

Jahresbericht 30. September 2025

LLB Invest AGmvK

Liechtensteinische
Landesbank AG

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis.....	2
Organisation.....	3
Investmentgesellschaft.....	5
Bilanz per 30. September 2025.....	6
Erfolgsrechnung 2025.....	7
Gewinnverwendung.....	8
Gezeichnetes Kapital und bedeutende Kapitaleigner.....	9
Anhang der Jahresrechnung 2025.....	10
Sonstige Pflichtangaben gemäss PGR 1092.....	12
Teilfonds.....	13
Publikationen / Informationen an die Anleger.....	14
Bewertungsgrundsätze.....	14
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung.....	15
Währungstabelle.....	17
iNdx Aktien Global (USD).....	18
LLB Aktien Global Passiv (USD) I2.....	51
LLB Defensive (CHF).....	81
LLB Defensive (EUR).....	94
LLB Defensive (USD).....	106
LLB Green Bonds Global.....	119
LLB Obligationen CHF.....	138
LLB Obligationen EUR.....	158
LLB Obligationen Global.....	173
LLB Obligationen Inflation Linked.....	196
LLB Obligationen USD.....	217
LLB Strategie Ausgewogen (CHF).....	229
LLB Strategie Ausgewogen (EUR).....	241
LLB Strategie BPVV (CHF).....	252
LLB Strategie Rendite (CHF).....	263
LLB Strategie Rendite (EUR).....	275
LLB Wandelanleihen.....	286
Aggregierte Vermögensrechnung per 01.10.2024 bis 30.09.2025.....	308
Aggregierte Vermögensrechnung per 01.10.2023 bis 30.09.2024.....	308
Aggregierte Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 30.09.2025.....	309
Aggregierte Erfolgsrechnung vom 01.10.2023 bis 30.09.2024.....	310
Bericht des Wirtschaftsprüfers.....	311
Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft).....	314
Ergänzende Angaben gemäss der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft).....	316
Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft).....	333
Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft).....	499
Adressen.....	511

Organisation

Rechtsform	Anlagegesellschaft in der Rechtsform der Aktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital
Typ	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG), Umbrella-Konstruktion mit verschiedenen Teilfonds
Anlagegesellschaft	LLB Invest AGmVK, Äulestrasse 80, Postfach 1238, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 94 00, Fax +423 236 94 06, E-mail fundservices@llb.li
Verwaltungsrat der Anlagegesellschaft	LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, Postfach 1238, 9490, Vaduz, Fürstentum Liechtenstein
Verwaltungsgesellschaft	LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, Postfach 1238, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 94 00, Fax +423 236 94 06, E-mail fundservices@llb.li
Verwaltungsrat	Natalie Flatz, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Thomas Vock, Mitglied
Geschäftsleitung	Bruno Schranz, Vorsitzender Silvio Keller, Mitglied Patric Gysin, Mitglied
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, Postfach 384, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 88 11, Fax +423 236 88 22, Internet www.llb.li, E-mail llb@llb.li
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen
Vermögensverwalter	LLB Asset Management AG, Vaduz
Auskunft und Verkauf	Liechtensteinische Landesbank AG (Tel. +423 236 88 11) und deren Geschäftsstellen
Zahlstelle und Vertriebsstelle	Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz
Vertreter für die Schweiz	LLB Swiss Investment AG, Zürich
Zahlstelle in der Schweiz	LLB (Schweiz) AG, Uznach
Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland	LLB Fund Services AG, Vaduz Für die Teilfonds <ul style="list-style-type: none">• iNdx Aktien Global (USD)• LLB Aktien Global Passiv (USD) I2• LLB Defensive (CHF)• LLB Defensive (EUR)• LLB Green Bonds Global• LLB Obligationen CHF• LLB Obligationen EUR• LLB Obligationen Global• LLB Obligationen Inflation Linked• LLB Strategie Ausgewogen (CHF)• LLB Strategie Ausgewogen (EUR)• LLB Strategie BPVW (CHF)• LLB Strategie Rendite (CHF)• LLB Strategie Rendite (EUR)• LLB Wandelanleihen

