 2012-25.9.2024		1'500'000			1'500'000	114.83	1'722'450	0.42 %
2.8750% Banca Monte dei Paschi di Siena 2014-16.7.2024		500'000			500'000	108.21	541'025	0.13 %
3.1250% ORANGE SA EMTN 2013-9.1.24			2'000'000		2'000'000	115.07	2'301'300	0.56 %
3.1250% Petroleos Mexicanos PEMEX 2013-27.11.20 Reg-S Series 6 Senior		1'500'000			1'500'000	104.26	1'563'825	0.38 %
3.2500% Energa Finance EMTN 2013-19.3.20		700'000			700'000	108.40	758'800	0.18 %
3.5000% CDP Financial Inc 2010-23.6.20		1'000'000			1'000'000	110.59	1'105'900	0.27 %
3.5000% Net4Gas Reg.Fixed Rate 2014-28.7.26		500'000			500'000	110.47	552'350	0.13 %
3.6250% IPIC GMTN 2012-30.5.23 Reg-S		2'000'000			2'000'000	116.76	2'335'100	0.57 %
3.6250% Slowakei 2014-16.1.29 Serie -227-			1'000'000		1'000'000	125.44	1'254'400	0.31 %
3.7500% Hutchinson Whampoa Eur Fin Nts 2013-no Fixed Maturity Variable Rate Reg-S Subordiante		1'000'000			1'000'000	102.84	1'028'350	0.25 %
3.7500% Pemex 2014-16.4.26 Reg-S		1'500'000			1'500'000	99.06	1'485'825	0.36 %
3.8000% Spanien 2014-30.04.2024		3'500'000			3'500'000	118.82	4'158'700	1.01 %
3.8750% Tschechische Republik EMTN 2012-24.5.22 Reg-S Series 5 Senior		2'500'000		1'500'000	1'000'000	119.08	1'190'750	0.29 %
4.1250% Comunidad de Madrid 2014-21.5.24		1'500'000			1'500'000	119.34	1'790'100	0.44 %
4.5000% Italien 2013-01.03.24 Buoni del Tesoro Poliennali		3'000'000			3'000'000	118.29	3'548'700	0.86 %
4.7500% Deutschland 03-4.7.2034		1'500'000			1'500'000	165.51	2'482'650	0.60 %
4.7500% Italia Buoni del Tesoro Poliennali 2013-1.9.44		2'500'000			2'500'000	126.56	3'163'875	0.77 %
4.8750% CEZ a.s. EMTN 2010-16.4.25 Reg-S Series 15 Senior		500'000			500'000	128.27	641'350	0.16 %
5.1250% VW Intl Finance 2013 Without fixed Maturity		1'000'000			1'000'000	110.26	1'102'550	0.27 %
5.5000% Vereinigte Mexikanische Staaten EMTN 2004-17.2.20		1'000'000	500'000		1'500'000	114.16	1'712'400	0.42 %
5.5000% Vienna Insurance Gr 2013.9.10.43 Serie 1 var. nachrangig		1'400'000			1'400'000	116.25	1'627'500	0.40 %
6.1250% EnBW International Finance BV 2009-7.7.39 Series14			1'000'000		1'000'000	161.90	1'619'000	0.39 %
6.7500% Nationwide Building 2010-22.7.20 S412		1'000'000			1'000'000	119.65	1'196'450	0.29 %
CRH Finland Services Plc 13-15.10.20 EMTN Variable Rate on Rating Series 5 Senior			1'000'000		1'000'000	108.07	1'080'660	0.26 %
Engie (no min/no max) 2014-no fix maturity Subord Floating Rate		1'000'000			1'000'000	105.25	1'052'500	0.26 %
Floating Rate Note Allianz SE 2017-06.07.47			700'000		700'000	104.07	728'455	0.18 %
Fltr Zimmer Biomet Holdings Inc 2016-13.12.26 on Rating Variable Rate			1'000'000		1'000'000	104.07	1'040'650	0.25 %
Muenchener Rueckversicherung Nts 2007- no fixed maturity VRN Junioor Reg-S Subord.		1'000'000			1'000'000	101.06	1'010'550	0.25 %
Var. Rate Ausnet Services Holding Pty Ltd EMTN 2014-13.2.24		2'000'000			2'000'000	113.62	2'272'300	0.55 %
0.5000% GDF SUEZ SA EMTN Notes 2015-13.3.22		1'500'000		1'500'000	0			
1.8750% Enxsis EMTN 2012-13.11.20		1'000'000		1'000'000	0			
2.1000% General Mills Inc.2013-16.11.20		1'500'000		1'500'000	0			
2.1250% Illinois Tool Works 2015-22.5.30		600'000		600'000	0			
2.5000% Talanx AG 2014-23.7.26		1'300'000		1'300'000	0			
2.8750% Rio Tinto Fin PLC 2012-11.12.24		1'500'000		1'500'000	0			
3.5000% SNAM EMTN 2012-13.02.20		1'000'000		1'000'000	0			
3.7500% SPP Infrastructure Financing B.V. 2013-18.7.20		500'000		500'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
3.8750% Gas Natural Fenosa Finance B.V. EMTN 2013-11.4.2022 Reg-S Series 18		1'000'000		1'000'000	0			
4.0000% Bharti Airtel International Netherlands B.V. 2013-10.12.18		500'000		500'000	0			
5.2500% Irish Life Assur 2007-Without fixed maturity Variable Rate		1'150'000		1'150'000	0			
FR National Australia Bank Ltd 2016-19.04.21		1'500'000		1'500'000	0			
Nordea Bank EMTN 2012-15.2.22 Variable Rate Series 210 Subord.		1'500'000		1'500'000	0			
Total							158'680'386	38.56 %
Kanadischer Dollar								
2.7500% Prov Quebec MTN 2014-1.9.25		2'500'000			2'500'000	103.60	1'820'565	0.44 %
5.0000% Craise Francaise de Financement Local EMTN 2005-9.3.20		1'500'000			1'500'000	108.42	1'143'107	0.28 %
Total							2'963'672	0.72 %
Mexikanischer Peso								
4.0000% EIB Bonds 2015-25.2.20 Reg-S		35'000'000			35'000'000	92.51	1'613'764	0.39 %
7.5000% Kred Wiederaufbau KFW EMTN 2017-07.12.23			25'000'000		25'000'000	102.95	1'282'710	0.31 %
Total							2'896'474	0.70 %
Neuseeland-Dollar								
6.0000% Neuseeland Nts 2008-15.5.2021 Series 521		4'500'000	1'000'000		5'500'000	113.70	4'101'185	1.00 %
Total							4'101'185	1.00 %
Norwegische Krone								
1.1300% Europäische Investitionsbank EIB 2015-15.5.20 Reg-S Senior		10'000'000			10'000'000	100.00	1'090'255	0.27 %
3.0000% Europäische Investitionsbank EIB EMTN 2012-22.5.19		10'000'000			10'000'000	103.48	1'128'252	0.27 %
3.0000% Königreich Norwegen 2014-14.3.24		5'000'000			5'000'000	111.37	607'139	0.15 %
3.5000% Landw Rentenbank 2012-5.10.18		8'000'000			8'000'000	103.44	902'253	0.22 %
Total							3'727'900	0.91 %
Schwedische Krone								
2.2500% Lansforsakrings Hypotek AB 2014-21.9.22		14'000'000			14'000'000	107.16	1'570'116	0.38 %
Total							1'570'116	0.38 %
Südafrika Rand								
0.0000% Rabobank NL EMTN 1998-30.12.20		3'000'000			3'000'000	73.83	154'673	0.04 %
9.0000% Europäische Investitionsbank EIB Notes 2008-21.12.18		6'700'000			6'700'000	101.64	475'554	0.12 %
Total							630'227	0.15 %
US-Dollar								
0.0000% Peru Enchanced Pass-Through Finance Ltd 2006-2.6.25			1'250'000		1'250'000	82.29	961'849	0.23 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
1.1250% Kommunekredit 2015-16.1.18		1'000'000			1'000'000	99.85	933'667	0.23 %
1.1250% Königreich Schweden EMTN 2016-21.10.19			3'000'000		3'000'000	98.87	2'773'343	0.67 %
1.3500% Deutsche Bank AG London Branch 2014-30.05.17		500'000	500'000		1'000'000	99.93	934'406	0.23 %
1.5500% Mizuho Bank 2012-17.10.17 Sr Reg S		1'000'000			1'000'000	99.94	934'505	0.23 %
1.6000% Berkshire Hathaway Finance Corp. 2012-15.5.17		1'000'000			1'000'000	100.05	935'528	0.23 %
1.6500% Siemens Fin Nv 2012-16.8.19		2'500'000			2'500'000	98.69	2'307'028	0.56 %
1.9000% BNZ Internat Funding 2015-26.2.18		2'000'000		1'000'000	1'000'000	100.07	935'715	0.23 %
1.9500% AstraZeneca PLC 2012-18.9.19		2'000'000			2'000'000	99.97	1'869'466	0.45 %
2.0000% Banco Del Estado 2012-9.11.17		1'500'000			1'500'000	100.19	1'405'293	0.34 %
2.0000% Roche Holdings Inc EMTN 2015-13.3.20			2'600'000		2'600'000	100.16	2'434'925	0.59 %
2.0000% Vereinigte Staaten Treasury Notes 2016-15.11.26 Series F-2026			5'000'000		5'000'000	96.47	4'510'030	1.10 %
2.0500% Johnson&Johnson Notes 2016-1.3.23			2'000'000		2'000'000	97.76	1'828'286	0.44 %
2.1250% Comercia Inc 2014-23.5.19 Sr		1'000'000			1'000'000	99.97	934'764	0.23 %
2.1250% Korea Resources Corp MTN 2013-02.05.18 Global Sr Tranche 769 Reg S		1'000'000			1'000'000	100.16	936'557	0.23 %
2.1250% Landesbank Baden Wuerttemberg 2017-31.01.20			1'400'000		1'400'000	100.02	1'309'346	0.32 %
2.1250% Microsoft 2012-15.11.22 Sr		3'000'000			3'000'000	98.09	2'751'516	0.67 %
2.1250% Nestle Holdings Inc 2014-14.1.20		1'000'000			1'000'000	100.62	940'848	0.23 %
2.1250% US Treasury Nts 2011-15.08.2021 Series E-2021		10'000'000	2'000'000	6'000'000	6'000'000	101.16	5'675'162	1.38 %
2.1250% United Overseas Bank Ltd 2017-02.03.20			2'000'000		2'000'000	99.84	1'867'129	0.45 %
2.2500% Nordic Inv Bk MTN 2014-30.09.2021		3'000'000			3'000'000	100.65	2'823'275	0.69 %
2.3750% Nts Rolls-Royce 2015-14.10.2020 Gtd Reg S			1'000'000		1'000'000	100.07	935'683	0.23 %
2.3750% Temasek Fin MTN 2012-23.1.23 Sr Series 12 Tranche 3 Reg S		2'000'000			2'000'000	98.30	1'838'254	0.45 %
2.3750% US Treasury Nts 2014-15.8.2024 Series E2024		13'000'000		1'000'000	12'000'000	100.68	11'296'465	2.74 %
2.4000% Apple 2013-3.5.23 Sr		900'000			900'000	98.15	825'986	0.20 %
2.5000% National Australia Bank Ltd, New York Branch MTN 2016-12.07.26			1'000'000		1'000'000	93.62	875'404	0.21 %
2.5500% Bank of Montreal 2012-6.11.22		1'000'000			1'000'000	99.26	928'151	0.23 %
2.6250% SABIC Capital II 2013-3.10.18		1'000'000			1'000'000	100.99	944'271	0.23 %
2.7000% CNPC General Capital Ltd 2014-25.11.19			1'000'000		1'000'000	100.99	944'318	0.23 %
2.7000% SP Power Assets EMTN 2012-14.9.22		2'000'000			2'000'000	100.01	1'870'308	0.46 %
2.8000% E.I. Du Pont Nemours & Co 2013-15.2.23		1'500'000			1'500'000	99.04	1'389'114	0.34 %
2.8750% Kommuninvest I Sverige 2011-31.5.18 Reg-S Series 1452		1'000'000			1'000'000	101.21	946'375	0.23 %
2.9500% Schneider E.SE 2012-27.9.22 Reg S		1'800'000			1'800'000	100.10	1'684'859	0.41 %
3.0000% Bayer US Finance LLC 2014-8.10.21			2'000'000		2'000'000	101.40	1'896'304	0.46 %
3.0000% Kor Hydro&Nuclear Power 2012-19.9.22			1'800'000		1'800'000	100.70	1'694'806	0.41 %
3.0000% Walt Disney MTN 2016-30.07.46 Series F		100'000	1'011'000		1'111'000	85.78	891'075	0.22 %
3.0430% Exxon Mobil Corp 2016-1.3.26		1'000'000			1'000'000	99.92	934'320	0.23 %
3.0500% Santander UK PLC Notes 2013-16.03.20		1'500'000		500'000	1'000'000	101.59	949'928	0.23 %
3.1250% America Movil Notes 2012-16.7.22		1'500'000			1'500'000	101.07	1'417'528	0.35 %
3.1250% Syngenta Finance N.V. 2012-28.3.22		500'000			500'000	100.34	469'096	0.11 %
3.1500% CDP Finl 2014-24.7.24 Gtd Sr Reg		2'500'000			2'500'000	100.68	2'353'617	0.57 %
3.1500% Statoil ASA 2011-23.1.22 Gtd Sr Gl		2'000'000			2'000'000	102.25	1'912'199	0.47 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
3.2500% Bristol Myers Squibb Nts 2013-01.11.2023		1'500'000			1'500'000	102.81	1'442'061	0.35 %
3.2500% Daimler Fin 2014-01.08.2024 Gtd Sr Reg S		1'500'000			1'500'000	100.00	1'402'521	0.34 %
3.3750% Johnson & Johnson 2013-5.12.23 Sr		3'500'000			3'500'000	105.53	3'453'660	0.84 %
3.4500% Qualcomm 2015-20.5.25 Sr		1'500'000		750'000	750'000	101.87	714'396	0.17 %
3.5000% Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 2015-29.7.20		1'000'000			1'000'000	100.70	941'606	0.23 %
3.5000% Vereinigte Staaten Treasury Bonds 2009-15.02.2039		1'000'000	3'000'000	500'000	3'500'000	109.76	3'592'184	0.87 %
3.6000% Alibaba Group Holding Ltd 2014-28.11.24		1'000'000			1'000'000	101.12	945'514	0.23 %
3.6250% IBM 2014-12.2.24		1'500'000			1'500'000	104.75	1'469'228	0.36 %
3.7000% Total Capital Int 2013-15.1.24 Gtd		1'500'000	1'000'000		2'500'000	103.95	2'429'974	0.59 %
3.7000% Twenty-First Century Fox America Inc 2015-15.9.24		1'000'000			1'000'000	102.29	956'428	0.23 %
3.7500% Corporacion Nacional del Cobre de Chile 2010-4.11.20		2'000'000			2'000'000	104.87	1'961'102	0.48 %
3.7500% Rio Tinto Finance USA Ltd 2015-15.6.25			1'500'000		1'500'000	103.83	1'456'310	0.35 %
3.7500% Trancanada Pipelines Ltd 2013-16.10.23			1'200'000		1'200'000	104.01	1'167'123	0.28 %
3.8750% A.P. Moeller-Maersk 2015-28.9.25		1'000'000			1'000'000	97.06	907'577	0.22 %
4.0000% Centrica Nts 2013-16.10.23 Sr Reg S		1'000'000			1'000'000	103.39	966'736	0.24 %
4.1250% Telefon Ericsson 2012-15.5.22 Sr		2'500'000		500'000	2'000'000	102.01	1'907'617	0.46 %
4.2500% Nordea Bank MTN 2012-21.9.22			2'000'000		2'000'000	104.17	1'948'105	0.47 %
4.3500% BRF GmbH 2016-29.09.26			800'000		800'000	91.56	684'913	0.17 %
4.3750% Corp Andina Fomento 2012-15.6.22		1'500'000			1'500'000	107.26	1'504'349	0.37 %
4.4000% CDP Finl 2009-25.11.19 Gtd Sr Reg S		4'000'000			4'000'000	106.25	3'974'160	0.97 %
4.5000% Scotiabank Peru 2012-13.12.27 Subord Reg S Fltg Rt		500'000	500'000		1'000'000	101.75	951'424	0.23 %
4.5000% SingTel Group Treasury Pte Ltd. EMTN 2011-8.9.21 Reg-S Series 1 Senior		1'500'000			1'500'000	107.59	1'509'047	0.37 %
4.6250% GECC 2013-30.1.43 Fixed Rate Note		500'000			500'000	100.70	470'803	0.11 %
4.6250% Optus Finance 2009-15.10.19		1'500'000			1'500'000	105.72	1'482'749	0.36 %
4.7500% METRO Notes 2014-4.2.24		1'000'000			1'000'000	107.98	1'009'632	0.25 %
4.8750% Black Sea Trade & Development Bank EMTN 16-06.05.21		1'500'000	500'000		2'000'000	106.14	1'984'853	0.48 %
4.8750% Europäische Investitionsbank Nts 06-15.2.2036 Global		1'000'000			1'000'000	124.86	1'167'516	0.28 %
4.8750% Globo Comunicacoes e Participacoes SA/TV Globo Ltd Nts 2012-11.4.22		500'000			500'000	103.55	484'128	0.12 %
4.9500% Empresa Nacional de Autopistas Norte Trust 2012-25.7.23 Reg S		1'000'000		300'000	700'000	103.50	536'535	0.13 %
5.0000% Santander UK PLC 2013-7.11.23			600'000		600'000	104.75	587'657	0.14 %
5.1250% Bharti Airtel International Netherlands B.V. 2013-11.3.23		1'000'000			1'000'000	105.09	982'655	0.24 %
5.1250% Kowloon Canton Railway Corp KCRC MTN 2009-20.5.19		2'000'000	500'000		2'500'000	106.34	2'485'741	0.60 %
5.2500% Wal-Mart Stores 05-1.9.2035		1'000'000			1'000'000	118.20	1'105'199	0.27 %
5.3750% Anheuser Busch 2010-15.1.20 Sr			500'000		500'000	108.67	508'084	0.12 %
5.3750% Nord/LB Covered Finance Bank 2007-5.6.17 Reg-S Series 3		1'000'000			1'000'000	100.68	941'372	0.23 %
5.4000% Embraer Neth Finance B.V. 2017-01.02.27			1'000'000		1'000'000	102.74	960'634	0.23 %
5.5000% Fresnillo 2013-13.11.23 Sr Reg S		500'000			500'000	108.50	507'270	0.12 %
5.7000% Standard Chartered 2012-25.01.22		1'500'000			1'500'000	109.36	1'533'873	0.37 %
5.7500% Aeropuerto Internacional de Tocumen SA Bonos 2013-9.10.23 Series A		600'000			600'000	107.29	599'152	0.15 %
6.2500% Enel Fin Intl Notes 2007-15.9.17		2'000'000			2'000'000	102.02	1'907'804	0.46 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
6.3000% McDonald's Corp MTN 2007-15.10.37		1'000'000			1'000'000	124.33	1'162'523	0.28 %
6.3750% Shell Int Fin Nts 2008-15.12.2038		2'500'000			2'500'000	129.04	3'016'519	0.73 %
6.6250% Blackstone Holdings Finance Co LLC 2009-15.8.19		1'500'000			1'500'000	110.09	1'544'130	0.38 %
6.8750% CNP Assurances EMTN 2013- Perpetuelle Subord.Variable		1'000'000			1'000'000	107.11	1'001'543	0.24 %
Dell Intntl EMC 2016-15.06.21			1'000'000		1'000'000	104.69	978'915	0.24 %
EDF Nts 2013-without fixed maturity Subord Reg S Fltg Rt		1'300'000		300'000	1'000'000	98.61	922'016	0.22 %
Fix/Fltg. Rate BNP Paribas SA 2016 Without Fixed Maturity			1'000'000		1'000'000	101.65	950'442	0.23 %
HSBC BANK (5% min)1985-no final maturity FRN Junior Reg-S Subord.		1'000'000			1'000'000	79.77	745'898	0.18 %
Landwirtschaftliche Rentenbank (no.min.) Floating Rate Notes 2014-12.1.22 Floating Rate Reg-S Series 1110		2'000'000		1'000'000	1'000'000	99.23	927'860	0.23 %
0.0000% British Gas International Finance 91- 4.11.2021		2'100'000		2'100'000	0			
1.4160% Tunisian Association for Integration and Development 2016-05.08.21		500'000		500'000	0			
1.6250% Korea Expressway MTN 2014-28.4.17		500'000		500'000	0			
2.0000% JPMorgan Chase & Co 2012-15.8.17		950'000		950'000	0			
2.3500% DBS Bank Ltd 2012-28.2.17		1'000'000		1'000'000	0			
3.1250% Korea West Power 2012-10.5.17		1'000'000		1'000'000	0			
3.5000% Fondo Mivivienda SA 2013-31.01.23		500'000		500'000	0			
3.5000% Lloyds Bank PLC		1'500'000		1'500'000	0			
3.5000% Rio Tinto Fin USA 12-22.3.22 Gtd Sr		969'000		969'000	0			
3.6250% Microsoft 2013-15.12.23 Sr		1'172'000		1'172'000	0			
3.6500% The Western Union 2011-22.8.18 Sr		500'000		500'000	0			
4.4790% Archer Daniels Midland 2011-1.3.21 Sr		535'000		535'000	0			
4.9500% Cisco Systems Notes 09-15.2.19		1'000'000		1'000'000	0			
6.8750% Credito del Peru Nts 2011-16.09.2026		500'000		500'000	0			
Total							143'792'238	34.94 %
Yen								
0.0000% Europäische Investitionsbank EIB Notes 2013-18.1.33			250'000'000		250'000'000	94.55	1'985'812	0.48 %
0.2750% Procter & Gamble 2015-8.5.20		200'000'000	100'000'000		300'000'000	100.51	2'533'194	0.62 %
0.3500% Apple Notes 2015-10.6.20 Senior		250'000'000			250'000'000	101.08	2'122'977	0.52 %
1.0000% Goldman Sachs Group Inc FRN 2013- 24.5.21 Series F			100'000'000		100'000'000	101.92	856'202	0.21 %
1.0000% Goldman Sachs Grp Inc 2014-6.8.24		100'000'000	80'000'000		180'000'000	102.24	1'546'000	0.38 %
1.6500% Province of Ontario 2010-8.6.20 Series 105		200'000'000			200'000'000	105.10	1'765'782	0.43 %
1.8000% Dexia Municipal Agency EMTN 2007- 09.05.2017		50'000'000			50'000'000	99.98	419'960	0.10 %
2.0500% Kreditanstalt für Wiederaufbau Nts 2006-16.2.26 Global		200'000'000			200'000'000	119.43	2'006'635	0.49 %
2.4730% Citigroup Global Markets Holdings Inc EMTN 2004-12.11.24		200'000'000			200'000'000	112.53	1'890'732	0.46 %
2.0000% GECC 2007-22.2.17		150'000'000		150'000'000	0			
Total							15'127'294	3.68 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							357'201'129	86.81 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Britisches Pfund								
4.6250% Network Rail Infrastructure Finance 05-21.07.20 EMTN		1'400'000			1'400'000	113.64	1'865'869	0.45 %
4.7500% Europäische Investitionsbank Nts 03- 15.10.18 Senior		1'000'000			1'000'000	106.58	1'250'019	0.30 %
4.7500% Network Rail Infrastrucutre Finance EMTN 05-22.1.2024		2'000'000			2'000'000	124.35	2'916'845	0.71 %
8.0000% Vereinigtes Koenigreich Treasury Stock 1996-07.06.2021		2'700'000		300'000	2'400'000	132.25	3'722'472	0.91 %
Munich Re Finance Global Notes 2003- 21.6.2028 Variable Rate Reg-S Subord.		750'000			750'000	107.17	942'704	0.23 %
Total							10'697'910	2.60 %
Euro								
0.6250% American Express Credit Corp. 2016- 22.11.21			1'000'000		1'000'000	100.88	1'008'780	0.25 %
0.7500%Bank of America Corp 2016-26.7.23 EMTN		2'000'000			2'000'000	98.62	1'972'400	0.48 %
2.7500% Emirates Telecommunications Corp (ETISALAT) 2014-18.6.26 Sr		500'000	1'500'000		2'000'000	111.25	2'224'900	0.54 %
4.4300% EMTN Luchthaven Schiphol 2011- 28.4.21		1'500'000			1'500'000	117.20	1'758'000	0.43 %
4.5000% Investor AB EMTN 2011-12.5.23 Reg-S Series 34 Senior		2'500'000			2'500'000	124.15	3'103'750	0.75 %
4.7500% Johnson & Johnson 07-6.11.2019 Regd. Notes / Senior		2'000'000			2'000'000	112.63	2'252'500	0.55 %
5.0000% Hannover Finance SA Fixed to Floating Rate Callable Bond 2012-30.06.43 Variable Rate Subord		100'000			100'000	119.61	119'610	0.03 %
5.8490% ELM EMTNts 2007-no fxd mat VR		500'000			500'000	100.17	500'825	0.12 %
7.5000% Niederlande 93-15.1.2023		1'000'000	1'000'000		2'000'000	144.73	2'894'500	0.70 %
4.3750% Finnland 08-4.7.2019		1'500'000		1'500'000	0			
Total							15'835'265	3.85 %
Kanadischer Dollar								
5.0000% Oesterreich 05-20.12.24 SR Global- 144A-		2'500'000			2'500'000	117.82	2'070'470	0.50 %
Total							2'070'470	0.50 %
Mexikanischer Peso								
0.0000% Toyota Motor Credit 06-15.02.17 EMTN		15'000'000		15'000'000	0			
Total							0	0.00 %
Neuseeland-Dollar								
7.0000% Landwirtschaftliche Rentenbank 07- 10.5.2017		3'000'000	200'000		3'200'000	100.45	2'108'168	0.51 %
Total							2'108'168	0.51 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
US-Dollar								
2.7000% Total Capital International SA Notes 2012-25.1.23		2'000'000			2'000'000	99.07	1'852'673	0.45 %
4.6250% PSA Intl EMTN 2009-11.09.2019		2'300'000		300'000	2'000'000	106.17	1'985'414	0.48 %
4.8000% ST Engineering Financial I Ltd EMTN 2009-16.7.19 Reg-S Series 001 Senior		1'500'000	500'000		2'000'000	106.08	1'983'899	0.48 %
6.8750% Italien Debs 93-27.9.2023		1'000'000	1'000'000		2'000'000	116.36	2'176'073	0.53 %
2.7500% US Treasury Nts 2009-15.02.2019 Series B-2019		2'000'000		2'000'000	0			
5.8750% Abu Dhabi National Energy Co 2006- 27.10.16 Reg-S		750'000		750'000	0			
Total							7'998'058	1.94 %
Yen								
1.0500% Development Bank of Japan 03- 20.6.2023		250'000'000			250'000'000	106.70	2'240'831	0.55 %
1.4000% Europäische Investitionsbank 05- 20.6.2017		100'000'000			100'000'000	100.30	842'609	0.21 %
1.7000% Development Bank of Japan Regd. Nts 2002-20.09.2022		150'000'000			150'000'000	109.33	1'377'640	0.34 %
1.8500% Rabobank Ned 07-12.4.2017 EMTN S 1719A Senior		320'000'000			320'000'000	99.84	2'683'955	0.65 %
1.9000% JFM Regd. Notes 2008-22.06.2018		150'000'000			150'000'000	102.27	1'288'750	0.31 %
1.8500% BNG 06-7.11.2016 EMTN		348'000'000		348'000'000	0			
Total							8'433'785	2.05 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							47'143'656	11.46 %
Total Obligationen							404'344'785	98.26 %
Wandelobligationen								
Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden Euro								
0.0000% America Movil 15-28.5.20 Conv on Koninklijke KPN NV Shs Senior			1'000'000		1'000'000	97.30	973'000	0.24 %
Total							973'000	0.24 %
Total Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden							973'000	0.24 %
Total Wandelobligationen							973'000	0.24 %
Total Wertpapiere							405'317'785	98.50 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							2'675'563	0.65 %
Total Bankguthaben							2'675'563	0.65 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 21.07.2017			1'211'229	1'600'100			-2'740	0.00 %
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 21.07.2017			816'274	1'100'100			-6'833	0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 21.07.2017			29'319'176	27'400'100			43'703	0.01 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 21.07.2017			3'313'873	2'700'100			-58'210	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 21.07.2017			4'949'785	565'000'100			-108'311	-0.03 %
Kauf CHF Verkauf NZD Termin 21.07.2017			895'107	1'300'100			-8'546	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 21.07.2017			25'480'205	25'800'100			-163'164	-0.04 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 21.07.2017			268'757	380'200			-1'290	0.00 %
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 21.07.2017			159'358	230'200			-1'957	0.00 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 21.07.2017			802'465	700'200			-17'031	0.00 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 21.07.2017			900'522	110'000'200			-22'603	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf NZD Termin 21.07.2017			192'951	300'200			-2'490	0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.07.2017			4'889'204	5'300'200			-44'030	-0.01 %
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 21.07.2017			700'000'000	5'735'745			138'518	0.03 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 21.07.2017			931'943	860'300			7'083	0.00 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 21.07.2017			124'483	100'300			-1'527	0.00 %
Kauf USD Verkauf JPY Termin 21.07.2017			159'625	18'000'300			-2'491	0.00 %
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 21.03.2017			120'200	82'925				
Kauf CAD Verkauf EUR Termin 21.03.2017			120'200	85'454				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 21.03.2017			1'184'994	1'600'100				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 21.11.2016			1'171'409	1'600'100				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 21.03.2017			817'678	1'100'100				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 21.11.2016			827'246	1'100'100				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 21.03.2017			3'224'621	3'000'100				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 21.03.2017			25'899'891	24'200'100				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 21.11.2016			26'098'597	24'000'100				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 21.11.2016			2'169'460	2'000'100				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 21.03.2017			3'353'829	2'700'100				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 21.11.2016			3'511'761	2'700'100				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 21.11.2016			6'456'878	700'000'100				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 22.03.2017			442'173	50'000'100				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 22.03.2017			5'069'166	555'000'100				
Kauf CHF Verkauf NZD Termin 21.03.2017			911'743	1'300'100				
Kauf CHF Verkauf NZD Termin 21.11.2016			885'316	1'300'100				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 21.03.2017			3'629'794	3'600'100				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 21.03.2017			22'086'879	22'200'100				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 21.11.2016			24'523'898	25'000'100				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 21.03.2017			346'022	500'200				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 21.11.2016			336'557	500'200				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 21.03.2017			242'744	350'200				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 21.11.2016			276'577	400'200				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 21.11.2016			1'200'100	1'301'416				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 21.11.2016			600'100	649'788				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 21.03.2017			812'195	700'200				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 21.11.2016			717'620	600'200				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 21.11.2016			1'695'702	200'000'200				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 22.03.2017			1'024'241	120'000'200				
Kauf EUR Verkauf NZD Termin 21.03.2017			229'172	350'200				
Kauf EUR Verkauf NZD Termin 21.11.2016			250'594	400'200				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.03.2017			4'650'224	5'000'200				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.03.2017			380'963	400'200				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.11.2016			5'140'572	5'700'200				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.11.2016			500'300	554'848				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 21.11.2016			145'000'100	1'316'166				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 22.03.2017			40'000'100	350'801				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 21.11.2016			600'000'000	5'095'112				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 21.11.2016			40'000'200	345'010				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 21.11.2016			30'000'200	266'239				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 22.03.2017			500'000'000	4'271'955				
Kauf JPY Verkauf USD Termin 21.11.2016			10'000'300	99'647				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 21.11.2016			2'800'100	2'684'456				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 21.03.2017			83'702	80'300				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 21.03.2017			838'650	780'300				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 21.10.2016			600'000	546'505				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 21.11.2016			89'610	80'300				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 21.11.2016			1'329'655	1'200'300				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 21.03.2017			125'085	100'300				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 21.11.2016			132'761	100'300				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 21.11.2016			282'110	30'000'300				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 22.03.2017			165'326	18'000'300				
Total Devisentermingeschäfte							-251'918	-0.06 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-251'918	-0.06 %
Sonstige Vermögenswerte							4'156'251	1.01 %
Gesamtvermögen per 31.03.2017							411'897'682	100.10 %
Verbindlichkeiten							-400'270	-0.10 %
Nettovermögen per 31.03.2017							411'497'412	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H CHF				720'497.996987				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H EUR				132'974.000000				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H USD				22'565.000000				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB				1'899'980.241600				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P				1'681'472.078016				
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H CHF	CHF						101.05	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H EUR	EUR						101.20	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H USD	USD						102.77	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB	EUR						95.98	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P	EUR						86.49	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							69.14	