Kontaktstelle für Österreich

LLB Fund Services AG, Vaduz

Für die Teilfonds

- iNdx Aktien Global (USD)
- LLB Aktien Global Passiv (USD) I2
- LLB Defensive (CHF)
- LLB Defensive (EUR)
- LLB Green Bonds Global
- LLB Obligationen CHF
- LLB Obligationen EUR
- LLB Obligationen Global
- LLB Obligationen Inflation Linked
- LLB Obligationen USD
- LLB Strategie Ausgewogen (CHF)
- LLB Strategie Ausgewogen (EUR)
- LLB Strategie BPV (CHF)
- LLB Strategie Rendite (CHF)
- LLB Strategie Rendite (EUR)
- LLB Wandelanleihen

Jahresbericht 30. September 2025

Investmentgesellschaft

Bilanz per 30. September 2025

	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF
AKTIVEN		
Anlagevermögen		
Finanzvermögen	3'094'905'512	3'395'783'338
Total Anlagevermögen	3'094'905'512	3'395'783'338
Umlaufvermögen		
Guthaben bei Banken	67'391	71'129
Total Umlaufvermögen	67'391	71'129
TOTAL AKTIVEN	3'094'972'903	3'395'854'467
PASSIVEN		
Eigenkapital		
Anlegeranteile	3'094'905'512	3'395'783'338
Aktienkapital	65'000	65'000
Gesetzliche Reserven	1'785	1'785
Gewinnvortrag	2'543	5'014
Jahresverlust	-3'737	-2'470
Total Eigenkapital	3'094'971'103	3'395'852'667
Fremdkapital		
Rückstellungen	1'800	1'800
Total Fremdkapital	1'800	1'800
TOTAL PASSIVEN	3'094'972'903	3'395'854'467

Erfolgsrechnung 2025

	01.10.2024 30.09.2025 CHF	01.10.2023 30.09.2024 CHF
ERTRAG		
Zins- und ähnliche Erträge	261	1'092
Sonstige Erträge	0	0
TOTAL ERTRAG	261	1'092
AUFWAND		
Zins- und ähnliche Aufwendungen	-3	0
Betriebliche Aufwendungen	-2'195	-1'762
TOTAL AUFWAND	-2'198	-1'762
Ertrags- und Kapitalsteuern	-1'800	-1'800
JAHRESVERLUST	-3'737	-2'470

Gewinnverwendung

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung den Bilanzgewinn per 30.09.2025 wie folgt zu verwenden:

	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF
Gewinnvortrag vom Vorjahr	2'544	5'014
Jahresverlust	-3'737	-2'470
Bilanzgewinn	-1'193	2'544
<hr/>		
Zuweisung an die gesetzlichen Reserven	0	0
Vortrag auf neue Rechnung	-1'193	2'544
Total	-1'193	2'544

Gezeichnetes Kapital und bedeutende Kapitaleigner

Gezeichnetes Kapital

in CHF	30.09.2025			30.09.2024		
	Nominal	Anzahl	Dividenden- berechtigt	Nominal	Anzahl	Dividenden- berechtigt
Aktienkapital	65'000	65	65'000	65'000	65	65'000
Total Aktienkapital	65'000	65	65'000	65'000	65	65'000

Bedeutende Kapitaleigner

	30.09.2025		30.09.2024	
	Nominal	Anteil in %	Nominal	Anteil in %
LLB Fund Services AG, Vaduz	65'000	100	65'000	100

Anhang der Jahresrechnung 2025

Erläuterungen zur Geschäftstätigkeit

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

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

- iNdx Aktien Global (USD)
- LLB Aktien Global Passiv (USD) I2
- LLB Defensive (CHF)
- LLB Defensive (EUR)
- LLB Defensive (USD)
- LLB Green Bonds Global
- LLB Obligationen CHF
- LLB Obligationen EUR
- LLB Obligationen Global
- LLB Obligationen Inflation Linked
- LLB Obligationen USD
- LLB Strategie Ausgewogen (CHF)
- LLB Strategie Ausgewogen (EUR)
- LLB Strategie BPVV (CHF)
- LLB Strategie Rendite (CHF)
- LLB Strategie Rendite (EUR)
- LLB Wandelanleihen