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.

LLB Obligationen Inflation Linked

Halbjahresbericht 31. März 2017

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel dieses Teilfonds besteht darin, in ein international diversifiziertes Portfolio inflationsgeschützter Anleihen zu investieren und dadurch eine möglichst hohe Gesamtrendite 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. Mindestens 70 % des Vermögens müssen in fest oder variabel verzinsliche Anlagen mit einem Rating gemäss Standard & Poor's von A- oder besser oder gemäss Moody's von A3 oder besser bzw. vergleichbare Bonitäten investiert werden. In einen einzelnen Emittenten mit einem Rating gemäss Standard & Poor's von tiefer als A- und gemäss Moody's tiefer als A3 oder eine vergleichbare Bonität darf nur bis zu einem Höchstbetrag von 2 % des Teilfondsvermögens investiert werden. Für Staaten und staatsähnliche Emittenten mit einem Rating gemäss Standard & Poor's von tiefer als A- und gemäss Moody's tiefer als A3 oder eine vergleichbare Bonität 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.

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse H CHF				
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.10.2015	14'000	1.4	100.00	
30.09.2016	694'513	75.5	105.70	5.70 %
31.03.2017	722'902	74.2	102.65	-2.89 %

Klasse H EUR				
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.10.2015	13'000	1.4	100.00	
30.09.2016	329'493	39.1	105.73	5.73 %
31.03.2017	334'970	36.9	102.95	-2.63 %

Klasse H USD				
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.10.2015	14'300	1.4	100.00	
30.09.2016	177'552	19.2	107.96	7.96 %
31.03.2017	184'673	19.5	105.80	-2.00 %

Klasse LLB				
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
31.12.2013	431'327	59.0	136.78	-3.64 %
30.09.2014	469'212	65.9	140.40	2.65 %
30.09.2015	483'092	65.9	136.34	-2.89 %
30.09.2016	592'492	84.9	143.32	5.12 %
31.03.2017	635'772	87.8	138.09	-3.65 %

Klasse P				
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
31.12.2013	1'607'869	204.7	127.33	-4.65 %
30.09.2014	1'762'819	228.9	129.83	1.96 %
30.09.2015	1'794'462	224.8	125.28	-3.50 %
30.09.2016	795'349	104.1	130.87	4.46 %
31.03.2017	810'190	101.8	125.69	-3.96 %

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 320'227'952.50 (31.03.2017)

Valorennummer / ISIN Klasse H CHF

29 091 157 / LI0290911572

Valorennummer / ISIN Klasse H EUR

29 091 158 / LI0290911580

Valorennummer / ISIN Klasse H USD

29 091 159 / LI0290911598

Valorennummer / ISIN Klasse LLB

2 861 478 / LI0028614787

Valorennummer / 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

Investorenschutzprämie bei Ausgabe

Klasse H CHF	keine
Klasse H EUR	keine
Klasse H USD	keine
Klasse LLB	max. 0.12 %
Klasse P	keine

Investorenschutzprämie bei Rücknahme

Klasse H CHF	keine
Klasse H EUR	keine
Klasse H USD	keine
Klasse LLB	max. 0.12 %
Klasse P	keine

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

Vermögensrechnung per 31.03.2017

		USD
Bankguthaben auf Sicht		4'919'514.07
Bankguthaben auf Zeit		2'000'000.00
Wertpapiere		314'079'283.86
Derivative Finanzinstrumente		-942'437.26
Sonstige Vermögenswerte		538'992.95
Gesamtvermögen		320'595'353.62
Verbindlichkeiten		-367'401.12
Nettovermögen		320'227'952.50
Klasse H CHF	74'188'022.54	
Klasse H EUR	36'880'512.01	
Klasse H USD	19'538'135.20	
Klasse LLB	87'790'812.27	
Klasse P	101'830'470.48	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse H CHF	722'902.00	
Klasse H EUR	334'970.00	
Klasse H USD	184'673.00	
Klasse LLB	635'772.00	
Klasse P	810'189.86	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse H CHF	CHF	102.65
Klasse H EUR	EUR	102.95
Klasse H USD	USD	105.80
Klasse LLB	USD	138.09
Klasse P	USD	125.69

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2017

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf USD 229'965	Verkauf AUD 300'300	Termin 21.07.2017
Kauf USD 300'653	Verkauf CAD 400'300	Termin 21.07.2017
Kauf CHF 1'261'474	Verkauf CAD 1'700'100	Termin 21.07.2017
Kauf EUR 692'884	Verkauf CAD 1'000'200	Termin 21.07.2017
Kauf CHF 13'161'587	Verkauf EUR 12'300'100	Termin 21.07.2017
Kauf USD 3'413'154	Verkauf EUR 3'150'300	Termin 21.07.2017
Kauf CHF 17'182'533	Verkauf GBP 14'000'100	Termin 21.07.2017
Kauf USD 4'316'024	Verkauf GBP 3'475'300	Termin 21.07.2017
Kauf EUR 8'138'409	Verkauf GBP 7'100'200	Termin 21.07.2017
Kauf USD 230'568	Verkauf JPY 26'000'300	Termin 21.07.2017
Kauf CHF 727'029	Verkauf JPY 83'000'100	Termin 21.07.2017
Kauf EUR 458'402	Verkauf JPY 56'000'200	Termin 21.07.2017

Kauf EUR 15'220'716	Verkauf USD 16'500'200	Termin 21.07.2017
Kauf CHF 33'874'813	Verkauf USD 34'300'100	Termin 21.07.2017

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

AUD	300'300
CAD	3'100'600
GBP	24'575'600
JPY	165'000'600
USD	42'309'936

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31. März 2017 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 3.51 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	12'569
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		30.48

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 Sicherheiten erhalten, die mindestens dem Wert der ausgeliehenen Wertpapiere entsprechen.

Erfolgsrechnung vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	6'112.24	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	2'080'228.87	
Sonstige Erträge	19'639.78	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	58'765.72	
Total Erträge		2'164'746.61
Passivzinsen	-16.72	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-567'500.80	
Sonstige Aufwendungen	-5'620.31	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-15'169.38	
Total Aufwand		-588'307.21
Nettoertrag		1'576'439.40
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'203'479.96
Realisierter Erfolg		2'779'919.36
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-17'360'534.56
Gesamterfolg		-14'580'615.20

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

Klasse H CHF

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	75'517'629.73
Saldo aus dem Anteilverkehr	2'942'109.67
Gesamterfolg	-4'271'716.86
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	74'188'022.54

Klasse H EUR

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	39'105'201.16
Saldo aus dem Anteilverkehr	606'530.79
Gesamterfolg	-2'831'219.94
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	36'880'512.01

Klasse H USD

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	19'167'872.92
Saldo aus dem Anteilverkehr	753'930.38
Gesamterfolg	-383'668.10
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	19'538'135.20

Klasse LLB

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	84'918'315.97
Saldo aus dem Anteilverkehr	5'869'252.26
Gesamterfolg	-2'996'755.96
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	87'790'812.27

Klasse P

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	104'087'177.50
Saldo aus dem Anteilverkehr	1'840'547.32
Gesamterfolg	-4'097'254.34
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	101'830'470.48

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

Klasse H CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	694'513
Ausgegebene Anteile	51'478
Zurückgenommene Anteile	23'089
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	722'902

Klasse H EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	329'493
Ausgegebene Anteile	24'084
Zurückgenommene Anteile	18'607
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	334'970

Klasse H USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	177'552
Ausgegebene Anteile	15'644
Zurückgenommene Anteile	8'523
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	184'673

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	592'492
Ausgegebene Anteile	43'280
Zurückgenommene Anteile	0
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	635'772

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	795'349
Ausgegebene Anteile	36'472
Zurückgenommene Anteile	21'631
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	810'190

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung:

0.50 % p. a. Klasse H CHF

0.50 % p. a. Klasse H EUR

0.50 % p. a. Klasse H USD

0.00 % p. a. Klasse LLB

0.50 % p. a. Klasse P

Total Expense Ratio (TER)

0.50 % p. a. Klasse H CHF

0.50 % p. a. Klasse H EUR

0.50 % p. a. Klasse H USD

0.01 % p. a. Klasse LLB

0.50 % 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.

Portfolio Turnover Rate

13.64 % p. a.

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 75'531.80 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
Australischer Dollar								
3.2500% Indl Bank of Korea 2015-5.3.20 MTN		1'500'000			1'500'000	100.12	1'148'335	0.36 %
5.0000% Nordic Investment Bank 2012-19.4.22 MTN		3'000'000			3'000'000	110.60	2'537'110	0.79 %
Total							3'685'444	1.15 %
Britisches Pfund								
0.1250% Vereinigtes Königreich Grossbritannien und Nordirland / England 2012-22.3.44		1'250'000		250'000	1'000'000	177.48	2'226'177	0.70 %
0.2500% UK Treasury Stock 2012-22.3.52 RPI Index Linked Series 3MO		500'000			500'000	211.27	1'324'970	0.41 %
0.7500% Ver. Königreich 11-22.3.34 RPI Infaltion Index Lined Note		1'000'000			1'000'000	172.41	2'162'533	0.68 %
1.5000% Vereinigtes Königreich Treasury Stock 2016-22.7.26			4'000'000		4'000'000	103.98	5'216'634	1.63 %
3.7500% Verein. Königreich 2011-7.9.21		3'000'000	500'000		3'500'000	115.07	5'051'631	1.58 %
4.7500% Verein. Königreich 7.12.2038		1'000'000			1'000'000	157.12	1'970'741	0.62 %
United Kingdom Treasury Stock 2012-22.3.24 RPI Index Linked		2'100'000			2'100'000	129.96	3'423'287	1.07 %
Vereinigtes Königreich (0.125%var) 11-22.3.29 Infaltion RPI Index Linked Note		800'000			800'000	142.64	1'431'345	0.45 %
Vereinigtes Königreich (0.125% var) 2014-22.3.58 Treasury Stock RPI INDEX LINKED		500'000			500'000	216.01	1'354'714	0.42 %
Total							24'162'030	7.55 %
Euro								
0.1000% Frankreich 2012-25.7.2021		1'000'000			1'000'000	107.34	1'147'904	0.36 %
0.5000% Temasek Financial Ltd EMTN 2016-1.3.22			1'000'000		1'000'000	101.41	1'084'476	0.34 %
1.0000% Königreich Spanien 2015-30.11.30 Indicizzati al'inflazione		1'500'000			1'500'000	102.75	1'648'273	0.52 %
1.2500% Italienische Republik 2015-15.9.32		1'500'000			1'500'000	98.52	1'574'916	0.49 %
1.3000% Frankreich 2010-25.07.2019 Obl. Assimil. du Tr Idx sur l'inflation		750'000			750'000	115.26	924'460	0.29 %
2.0000% Bundesrepublik Deutschland 2011-4.1.22		1'500'000			1'500'000	111.80	1'793'468	0.56 %
2.1000% Italien 10-15.09.2021		1'500'000			1'500'000	119.43	1'915'809	0.60 %
2.3500% Italien 04-15.9.2035 tasso ced base indic all'inflazione area Euro		400'000	500'000		900'000	139.12	1'339'027	0.42 %
4.2500% Frankreich 2007-25.10.23 FTB		2'000'000			2'000'000	125.16	2'676'940	0.84 %
Deutschland Inflationsindexierte Bundesobligation 2012-15.4.23 var.		3'500'000			3'500'000	112.95	4'227'738	1.32 %
Frankreich (1.1% Min) 2010-22.07.2022 Inflation Linked Note on Euro		1'250'000			1'250'000	122.63	1'639'327	0.51 %
Frankreich (Min. 2.25%) Fungible Treasury Notes 2004-25.7.20 Link to Euro Inflation		3'500'000			3'500'000	139.83	5'234'000	1.64 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Frankreich (Min. 3.40 %) Fungible Treasury Bund 99-25.7.29 FR linked to Inflation Index		700'000			700'000	187.14	1'400'991	0.44 %
Franreich (0.25% min.) Variable sur l'inflation Zone Euro 2012-25.7.2018		1'750'000			1'750'000	107.65	2'014'671	0.63 %
Spanien (1.8% var.) Strippable Government Bond 2014-30.11.24 Linked to Inflation Index		2'000'000			2'000'000	113.54	2'428'399	0.76 %
Total							31'050'398	9.70 %
Kanadischer Dollar								
1.5000% Canada Goverment 2014-1.3.20		1'500'000			1'500'000	101.83	1'148'186	0.36 %
Canada Government Bonds 2010-1.12.44 Real Return Series ZH04		500'000			500'000	135.16	508'015	0.16 %
Total							1'656'201	0.52 %
Schwedische Krone								
0.2500% Schweden 2011-1.6.22 No 3108 variable rate		3'000'000			3'000'000	114.12	383'168	0.12 %
2.5000% Koenigreich Schweden 2014-12.5.25		8'000'000			8'000'000	116.86	1'046'291	0.33 %
3.5000% Koenigreich Schweden 98-1.12.2028 Nr 3104 on the consumer price index		2'250'000			2'250'000	195.99	493'545	0.15 %
4.0000% Schweden 95-1.12.2020 No3102 Index linked		3'800'000			3'800'000	161.77	688'024	0.22 %
5.0000% Schweden 03-1.12.2020 Treasury Bill no. 1047		3'000'000			3'000'000	119.55	401'391	0.13 %
Total							3'012'420	0.94 %
US-Dollar								
0.0000% Kred.Wiederaufbau 2007-29.6.37 Global		2'000'000			2'000'000	52.34	1'046'800	0.33 %
1.1250% Königreich Schweden EMTN 2016-21.10.19			3'500'000		3'500'000	98.87	3'460'275	1.08 %
1.3750% Vereinigte Staaten 2014-15.2.44 Inflation Indexed Inflation ratio faily update		1'000'000	1'000'000		2'000'000	114.34	2'286'747	0.71 %
2.0000% Landw Rentenbank 2015-13.1.25 Sr			2'000'000		2'000'000	96.39	1'927'720	0.60 %
2.0000% Vereinigte Staaten Treasury Notes 2016-15.11.26 Series F-2026			10'000'000		10'000'000	96.47	9'646'500	3.01 %
2.0500% Province of Alberta Notes 2016-17.08.26		2'000'000			2'000'000	93.30	1'865'900	0.58 %
2.0500% Vereinigte Staaten von Amerika 2011-15.1.21 Inflation Indexed		3'000'000			3'000'000	117.13	3'513'973	1.10 %
2.1250% Landesbank Baden Wuerttemberg 2017-31.01.20			2'000'000		2'000'000	100.02	2'000'400	0.63 %
2.1250% US Treasury Nts 2011-15.08.2021 Series E-2021		5'000'000	2'000'000		7'000'000	101.16	7'080'850	2.21 %
2.3750% Temasek Fin MTN 2012-23.1.23 Sr Series 12 Tranche 3 Reg S			3'000'000		3'000'000	98.30	2'948'880	0.92 %
2.7000% SP Power Assets EMTN 2012-14.9.22		1'000'000			1'000'000	100.01	1'000'100	0.31 %
3.1500% CDP Finl 2014-24.7.24 Gtd Sr Reg		2'500'000	1'000'000		3'500'000	100.68	3'523'905	1.10 %
3.1500% Staat Israel 2013-30.6.23		1'500'000			1'500'000	101.55	1'523'250	0.48 %
4.4000% CDP Finl 2009-25.11.19 Gtd Sr Reg S		2'500'000			2'500'000	106.25	2'656'353	0.83 %
4.6250% GECC 2013-30.1.43 Fixed Rate Note		1'000'000			1'000'000	100.70	1'007'000	0.32 %
5.3750% Treasury Bond 2001-15.2.31Vereinigte Staaten von Amerika		1'500'000			1'500'000	133.34	2'000'025	0.63 %
Fltg Rt General Electric 2013-15.3.23 Tranche 186			1'000'000		1'000'000	102.04	1'020'400	0.32 %
US Treasury Bond 13-15.4.18 Inflation Indexed Inflation ratio daily update		6'000'000		1'000'000	5'000'000	106.01	5'300'274	1.66 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
US Treasury Bonds 13-15.1.23 Inflation Indexed Inflation ratio daily update		4'800'000		700'000	5'500'000	105.11	5'780'960	1.81 %
Vereinigte Staaten Treasury Bonds 2016-15.2.46 Inflation Index			1'000'000		1'000'000	103.46	1'034'590	0.32 %
Vereinigte Staaten von Amerika Treasury Bonds 2009-15.01.29 Inflation Indexed		2'500'000			2'500'000	138.58	3'464'595	1.08 %
Vereinigte Staaten von Amerika Treasury Bonds 2012-15.2.42 Inflation Indexed		1'000'000			1'000'000	102.76	1'027'595	0.32 %
Vereinigte Staaten von Amerika Treasury Bonds 2011-15.2.41 Inflation Indexed		3'000'000			3'000'000	139.97	4'199'092	1.31 %
0.5000% Treasury Nts Vereinigte Staaten von Amerika 2014-30.11.16 Series BJ		4'000'000	1'000'000	5'000'000	0			
1.3750% Landesbank Baden-Wuerttemberg 2015-5.3.18		1'500'000		1'500'000	0			
Total							69'316'184	21.65 %
Yen								
0.2750% Procter & Gamble 2015-8.5.20			200'000'000		200'000'000	100.51	1'806'082	0.56 %
2.0500% Kreditanstalt für Wiederaufbau Nts 2006-16.2.26 Global		100'000'000			100'000'000	119.43	1'072'998	0.34 %
Total							2'879'080	0.90 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							135'761'758	42.40 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Australischer Dollar								
6.5000% Inter-Amerikanische Entwicklungsbank 2009-20.8.2019		1'500'000			1'500'000	110.09	1'262'648	0.39 %
Total							1'262'648	0.39 %
Britisches Pfund								
0.5000% Verein. Koenigreich Treasury Stock 2009-22.3.50 RPI INDEX LINKED Note		1'000'000		300'000	700'000	244.40	2'145'900	0.67 %
0.6250% Ver. Koenigreich Treasury Stock 2010- 22.03.2040 RPI Index Linked		800'000			800'000	205.66	2'063'682	0.64 %
0.6250% Vereinigtes Königreich Treasury Stock 2009-22.11 RPI Index Linked		1'400'000			1'400'000	220.80	3'877'243	1.21 %
2.5000% Verein Koenigreich Treasury Stock 83- 16.4.2020 RPI Index-Linked		800'000			800'000	376.24	3'775'382	1.18 %
4.2500% UK Treasury 00-7.6.32		1'000'000			1'000'000	137.61	1'725'980	0.54 %
5.0000% UK Treasury Stock 01-7.3.2025		2'500'000			2'500'000	131.92	4'136'525	1.29 %
UK (0.75% min) Treasury Stock 07-22.11.47 RPI Index Linked		600'000	150'000		750'000	253.30	2'382'841	0.74 %
UK (4.125% min.) 92-22.7.30 RPI Index-Linked		400'000			400'000	373.52	1'874'024	0.59 %
UK (min 1.875%) Treasury Stock 07-22.11.22 RPI Indexed Linked		2'650'000	250'000		2'900'000	165.83	6'031'986	1.88 %
UK Treasury Stock (1.125 % Min.) RPI Index Linked 2007-22.11.2037		1'300'000			1'300'000	227.03	3'701'970	1.16 %
UK Treasury Stock (2.5% min) 86-17.7.24 RPI Indexed Linked		1'000'000			1'000'000	370.95	4'652'848	1.45 %
United Kingdom (1.25% Min) 05-22.11.55 Tr Stock / RPI Index Lkd		800'000			800'000	359.69	3'609'268	1.13 %
United Kingdom (2% Min) 02-26.1.2035 Treas Stock / RPI Index Lkd		750'000			750'000	270.91	2'548'529	0.80 %
Ver Koenigreich (1.25% min) Treasury Stock 06- 22.11.2017 RPI Index Linked		1'150'000		350'000	800'000	143.38	1'438'709	0.45 %
Ver Königreich (1.25% min) IL 22.11.27		1'800'000			1'800'000	190.37	4'298'097	1.34 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Vereinigtes Königreich Treasury Stock 2008 - 22.11.32 RPI Index Linked		1'250'000		250'000	1'000'000	191.88	2'406'770	0.75 %
Vereinigtes Königreich Treasury Stock 2011- 22.3.62 RPI Inflation Linked		600'000			600'000	272.74	2'052'583	0.64 %
Vereinigtes Königreich Treasury Stock 2013- 22.11.19 RPI Index Linked		600'000			600'000	116.79	878'932	0.28 %
Vereinigtes Königreich Treasury Stock 2013- 22.3.68 RPI Index Linked		500'000			500'000	271.48	1'702'558	0.53 %
Total							55'303'828	17.27 %
Dänische Krone								
Daenemark 2012-15.11.23 on Cosumer Price		22'200'000			22'200'000	112.21	3'582'357	1.12 %
Total							3'582'357	1.12 %
Euro								
1.7500% Deutschland 2009-15.04.2020 var Inflationssindexierte Anleihe		3'600'000			3'600'000	123.08	4'738'466	1.48 %
1.8500% Frankreich 16.02.11-25.07.27		1'500'000	1'000'000		2'500'000	133.05	3'557'165	1.11 %
2.1000% Frankreich Fungible Treasury Billss 2008-25.07.2023 Inflation linked Note		2'000'000			2'000'000	133.34	2'851'990	0.89 %
2.1000% Italien 06-15.9.2017 indicizzato all'inflazione area Euro		400'000			400'000	119.19	509'850	0.16 %
2.3500 % Italienische Rep 08-15.09.2019		500'000			500'000	119.18	637'301	0.20 %
2.3500% Republik Italien 2014-15.9.24		1'200'000			1'200'000	111.91	1'436'184	0.45 %
2.5500% Italien 2009-15.09.2041		200'000			200'000	125.38	268'175	0.08 %
2.6000% Italien tasso cedolare base 07- 15.9.2023 Indicizzato all'inflazione europea		1'300'000			1'300'000	130.25	1'810'882	0.57 %
3.1000% Italien 15.03.11-15.09.26		1'000'000	500'000		1'500'000	125.17	2'007'873	0.63 %
4.0000% Frankreich Treasury Bond 2008- 25.04.2018		1'000'000			1'000'000	104.78	1'120'516	0.35 %
Deutschland Inflationssindexierte Bundsobligation 2011-15.04.2018 var.		3'000'000			3'000'000	109.61	3'516'548	1.10 %
Frankreich (1% min) 05-25.7.2017 FLRN on EURO Inflation		2'100'000		1'100'000	1'000'000	116.07	1'241'315	0.39 %
Frankreich (Min. 3.15 %) 02-25.7.32 Fungible Treasury Bill FRN linked to EURO Inflation		1'500'000			1'500'000	188.57	3'024'994	0.95 %
Frankreich (1.8% Min.) 07-25.7.2040 FRN on Euro Inflation		800'000		800'000	0			
Total							26'721'259	8.34 %
Kanadischer Dollar								
4.0000% Canada Govt Treasury Bonds 06-1.6.17 Series YF56		1'500'000			1'500'000	100.57	1'133'978	0.35 %
4.0000% Canada Govt Treasury Bonds 99- 1.12.2031 Real Return		500'000			500'000	214.87	807'611	0.25 %
4.2500% Canada Government Treasury Bonds 91-1.12.2021 Real Return		1'200'000			1'200'000	191.62	1'728'549	0.54 %
4.2500% Canada Government Treasury Bonds 95-1.12.2026 Real Return		500'000			500'000	207.47	779'803	0.24 %
5.0000% Oesterreich 05-20.12.24 SR Global- 144A-		1'250'000			1'250'000	117.82	1'107'132	0.35 %
5.0500% Kreditanstalt für Wiederaufbau 05- 4.2.2025 Nts		550'000			550'000	119.95	495'928	0.16 %
Total							6'053'002	1.89 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
US-Dollar								
0.0000% Kreditanstalt für Wiederaufbau 2006-18.4.2036		1'750'000			1'750'000	54.42	952'420	0.30 %
1.2500% Vereinigte Staaten Trs Bds 2010-15.07.2020 Indexed Inflation ratio daily update		2'000'000			2'000'000	118.11	2'362'256	0.74 %
1.3750% Vereinigte Staaten Treasury Bonds 2010-15.01.2020 Inflation Indexed		2'000'000			2'000'000	118.61	2'372'241	0.74 %
2.7500% US Treasury Nts 2014-15.2.24 Series B-2024		4'000'000			4'000'000	103.39	4'135'600	1.29 %
USA Treasury Bond 08-15.7.18 Inflation Indexd Inflation ratio daily update		800'000	1'200'000		2'000'000	116.80	2'335'972	0.73 %
USA Treasury Nts 2008-15.01.2018 Inflation Indexed Inflation ratio daily update		1'000'000			1'000'000	118.71	1'187'100	0.37 %
USA Treasury Nts 2008-15.01.2028 Inflation Indexed Inflation ratio daily update		2'000'000			2'000'000	131.23	2'624'640	0.82 %
US Treasury 04-15.1.25 Inflation Indexed Inflation rate daily update		3'000'000			3'000'000	149.08	4'472'260	1.40 %
US Treasury 13-15.2.43 Inflation Indexed ratio daily update		2'000'000			2'000'000	97.60	1'952'020	0.61 %
US Treasury 2015-15.07.25 Inflation Indexed		6'000'000		2'000'000	4'000'000	102.61	4'104'391	1.28 %
US Treasury Bonds 2001-15.4.32 Inflation Indexed		1'000'000			1'000'000	193.69	1'936'887	0.61 %
US Treasury Bonds 2010-15.02.2040 Inflation ratio daily update		1'750'000			1'750'000	141.14	2'469'950	0.77 %
US Treasury Bonds 98-15.4.28 Inflation Indexed ratio daily update		2'000'000			2'000'000	201.74	4'034'891	1.26 %
US Treasury Notes 06-15.1.26 FRN Infl Indexed Rat Daily Update		6'500'000		4'500'000	2'000'000	139.17	2'783'343	0.87 %
US Treasury Notes 07-15.1.27 Infl. Indexed Inflation ratio daily update		2'000'000			2'000'000	142.70	2'854'029	0.89 %
US Treasury Notes 1999-15.4.29 Inflation Indexed		2'500'000			2'500'000	206.51	5'162'745	1.61 %
US Treasury Notes 2011-15.7.21 Vereinigte Staaten von Amerika		2'000'000			2'000'000	111.89	2'237'889	0.70 %
US Treasury Notes 2012-15.07.2022 Inflation Indexed		4'000'000	1'000'000		5'000'000	106.45	5'322'493	1.66 %
US Treasury Notes 2013-15.7.23 Inflation Indexed		3'000'000			3'000'000	106.01	3'180'382	0.99 %
US Treasury Notes 2014-15.1.24 Inflation Indexed		2'500'000			2'500'000	106.62	2'665'501	0.83 %
US Treasury Notes Inflation Indexed Inflation Ratio daily update 07-15.7.2017		2'000'000			2'000'000	119.54	2'390'810	0.75 %
US Treasury Nts 09-15.1.19 Inflation Index ratio daily update		2'250'000			2'250'000	119.48	2'688'328	0.84 %
US Treasury Nts 09-15.7.19 Inflation Indexed Inflation ratio daily update		1'200'000			1'200'000	121.25	1'455'051	0.45 %
US Treasury Nts 2012-15.04.2017 Inflation Indexed Inflation Series X-2017		5'000'000		4'000'000	1'000'000	107.12	1'071'174	0.34 %
US Treasury Nts 2012-15.1.22 Inflation Index Inflation Ratio Daily Update		6'000'000	1'000'000	2'000'000	5'000'000	108.12	5'406'130	1.69 %
Vereinigte Staaten Treasury Nts 2014-15.4.19 Inflation Indexed Inflation ratio daily update		3'000'000	500'000		3'500'000	105.21	3'682'301	1.15 %
Vereinigte Staaten von Amerika Treasury Bonds 2015-15.1.25 Inflation Indexed		6'000'000			6'000'000	101.57	6'094'185	1.90 %
US Treasury Nts 07-15.1.17 Infl. Indexed ratio daily update		1'350'000		1'350'000	0			
Total							81'934'990	25.59 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Yen								
1.4000% Europäische Investitionsbank 05-20.6.2017		200'000'000			200'000'000	100.30	1'802'255	0.56 %
1.7000% Development Bank of Japan Regd.Nts 2002-20.09.2022		50'000'000			50'000'000	109.33	491'106	0.15 %
1.8500% Rabobank Ned 07-12.4.2017 EMTN S 1719A Senior		130'000'000			130'000'000	99.84	1'166'081	0.36 %
1.8500% BNG 06-7.11.2016 EMTN		50'000'000		50'000'000	0			
Total							3'459'442	1.08 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							178'317'526	55.69 %
Total Obligationen							314'079'284	98.08 %
Total Wertpapiere							314'079'284	98.08 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							4'919'514	1.54 %
Bankguthaben auf Zeit							2'000'000	0.63 %
Total Bankguthaben							6'919'514	2.16 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 21.07.2017			1'261'474	1'700'100			-11'293	0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 21.07.2017			13'161'587	12'300'100			20'981	0.01 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 21.07.2017			17'182'533	14'000'100			-322'780	-0.10 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 21.07.2017			727'029	83'000'100			-17'125	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 21.07.2017			33'874'813	34'300'100			-231'984	-0.07 %
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 21.07.2017			692'884	1'000'200			-8'568	0.00 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 21.07.2017			8'138'409	7'100'200			-183'397	-0.06 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 21.07.2017			458'402	56'000'200			-12'355	0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.07.2017			15'220'716	16'500'200			-146'591	-0.05 %
Kauf USD Verkauf AUD Termin 21.07.2017			229'965	300'300			802	0.00 %
Kauf USD Verkauf CAD Termin 21.07.2017			300'653	400'300			-726	0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 21.07.2017			3'413'154	3'150'300			28'242	0.01 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 21.07.2017			4'316'024	3'475'300			-53'795	-0.02 %
Kauf USD Verkauf JPY Termin 21.07.2017			230'568	26'000'300			-3'848	0.00 %
Kauf CAD Verkauf USD Termin 21.03.2017			400'300	300'255				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 21.03.2017			1'263'644	1'700'100				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 21.11.2016			1'278'429	1'700'100				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 21.03.2017			321'711	300'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 21.03.2017			13'378'095	12'500'100				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 21.11.2016			12'505'634	11'500'100				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 21.11.2016			1'093'209	1'000'100				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 21.03.2017			16'768'650	13'500'100				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 21.03.2017			617'365	500'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 21.11.2016			15'607'378	12'000'100				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 21.11.2016			1'258'152	1'000'100				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 21.11.2016			640'866	500'100				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 21.11.2016			756'265	82'000'100				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 22.03.2017			757'978	83'000'100				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 21.03.2017			35'221'330	35'400'100				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 21.11.2016			1'478'954	1'500'100				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 21.11.2016			871'289	900'100				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 21.11.2016			32'371'514	33'000'100				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 21.03.2017			693'365	1'000'200				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 21.11.2016			691'303	1'000'200				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 21.03.2017			8'121'080	7'000'200				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 21.11.2016			7'653'444	6'400'200				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 21.11.2016			351'287	300'200				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 21.11.2016			579'258	500'200				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 21.11.2016			474'798	56'000'200				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 22.03.2017			477'980	56'000'200				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.03.2017			666'907	700'200				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.03.2017			16'647'323	17'900'200				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.03.2017			200'200	210'070				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.11.2016			446'148	500'200				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.11.2016			802'288	900'200				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.11.2016			14'880'260	16'500'200				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 21.03.2017			200'200	238'022				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 21.03.2017			223'274	300'300				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 21.11.2016			223'949	300'300				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 21.03.2017			298'699	400'300				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 21.03.2017			1'200'100	1'231'635				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 21.03.2017			900'100	907'095				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 21.10.2016			1'000'000	990'131				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 21.10.2016			1'500'100	1'482'099				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 21.03.2017			400'200	382'271				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 21.03.2017			320'276	300'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 21.03.2017			700'200	658'640				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 21.03.2017			3'386'383	3'150'300				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 21.03.2017			1'500'200	1'442'196				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 21.11.2016			3'434'931	3'100'300				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 21.03.2017			614'408	500'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 21.03.2017			4'336'872	3'475'300				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 21.11.2016			259'478	200'300				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 21.11.2016			3'973'903	3'000'300				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 21.11.2016			327'473	250'300				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 21.11.2016			244'397	26'000'300				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 22.03.2017			238'803	26'000'300				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 22.03.2017			1'052'924	120'000'000				
Total Devisentermingeschäfte							-942'437	-0.29 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-942'437	-0.29 %
Sonstige Vermögenswerte							538'993	0.17 %
Gesamtvermögen per 31.03.2017							320'595'354	100.11 %
Verbindlichkeiten							-367'401	-0.11 %
Nettovermögen per 31.03.2017							320'227'953	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H CHF					722'902.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H EUR					334'970.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H USD					184'673.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB					635'772.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P					810'189.856152			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H CHF						CHF	102.65	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H EUR						EUR	102.95	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H USD						USD	105.80	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB						USD	138.09	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P						USD	125.69	