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

Grundsätze der Rechnungslegung

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

Bewertungsgrundsätze und Bilanzierung

Erfassung der Geschäftsvorfälle

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

Finanzvermögen

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

Aktienkapital und Anlegeranteile

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

Fremdwährungen

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

Wertberichtigungen und Rückstellungen

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

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

Bürgschaften, Eventualverbindlichkeiten

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

Erfolgsrechnung

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

Sonstige Pflichtangaben gemäss PGR 1092

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

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

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

Jahresbericht 30. September 2025

Teilfonds

Publikationen / Informationen an die Anleger

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

Sämtliche Mitteilungen an die Anleger, auch über die Änderungen des Treuhandvertrages und des Anhangs A "Teilfonds im Überblick" werden auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und Datenträgern veröffentlicht.

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.llb.li veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten sowie die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die Informationen von der Verwaltungsgesellschaft ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.

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

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

Schweiz

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

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

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, soll im Zweifel der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes berücksichtigt werden, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt;
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Inventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Modellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Fondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Fondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des entsprechenden Fondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Die LLB Fund Services AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Anlagefonds haben beschlossen, beim rubrizierten Fonds Änderungen vorzunehmen.

Am 21. März 2025 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 1. April 2025 in Kraft getreten.

Der Prospekt, die Satzung und der Anhang A „Teilfonds im Überblick“ des rubrizierten Fonds haben materiell folgende Änderung erfahren:

1. Namensänderungen der Teilfonds

Vormals	Neu
LLB Defensive ESG (CHF)	LLB Defensive (CHF)
LLB Defensive ESG (EUR)	LLB Defensive (EUR)
LLB Defensive ESG (USD)	LLB Defensive (USD)
LLB Obligationen CHF ESG	LLB Obligationen CHF
LLB Obligationen EUR ESG	LLB Obligationen EUR
LLB Obligationen USD ESG	LLB Obligationen USD
LLB Impact Climate Obligationen Global	LLB Green Bonds Global
LLB Obligationen Global ESG	LLB Obligationen Global
LLB Obligationen Inflation Linked ESG	LLB Obligationen Inflation Linked
LLB Wandelanleihen ESG	LLB Wandelanleihen Kl.
LLB Aktien Global Passiv (USD)	iNdx Aktien Global (USD)
LLB Strategie BPVW ESG (CHF)	LLB Strategie BPVW (CHF)
LLB Strategie Rendite ESG (CHF)	LLB Strategie Rendite (CHF)
LLB Strategie Ausgewogen ESG (CHF)	LLB Strategie Ausgewogen (CHF)
LLB Strategie Rendite ESG (EUR)	LLB Strategie Rendite (EUR)
LLB Strategie Ausgewogen ESG (EUR)	LLB Strategie Ausgewogen (EUR)

2. Anpassung der Anlagepolitik

Bei den nachfolgenden Teilfonds wurden die untenstehenden Anpassungen vorgenommen:

- LLB Obligationen CHF ESG
- LLB Obligationen EUR ESG
- LLB Obligationen USD ESG
- LLB Defensive ESG (EUR)
- LLB Defensive ESG (USD)
- LLB Defensive ESG (CHF)
- LLB Obligationen Global ESG
- LLB Obligationen Inflation Linked ESG

[...] Mindestens 70 % des Vermögens müssen nach Abzug liquider Mittel in Anlagen mit einem Rating von A- oder besser investiert werden. [...]

Beim nachfolgenden Teilfonds wurde die Anlagepolitik wie folgt geändert:

- LLB Strategie BPVV ESG (CHF)

Die Anlagestrategie des Teilfonds besteht aus einer Kombination von Geldmarkt-, Obligationen- und Aktienfonds. Der Aktienanteil beträgt maximal 35 %. 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.