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							30.48	

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.

LLB Obligationen USD

Halbjahresbericht 31. März 2017

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 Gesamtrendite 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. Mindestens 70 % des Vermögens müssen in fest oder variabel verzinsliche Anlagen mit einem Rating gemäss Standard & Poor`s von A- oder besser oder gemäss Moody`s von A3 oder besser bzw. vergleichbare Bonitäten investiert werden. In einen einzelnen Emittenten mit einem Rating gemäss Standard & Poor`s von tiefer als A- und gemäss Moody`s tiefer als A3 bzw. vergleichbare Bonitäten darf nur bis zu einem Höchstbetrag von 2 % des Teilfondsvermögens investiert werden. Für Staaten und staatsähnliche Emittenten mit einem Rating gemäss Standard & Poor`s von A- oder tiefer und gemäss Moody`s von A3 oder tiefer bzw. vergleichbare Bonitäten 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.

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
31.12.2013	210'355	45.2	214.62	-1.64 %
30.09.2014	198'980	44.2	222.06	3.47 %
30.09.2015	1'071'626	241.4	225.30	1.46 %
30.09.2016	517'048	122.8	237.46	5.40 %
31.03.2017	534'546	124.3	232.55	-2.07 %

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

31. Dezember 1997

Erstausgabepreis

USD 100.00

Nettovermögen

USD 124'308'337.23 (31.03.2017)

Valorennummer / 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

Vermögensrechnung per 31.03.2017

		USD
Bankguthaben auf Sicht		6'909'149.96
Wertpapiere		116'683'324.15
Derivative Finanzinstrumente		-1'171.88
Sonstige Vermögenswerte		882'211.71
Gesamtvermögen		124'473'513.94
Verbindlichkeiten		-165'176.71
Nettovermögen		124'308'337.23
Anzahl der Anteile im Umlauf	534'545.55	
Nettoinventarwert pro Anteil		232.55

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2017

Futures	Gegenpartei		
10 Year Treasury Notes USA 06/2017			25
Kontraktvolumen		USD	3'114'063

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31. März 2017 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 2.65 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	22'520
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		16.22

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 Sicherheiten erhalten, die mindestens dem Wert der ausgeliehenen Wertpapiere entsprechen.

Erfolgsrechnung vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

	USD	USD
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	1'897'812.66	
Sonstige Erträge	22'519.61	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	76'211.08	
Total Erträge		1'996'543.35
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-246'999.81	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-44'343.63	
Total Aufwand		-291'343.44
Nettoertrag		1'705'199.91
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		355'904.96
Realisierter Erfolg		2'061'104.87
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-4'546'733.18
Gesamterfolg		-2'485'628.31

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	122'780'510.61
Saldo aus dem Anteilverkehr	4'013'454.93
Gesamterfolg	-2'485'628.31
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	124'308'337.23

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	517'048
Ausgegebene Anteile	47'429
Zurückgenommene Anteile	29'931
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	534'546

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung:
0.25 % p. a. + 10 % des 5-Jahres-Zinsatzes in USD p. a.

Total Expense Ratio (TER)

0.38 % 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.

Portfolio Turnover Rate

-22.10 % p. a.

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 61'396.03 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
US-Dollar								
1.0000% Apple Notes 2013-3.5.18 Sr		1'500'000			1'500'000	99.68	1'495'140	1.20 %
1.1250% Kommunekredit 2015-16.1.18		1'500'000			1'500'000	99.85	1'497'765	1.21 %
1.1250% Svensk Exportkred 2013-5.4.18		1'500'000			1'500'000	99.77	1'496'610	1.20 %
1.2500% Europaeische Investitionsbank EIB		1'500'000			1'500'000	99.96	1'499'400	1.21 %
1.3750% Int-Am Entw Bk MTN 2013-15.07.2020		3'000'000			3'000'000	98.66	2'959'860	2.38 %
1.3750% Nestle Hldgs EMTN 2013-24.07.2018		500'000			500'000	99.74	498'700	0.40 %
1.3750% Westpac Banking 2013-30.5.18 Series 2013-C3 Tranche 1 Reg S		1'500'000			1'500'000	99.76	1'496'400	1.20 %
1.5000% ConocoPhillips Co 2015-15.5.18			500'000		500'000	99.79	498'930	0.40 %
1.6250% Europäische Investitionsbank Redg. Notes 2013-16.3.20 Reg-S Senior		2'000'000			2'000'000	99.54	1'990'840	1.60 %
1.6250% Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN 2015-18.8.20 Reg-S Senior		3'000'000			3'000'000	99.20	2'975'970	2.39 %
1.6250% Oest Kontrollbank AG OEKB 2014-12.3.19		1'000'000			1'000'000	100.03	1'000'310	0.81 %
1.6500% Tokyo-Mitsubishi UF 2013-26.02.2018		500'000			500'000	99.86	499'290	0.40 %
1.7500% Entwbk Europarat 2014-14.11.19		2'000'000			2'000'000	100.12	2'002'440	1.61 %
1.8500% Walt Disney Company MTN 2014-30.5.19		2'000'000			2'000'000	100.36	2'007'220	1.62 %
1.8750% European Bank For Reconstruction & Development EBRD 2015-23.2.22 Sr Tranche 66		2'000'000			2'000'000	98.71	1'974'140	1.59 %
1.8750% Nederlandse Waterschapsbank N.V. EMTN 2015-14.4.22		1'000'000			1'000'000	97.68	976'800	0.79 %
2.0000% Kred. Wiederaufbank 2012-4.10.22 R		1'000'000			1'000'000	98.54	985'380	0.79 %
2.0000% Landw Rentenbank 2015-13.1.25 Sr		1'000'000			1'000'000	96.39	963'860	0.78 %
2.0000% Microsoft Corp 2015-3.11.20		1'500'000			1'500'000	100.24	1'503'660	1.21 %
2.1250% Morgan Stanley 2013-25.4.18		1'000'000			1'000'000	100.36	1'003'630	0.81 %
2.1250% Nestle Holdings Inc 2014-14.1.20		1'250'000			1'250'000	100.62	1'257'738	1.01 %
2.1250% Total Capital Nts 2013-10.08.2018 Gtd Sr		2'000'000			2'000'000	100.70	2'013'960	1.62 %
2.1500% NTT Corp. 2013-26.2.20 EMTN Reg-S Series NTTCL2		500'000			500'000	99.51	497'525	0.40 %
2.2500% Roche Holdings Inc 2014-30.09.19		2'000'000			2'000'000	100.86	2'017'100	1.62 %
2.3750% Temasek Fin MTN 2012-23.1.23 Sr Series 12 Tranche 3 Reg S		2'500'000			2'500'000	98.30	2'457'400	1.98 %
2.4000% Volkswagen Gr 2015-22.5.20		1'500'000			1'500'000	99.54	1'493'085	1.20 %
2.5000% Anheuser Busch 2012-15.7.22 Gtd Sr		1'000'000			1'000'000	98.80	988'040	0.80 %
2.5500% A.P. Moeller-Maersk 2014-22.9.19		750'000			750'000	100.54	754'012	0.61 %
2.6250% Altria Group Inc 2014-14.1.20		750'000			750'000	101.24	759'307	0.61 %
2.6250% Diageo Capital 2013-29.4.23		1'000'000			1'000'000	99.22	992'240	0.80 %
2.8000% Oracle Corp 2014-8.7.21 Sr		2'000'000			2'000'000	101.99	2'039'840	1.64 %
3.0000% Boeing 2015-1.3.45 Sr		1'000'000			1'000'000	91.31	913'090	0.74 %
3.1000% United Tech 2012-1.6.22 Sr		500'000			500'000	102.82	514'110	0.41 %
3.1250% Syngenta Finance N.V. 2012-28.3.22			1'100'000		1'100'000	100.34	1'103'685	0.89 %
3.125 Medtronic Inc Nts 2012-15.3.22 Sr		700'000			700'000	102.21	715'484	0.58 %
3.1500% GECC 2012-7.9.22 Sr. Series A MTN		1'000'000			1'000'000	103.25	1'032'460	0.83 %
3.1500% Statoil ASA 2011-23.1.22 Gtd Sr Gl		2'000'000			2'000'000	102.25	2'045'000	1.65 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
3.4500% Apple 2015-9.2.45		1'000'000			1'000'000	89.50	895'000	0.72 %
3.5000% Korea Development Bank 2012-22.8.17 Sr		1'000'000			1'000'000	100.69	1'006'880	0.81 %
3.5000% Microsoft Corp 2012-15.11.42		1'000'000			1'000'000	91.93	919'300	0.74 %
3.5% Gilead Sciences Nts 2014-1.2.25000 Sr		1'000'000			1'000'000	100.55	1'005'540	0.81 %
3.6250% IBM 2014-12.2.24		1'500'000			1'500'000	104.75	1'571'265	1.26 %
3.6250% Microsoft 2013-15.12.23 Sr		1'000'000			1'000'000	105.36	1'053'590	0.85 %
3.6664% Ford Motor Credit Co Nts 2014-08.09.2024 Sr		500'000			500'000	98.37	491'845	0.40 %
3.7500% Anheuser Busch 2016-15.01.22 Gtd Global			1'000'000		1'000'000	104.58	1'045'760	0.84 %
3.8750% Inter-Amerikanische Entwicklungsbank MTN 2011-28.10.41 Tranche 42		2'000'000			2'000'000	108.60	2'171'940	1.75 %
3.8750% Philip Morris Int 2012-21.8.42 Sr		1'500'000			1'500'000	93.13	1'396'920	1.12 %
3.9000% John Deere Cap MTN 2011-12.7.21 Series E Tranche 365			1'000'000		1'000'000	105.83	1'058'300	0.85 %
4.0000% Japan Finance Organization for Municipalities Bonds 2011-13.1.21 Gtd Sr		1'000'000			1'000'000	105.12	1'051'230	0.85 %
4.0000% Kellogg Nts 2010-15.12.2020 Sr		1'000'000			1'000'000	105.49	1'054'850	0.85 %
4.0000% Korea National Oil 2014-23.1.24 MTN		1'500'000			1'500'000	105.45	1'581'705	1.27 %
4.0500% Nts Hewlett-Packard 2012-15.9.22		500'000	500'000		1'000'000	104.39	1'043'910	0.84 %
4.1250% Dow Chemical Co 2011-15.11.21			750'000		750'000	106.09	795'705	0.64 %
4.1250% JP Morgan Chase 2014-15.12.26		1'000'000			1'000'000	101.79	1'017'940	0.82 %
4.1250% Orange 2011-14.9.21		1'000'000			1'000'000	105.46	1'054'570	0.85 %
4.1500% Merck & Co 2013-18.5.43 Sr		1'000'000			1'000'000	102.38	1'023'820	0.82 %
4.3750% Dow Chemical Notes 2012-15.11.42		750'000			750'000	98.89	741'697	0.60 %
4.3750% Sinopec Group 2014-10.04.2024 Gtd Sr Reg S		500'000			500'000	105.91	529'530	0.43 %
4.4000% Novartis Capital Corp 2010-24.4.20		1'000'000			1'000'000	107.24	1'072'430	0.86 %
4.5000% AT&T Inc 2016-09.03.48 Global			1'000'000		1'000'000	89.41	894'070	0.72 %
4.5000% General Electric 2014-11.3.44 Sr		2'000'000		1'000'000	1'000'000	107.06	1'070'580	0.86 %
4.5000% Microsoft Corp 2010-1.10.40 Sr		1'000'000			1'000'000	107.18	1'071'780	0.86 %
4.6000% Electricite de France SA Notes 2010-27.1.20 Sr Global		500'000			500'000	105.87	529'365	0.43 %
4.6500 % Pfizer Notes 03-1.3.2018 Global		750'000			750'000	102.89	771'660	0.62 %
4.7420% BP Capital Markets 2011-11.3.21		1'000'000			1'000'000	108.50	1'085'030	0.87 %
4.7500% BP Capital Markets Nts 2009-10.03.2019		1'000'000			1'000'000	105.35	1'053'470	0.85 %
4.8000% Statoil ASA 2013-8.11.43 Gtd Sr		1'500'000			1'500'000	110.35	1'655'220	1.33 %
4.8750% Europäische Investitionsbank Nts 06-15.2.2036 Global		1'000'000			1'000'000	124.86	1'248'600	1.00 %
5.0000% Commonwealth Bank of Australia Nts 2010-19.03.2020 Sr Tranche 107		1'000'000			1'000'000	107.52	1'075'190	0.87 %
5.0000% PepsiCo Inc. 2008-1.6.18 Sr		1'000'000			1'000'000	104.16	1'041'640	0.84 %
5.3750% Anheuser Busch 2010-15.1.20 Sr		1'000'000			1'000'000	108.67	1'086'740	0.87 %
5.3750% Oracle Corp 2011-15.7.40 Sr		1'000'000			1'000'000	115.85	1'158'490	0.93 %
5.4500% Vodafone Grp 2009-10.06.2019 Sr Goba		750'000			750'000	107.09	803'198	0.65 %
5.5000% Mex Generadora 2012-6.12.32		1'000'000		500'000	500'000	99.56	465'199	0.37 %
5.5000% Morgan Stanley MTN 2011-28.7.21 Sr		1'000'000			1'000'000	110.85	1'108'480	0.89 %
5.5000% Shell Int Fin 2010-25.3.40		2'000'000			2'000'000	117.16	2'343'200	1.89 %
5.6250% GECC 2008-1.5.18 MTN Tranche 811		1'750'000			1'750'000	104.50	1'828'733	1.47 %
5.7500% Aeropuerto Internacional de Tocumen SA Bonos 2013-9.10.23 Series A		400'000			400'000	107.29	427'175	0.34 %
5.7500% Banque PSA Finance 2011-4.4.21			500'000		500'000	108.29	541'440	0.44 %
5.8000% Wal-Mart Stores 07-15.2.2018		1'000'000			1'000'000	103.88	1'038'810	0.84 %
5.9500% China Overseas Finance 2014-08.05.2024		400'000			400'000	113.25	452'984	0.36 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
5.9500 % Goldman Sachs Group 08-18.1.2018 Sr Global		500'000			500'000	103.27	516'355	0.42 %
6.0000% Bank of America 07-1.9.2017 Notes		1'000'000			1'000'000	101.76	1'017'630	0.82 %
6.0000% Macquarie Group Ltd MTN 2010-14.1.20 Sr Tranche 2		500'000			500'000	108.74	543'690	0.44 %
6.3000% McDonald's Corp MTN 2007-15.10.37		1'000'000			1'000'000	124.33	1'243'260	1.00 %
6.6250% Citigroup 98-15.1.2028		1'250'000			1'250'000	119.30	1'491'200	1.20 %
6.7500 % Tenn Valley Authority Global Power Bond 95-1.11.2025		500'000			500'000	130.17	650'870	0.52 %
7.0000% Swiss Re Solutions Nts 1996-15.02.2026		500'000			500'000	122.63	613'145	0.49 %
8.5000% Daimler Fin 2001-18.1.13		500'000			500'000	150.86	754'310	0.61 %
0.0000% British Gas International Finance 91-4.11.2021		1'000'000		1'000'000	0			
2.5000% Viacom Inc Notes 2013-1.9.18			500'000	500'000	0			
3.7500% Microsoft 2015-12.2.45 Sr		1'000'000		1'000'000	0			
3.7500% Sabmiller Hldgs 2012-15.1.22		1'000'000		1'000'000	0			
4.5000% AT&T Inc 2016-09.03.48		1'187'000		1'187'000	0			
7.9000% PepsiCo 2008-01.11.2018		1'500'000		1'500'000	0			
Total							104'085'662	83.73 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							104'085'662	83.73 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
US-Dollar								
0.0000% Kreditanstalt für Wiederaufbau 2006-18.4.2036		1'000'000			1'000'000	54.42	544'240	0.44 %
1.5000% Std Chartered Regd.Notes 2014-8.9.17 Reg-S Series 123 Senior		1'000'000			1'000'000	99.86	998'570	0.80 %
2.2500% The Toronto- Dominion Bank Medium Term Notes 2014-25.9.19		750'000			750'000	100.72	755'378	0.61 %
2.7000% Total Capital International SA Notes 2012-25.1.23		500'000			500'000	99.07	495'335	0.40 %
2.8750% Hyundai Capital America Inc 2013-09.8.18 Sr Reg S		1'000'000			1'000'000	101.02	1'010'220	0.81 %
3.1500% Coca Cola 2010-15.11.20		1'000'000			1'000'000	104.30	1'042'990	0.84 %
3.5000% Petroles Mexicanos PEMEX 2013-18.7.18 Gtd		1'000'000	500'000		1'500'000	101.38	1'520'760	1.22 %
4.0000% Microsoft 2011-8.2.21		2'000'000			2'000'000	106.93	2'138'600	1.72 %
4.2000% Microsoft Nts 2009-01.06.2019		1'000'000			1'000'000	105.72	1'057'230	0.85 %
4.8000% ST Engineering Financial I Ltd EMTN 2009-16.7.19 Reg-S Series 001 Senior		500'000			500'000	106.08	530'420	0.43 %
5.3750% Goldman Sachs Group MTN 10-15.3.20 Tranche 850		300'000			300'000	108.21	324'639	0.26 %
5.8000% MTN Lloyds TSB 2010-13.1.20		500'000			500'000	109.24	546'185	0.44 %
5.8750% AT&T Inc 2016-01.10.2019		1'500'000			1'500'000	108.87	1'633'095	1.31 %
Total							12'597'662	10.13 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							12'597'662	10.13 %
Total Obligationen							116'683'324	93.87 %
Total Wertpapiere							116'683'324	93.87 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							6'909'150	5.56 %
Total Bankguthaben							6'909'150	5.56 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Derivate Finanzinstrumente								
Futures								
	USD							
10 Year Treasury Notes USA USD 06/2017			25		25	124.56	-1'172	0.00 %
10 Year Treasury Notes USA 03/17 USD			30	30	0			
10 Year Treasury Notes USA 12/2016 USD			30	30	0			
Total							-1'172	0.00 %
Total Futures							-1'172	0.00 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-1'172	0.00 %
Sonstige Vermögenswerte							882'212	0.71 %
Gesamtvermögen per 31.03.2017							124'473'514	100.13 %
Verbindlichkeiten							-165'177	-0.13 %
Nettovermögen per 31.03.2017							124'308'337	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf					534'545.549234			
Nettoinventarwert pro Anteil						USD	232.55	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							16.22	

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.