Bei den nachfolgenden Teilfonds wurde die Anlagepolitik wie folgt geändert:

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

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 20 und 35 % des Teilfondsvermögens. [...]

3. Ergänzung Profil des typischen Anlegers

Bei den nachfolgenden Teilfonds wurden die untenstehenden Anpassungen vorgenommen:

- LLB Obligationen CHF ESG
- LLB Obligationen Global ESG
- LLB Obligationen Inflation Linked ESG
- LLB Impact Climate Obligationen Global
- LLB Wandelanleihen ESG
- LLB Aktien Immobilien Global (CHF)
- LLB Aktien Global Passiv (USD)
- LLB Aktien Global Passiv (USD) I2

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

4. Anpassung der Mindestanlage

- LLB Wandelanleihen Klasse LLB

Mindestanlage beträgt neu EUR 10'000'000 (vormals EUR 100'000)

Die Mitteilung an die Anteilshaber wurde am 25. März 2025 veröffentlicht.

Währungstabelle

				CHF
Australien	AUD	1	=	0.527252
China (Volksrepublik)	CNH	100	=	11.184612
Dänemark	DKK	100	=	12.544039
EWU	EUR	1	=	0.936400
Grossbritannien	GBP	1	=	1.072132
Hongkong	HKD	100	=	10.249674
Israel	ILS	100	=	24.142732
Japan	JPY	100	=	0.538904
Kanada	CAD	1	=	0.572862
Mexiko	MXN	1	=	0.043490
Neuseeland	NZD	1	=	0.462260
Norwegen	NOK	100	=	7.985332
Schweden	SEK	100	=	8.469226
Singapur	SGD	1	=	0.618290
Südafrika	ZAR	1	=	0.046169
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.797547

Jahresbericht 30. September 2025

iNdx Aktien Global (USD)

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Der voraussichtliche Tracking Error für den Fonds beträgt 0.6 %.

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

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

Die Aktienquote des Teilfonds beträgt immer mind. 51 %.

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2021	190'352	523.8	2'751.73	29.19 %
30.09.2022	87'796	194.9	2'219.89	-19.33 %
30.09.2023	84'740	231.0	2'726.01	22.80 %
30.09.2024	91'767	332.6	3'624.61	32.96 %
30.09.2025	97'383	414.4	4'255.57	17.41 %

Klasse P

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2021	1'750'112	252.9	144.53	28.62 %
30.09.2022	246'174	28.6	116.05	-19.71 %
30.09.2023	169'949	24.1	141.88	22.26 %
30.09.2024	193'557	36.4	187.81	32.37 %
30.09.2025	195'023	42.8	219.53	16.89 %

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

Historische Fondspersformance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2024 bis 30.09.2025	2024	2022 bis 2024 Kumuliert	2022 bis 2024 Annualisiert
iNdx Aktien Global (USD) Klasse LLB	USD	17.41 %	19.18 %	22.02 %	6.85 %
iNdx Aktien Global (USD) Klasse P	USD	16.89 %	18.66 %	20.38 %	6.37 %

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

Tracking Error / Tracking Difference

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

Erwarteter Tracking Error gemäss Prospekt des OGAW: 0.60 %

Realisierter Tracking Error über 3 Jahre für die Berichtsperiode: 0.31 %

Differenz erwarteter/realisierter Tracking Error: -0.29 %

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

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

Der Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Free Net Total Return USD Index erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 17.25 %. Unter Berücksichtigung von Kosten, Ausschüttungen und Steuern erzielte der iNdx Aktien Global (USD) Klasse P im selben Zeitraum eine Wertentwicklung von 17.41 %. Dadurch ergibt sich eine Tracking Difference von +0.16 Prozentpunkte.