LLB Strategie Ausgewogen (CHF)

Halbjahresbericht 31. März 2017

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.

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.

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.12.2013	770'520	85.1	110.45	10.28 %
30.09.2014	813'191	93.9	115.45	4.53 %
30.09.2015	857'444	95.3	111.20	-3.68 %
30.09.2016	869'169	100.3	115.35	3.73 %
31.03.2017	843'354	100.4	119.05	3.21 %

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 100'417'832.99 (31.03.2017)

Valorennummer / 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

Vermögensrechnung per 31.03.2017

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	7'458'295.54
Wertpapiere	90'014'298.08
Andere Wertpapiere und Wertrechte	3'059'840.00
Derivative Finanzinstrumente	298'595.85
Gesamtvermögen	100'831'029.47
Verbindlichkeiten	-413'196.48
Nettovermögen	100'417'832.99
Anzahl der Anteile im Umlauf	843'353.55
Nettoinventarwert pro Anteil	119.05

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2017

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 1'000'000	Verkauf CHF 1'065'920	Termin 06.04.2017
Kauf CHF 3'945'828	Verkauf EUR 3'700'000	Termin 06.04.2017
Kauf CHF 3'949'010	Verkauf EUR 3'700'000	Termin 06.04.2017
Kauf CHF 760'331	Verkauf GBP 600'000	Termin 06.04.2017
Kauf CHF 2'525'720	Verkauf JPY 290'000'000	Termin 06.04.2017
Kauf CHF 1'192'800	Verkauf USD 1'200'000	Termin 06.04.2017
Kauf CHF 18'891'201	Verkauf USD 18'500'000	Termin 06.04.2017

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

EUR	6'400'000
GBP	600'000
JPY	290'000'000
USD	19'700'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31. März 2017 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.75 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

	CHF	CHF
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	49'067.10	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-37'569.47	
Total Erträge		11'497.63
Passivzinsen	-24.55	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-414'100.07	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	55'882.99	
Total Aufwand		-358'241.63
Nettoertrag		-346'744.00
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		145'486.80
Realisierter Erfolg		-201'257.20
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		3'375'698.54
Gesamterfolg		3'174'441.34

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	100'251'944.25
Saldo aus dem Anteilverkehr	-3'008'552.60
Gesamterfolg	3'174'441.34
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	100'417'832.99

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	869'169
Ausgegebene Anteile	54'531
Zurückgenommene Anteile	80'346
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	843'354

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: 0.20 % p. a.

Performance Fee

10 % der positiven, jährlichen Performance bis maximal 10 %

Total Expense Ratio (TER 1) (ohne Performance Fee)

0.74 % p. a.

Performance Fee

0.67 % p. a.

Total Expense Ratio (TER 2) (mit Performance Fee)

1.41 % 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.

Portfolio Turnover Rate

-4.42 % p. a.

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 98'731.60 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland	USD							
Ant Emerging Markets Income Fund Class -I- USD Polar Capital Funds PLC		80'000			80'000	11.15	892'134	0.89 %
Ant Neuberger Berman Invest Funds PLC Emerging Markets Equity Fund		80'000			80'000	10.64	851'328	0.85 %
Ant Neuberger Bermann High Yield Bond Class USD		35'000	25'000		60'000	22.38	1'343'001	1.34 %
Total							3'086'463	3.07 %
Total Irland							3'086'463	3.07 %
Luxemburg	USD							
Ant Aviva Emerging Markets Bond Fund		2'000		1'000	1'000	258.77	258'813	0.26 %
Ant Fidelity Funds SICAV -USD- High Yield		40'000	30'000		70'000	19.17	1'342'101	1.34 %
Ant JB Multicooperation SICAV Commodity Fund (USD) -C- Capitalisation		26'000		2'000	24'000	64.16	1'540'071	1.53 %
Ant NN (L) SICAV Emerging Markets Debt		80		40	40	7'430.48	297'264	0.30 %
Ant Vontobel Fund Harcourt Commodity		21'432			21'432	76.80	1'646'229	1.64 %
Total							5'084'478	5.06 %
Total Luxemburg							5'084'478	5.06 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							8'170'941	8.14 %
Anlagefonds, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Luxemburg	USD							
Ant SISF Global Emerging Markets Opportunities -C-		60'000		10'000	50'000	14.99	749'442	0.75 %
Total							749'442	0.75 %
Total Luxemburg							749'442	0.75 %
Total Anlagefonds, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							749'442	0.75 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein	CHF							
Ant LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Kl. P		37'000			37'000	80.60	2'982'200	2.97 %
Ant LLB Aktien Schweiz (CHF)		88'000		7'000	81'000	239.95	19'435'950	19.36 %
Ant LLB Defensive (CHF)		7'000			7'000	101.49	710'430	0.71 %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		83'000			83'000	152.65	12'669'950	12.62 %
Total							35'798'530	35.65 %
Fürstentum Liechtenstein	EUR							
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		61'500		10'500	51'000	121.56	6'631'111	6.60 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		123'000			123'000	86.49	11'379'048	11.33 %
LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		48'000		3'000	45'000	123.53	5'945'806	5.92 %
Total							23'955'965	23.86 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Fürstentum Liechtenstein	JPY							
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		32'000		3'000	29'000	12'208.00	3'181'215	3.17 %
Total							3'181'215	3.17 %
Fürstentum Liechtenstein	USD							
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		33'500		4'000	29'500	298.94	8'820'053	8.78 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		48'000			48'000	125.69	6'033'889	6.01 %
Ant LLB Obligationen USD		6'500			6'500	232.55	1'511'802	1.51 %
Total							16'365'744	16.30 %
Total Fürstentum Liechtenstein							79'301'454	78.97 %
Irland	USD							
Ant Invesco Funds Series 2 Class C USD		25'000		17'000	8'000	22.57	180'587	0.18 %
Total							180'587	0.18 %
Total Irland							180'587	0.18 %
Luxemburg	USD							
Ant Global High Yield Portfolio -I- ACMBernstein FCP		150'001	150'000		300'001	4.38	1'314'201	1.31 %
Total							1'314'201	1.31 %
Total Luxemburg							1'314'201	1.31 %
Österreich	EUR							
Ant LLB Anleihen Strategie CEEMENA Klasse -I- (T)		4'000		2'000	2'000	139.15	297'672	0.30 %
Total							297'672	0.30 %
Total Österreich							297'672	0.30 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							81'093'915	80.76 %
Total Anlagefonds							90'014'298	89.64 %
Total Wertpapiere							90'014'298	89.64 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Luxemburg	CHF							
Cert SG Issuer 2015-open end LLB Alternative Strategie Global		3'200'000			3'200'000	95.6296	3'059'840	3.05 %
Total							3'059'840	3.05 %
Total Luxemburg							3'059'840	3.05 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							3'059'840	3.05 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							3'059'840	3.05 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							7'458'296	7.43 %
Total Bankguthaben							7'458'296	7.43 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 06.04.2017			3'945'828	3'700'000			-11'474	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 06.04.2017			3'949'010	3'700'000			-8'292	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 06.04.2017			760'331	600'000			7'770	0.01 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 06.04.2017			2'525'720	290'000'000			-79'899	-0.08 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 06.04.2017			1'192'800	1'200'000			-7'034	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 06.04.2017			18'891'201	18'500'000			393'905	0.39 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 06.04.2017			1'000'000	1'065'920			3'621	0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 22.12.2016			3'479'680	3'200'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 22.12.2016			759'120	600'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 22.12.2016			2'593'380	270'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 22.12.2016			18'855'888	19'400'000				
Total Devisentermingeschäfte							298'596	0.30 %
Total Derivate Finanzinstrumente							298'596	0.30 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 31.03.2017							100'831'029	100.41 %
Verbindlichkeiten							-413'196	-0.41 %
Nettovermögen per 31.03.2017							100'417'833	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				843'353.551147				
Nettoinventarwert pro Anteil						CHF	119.05	
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.

LLB Strategie Ausgewogen (EUR)

Halbjahresbericht 31. März 2017

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.

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.

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
31.12.2013	254'974	33.0	129.36	9.47 %
30.09.2014	272'948	37.1	135.82	4.99 %
30.09.2015	320'898	43.5	135.44	-0.28 %
30.09.2016	330'771	47.2	142.59	5.28 %
31.03.2017	334'077	49.6	148.36	4.05 %

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 49'564'674.68 (31.03.2017)

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

Vermögensrechnung per 31.03.2017

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	151'686.26
Wertpapiere	48'033'667.13
Andere Wertpapiere und Wertrechte	1'349'460.00
Derivative Finanzinstrumente	269'401.45
Gesamtvermögen	49'804'214.84
Verbindlichkeiten	-239'540.16
Nettovermögen	49'564'674.68
Anzahl der Anteile im Umlauf	334'077.41
Nettoinventarwert pro Anteil	148.36

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2017

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 1'873'149	Verkauf CHF 2'000'000	Termin 06.04.2017
Kauf USD 700'000	Verkauf EUR 654'695	Termin 06.04.2017
Kauf EUR 1'779'250	Verkauf GBP 1'500'000	Termin 06.04.2017
Kauf EUR 857'236	Verkauf JPY 105'000'000	Termin 06.04.2017
Kauf EUR 10'836'667	Verkauf USD 11'300'000	Termin 06.04.2017
Kauf EUR 372'197	Verkauf USD 400'000	Termin 06.04.2017

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

CHF	2'000'000
GBP	1'500'000
JPY	105'000'000
USD	11'000'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31. März 2017 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 3.53 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

	EUR	EUR
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	23'149.42	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-23'516.89	
Total Erträge		-367.47
Passivzinsen	-129.48	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-239'286.83	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	19'745.32	
Total Aufwand		-219'670.99
Nettoertrag		-220'038.46
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-283'946.10
Realisierter Erfolg		-503'984.56
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		2'420'944.08
Gesamterfolg		1'916'959.52

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	47'164'036.34
Saldo aus dem Anteilverkehr	483'678.82
Gesamterfolg	1'916'959.52
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	49'564'674.68

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	330'771
Ausgegebene Anteile	20'332
Zurückgenommene Anteile	17'026
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	334'077

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: 0.20 % p. a.

Performance Fee

10 % der positiven, jährlichen Performance bis maximal 10 %

Total Expense Ratio (TER 1) (ohne Performance Fee)

0.76 % p. a.

Performance Fee

0.78 % p. a.

Total Expense Ratio (TER 2) (mit Performance Fee)

1.54 % 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.

Portfolio Turnover Rate

7.83 % p. a.

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 47'922.92 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland	USD							
Ant Emerging Markets Income Fund Class -I- USD Polar Capital Funds PLC		40'000			40'000	11.15	417'037	0.84 %
Ant Neuberger Berman Invest Funds PLC Emerging Markets Equity Fund		50'000		10'000	40'000	10.64	397'962	0.80 %
Ant Neuberger Bermann High Yield Bond Class USD		18'000	16'000		34'000	22.38	711'506	1.44 %
Total							1'526'505	3.08 %
Total Irland							1'526'505	3.08 %
Luxemburg	USD							
Ant Aviva Emerging Markets Bond Fund		1'000		500	500	258.77	120'985	0.24 %
Ant Fidelity Funds SICAV -USD- High Yield		20'000	15'000		35'000	19.17	627'379	1.27 %
Ant JB Multicooperation SICAV Commodity Fund (USD) -C- Capitalisation		12'000			12'000	64.16	719'922	1.45 %
Ant NN (L) SICAV Emerging Markets Debt		40		20	20	7'430.48	138'959	0.28 %
Ant Vontobel Fund Harcourt Commodity		11'483			11'483	76.80	824'641	1.66 %
Total							2'431'885	4.91 %
Total Luxemburg							2'431'885	4.91 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							3'958'390	7.99 %
Anlagefonds, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Luxemburg	USD							
Ant SISF Global Emerging Markets Opportunities -C-		30'000			30'000	14.99	420'401	0.85 %
Total							420'401	0.85 %
Total Luxemburg							420'401	0.85 %
Total Anlagefonds, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							420'401	0.85 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein	CHF							
Ant LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Kl. P		19'000			19'000	80.60	1'431'737	2.89 %
Ant LLB Aktien Schweiz (CHF)		6'500			6'500	239.95	1'458'172	2.94 %
Total							2'889'908	5.83 %
Fürstentum Liechtenstein	EUR							
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		84'000		6'000	78'000	121.56	9'481'680	19.13 %
Ant LLB Defensive (EUR)		33'000	1'000	2'000	32'000	114.10	3'651'200	7.37 %
Ant LLB Obligationen EUR		75'000	6'000		81'000	109.84	8'897'040	17.95 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		41'000	2'000		43'000	86.49	3'719'151	7.50 %
LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		24'000			24'000	123.53	2'964'722	5.98 %
Total							28'713'793	57.93 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Fürstentum Liechtenstein	JPY							
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		20'500		1'500	19'000	12'208.00	1'948'602	3.93 %
Total							1'948'602	3.93 %
Fürstentum Liechtenstein	USD							
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		24'500		2'500	22'000	298.94	6'149'593	12.41 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		23'500	2'000		25'500	125.69	2'996'890	6.05 %
Total							9'146'483	18.45 %
Total Fürstentum Liechtenstein							42'698'787	86.15 %
Irland	USD							
Ant Invesco Funds Series 2 Class C USD		13'000		6'000	7'000	22.57	147'730	0.30 %
Total							147'730	0.30 %
Total Irland							147'730	0.30 %
Luxemburg	USD							
Ant Global High Yield Portfolio -I- ACMBernstein FCP		80'001	80'000		160'001	4.38	655'294	1.32 %
Total							655'294	1.32 %
Total Luxemburg							655'294	1.32 %
Österreich	EUR							
Ant LLB Anleihen Strategie CEEMENA Klasse -I- (T)		1'900		800	1'100	139.15	153'065	0.31 %
Total							153'065	0.31 %
Total Österreich							153'065	0.31 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							43'654'876	88.08 %
Total Anlagefonds							48'033'667	96.91 %
Total Wertpapiere							48'033'667	96.91 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Luxemburg	EUR							
Cert SG Issuer 2015-open end LLB Alternative Strategie Global		1'400'000			1'400'000	96.3996	1'349'460	2.72 %
Total							1'349'460	2.72 %
Total Luxemburg							1'349'460	2.72 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							1'349'460	2.72 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							1'349'460	2.72 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							151'686	0.31 %
Total Bankguthaben							151'686	0.31 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 06.04.2017			1'873'149	2'000'000			3'187	0.01 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 06.04.2017			1'779'250	1'500'000			20'173	0.04 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 06.04.2017			857'236	105'000'000			-24'836	-0.05 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 06.04.2017			372'197	400'000			-1'744	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 06.04.2017			10'836'667	11'300'000			272'921	0.55 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 06.04.2017			700'000	654'695			-300	0.00 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 22.12.2016			1'837'729	2'000'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 22.12.2016			1'744'476	1'500'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 22.12.2016			857'770	97'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.12.2016			10'719'071	12'000'000				
Total Devisentermingeschäfte							269'401	0.54 %
Total Derivate Finanzinstrumente							269'401	0.54 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 31.03.2017							49'804'215	100.48 %
Verbindlichkeiten							-239'540	-0.48 %
Nettovermögen per 31.03.2017							49'564'675	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				334'077.411083				
Nettoinventarwert pro Anteil						EUR	148.36	
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.

LLB Strategie BPVV (CHF)

Halbjahresbericht 31. März 2017

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.

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.

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.12.2013	72'821	8.5	117.30	4.13 %
30.09.2014	101'296	12.4	122.25	4.22 %
30.09.2015	124'650	14.8	118.95	-2.70 %
30.09.2016	144'161	17.8	123.60	3.91 %
31.03.2017	149'145	18.6	124.60	0.81 %

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

Fondsdaten

Erstmission

11. März 2009

Erstausgabepreis

CHF 90.23

Nettovermögen

CHF 18'584'083.96 (31.03.2017)

Valorennummer / 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

Vermögensrechnung per 31.03.2017

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	1'222'995.55
Wertpapiere	17'356'592.65
Derivative Finanzinstrumente	33'186.36
Gesamtvermögen	18'612'774.56
Verbindlichkeiten	-28'690.60
Nettovermögen	18'584'083.96
Anzahl der Anteile im Umlauf	149'145.43
Nettoinventarwert pro Anteil	124.60

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2017

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 960'840	Verkauf EUR 900'000	Termin 06.04.2017
Kauf CHF 2'953'596	Verkauf EUR 2'770'000	Termin 06.04.2017
Kauf CHF 329'444	Verkauf GBP 260'000	Termin 06.04.2017
Kauf CHF 348'140	Verkauf JPY 40'000'000	Termin 06.04.2017
Kauf CHF 149'025	Verkauf USD 150'000	Termin 06.04.2017
Kauf CHF 2'552'478	Verkauf USD 2'500'000	Termin 06.04.2017

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

EUR	3'670'000
GBP	260'000
JPY	40'000'000
USD	2'650'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31. März 2017 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 1.84 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

	CHF	CHF
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-24'176.85	
Total Erträge		-24'176.85
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-39'277.86	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	19'623.66	
Total Aufwand		-19'654.20
Nettoertrag		-43'831.05
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		31'686.05
Realisierter Erfolg		-12'145.00
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		133'789.63
Gesamterfolg		121'644.63

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	17'821'298.39
Saldo aus dem Anteilverkehr	641'140.94
Gesamterfolg	121'644.63
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	18'584'083.96

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	144'161
Ausgegebene Anteile	18'914
Zurückgenommene Anteile	13'930
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	149'145

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: 0.45 % p. a.

Total Expense Ratio (TER)

0.91 % 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.

Portfolio Turnover Rate

-6.77 % p. a.

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 17'456.83 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland	USD							
Ant Emerging Markets Income Fund Class -I-		10'000			10'000	11.15	111'517	0.60 %
USD Polar Capital Funds PLC								
Ant Neuberger Berman Invest Funds PLC		10'000			10'000	10.64	106'416	0.57 %
Emerging Markets Equity Fund								
Total							217'933	1.17 %
Total Irland							217'933	1.17 %
Luxemburg	USD							
Ant JB Multicooperation SICAV Commodity		2'000			2'000	64.16	128'339	0.69 %
Fund (USD) -C- Capitalisation								
Ant Vontobel Fund Harcourt Commodity		1'999		499	1'500	76.80	115'217	0.62 %
Total							243'557	1.31 %
Total Luxemburg							243'557	1.31 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							461'490	2.48 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein	CHF							
Ant LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Kl. P		5'500			5'500	80.60	443'300	2.39 %
Ant LLB Aktien Schweiz (CHF)		7'500	200	700	7'000	239.95	1'679'650	9.04 %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		13'300	5'700		19'000	152.65	2'900'350	15.61 %
Total							5'023'300	27.03 %
Fürstentum Liechtenstein	EUR							
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		5'300		400	4'900	121.56	637'107	3.43 %
Ant LLB Obligationen EUR		20'500			20'500	109.84	2'408'462	12.96 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		33'500	4'000	1'000	36'500	86.49	3'376'709	18.17 %
LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		12'500	1'000	1'000	12'500	123.53	1'651'613	8.89 %
Total							8'073'891	43.45 %
Fürstentum Liechtenstein	JPY							
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		3'100			3'100	12'208.00	340'061	1.83 %
Total							340'061	1.83 %
Fürstentum Liechtenstein	USD							
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		3'700	200	500	3'400	298.94	1'016'548	5.47 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		12'000	1'500		13'500	125.69	1'697'031	9.13 %
Ant LLB Obligationen USD		5'300		2'100	3'200	232.55	744'272	4.01 %
Total							3'457'851	18.61 %
Total Fürstentum Liechtenstein							16'895'103	90.91 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							16'895'103	90.91 %
Total Anlagefonds							17'356'593	93.40 %
Total Wertpapiere							17'356'593	93.40 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							1'222'996	6.58 %
Total Bankguthaben							1'222'996	6.58 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 06.04.2017			2'953'596	2'770'000			-9'034	-0.05 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 06.04.2017			960'840	900'000			-1'747	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 06.04.2017			329'444	260'000			3'334	0.02 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 06.04.2017			348'140	40'000'000			-11'255	-0.06 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 06.04.2017			2'552'478	2'500'000			52'843	0.28 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 06.04.2017			149'025	150'000			-954	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 22.12.2016			3'044'720	2'800'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 22.12.2016			328'952	260'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 22.12.2016			384'166	40'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 22.12.2016			3'061'652	3'150'000				
Total Devisentermingeschäfte							33'186	0.18 %
Total Derivate Finanzinstrumente							33'186	0.18 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 31.03.2017							18'612'775	100.15 %
Verbindlichkeiten							-28'691	-0.15 %
Nettovermögen per 31.03.2017							18'584'084	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				149'145.431809				
Nettoinventarwert pro Anteil						CHF	124.60	
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.