Fondsdaten

Erstmission

24. Januar 2007

Erstausgabepreis

Klasse LLB USD 1'000.00
Klasse P USD 100.00

Nettovermögen

USD 457'231'759.72 (30.09.2025)

Valorenummer / ISIN Klasse LLB

2 875 984 / LI0028759848

Valorenummer / ISIN Klasse P

38 667'056 / LI0386670561

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

USD

Ausschüttung

Klasse LLB thesaurierend
Klasse P thesaurierend

Investorenschutzprämie bei Ausgabe

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

Investorenschutzprämie bei Rücknahme

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

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Das vierte Quartal 2024 bot wenige Überraschungen an den globalen Aktienmärkten: optimistische Stimmung in den US-Märkten, schwache Performance in Europa und dem Pazifikraum. Dies war wohl der Annahme geschuldet, dass der klare Sieg der Republikanischen Partei in den USA ein unternehmensfreundliches Geschäftsumfeld schaffen wird. Somit wurde dieser Trend auch im ersten Quartal 2025 komplett auf den Kopf gestellt, als sich abzeichnete, dass die zweite Trump Administration wenig Ähnlichkeiten mit Trump 1.0 zu haben scheint. In Kombination mit den angekündigten deutschen Fiskalausgaben für Verteidigung und Infrastruktur sowie einem Schock im KI-Segment, ausgelöst durch das chinesische Unternehmen Deepseek, dominierten europäische sowie asiatische Aktienindizes jene aus den Vereinigten Staaten, obwohl die ökonomischen Daten auf eine (noch) robuste Wirtschaft hingewiesen hätten. Nach einem turbulenten Start in das zweite Quartal, ausgelöst durch Ankündigungen radikaler Zölle am amerikanischen Liberation Day, konnten die US-Märkte allerdings einiges an Boden wieder gutmachen. Daran waren vor allem das Zurückrudern in der Zollthematik sowie eine Rückkehr der KI-Bonanza verantwortlich. Auch im dritten Quartal konnten die meisten Aktienmärkte positive Renditen vorweisen. Der wachsende KI-Optimismus, erste Zinssenkungen der FED sowie ein "Waffenstillstand" im Handelskrieg zwischen China und den Vereinigten Staaten griff den Märkten hier unter die Arme, wovon allen voran der chinesische Tech Sektor profitieren konnte. Der Fonds investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung in ein breit diversifiziertes globales Aktienportfolio. Er bildet den Verlauf des MSCI World Free Net Total Return Index in US-Dollar nach und bietet Anlegern die Möglichkeit, an der Entwicklung des Weltaktienmarktes teilzuhaben. Als Indexierungsmethode wurde das «optimierte Sampling» gewählt. Das Risiko des Fonds gegenüber dem Referenzindex wird laufend kontrolliert. Die Tätigkeiten umfassen die regelmässigen Risikomessungen und die laufenden Portfolioanpassungen mittels Tracking Error Optimierung. Dividenden werden laufend angelegt und allgemeine Corporate Actions stetig umgesetzt.

Vermögensrechnung per 30.09.2025

		USD
Bankguthaben auf Sicht		101'754.72
Wertpapiere		456'783'840.69
Sonstige Vermögenswerte		383'650.56
Gesamtvermögen		457'269'245.97
Verbindlichkeiten		-37'486.25
Nettovermögen		457'231'759.72
Klasse LLB	414'418'414.07	
Klasse P	42'813'345.65	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse LLB	97'382.59	
Klasse P	195'023.08	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse LLB	USD	4'255.57
Klasse P	USD	219.53

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2025

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2025 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	26'293
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		36.59

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	3'907.56	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	5'544'801.89	
Sonstige Erträge	249'999.97	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	425'484.85	
Total Erträge		6'224'194.27
Passivzinsen	-11'933.92	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-63'258.06	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-33'045.25	
Aufwendungen für die Verwaltung	-21'715.45	
Revisionsaufwand	-6'241.24	
Sonstige Aufwendungen	-72'765.35	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-290'363.73	
Total Aufwand		-499'323.00
Nettoertrag		5'724'871.27
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		12'355'259.28
Realisierter Erfolg		18'080'130.55
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		50'659'389.32
Gesamterfolg		68'739'519.87