LLB Strategie Festverzinslich (CHF)

Halbjahresbericht 31. März 2017

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 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 derzeitig 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.

Die Anlagestrategie des Teilfonds besteht aus einer Kombination von Geldmarkt-, Obligationen- und Wandelanleihenfonds. Mit einem Anteil von maximal insgesamt 20 % des Teilfondsvermögens sind auch Anlagen in Fonds der Kategorien "High Yield Bonds" und "Bonds Emerging Markets" erlaubt, sofern die Anlagen in diesen Fonds ausreichend diversifiziert sind. 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.

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.12.2013	438'620	46.6	106.20	-0.19 %
30.09.2014	376'594	41.4	110.05	3.63 %
30.09.2015	410'932	44.8	109.15	-0.82 %
30.09.2016	435'257	49.7	114.20	4.63 %
31.03.2017	420'247	47.6	113.15	-0.92 %

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

04. April 2011

Erstausgabepreis

CHF 100.00

Nettovermögen

CHF 47'550'880.03 (31.03.2017)

Valorennummer / ISIN

11 645 639 / LI0116456398

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2017

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	2'504'590.96
Wertpapiere	44'986'599.59
Derivative Finanzinstrumente	130'325.58
Gesamtvermögen	47'621'516.13
Verbindlichkeiten	-70'636.10
Nettovermögen	47'550'880.03
Anzahl der Anteile im Umlauf	420'246.53
Nettoinventarwert pro Anteil	113.15

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2017

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 10'664'400	Verkauf EUR 10'000'000	Termin 06.04.2017
Kauf CHF 2'668'250	Verkauf EUR 2'500'000	Termin 06.04.2017
Kauf CHF 823'692	Verkauf GBP 650'000	Termin 06.04.2017
Kauf CHF 86'983	Verkauf JPY 10'000'000	Termin 06.04.2017
Kauf CHF 7'964'939	Verkauf USD 7'800'000	Termin 06.04.2017
Kauf CHF 795'200	Verkauf USD 800'000	Termin 06.04.2017

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

EUR	12'500'000
GBP	650'000
JPY	10'000'000
USD	8'600'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31. März 2017 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 1.90 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

	CHF	CHF
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	41'941.70	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-32'915.66	
Total Erträge		9'026.04
Passivzinsen	-21.41	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-95'756.47	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	53'380.61	
Total Aufwand		-42'397.27
Nettoertrag		-33'371.23
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-116'439.41
Realisierter Erfolg		-149'810.64
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-297'447.20
Gesamterfolg		-447'257.84

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	49'715'369.26
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1'717'231.39
Gesamterfolg	-447'257.84
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	47'550'880.03

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	435'257
Ausgegebene Anteile	26'148
Zurückgenommene Anteile	41'158
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	420'247

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: 0.40 % p. a.

Total Expense Ratio (TER)

0.83 % 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.

Portfolio Turnover Rate

-26.73 % p. a.

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 47'921.45 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland	USD							
Ant Neuberger Bermann High Yield Bond Class USD		30'000	20'000		50'000	22.38	1'119'168	2.35 %
Total							1'119'168	2.35 %
Total Irland							1'119'168	2.35 %
Luxemburg	USD							
Ant Aviva Emerging Markets Bond Fund		1'000		500	500	258.77	129'406	0.27 %
Ant Fidelity Funds SICAV -USD- High Yield		40'000	20'000		60'000	19.17	1'150'373	2.42 %
Ant NN (L) SICAV Emerging Markets Debt		50		25	25	7'430.48	185'790	0.39 %
Total							1'465'569	3.08 %
Total Luxemburg							1'465'569	3.08 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							2'584'737	5.44 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein	CHF							
Ant LLB Defensive (CHF)		30'000			30'000	101.49	3'044'700	6.40 %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		44'000			44'000	152.65	6'716'600	14.13 %
Total							9'761'300	20.53 %
Fürstentum Liechtenstein	EUR							
Ant LLB Obligationen EUR		53'000			53'000	109.84	6'226'756	13.10 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		89'000			89'000	86.49	8'233'620	17.32 %
LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		53'000		2'000	51'000	123.53	6'738'580	14.17 %
Total							21'198'956	44.58 %
Fürstentum Liechtenstein	USD							
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		45'000	1'000		46'000	125.69	5'782'477	12.16 %
Ant LLB Obligationen USD		20'000		2'000	18'000	232.55	4'186'528	8.80 %
Total							9'969'005	20.97 %
Total Fürstentum Liechtenstein							40'929'261	86.08 %
Irland	USD							
Ant Invesco Funds Series 2 Class C USD		18'000		9'000	9'000	22.57	203'160	0.43 %
Total							203'160	0.43 %
Total Irland							203'160	0.43 %
Luxemburg	USD							
Ant Global High Yield Portfolio -I- ACMBernstein FCP		153'916	90'000		243'916	4.38	1'068'513	2.25 %
Total							1'068'513	2.25 %
Total Luxemburg							1'068'513	2.25 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Österreich	EUR							
Ant LLB Anleihen Strategie CEEMENA Klasse -I- (T)		2'700		1'350	1'350	139.15	200'929	0.42 %
Total							200'929	0.42 %
Total Österreich							200'929	0.42 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							42'401'863	89.17 %
Total Anlagefonds							44'986'600	94.61 %
Total Wertpapiere							44'986'600	94.61 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							2'504'591	5.27 %
Total Bankguthaben							2'504'591	5.27 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 06.04.2017			10'664'400	10'000'000			-31'012	-0.07 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 06.04.2017			2'668'250	2'500'000			-5'603	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 06.04.2017			823'692	650'000			8'417	0.02 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 06.04.2017			86'983	10'000'000			-2'866	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 06.04.2017			795'200	800'000			-4'689	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 06.04.2017			7'964'939	7'800'000			166'079	0.35 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 22.12.2016			10'874'000	10'000'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 22.12.2016			822'380	650'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 22.12.2016			95'984	10'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 22.12.2016			8'164'405	8'400'000				
Total Devisentermingeschäfte							130'326	0.27 %
Total Derivate Finanzinstrumente							130'326	0.27 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 31.03.2017							47'621'516	100.15 %
Verbindlichkeiten							-70'636	-0.15 %
Nettovermögen per 31.03.2017							47'550'880	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				420'246.527287				
Nettoinventarwert pro Anteil						CHF	113.15	
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.

LLB Strategie Festverzinslich (EUR)

Halbjahresbericht 31. März 2017

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 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 derzeitig 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.

Die Anlagestrategie des Teilfonds besteht aus einer Kombination von Geldmarkt-, Obligationen- und Wandelanleihenfonds. Mit einem Anteil von maximal insgesamt 20 % des Teilfondsvermögens sind auch Anlagen in Fonds der Kategorien "High Yield Bonds" und "Bonds Emerging Markets" erlaubt, sofern die Anlagen in diesen Fonds ausreichend diversifiziert sind. 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.

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
31.12.2013	160'845	18.0	111.77	-0.53 %
30.09.2014	155'884	18.3	117.13	4.80 %
30.09.2015	161'024	19.2	119.32	1.87 %
30.09.2016	160'704	20.1	125.33	5.04 %
31.03.2017	158'322	19.7	124.57	-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

04. April 2011

Erstausgabepreis

EUR 100.00

Nettovermögen

EUR 19'721'423.56 (31.03.2017)

Valorennummer / ISIN

11 645 645 / LI0116456455

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

Vermögensrechnung per 31.03.2017

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		128'594.73
Wertpapiere		19'499'504.48
Derivative Finanzinstrumente		122'274.62
Gesamtvermögen		19'750'373.83
Verbindlichkeiten		-28'950.27
Nettovermögen		19'721'423.56
Anzahl der Anteile im Umlauf	158'321.67	
Nettoinventarwert pro Anteil		124.57

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2017

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 1'404'861	Verkauf CHF 1'500'000	Termin 06.04.2017
Kauf USD 150'000	Verkauf EUR 140'673	Termin 06.04.2017
Kauf EUR 391'396	Verkauf GBP 330'000	Termin 06.04.2017
Kauf EUR 4'603'186	Verkauf USD 4'800'000	Termin 06.04.2017

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

CHF	1'500'000
GBP	330'000
USD	4'650'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31. März 2017 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 1.96 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

	EUR	EUR
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	15'367.78	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-11'494.04	
Total Erträge		3'873.74
Passivzinsen	-41.30	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-39'238.73	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	15'786.56	
Total Aufwand		-23'493.47
Nettoertrag		-19'619.73
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-232'367.90
Realisierter Erfolg		-251'987.63
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		133'206.33
Gesamterfolg		-118'781.30

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	20'141'236.40
Saldo aus dem Anteilverkehr	-301'031.54
Gesamterfolg	-118'781.30
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	19'721'423.56

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	160'704
Ausgegebene Anteile	7'346
Zurückgenommene Anteile	9'728
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	158'322

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: 0.40 % p. a.

Total Expense Ratio (TER)

0.83 % 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.

Portfolio Turnover Rate

-2.11 % p. a.

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 19'705.41 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland	USD							
Ant Neuberger Bermann High Yield Bond Class USD		14'000	8'000		22'000	22.38	460'386	2.33 %
Total							460'386	2.33 %
Total Irland							460'386	2.33 %
Luxemburg	USD							
Ant Aviva Emerging Markets Bond Fund		700		350	350	258.77	84'689	0.43 %
Ant Fidelity Funds SICAV -USD- High Yield		18'000	10'000	2'000	26'000	19.17	466'053	2.36 %
Ant NN (L) SICAV Emerging Markets Debt		34		24	10	7'430.48	69'479	0.35 %
Total							620'222	3.15 %
Total Luxemburg							620'222	3.15 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							1'080'608	5.48 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein	CHF							
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		10'000			10'000	152.65	1'427'156	7.24 %
Total							1'427'156	7.24 %
Fürstentum Liechtenstein	EUR							
Ant LLB Defensive (EUR)		21'000		75	20'925	114.10	2'387'543	12.11 %
Ant LLB Obligationen EUR		33'000			33'000	109.84	3'624'720	18.38 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		43'100		1'600	41'500	86.49	3'589'413	18.20 %
LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		24'000		2'000	22'000	123.53	2'717'662	13.78 %
Total							12'319'338	62.47 %
Fürstentum Liechtenstein	USD							
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		20'500		500	20'000	125.69	2'350'502	11.92 %
Ant LLB Obligationen USD		8'500		500	8'000	232.55	1'739'586	8.82 %
Total							4'090'088	20.74 %
Total Fürstentum Liechtenstein							17'836'582	90.44 %
Irland	USD							
Ant Invesco Funds Series 2 Class C USD		6'000		3'000	3'000	22.57	63'313	0.32 %
Total							63'313	0.32 %
Total Irland							63'313	0.32 %
Luxemburg	USD							
Ant Global High Yield Portfolio -I- ACMBernstein FCP		63'036	45'000		108'036	4.38	442'469	2.24 %
Total							442'469	2.24 %
Total Luxemburg							442'469	2.24 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Österreich	EUR							
Ant LLB Anleihen Strategie CEEMENA Klasse -I- (T)		1'150		600	550	139.15	76'533	0.39 %
Total							76'533	0.39 %
Total Österreich							76'533	0.39 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							18'418'897	93.40 %
Total Anlagefonds							19'499'504	98.88 %
Total Wertpapiere							19'499'504	98.88 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							128'595	0.65 %
Total Bankguthaben							128'595	0.65 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 06.04.2017			1'404'861	1'500'000			2'390	0.01 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 06.04.2017			391'396	330'000			4'399	0.02 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 06.04.2017			4'603'186	4'800'000			115'931	0.59 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 06.04.2017			150'000	140'673			-446	0.00 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 22.12.2016			1'378'296	1'500'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 22.12.2016			383'899	330'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.12.2016			4'734'256	5'300'000				
Total Devisentermingeschäfte							122'275	0.62 %
Total Derivate Finanzinstrumente							122'275	0.62 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 31.03.2017							19'750'374	100.15 %
Verbindlichkeiten							-28'950	-0.15 %
Nettovermögen per 31.03.2017							19'721'424	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				158'321.665630				
Nettoinventarwert pro Anteil						EUR	124.57	
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.

LLB Strategie Rendite (CHF)

Halbjahresbericht 31. März 2017

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.

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.

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.12.2013	1'165'400	142.5	122.30	4.98 %
30.09.2014	1'332'781	169.4	127.10	3.92 %
30.09.2015	1'396'280	172.6	123.65	-2.71 %
30.09.2016	1'390'151	178.9	128.70	4.08 %
31.03.2017	1'372'146	178.4	130.05	1.05 %

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 178'414'009.12 (31.03.2017)

Valorennummer / 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

Vermögensrechnung per 31.03.2017

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	11'512'444.24
Wertpapiere	163'228'723.70
Andere Wertpapiere und Wertrechte	3'442'320.00
Derivative Finanzinstrumente	590'499.12
Gesamtvermögen	178'773'987.06
Verbindlichkeiten	-359'977.94
Nettovermögen	178'414'009.12
Anzahl der Anteile im Umlauf	1'372'146.07
Nettoinventarwert pro Anteil	130.05

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2017

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 22'075'308	Verkauf EUR 20'700'000	Termin 06.04.2017
Kauf CHF 8'540'000	Verkauf EUR 8'000'000	Termin 06.04.2017
Kauf CHF 3'295'263	Verkauf GBP 2'600'000	Termin 06.04.2017
Kauf CHF 3'046'992	Verkauf JPY 350'000'000	Termin 06.04.2017
Kauf CHF 35'229'537	Verkauf USD 34'500'000	Termin 06.04.2017

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

EUR	28'700'000
GBP	2'600'000
JPY	350'000'000
USD	34'500'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31. März 2017 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 1.82 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

	CHF	CHF
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	76'925.44	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-116'463.07	
Total Erträge		-39'537.63
Passivzinsen	-46.14	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-361'002.97	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	108'078.08	
Total Aufwand		-252'971.03
Nettoertrag		-292'508.66
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-161'929.74
Realisierter Erfolg		-454'438.40
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		2'259'148.15
Gesamterfolg		1'804'709.75

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	178'921'283.14
Saldo aus dem Anteilverkehr	-2'311'983.77
Gesamterfolg	1'804'709.75
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	178'414'009.12

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'390'151
Ausgegebene Anteile	75'623
Zurückgenommene Anteile	93'628
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'372'146

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: 0.20 % p. a.

Performance Fee

10 % der positiven, jährlichen Performance bis maximal 10 %

Total Expense Ratio (TER 1) (ohne Performance Fee)

0.69 % p. a.

Performance Fee

0.42 % p. a.

Total Expense Ratio (TER 2) (mit Performance Fee)

1.11 % 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.

Portfolio Turnover Rate

-9.68 % p. a.

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 177'577.58 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland	USD							
Ant Emerging Markets Income Fund Class -I-		90'000			90'000	11.15	1'003'650	0.56 %
USD Polar Capital Funds PLC								
Ant Neuberger Bermann High Yield Bond Class		65'000	45'000		110'000	22.38	2'462'169	1.38 %
USD								
Total							3'465'819	1.94 %
Total Irland							3'465'819	1.94 %
Luxemburg	USD							
Ant Aviva Emerging Markets Bond Fund		4'000		2'000	2'000	258.77	517'625	0.29 %
Ant Fidelity Funds SICAV -USD- High Yield		80'000	40'000		120'000	19.17	2'300'745	1.29 %
Ant JB Multicooperation SICAV Commodity		22'000			22'000	64.16	1'411'732	0.79 %
Fund (USD) -C- Capitalisation								
Ant NN (L) SICAV Emerging Markets Debt		142		82	60	7'430.48	445'896	0.25 %
Ant Vontobel Fund Harcourt Commodity		21'000		5'000	16'000	76.80	1'228'991	0.69 %
Total							5'904'989	3.31 %
Total Luxemburg							5'904'989	3.31 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							9'370'808	5.25 %
Anlagefonds, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Luxemburg	USD							
Ant SISF Global Emerging Markets		100'000		30'000	70'000	14.99	1'049'219	0.59 %
Opportunities -C-								
Total							1'049'219	0.59 %
Total Luxemburg							1'049'219	0.59 %
Total Anlagefonds, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							1'049'219	0.59 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein	CHF							
Ant LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Kl. P		56'000			56'000	80.60	4'513'600	2.53 %
Ant LLB Aktien Schweiz (CHF)		74'000		5'000	69'000	239.95	16'556'550	9.28 %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		142'000			142'000	152.65	21'676'300	12.15 %
Total							42'746'450	23.96 %
Fürstentum Liechtenstein	EUR							
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		50'000		6'000	44'000	121.56	5'720'959	3.21 %
Ant LLB Obligationen EUR		150'000			150'000	109.84	17'622'894	9.88 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		300'000	10'000		310'000	86.49	28'678'902	16.07 %
LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		128'000		5'000	123'000	123.53	16'251'869	9.11 %
Total							68'274'624	38.27 %
Fürstentum Liechtenstein	JPY							
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		30'000		4'000	26'000	12'208.00	2'852'124	1.60 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total							2'852'124	1.60 %
Fürstentum Liechtenstein	USD							
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		34'000		4'500	29'500	298.94	8'820'053	4.94 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		125'000	5'000		130'000	125.69	16'341'783	9.16 %
Ant LLB Obligationen USD		45'000			45'000	232.55	10'466'320	5.87 %
Total							35'628'156	19.97 %
Total Fürstentum Liechtenstein							149'501'354	83.80 %
Irland	USD							
Ant Invesco Funds Series 2 Class C USD		40'000		20'000	20'000	22.57	451'468	0.25 %
Total							451'468	0.25 %
Total Irland							451'468	0.25 %
Luxemburg	USD							
Ant Global High Yield Portfolio -I- ACMBernstein FCP		250'001	300'000		550'001	4.38	2'409'365	1.35 %
Total							2'409'365	1.35 %
Total Luxemburg							2'409'365	1.35 %
Österreich	EUR							
Ant LLB Anleihen Strategie CEEMENA Klasse -I- (T)		5'000		2'000	3'000	139.15	446'509	0.25 %
Total							446'509	0.25 %
Total Österreich							446'509	0.25 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							152'808'696	85.65 %
Total Anlagefonds							163'228'724	91.49 %
Total Wertpapiere							163'228'724	91.49 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Luxemburg	CHF							
Cert SG Issuer 2015-open end LLB Alternative Strategie Global		3'600'000			3'600'000	95.6296	3'442'320	1.93 %
Total							3'442'320	1.93 %
Total Luxemburg							3'442'320	1.93 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							3'442'320	1.93 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							3'442'320	1.93 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							11'512'444	6.45 %
Total Bankguthaben							11'512'444	6.45 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 06.04.2017			22'075'308	20'700'000			-64'195	-0.04 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 06.04.2017			8'540'000	8'000'000			-16'329	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 06.04.2017			3'295'263	2'600'000			34'165	0.02 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 06.04.2017			3'046'992	350'000'000			-97'722	-0.06 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 06.04.2017			35'229'537	34'500'000			734'580	0.41 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 22.12.2016			22'509'180	20'700'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 22.12.2016			3'289'520	2'600'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 22.12.2016			3'362'296	350'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 22.12.2016			33'823'964	34'800'000				
Total Devisentermingeschäfte							590'499	0.33 %
Total Derivate Finanzinstrumente							590'499	0.33 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 31.03.2017							178'773'987	100.20 %
Verbindlichkeiten							-359'978	-0.20 %
Nettovermögen per 31.03.2017							178'414'009	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				1'372'146.066109				
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.

LLB Strategie Rendite (EUR)

Halbjahresbericht 31. März 2017

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 derzeitig 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.

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.