Verwendung des Erfolgs

Klasse LLB

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	5'289'185.79
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	5'289'185.79
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	5'289'185.79
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse P

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	435'685.48
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	435'685.48
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	435'685.48
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

Klasse LLB

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	332'618'452.48
Saldo aus dem Anteilverkehr	19'288'817.60
Gesamterfolg	62'511'143.99
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	414'418'414.07

Klasse P

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	36'352'252.74
Saldo aus dem Anteilverkehr	232'717.03
Gesamterfolg	6'228'375.88
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	42'813'345.65

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	91'767
Ausgegebene Anteile	15'238
Zurückgenommene Anteile	9'622
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	97'383

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	193'557
Ausgegebene Anteile	54'545
Zurückgenommene Anteile	53'079
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	195'023

Entschädigungen

Verwaltungskommission

Effektive Entschädigung an die Verwaltung:

0.00 % p. a. Klasse LLB

0.30 % p. a. Klasse P

Total Expense Ratio (TER)

0.02 % p. a. Klasse LLB

0.31 % p. a. Klasse P

Die Berechnung des Total Expense Ratio ("TER") erfolgt anhand der Berechnungsmethode der "Ongoing Charges" unter Berücksichtigung der TER von Investments in Zielfonds, wenn der vorliegende Fonds substantiell auch in Zielfonds investiert ist. Sofern eine performanceabhängige Vergütung ("Performance Fee") im Berichtszeitraum zur Anwendung gelangte, wird auch diese gesondert als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögens ausgewiesen. In diesem Fall wird zusätzlich zur TER1 auch die TER2 ausgewiesen, welche der Summe der TER1 sowie des prozentualen Anteils der Performance Fee entspricht.

Transaktionskosten

Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsende Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Die Transaktionskosten umfassen Courtagen, Maklergebühren, Stempelgebühren, Steuern und fremde Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von USD 156'148.00 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Akt ANZ Group Holdings		16'060			16'060	33.21	352'595	0.08 %
Akt ASX Ltd		2'828			2'828	58.59	109'538	0.02 %
Akt BHP Billiton Ltd		28'818	6'067		34'885	42.53	980'835	0.21 %
Akt Bluescope Steel Ltd			15'140	3'061	12'079	22.69	181'187	0.04 %
Akt Brambles Ltd		9'812		2'950	6'862	24.80	112'503	0.02 %
Akt Coles Group Ltd		6'609			6'609	23.29	101'758	0.02 %
Akt Commonwealth Bank of Australia		7'529	2'695		10'224	166.90	1'128'078	0.25 %
Akt CSL Ltd		2'384	2'438	1'559	3'263	198.20	427'546	0.09 %
Akt Fortescue Metals Group Ltd		8'979			8'979	18.68	110'883	0.02 %
Akt Goodman Group		11'206		1'571	9'635	32.78	208'796	0.05 %
Akt Macquarie Group Ltd		2'148			2'148	219.33	311'454	0.07 %
Akt National Australia Bank Ltd		18'148			18'148	44.15	529'690	0.12 %
Akt Pro Medicus Ltd			836	596	240	308.29	48'914	0.01 %
Akt Rio Tinto Ltd		1'969			1'969	122.03	158'845	0.03 %
Akt Scentre Group		62'346			62'346	4.08	168'163	0.04 %
Akt South32 Ltd		62'933			62'933	2.74	113'996	0.02 %
Akt Stockland Stapled Security		57'641			57'641	6.12	233'209	0.05 %
Akt Suncorp Metway Ltd		11'909	-1'773		10'136	20.26	135'759	0.03 %
Akt Telstra Grp		38'971			38'971	4.82	124'180	0.03 %
Akt Transurban Grou		23'281			23'281	13.80	212'394	0.05 %
Akt Vicinity Centres		162'547		77'940	84'607	2.52	140'951	0.03 %
Akt Wesfarmers Ltd		5'704			5'704	92.02	346'995	0.08 %
Akt Westpac Banking Corp		32'113		4'599	27'514	38.97	708'837	0.16 %
Akt WiseTech Global Ltd			1'935		1'935	90.25	115'449	0.03 %
Akt Woodside Energy Grp Ltd		9'381			9'381	23.03	142'825	0.03 %
Akt Woolworths Ltd		9'460			9'460	26.70	166'980	0.04 %
Akt Endeavour Grp		50'915		50'915	0			
Total							7'372'361	1.61 %
Total Australien							7'372'361	1.61 %
Belgien								
	EUR							
Akt Ageas NV		2'906			2'906	58.90	200'963	0.04 %
Akt Groupe Bruxelles Lambert SA		544			544	76.05	48'574	0.01 %
Akt KBC Group SA / NV		1'263			1'263	101.45	150'439	0.03 %
Akt UCB SA			689		689	235.00	190'104	0.04 %
Akt Anheuser-Busch InBev SA/NV		2'897		2'897	0			
Total							590'080	0.13 %
Total Belgien							590'080	0.13 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Bermuda								
	USD							
Akt Marvell Technology Grp Ltd		4'474	565		5'039	84.07	423'629	0.09 %
Total							423'629	0.09 %
Total Bermuda							423'629	0.09 %
Dänemark								
	DKK							
Akt A.P. Moeller - Maersk -B- A/S		27			27	12'465.00	52'934	0.01 %
Akt Carlsberg -B- AS		1'592			1'592	738.80	184'991	0.04 %
Akt Danske Bank AS		5'921			5'921	270.90	252'281	0.06 %
Akt DSV Panalpina A/S Berer and/or		1'799	179	484	1'494	1'264.50	297'133	0.06 %
Akt Genmab A/S		331			331	1'927.50	100'347	0.02 %
Akt Novo Nordisk Shs -B-		17'120	3'499	1'649	18'970	344.65	1'028'316	0.22 %
Akt Novozymes A/S -B-		5'494	989	2'535	3'948	389.10	241'613	0.05 %
Akt Orsted		1'355			1'355	113.55	24'200	0.01 %
Akt Vestas Wind Systems A/S Bearer		5'355			5'355	119.80	100'901	0.02 %
Total							2'282'716	0.50 %
Total Dänemark							2'282'716	0.50 %
Deutschland								
	EUR							
Akt BMW AG		1'707			1'707	85.44	171'238	0.04 %
Akt Continental AG		584			584	56.12	38'480	0.01 %
Akt Daimler Truck Holding AG Em 2021		6'506		972	5'534	35.02	227'541	0.05 %
Akt Delivery Hero SE		2'264			2'264	24.41	64'886	0.01 %