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
31.12.2013	337'391	48.9	144.90	4.03 %
30.09.2014	355'512	54.2	152.36	5.15 %
30.09.2015	407'905	62.5	153.13	0.51 %
30.09.2016	405'670	65.1	160.56	4.85 %
31.03.2017	408'442	66.7	163.42	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

15. Juli 1999

Erstausgabepreis

EUR 100.00

Nettovermögen

EUR 66'745'870.05 (31.03.2017)

Valorennummer / 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

Vermögensrechnung per 31.03.2017

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	124'956.75
Wertpapiere	65'185'680.27
Andere Wertpapiere und Wertrechte	1'253'070.00
Derivative Finanzinstrumente	364'470.17
Gesamtvermögen	66'928'177.19
Verbindlichkeiten	-182'307.14
Nettovermögen	66'745'870.05
Anzahl der Anteile im Umlauf	408'441.65
Nettoinventarwert pro Anteil	163.42

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2017

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 2'528'750	Verkauf CHF 2'700'000	Termin 06.04.2017
Kauf EUR 280'715	Verkauf CHF 300'000	Termin 06.04.2017
Kauf USD 1'000'000	Verkauf EUR 934'492	Termin 06.04.2017
Kauf EUR 1'897'866	Verkauf GBP 1'600'000	Termin 06.04.2017
Kauf EUR 849'418	Verkauf JPY 104'000'000	Termin 06.04.2017
Kauf EUR 14'384'957	Verkauf USD 15'000'000	Termin 06.04.2017

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

CHF	3'000'000
GBP	1'600'000
JPY	104'000'000
USD	14'000'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31. März 2017 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 2.80 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

	EUR	EUR
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	32'070.67	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-36'699.36	
Total Erträge		-4'628.69
Passivzinsen	-459.21	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-182'394.87	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	30'372.69	
Total Aufwand		-152'481.39
Nettoertrag		-157'110.08
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-525'709.63
Realisierter Erfolg		-682'819.71
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'847'182.05
Gesamterfolg		1'164'362.34

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	65'135'194.29
Saldo aus dem Anteilverkehr	446'313.42
Gesamterfolg	1'164'362.34
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	66'745'870.05

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	405'670
Ausgegebene Anteile	20'808
Zurückgenommene Anteile	18'036
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	408'442

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: 0.20 % p. a.

Performance Fee

10 % der positiven, jährlichen Performance bis maximal 10 %

Total Expense Ratio (TER 1) (ohne Performance Fee)

0.71 % p. a.

Performance Fee

0.52 % p. a.

Total Expense Ratio (TER 2) (mit Performance Fee)

1.23 % 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.

Portfolio Turnover Rate

3.79 % p. a.

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 65'756.11 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland	USD							
Ant Emerging Markets Income Fund Class -I- USD Polar Capital Funds PLC		25'000			25'000	11.15	260'648	0.39 %
Ant Neuberger Berman Invest Funds PLC Emerging Markets Equity Fund		30'000			30'000	10.64	298'471	0.45 %
Ant Neuberger Bermann High Yield Bond Class USD		25'000	15'000		40'000	22.38	837'066	1.25 %
Total							1'396'186	2.09 %
Total Irland							1'396'186	2.09 %
Luxemburg	USD							
Ant Aviva Emerging Markets Bond Fund		1'600		800	800	258.77	193'575	0.29 %
Ant Fidelity Funds SICAV -USD- High Yield		25'000	25'000		50'000	19.17	896'255	1.34 %
Ant JB Multicooperation SICAV Commodity Fund (USD) -C- Capitalisation		9'250			9'250	64.16	554'940	0.83 %
Ant NN (L) SICAV Emerging Markets Debt		55		25	30	7'430.48	208'438	0.31 %
Ant Vontobel Fund Harcourt Commodity		7'928			7'928	76.80	569'333	0.85 %
Total							2'422'541	3.63 %
Total Luxemburg							2'422'541	3.63 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							3'818'727	5.72 %
Anlagefonds, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Luxemburg	USD							
Ant SISF Global Emerging Markets Opportunities -C-		25'000		10'000	15'000	14.99	210'201	0.32 %
Total							210'201	0.32 %
Total Luxemburg							210'201	0.32 %
Total Anlagefonds, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							210'201	0.32 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein	CHF							
Ant LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Kl. P		22'000			22'000	80.60	1'657'801	2.48 %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		15'000	2'000		17'000	152.65	2'426'165	3.64 %
Total							4'083'965	6.12 %
Fürstentum Liechtenstein	EUR							
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		64'000		5'500	58'500	121.56	7'111'260	10.65 %
Ant LLB Defensive (EUR)		35'000	11'000	7'000	39'000	114.10	4'449'900	6.67 %
Ant LLB Obligationen EUR		110'000			110'000	109.84	12'082'400	18.10 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		141'000			141'000	86.49	12'195'356	18.27 %
LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		51'000		1'500	49'500	123.53	6'114'739	9.16 %
Total							41'953'655	62.86 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Fürstentum Liechtenstein	JPY							
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		15'000		2'000	13'000	12'208.00	1'333'254	2.00 %
Total							1'333'254	2.00 %
Fürstentum Liechtenstein	USD							
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		17'500		2'000	15'500	298.94	4'332'668	6.49 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		50'000	1'500		51'500	125.69	6'052'543	9.07 %
Ant LLB Obligationen USD		10'000			10'000	232.55	2'174'483	3.26 %
Total							12'559'694	18.82 %
Total Fürstentum Liechtenstein							59'930'568	89.79 %
Irland	USD							
Ant Invesco Funds Series 2 Class C USD		16'000		8'000	8'000	22.57	168'835	0.25 %
Total							168'835	0.25 %
Total Irland							168'835	0.25 %
Luxemburg	USD							
Ant Global High Yield Portfolio -I- ACMBernstein FCP		115'700	100'000		215'700	4.38	883'412	1.32 %
Total							883'412	1.32 %
Total Luxemburg							883'412	1.32 %
Österreich	EUR							
Ant LLB Anleihen Strategie CEEMENA Klasse -I- (T)		2'500		1'250	1'250	139.15	173'938	0.26 %
Total							173'938	0.26 %
Total Österreich							173'938	0.26 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							61'156'753	91.63 %
Total Anlagefonds							65'185'680	97.66 %
Total Wertpapiere							65'185'680	97.66 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Luxemburg	EUR							
Cert SG Issuer 2015-open end LLB Alternative Strategie Global		1'300'000			1'300'000	96.3996	1'253'070	1.88 %
Total							1'253'070	1.88 %
Total Luxemburg							1'253'070	1.88 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							1'253'070	1.88 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							1'253'070	1.88 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							124'957	0.19 %
Total Bankguthaben							124'957	0.19 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 06.04.2017			280'715	300'000			260	0.00 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 06.04.2017			2'528'750	2'700'000			4'303	0.01 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 06.04.2017			1'897'866	1'600'000			21'518	0.03 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 06.04.2017			849'418	104'000'000			-24'253	-0.04 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 06.04.2017			14'384'957	15'000'000			362'284	0.54 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 06.04.2017			1'000'000	934'492			358	0.00 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 22.12.2016			2'572'820	2'800'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 22.12.2016			1'861'331	1'600'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 22.12.2016			972'729	110'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.12.2016			13'934'792	15'600'000				
Total Devisentermingeschäfte							364'470	0.55 %
Total Derivate Finanzinstrumente							364'470	0.55 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 31.03.2017							66'928'177	100.27 %
Verbindlichkeiten							-182'307	-0.27 %
Nettovermögen per 31.03.2017							66'745'870	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				408'441.645761				
Nettoinventarwert pro Anteil						EUR	163.42	
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.

LLB Wandelanleihen

Halbjahresbericht 31. März 2017

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, Wandelnotes, Optionsanleihen und ähnlichen Wandel- und Optionsrechten auf Aktien angelegt, welche ein Rating hoher Bonität (Investment Grade) aufweisen.

Als Rating gelten sowohl das von einer anerkannten Ratingagentur vergebene Rating wie auch das durch den Zinsspread implizierte Rating.

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.

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Klasse H CHF				
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.10.2015	10'000	1.0	100.00	
30.09.2016	169'275	15.6	100.70	0.70 %
31.03.2017	280'368	27.5	104.75	4.02 %

Klasse H EUR				
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
31.12.2013	1'690'749	179.8	106.34	10.04 %
30.09.2014	1'416'002	154.0	108.75	2.27 %
30.09.2015	1'709'782	190.5	111.43	2.46 %
30.09.2016	1'506'278	178.2	118.33	6.19 %
31.03.2017	1'400'786	173.0	123.53	4.39 %

Klasse H USD				
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.10.2015	10'300	1.0	100.00	
30.09.2016	206'261	18.9	102.70	2.70 %
31.03.2017	283'960	28.5	107.47	4.64 %

Klasse LLB				
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
31.12.2013	668'950	76.4	114.19	11.14 %
30.09.2014	602'800	70.9	117.57	2.96 %
30.09.2015	749'100	91.0	121.45	3.30 %
30.09.2016	784'380	101.8	129.78	6.86 %
31.03.2017	821'780	111.9	136.20	4.95 %

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.

Fondsdaten

Erstemission

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 340'959'697.93 (31.03.2017)

Valorennummer / ISIN Klasse H CHF

29 091 162 / LI0290911622

Valorennummer / ISIN Klasse H EUR

2 861 470 / LI0028614704

Valorennummer / ISIN Klasse H USD

29 091 163 / LI0290911630

Valorennummer / 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

Investorenschutzprämie bei Ausgabe

Klasse H CHF	keine
Klasse H EUR	keine
Klasse H USD	keine
Klasse LLB	max. 0.12 %

Investorenschutzprämie bei Rücknahme

Klasse H CHF	keine
Klasse H EUR	keine
Klasse H USD	keine
Klasse LLB	max. 0.12 %

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

Vermögensrechnung per 31.03.2017

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		8'418'957.34
Wertpapiere		331'322'218.76
Derivative Finanzinstrumente		640'778.60
Sonstige Vermögenswerte		1'047'168.68
Gesamtvermögen		341'429'123.38
Verbindlichkeiten		-469'425.45
Nettovermögen		340'959'697.93
Klasse H CHF	27'457'818.91	
Klasse H EUR	173'039'175.64	
Klasse H USD	28'535'058.17	
Klasse LLB	111'927'645.21	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse H CHF	280'368.00	
Klasse H EUR	1'400'785.67	
Klasse H USD	283'960.06	
Klasse LLB	821'780.00	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse H CHF	CHF	104.75
Klasse H EUR	EUR	123.53
Klasse H USD	USD	107.47
Klasse LLB	EUR	136.20

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2017

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 3'383'791	Verkauf CNH 25'000'000	Termin 22.05.2017
Kauf USD 1'385'280	Verkauf EUR 1'300'000	Termin 22.05.2017
Kauf USD 5'964'230	Verkauf EUR 5'600'000	Termin 22.05.2017
Kauf CHF 5'671'737	Verkauf EUR 5'300'000	Termin 22.05.2017
Kauf USD 431'480	Verkauf EUR 400'000	Termin 22.05.2017
Kauf CHF 1'817'130	Verkauf EUR 1'700'000	Termin 22.05.2017
Kauf EUR 2'063'366	Verkauf GBP 1'800'000	Termin 22.05.2017
Kauf CHF 367'922	Verkauf GBP 300'000	Termin 22.05.2017
Kauf USD 488'565	Verkauf GBP 400'000	Termin 22.05.2017
Kauf EUR 3'324'807	Verkauf GBP 2'900'000	Termin 22.05.2017
Kauf USD 586'006	Verkauf JPY 67'000'000	Termin 22.05.2017
Kauf EUR 2'380'336	Verkauf JPY 290'000'000	Termin 22.05.2017
Kauf CHF 456'845	Verkauf JPY 52'000'000	Termin 22.05.2017
Kauf EUR 3'858'365	Verkauf JPY 470'000'000	Termin 22.05.2017
Kauf USD 178'128	Verkauf SEK 1'600'000	Termin 22.05.2017
Kauf EUR 752'896	Verkauf SEK 7'200'000	Termin 22.05.2017

Kauf CHF 145'107	Verkauf SEK 1'300'000	Termin 22.05.2017
Kauf EUR 1'254'827	Verkauf SEK 12'000'000	Termin 22.05.2017
Kauf CHF 13'057'187	Verkauf USD 13'000'000	Termin 22.05.2017
Kauf CHF 2'973'759	Verkauf USD 3'000'000	Termin 22.05.2017
Kauf EUR 103'212'828	Verkauf USD 110'000'000	Termin 22.05.2017
Kauf EUR 65'680'890	Verkauf USD 70'000'000	Termin 22.05.2017

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

CNH	25'000'000
GBP	5'400'000
JPY	879'000'000
SEK	22'100'000
USD	186'966'312

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31. März 2017 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.35 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	62'198
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		25.72

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 Sicherheiten erhalten, die mindestens dem Wert der ausgeliehenen Wertpapiere entsprechen.

Erfolgsrechnung vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	0.78	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	1'855'830.95	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	474'990.55	
Sonstige Erträge	70'058.29	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	103'955.06	
Total Erträge		2'504'835.63
Passivzinsen	-1'491.94	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-653'522.95	
Sonstige Aufwendungen	-4'984.92	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-68'653.30	
Total Aufwand		-728'653.11
Nettoertrag		1'776'182.52
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		766'097.34
Realisierter Erfolg		2'542'279.86
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		13'452'446.43
Gesamterfolg		15'994'726.29

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

Klasse H CHF

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	15'621'734.85
Saldo aus dem Anteilverkehr	10'633'965.13
Gesamterfolg	1'202'118.93
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	27'457'818.91

Klasse H EUR

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	178'232'332.53
Saldo aus dem Anteilverkehr	-12'824'665.89
Gesamterfolg	7'631'509.00
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	173'039'175.64

Klasse H USD

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	18'870'306.44
Saldo aus dem Anteilverkehr	7'704'001.22
Gesamterfolg	1'960'750.51
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	28'535'058.17

Klasse LLB

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	101'800'002.06
Saldo aus dem Anteilverkehr	4'927'295.30
Gesamterfolg	5'200'347.85
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	111'927'645.21

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

Klasse H CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	169'275
Ausgegebene Anteile	115'326
Zurückgenommene Anteile	4'233
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	280'368

Klasse H EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'506'278
Ausgegebene Anteile	53'291
Zurückgenommene Anteile	158'783
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'400'786

Klasse H USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	206'261
Ausgegebene Anteile	89'291
Zurückgenommene Anteile	11'592
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	283'960

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	784'380
Ausgegebene Anteile	43'300
Zurückgenommene Anteile	5'900
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	821'780

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

Performance Fee

20% der Outperformance gegenüber der Benchmark

Benchmark: TR Convertible Bonds Global Investment Grade hedged in EUR

Total Expense Ratio (TER 1) (ohne Performance Fee)

0.60 % p. a. Klasse H CHF
0.60 % p. a. Klasse H EUR
0.60 % p. a. Klasse H USD
0.01 % p. a. Klasse LLB

Performance Fee

0.00 % p. a. Klasse H CHF
0.05 % p. a. Klasse H EUR
0.03 % p. a. Klasse H USD
0.11 % p. a. Klasse LLB

Total Expense Ratio (TER 2) (mit Performance Fee)

0.60 % p. a. Klasse H CHF
0.65 % p. a. Klasse H EUR
0.63 % p. a. Klasse H USD
0.12 % p. a. Klasse LLB

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.

Portfolio Turnover Rate

80.65 % p. a.

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 247'318.60 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland	USD							
Akt Allergan PLC 5.5%Conv Pref. Shs 1.3.18 Series -A-		1'000	2'000		3'000	849.78	2'383'787	0.70 %
Total							2'383'787	0.70 %
Total Irland							2'383'787	0.70 %
Israel	USD							
Akt Teva Pharmaceutical Industries Ltd 7% Conv Cum Pfd Shs Mandatory Conv 15.12.18		2'000			2'000	577.00	1'079'060	0.32 %
Total							1'079'060	0.32 %
Total Israel							1'079'060	0.32 %
Vereinigte Staaten von Amerika	USD							
Akt Anthem Inc		4'000		1'000	3'000	165.38	463'921	0.14 %
Bank of America 7.25% Non-Cum Perp Conv Pfd Shs Series -L-		1'000			1'000	1'195.06	1'117'453	0.33 %
Akt Kinder Morgan DSR 1/20th Mand Conv Pref Shs Serie -A-a		30'000			30'000	49.88	1'399'224	0.41 %
Vz-Akt. Wells Fargo Series -L- 7.5% Non CUM Perp CV -A-		11'000			11'000	1'228.26	12'633'471	3.71 %
Akt Illumina Inc		9'500	10'500	20'000	0			
Akt NVIDIA Corp			90'000	90'000	0			
Total							15'614'069	4.58 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							15'614'069	4.58 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							19'076'916	5.60 %
Total Aktien							19'076'916	5.60 %
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
Euro								
0.8750% Fonciere des Regions SA 2013-1.4.19		20'000			20'000	94.39	1'887'800	0.55 %
Total							1'887'800	0.55 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							1'887'800	0.55 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
US-Dollar								
0.0000% LVHM 2016-16.02.2021		750'000			750'000	108.42	760'344	0.22 %
0.9250% BASF SE 2017-09.03.2023 Reg S			2'000'000		2'000'000	100.61	1'881'529	0.55 %
1.0500%Siemens FinNv 2012-16.8.17 Bond with Warrants on Siemens/Osram		9'500'000			9'500'000	124.25	11'037'220	3.24 %
1.6500% Siemens FinNV 2012-16.08.2019 Bond with Warrants on Siemens/Osram		3'000'000			3'000'000	127.80	3'585'022	1.05 %
Total							17'264'114	5.06 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							17'264'114	5.06 %
Total Obligationen							19'151'914	5.62 %
Wandelobligationen								
Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
Britisches Pfund								
1.5000% British Land 2012-10.9.2017 Conv		2'000'000		2'000'000	0			
Total							0	0.00 %
Euro								
0.0000% America Movil 15-28.5.20 Conv on Koninklijke KPN NV Shs Senior		10'000'000	3'000'000		13'000'000	97.30	12'649'000	3.71 %
0.0000% CEZ MH 2014-04.08.2017 Conv on MOL Hungarian Oil and Gas PLC Shs Sr			2'500'000		2'500'000	109.00	2'725'000	0.80 %
0.1250% Remy Cointreau SA Conv./Exch. into shs Remy Cointreau 2016-7.9.26		499'921			499'921	103.94	519'618	0.15 %
0.6000% Deutsche Post 2012 - 06.12.2019 Conv		5'000'000		3'000'000	2'000'000	151.83	3'036'600	0.89 %
1.2500% Steinhoff Finance H 2016-21.10.23 Conv		5'000'000	1'000'000		6'000'000	95.75	5'745'000	1.69 %
Grand City S.A. 2016-2.3.22 Variable Rate on Rating Reg-S F		2'500'000	1'000'000	1'000'000	2'500'000	99.32	2'483'000	0.73 %
0.0000% Michelin 07-01.01.17 Conv/in Shs		1'038'200		1'038'200	0			
3.7500% AXA 00-1.1.2017 Conv subord.		2'151'500		2'151'500	0			
Total							27'158'218	7.97 %
Schweizer Franken								
0.0000% Swiss Life Hldg 2013-02.12.2020 Conv auf Akt Swiss Life		1'500'000			1'500'000	137.24	1'924'627	0.57 %
Total							1'924'627	0.57 %
US-Dollar								
0.0000% Illumina Inc 2015-15.06.2019 Sr Conv		2'750'000			2'750'000	100.84	2'593'016	0.76 %
0.0000% Yahoo Nts 2014-01.12.2018 Sr Conv		2'500'000			2'500'000	103.52	2'419'960	0.71 %
0.2500% Red Hat Inc Notes 2014-01.10.19 Conv		3'750'000			3'750'000	130.02	4'559'121	1.34 %
0.2500% Teva Pharmaceutical 06-1.2.26 Debs Gtd Sr Conv		3'000'000			3'000'000	105.98	2'972'931	0.87 %
0.3500% Priceline Group Nts 2014-15.06.2020 Sr Conv		3'500'000			3'500'000	142.45	4'661'978	1.37 %
0.7500% Janus Capital Group Inc Nts 2013-15.7.18 Sr Conv			2'000'000		2'000'000	131.24	2'454'365	0.72 %
1.0000% NXP Semiconductors N.V. 15-1.12.19 CV		3'000'000			3'000'000	115.72	3'246'240	0.95 %
1.0000% National Bank Abu Dhabi Regd. EMTN 2013-12.3.18 CV Reg-S Senior		4'600'000			4'600'000	99.65	4'286'224	1.26 %
1.0000% Twitter Nts 2015-15.09.2021 Conv		3'500'000			3'500'000	91.21	2'985'138	0.88 %
1.2500% Lam Research 2011-15.05.2018 Conv		2'500'000		1'000'000	1'500'000	212.02	2'973'773	0.87 %
1.5000% Vipshop Hldg Ltd 2014-15.03.2019 Sr Conv			5'000'000		5'000'000	101.19	4'730'938	1.39 %
2.0000% Herbalife Ltd 2015-15.8.19 Sr Conv		1'300'000	4'700'000		6'000'000	95.86	5'377'981	1.58 %
2.0000% Macquarie Infrastructure Corp Nts 2016-01.10.23 CV			3'000'000		3'000'000	98.03	2'749'919	0.81 %
2.6250% Novellus Systems 2011-15.05.2041 Sr Conv		3'500'000			3'500'000	379.06	12'405'540	3.64 %
2.9500% Intel Debs 05-15.12.2035 Conv		5'650'000			5'650'000	135.63	7'165'457	2.10 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
3.7500% Spirit Realty Capital Inc 2014-15.05.2021 Conv		3'000'000			3'000'000	102.76	2'882'604	0.85 %
3.8750% Jefferies Group Debs 2009-1.11.2029 Sr Conv		6'000'000			6'000'000	101.07	5'670'394	1.66 %
4.7500% Prospect Capital Corp Nts 2015-15.4.2020 Sr Conv.		5'000'000	3'000'000		8'000'000	98.62	7'377'253	2.16 %
5.8750% Prospect Capital Nts 2013-15.01.2019 Sr Conv		6'500'000		3'000'000	3'500'000	102.87	3'366'540	0.99 %
Total Yen							84'879'373	24.89 %
0.0000% Chugoku Electric Power Co Inc 2015-25.3.2020 Conv		200'000'000			200'000'000	99.89	1'678'329	0.49 %
0.0000% RESORTTRUST INC Convertible Bonds 2014-1.12.21		130'000'000			130'000'000	101.46	1'108'038	0.33 %
Total							2'786'367	0.82 %
Total Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden							116'748'585	34.25 %
Wandelobligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Britisches Pfund								
0.0000% British Land (White)2015 Limited 2015-09.06.2020 Conv on British Land Co PLC Shs Senior			2'000'000		2'000'000	94.4594	2'215'506	0.65 %
0.0000% Vodafone Group PLC EMTN 2015-26.11.20 Conv		1'000'000			1'000'000	97.2597	1'140'593	0.34 %
1.0000% BP Capital Markets Nts 2016-28.04.2023 Conv Reg S		1'500'000			1'500'000	115.25115	2'027'558	0.60 %
1.1250% Derwent London 2013.24.7.19 Regd.Convertible Bonds Conv.Senior		500'000			500'000	103.54104	607'182	0.18 %
Total Euro							5'990'839	1.76 %
0.0000% Airbus Group 2016-14.6.21 Exch into Dassault Avia Conv		4'000'000			4'000'000	111.20111	4'448'000	1.31 %
0.0000% Iberdrola Intl BV 2015-11.11.22 Conv on Iberdrola SA Shs Reg-S		2'000'000	1'000'000	1'000'000	2'000'000	99.60100	1'992'000	0.58 %
0.0000% Unibail-Rodamco ORNANE 2015-1.1.22 Conv into Unibail Rodamco Shs			1'040'610		1'040'610	96.4796	1'003'876	0.29 %
0.0000% Veolia Environ 16-15.03.2021 CV		899'700	1'499'500		2'399'200	97.5398	2'339'940	0.69 %
0.3250% Deutsche Wohnen AG 2017-26.07.2024 Wandelanleihe Reg S			4'000'000		4'000'000	97.3497	3'893'600	1.14 %
0.5000% Aabar Invest 2015-27.3.20 Conv on UniCredit SpA Reg-S Senior		8'000'000		3'000'000	5'000'000	88.4488	4'421'750	1.30 %
0.5000% Citigroup Global Markets Fundings Luxembourg S.C.A.Nts 2016-04.08.2023 Conv		2'000'000	2'000'000		4'000'000	102.90103	4'116'000	1.21 %
0.5000% LEG Immobilien AG 2014-01.07.2021 Conv Reg S		1'000'000	1'500'000		2'500'000	146.17146	3'654'250	1.07 %
0.8750% Deutsche Wohnen AG 2014-08.09.2021 Conv		500'000	1'000'000	500'000	1'000'000	155.31155	1'553'100	0.46 %
0.8750% Technip 2016-25.01.2021 Conv Reg-S		3'100'000			3'100'000	129.82130	4'024'420	1.18 %
1.0000% Aabar Investments Exchangeable Bonds 15-27.3.22 Conv on UniCredit SpA Reg-S Senior		7'000'000	3'000'000		10'000'000	83.6284	8'362'100	2.45 %
1.2500% Steinhoff Finance Holding GmbH 2015-11.08.2022 Conv Reg-S		1'300'000	500'000		1'800'000	98.0998	1'765'620	0.52 %
2.0000% Cromwell SPV Finance Pty Ltd 2015-04.02.20 Conv on Cromwell Property Group Shs		2'000'000			2'000'000	99.97100	1'999'380	0.59 %
3.0000% Aroundtown Property Hldg PLC 2015-5.5.20 Conv Senior		1'000'000	1'000'000		2'000'000	131.99132	2'639'800	0.77 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
4.0000% Steinhoff Finance Hldg GmbH 14-30.1.21 Conv on Steinhoff Intl Hldgs Ltd Shs Senior		4'000'000	2'000'000		6'000'000	134.43134	8'065'800	2.37 %
5.5000% America Movil B.V. Nts 15-17.9.18 Conv on Koninklijke KPN NV Shs Reg-S		3'500'000			3'500'000	87.0087	3'045'105	0.89 %
6.0000% Telefonica Mandatory Exchangeable Bonds 2014-24.07.17 Exch Telecom Italia Global Reg S		2'000'000			2'000'000	95.2995	1'905'700	0.56 %
0.0000% Cap Gemini SA 2013-01.01.2019 Conv		1'006'950		1'006'950	0			
0.2500% Adidas AG 2012-14.06.2019 Conv			1'000'000	1'000'000	0			
0.5000% Deutsches Wohnen 2013-22.11.2020 Conv		2'500'000	1'000'000	3'500'000	0			
1.0000% La Caxia Regd Exchangeable Bond 2013-25.11.2017 Conv		5'000'000	1'000'000	6'000'000	0			
Total							59'230'441	17.37 %
Hong Kong Dollar								
0.0000% Shine Power 2014-28.07.2019 Conv on Beijong Enterprise Hldgs Ltd		40'000'000			40'000'000	100.90101	4'855'894	1.42 %
Total							4'855'894	1.42 %
Remnibi Yuan								
1.5000%China Railway Construction Co Ltd 2016-21.12.2021 Conv Dual Currency Reg S			10'000'000		10'000'000	100.50101	1'364'487	0.40 %
1.6250% Kunlun Energy Co Ltd 2016-25.07.19 Conv		15'000'000			15'000'000	110.26110	2'245'498	0.66 %
Total							3'609'985	1.06 %
Schwedische Krone								
0.0000% Industrivaerden Regd.Exchangeable Bonds 2014-15.05.2019 Reg-S Senior		20'000'000			20'000'000	109.63110	2'294'638	0.67 %
Total							2'294'638	0.67 %
US-Dollar								
(no. min.)STMicroelectronics14-3.7.21 CV		5'000'000	3'600'000	3'000'000	5'600'000	133.18133	6'973'756	2.05 %
0.0000% Abigrove Ltd 17-16.2.22 Guaranteed Exch into Shs Severstal PAO Reg S Conv			1'000'000		1'000'000	98.9299	924'962	0.27 %
0.0000% CRRC Corporation Ltd .2016-05.02.2021 CONV Reg-S		3'000'000			3'000'000	105.40105	2'956'577	0.87 %
0.0000% China Overseas Finance(Cayman)V Ltd 16-5.1.23 CV on China Ovs Ld & Invt		3'000'000			3'000'000	102.10102	2'864'062	0.84 %
0.0000% ENN Energy Hld 13-26.2.18 Conv.Reg-S Senior		3'000'000			3'000'000	105.50106	2'959'466	0.87 %
0.0000% Gunma Bank Ltd 2014-11.10.2019 Conv Reg-S		2'500'000			2'500'000	100.60101	2'351'677	0.69 %
0.0000% Mitsui O.S.K. Lines 2014-24.04.2018 Conv		2'000'000			2'000'000	97.9398	1'831'465	0.54 %
0.0000%Mitsui OSK Lines Ltd 2014-24.4.2020 Conv.Reg-S Senior		6'000'000			6'000'000	97.1297	5'449'009	1.60 %
0.0000% Semiconductor Manufacturing Intern Corp Nts 16-07.07.22 Conv		1'000'000			1'000'000	120.00120	1'122'073	0.33 %
0.0000% Shizuoka Bank 2013-25.04.2018 Conv Reg-S		4'500'000			4'500'000	97.6398	4'108'048	1.21 %
0.2500% Telenor East Hldg II 2016-20.9.19 Conv Gtd into Shs VimpelCom Sp ADR Reg S		2'000'000			2'000'000	111.00111	2'075'834	0.61 %
0.3750% Vinci SA 2017-16.02.2022 Conv			2'000'000		2'000'000	103.44103	1'934'453	0.57 %
0.5000% Total SA 2015-02.12.2022 Conv		6'000'000		1'000'000	5'000'000	100.33100	4'690'731	1.38 %
1.0000% Priceline.com 2013-15.03.2018 Conv		5'850'000		1'850'000	4'000'000	188.46188	7'048'860	2.07 %
1.1250% Yandex N.V. 2015-15.12.2018 Sr Conv		2'000'000			2'000'000	96.1296	1'797'467	0.53 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
1.7500% DP World Notes 2014-19.06.2024 Conv. Senior		16'400'000		800'000	15'600'000	102.37102	14'932'653	4.38 %
2.6250% Xilinx Nts 2011-15.06.2017 Sr Conv		3'700'000		1'000'000	2'700'000	200.58201	5'063'969	1.49 %
2.7500 % Anthem Inc Deb 2013-15.10.2042 Sr Conv		4'000'000			4'000'000	227.82228	8'521'019	2.50 %
3.0000% SL Green Operating Partnership LP 10- 15.10.17 Conv into Shs SL Green Rlty-144A-		1'000'000			1'000'000	137.29137	1'283'744	0.38 %
3.0000% VERIT Inc Notes 2013-01.08.2018 Sr Conv		2'050'000			2'050'000	100.31100	1'922'797	0.56 %
3.2500% Intel Debs 2009-01.08.2039 Jr sub Conv		4'900'000			4'900'000	174.60175	7'999'816	2.35 %
3.7500% VEREIT Inc 2013-15.12.2020 Sr Conv		3'500'000			3'500'000	101.46101	3'320'559	0.97 %
4.3750% Hercules Capital Inc Nts 2017- 01.02.2022 Conv -144A-			4'000'000		4'000'000	102.55103	3'835'618	1.13 %
0.0000% STMicroelectronics 2014-03.07.2019 Redg. Convertible Bonds Reg-S Tranche A Senior		1'600'000	3'000'000	4'600'000	0			
0.0000% Semiconductor Manufacturing International Corp Regd. Zero Coupon Convertible Bonds 2013-7.11.18 Conv.Reg-S Senior		2'100'000		2'100'000	0			
1.0000% Johnson Electric Holding Ltd Regd. Convertible Bonds. 2014-2.4.21 Conv.Reg-S		1'500'000		1'500'000	0			
4.8750% Ares Capital 2012-15.03.2017 Conv		5'000'000		5'000'000	0			
Total							95'968'614	28.15 %
Yen								
0.0000% Chugoku Electric Power Nts 2015- 23.03.2018 Conv on Chugoku Electric Power Inc Shs Secured		50'000'000			50'000'000	99.69100	418'742	0.12 %
0.0000% Kawasaki Kishen 2013-26.09.2018 Conv		200'000'000			200'000'000	107.67108	1'809'030	0.53 %
0.0000% Shionogi & Co Ltd 14-17.12.19 Conv		70'000'000			70'000'000	142.53143	838'188	0.25 %
0.0000% Terumo Corp 2014-4.12.19 Regd. Convertible Reg-S		140'000'000			140'000'000	112.95113	1'328'432	0.39 %
Total							4'394'392	1.29 %
Total Wandelobligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							176'344'804	51.72 %
Total Wandelobligationen							293'093'388	85.96 %
Total Wertpapiere							331'322'219	97.17 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							8'418'957	2.47 %
Total Bankguthaben							8'418'957	2.47 %
Derivate Finanzinstrumente								
Optionen								
	USD							
PUT Akt NVIDIA Corp 10/2016 USD 60.00		-500	500		0			
PUT Akt NVIDIA Corp 10/2016 USD 64.00		-500	500		0			
PUT Akt NVIDIA Corp 10/2016 USD 65.00		-500	500		0			
CALL Akt NVIDIA Corp 01/2017 USD 115			500	500	0			
CALL Akt NVIDIA Corp 02/2017 120.00			500	500	0			
CALL Akt NVIDIA Corp 03/2017 120.00			500	500	0			
PUT Akt NVIDIA Corp 01/2017 USD 90.00			500	500	0			
PUT Akt NVIDIA Corp 01/2017 USD 99			500	500	0			
PUT Akt NVIDIA Corp 02/2017 USD 90			1'000	1'000	0			
PUT Akt NVIDIA Corp 03/2017 105.00			500	500	0			
PUT Akt NVIDIA Corp 11/2016 USD 65.00			500	500	0			
PUT Akt NVIDIA Corp 11/2016 USD 70.00			1'000	1'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
PUT Akt NVIDIA Corp 12/2016 92			100	100	0			
PUT Akt NVIDIA Corp 12/2016 USD 90			500	500	0			
Total							0	0.00 %
Total Optionen							0	0.00 %
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 22.05.2017			1'817'130	1'700'000			-164	0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 22.05.2017			5'671'737	5'300'000			5'632	0.00 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 22.05.2017			367'922	300'000			-7'352	0.00 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 22.05.2017			456'845	52'000'000			-9'270	0.00 %
Kauf CHF Verkauf SEK Termin 22.05.2017			145'107	1'300'000			-353	0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 22.05.2017			2'973'759	3'000'000			-17'878	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 22.05.2017			13'057'187	13'000'000			82'711	0.02 %
Kauf EUR Verkauf CNH Termin 22.05.2017			3'383'791	25'000'000			3'343	0.00 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 22.05.2017			3'324'807	2'900'000			-73'271	-0.02 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 22.05.2017			2'063'366	1'800'000			-45'786	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 22.05.2017			2'380'336	290'000'000			-54'699	-0.02 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 22.05.2017			3'858'365	470'000'000			-88'071	-0.03 %
Kauf EUR Verkauf SEK Termin 22.05.2017			1'254'827	12'000'000			-1'418	0.00 %
Kauf EUR Verkauf SEK Termin 22.05.2017			752'896	7'200'000			-851	0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.05.2017			65'680'890	70'000'000			356'456	0.11 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.05.2017			103'212'828	110'000'000			560'145	0.16 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 22.05.2017			431'480	400'000			2'664	0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 22.05.2017			1'385'280	1'300'000			-7'234	0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 22.05.2017			5'964'230	5'600'000			-34'084	-0.01 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 22.05.2017			488'565	400'000			-12'767	0.00 %
Kauf USD Verkauf JPY Termin 22.05.2017			586'006	67'000'000			-15'709	-0.01 %
Kauf USD Verkauf SEK Termin 22.05.2017			178'128	1'600'000			-1'267	0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 17.03.2017			4'292'800	4'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 18.11.2016			3'276'600	3'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 18.11.2016			762'300	700'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.01.2017			4'294'956	4'000'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 17.03.2017			377'009	300'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 18.11.2016			316'950	250'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 27.01.2017			348'992	280'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 17.03.2017			456'585	52'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 18.11.2016			403'374	42'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 27.01.2017			429'831	47'000'000				
Kauf CHF Verkauf SEK Termin 17.03.2017			135'563	1'200'000				
Kauf CHF Verkauf SEK Termin 18.11.2016			114'031	1'000'000				
Kauf CHF Verkauf SEK Termin 27.01.2017			119'771	1'100'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 17.03.2017			11'968'800	12'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 18.11.2016			9'736'030	10'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 18.11.2016			1'281'748	1'300'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.01.2017			11'986'188	12'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 17.03.2017			698'389	750'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 17.03.2017			1'210'541	1'300'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 18.11.2016			2'561'054	2'800'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 18.11.2016			1'463'459	1'600'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.01.2017			558'544	600'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.01.2017			1'023'997	1'100'000				
Kauf EUR Verkauf CNH Termin 17.03.2017			1'366'400	10'000'000				
Kauf EUR Verkauf CNH Termin 17.03.2017			2'027'809	15'000'000				
Kauf EUR Verkauf CNH Termin 18.11.2016			1'988'617	15'000'000				
Kauf EUR Verkauf CNH Termin 26.01.2017			2'014'622	15'000'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 17.03.2017			3'397'264	2'900'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 17.03.2017			2'108'331	1'800'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 18.11.2016			3'483'107	3'000'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 18.11.2016			2'019'967	1'740'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 27.01.2017			2'020'183	1'740'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 27.01.2017			3'483'596	3'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 17.03.2017			4'013'489	490'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 17.03.2017			2'375'330	290'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 18.11.2016			4'422'157	500'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 18.11.2016			2'476'038	280'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 27.01.2017			4'174'206	490'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 27.01.2017			2'384'903	280'000'000				
Kauf EUR Verkauf SEK Termin 17.03.2017			1'265'363	12'000'000				
Kauf EUR Verkauf SEK Termin 17.03.2017			738'128	7'000'000				
Kauf EUR Verkauf SEK Termin 18.11.2016			1'325'862	12'700'000				
Kauf EUR Verkauf SEK Termin 18.11.2016			751'670	7'200'000				
Kauf EUR Verkauf SEK Termin 27.01.2017			710'497	7'000'000				
Kauf EUR Verkauf SEK Termin 27.01.2017			1'289'045	12'700'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 17.03.2017			65'052'074	70'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 17.03.2017			111'517'841	120'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 18.11.2016			100'764'383	113'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 18.11.2016			56'178'373	63'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.01.2017			58'666'811	63'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.01.2017			105'227'772	113'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.01.2017			2'819'019	3'000'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 17.03.2017			150'225	150'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 18.11.2016			287'386	280'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.01.2017			130'000	130'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 17.03.2017			5'913'265	5'500'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.11.2016			5'493'253	4'900'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.01.2017			5'689'232	5'300'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 17.03.2017			428'229	340'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 18.11.2016			416'672	320'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 27.01.2017			411'593	330'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 17.03.2017			501'433	57'000'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 18.11.2016			513'934	52'000'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 27.01.2017			484'664	53'000'000				
Kauf USD Verkauf SEK Termin 17.03.2017			158'637	1'400'000				
Kauf USD Verkauf SEK Termin 18.11.2016			152'179	1'300'000				
Kauf USD Verkauf SEK Termin 27.01.2017			141'616	1'300'000				
Total Devisentermingeschäfte							640'779	0.19 %
Total Derivate Finanzinstrumente							640'779	0.19 %
Sonstige Vermögenswerte							1'047'169	0.31 %
Gesamtvermögen per 31.03.2017							341'429'123	100.14 %
Verbindlichkeiten							-469'425	-0.14 %
Nettovermögen per 31.03.2017							340'959'698	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H CHF							280'368.000000	
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H EUR							1'400'785.674674	
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H USD							283'960.061000	
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB							821'780.000000	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H CHF							CHF	104.75
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H EUR							EUR	123.53

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2017	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H USD							USD	107.47
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB							EUR	136.20
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)								25.72

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.

LLB Invest AGmvK

Aggregierte Erfolgs- und Vermögensrechnung

Halbjahresbericht 31. März 2017

Aggregierte Erfolgsrechnung vom 01.10.2016 bis 31.03.2017

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	25'411.90	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	21'452'055.94	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	1'893'651.37	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	243'435.73	
Erträge der derivativen Finanzinstrumente	-860'328.32	
Sonstige Erträge	335'019.93	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	566'773.89	
Total Erträge		23'656'020.44
Passivzinsen	-8'289.11	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-4'853'290.73	
Sonstige Aufwendungen	-36'643.62	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-97'322.44	
Total Aufwand		-4'995'545.90
Nettoertrag		18'660'474.54
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		6'150'949.59
Realisierter Erfolg		24'811'424.13
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-24'456'926.27
Gesamterfolg		354'497.86

Aggregierte Vermögensrechnung per 31.03.2017

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	98'813'826.58
Bankguthaben auf Zeit	4'000'600.00
Wertpapiere	2'990'510'645.29
Andere Wertpapiere und Wertrechte	10'639'903.66
Derivative Finanzinstrumente	1'373'282.64
Sonstige Vermögenswerte	16'490'514.32
Gesamtvermögen	3'121'828'772.49
Verbindlichkeiten	-3'706'991.75
Nettovermögen	3'118'121'780.74

Verwahrstelle

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

Wirtschaftsprüfer

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

Vermögensverwalter

LLB Asset Management AG
Städtle 7
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

Zahlstelle und Vertriebsstelle

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

Vertreter für die Schweiz

LB(Swiss) Investment AG
Claridenstrasse 20
8022 Zürich, Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

Bank Linth LLB AG
Zürcherstrasse 3
8730 Uznach, Schweiz

Informationsstelle in Deutschland

DONNER & REUSCHEL AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg, Deutschland

Informationsstelle in Österreich

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

Zahlstelle in Österreich

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