Akt Deutsche Lufthansa AG		33'383			33'383	7.21	282'517	0.06 %
Akt Fresenius Medical Care AG		1'352			1'352	44.66	70'893	0.02 %
Akt Fresenius SE & Co KGaA		2'392			2'392	47.40	133'120	0.03 %
Akt Heidelberg Materials AG		1'801	194		1'995	191.55	448'673	0.10 %
Akt Mercedes-Benz Group AG		4'352	7'278	4'857	6'773	53.47	425'203	0.09 %
Akt Merck KGAA		641			641	109.45	82'372	0.02 %
Akt Nemetschek AG			904		904	110.80	117'602	0.03 %
Akt Rheinmetall AG		299			299	1'984.50	696'670	0.15 %
Akt RWE AG -A-		3'172			3'172	37.82	140'851	0.03 %
Akt SAP AG		5'157	753		5'910	227.90	1'581'382	0.35 %
Akt Siemens Energy AG		7'757		3'870	3'887	99.42	453'726	0.10 %
Akt Zalando SE			1'122		1'122	26.01	34'264	0.01 %
Namakt adidas AG		800			800	179.40	168'507	0.04 %
Namakt Allianz AG		1'279	1'508	661	2'126	357.40	892'119	0.20 %
Namakt BASF		4'869			4'869	42.39	242'331	0.05 %
Namakt Bayer AG		4'851			4'851	28.23	160'786	0.04 %
Namakt Deutsche Bank AG		10'207			10'207	29.95	358'922	0.08 %
Namakt Deutsche B rse AG		1'209	555		1'764	228.10	472'421	0.10 %
Namakt Deutsche Post AG		5'256			5'256	37.94	234'130	0.05 %
Namakt Deutsche Telekom AG		16'007	7'520		23'527	29.01	801'345	0.18 %
Namakt E.ON AG		12'064			12'064	16.02	226'842	0.05 %
Namakt Infineon Technologies AG		7'261	5'507	5'072	7'696	33.20	299'991	0.07 %
Namakt M nchener R ckversicherungs- Gesellschaft AG		678			678	543.40	432'568	0.09 %
Namakt Siemens AG		4'216	904	884	4'236	229.20	1'139'923	0.25 %
Namenakt Vonovia SE		4'934		1'108	3'826	26.55	119'265	0.03 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Vorz.Akt.Sartorius AG ohne Stimmrecht		594		474	120	197.90	27'883	0.01 %
Vorz.Akt. Volkswagen AG / Stimmrechtslos		1'252			1'252	91.96	135'179	0.03 %
Vorz.Akt Henkel KGAA / Stimmrechtslos		1'866			1'866	68.70	150'513	0.03 %
Vorz.Akt Porsche Automobil Hldg SE / Stimmrechtslos		957			957	33.45	37'585	0.01 %
Akt AUMOVIO SE			292	292	0			
Akt Covestro AG		976		976	0			
Akt Puma AG		3'491		3'491	0			
Total							10'869'728	2.38 %
Total Deutschland							10'869'728	2.38 %
Finnland								
	EUR							
Akt Fortum Corp		11'660		2'545	9'115	16.11	172'354	0.04 %
Akt Nokia OYJ		29'456			29'456	4.08	141'069	0.03 %
Akt Stora Enso OYJ		14'141	4'691		18'832	9.34	206'425	0.05 %
Akt Waertsilae -B-		7'757			7'757	25.45	231'786	0.05 %
Akt Kone Oyj -B-		3'520		3'520	0			
Total							751'635	0.16 %
	SEK							
Akt Nordea Bank Abp		15'794			15'794	154.30	258'789	0.06 %
Total							258'789	0.06 %
Total Finnland							1'010'423	0.22 %
Frankreich								
	EUR							
Akt AXA		10'272			10'272	40.64	490'133	0.11 %
Akt BNP Paribas		5'486			5'486	77.33	498'091	0.11 %
Akt Cap Gemini SA		1'053			1'053	123.55	152'748	0.03 %
Akt Carrefour SA		9'808			9'808	12.89	148'493	0.03 %
Akt Cie de Saint-Gobain SA		3'376			3'376	91.66	363'318	0.08 %
Akt Danone		3'463			3'463	74.16	301'528	0.07 %
Akt Dassault Systemes SE		3'537			3'537	28.51	118'396	0.03 %
Akt EDENRED SA		3'153			3'153	20.20	74'779	0.02 %
Akt Engie SA		13'291	1'869		15'160	18.25	324'927	0.07 %
Akt Essilor Intl SA		1'694			1'694	276.00	548'943	0.12 %
Akt Hermes International SA		140	46		186	2'083.00	454'891	0.10 %
Akt Kering		1'099		786	313	282.55	103'835	0.02 %
Akt L'Air Liquide		3'047			3'047	176.86	632'714	0.14 %
Akt L'Oreal SA		1'143	264		1'407	368.50	608'747	0.13 %
Akt LEGRAND SA		1'320			1'320	140.60	217'904	0.05 %
Akt LVMH Louis Vuitton Moet Hennessy		1'319	440	349	1'410	520.50	861'678	0.19 %
Akt Orange SA		12'925			12'925	13.81	209'570	0.05 %
Akt Pernod-Ricard		1'593			1'593	83.54	156'248	0.03 %
Akt Renault SA		5'001		914	4'087	34.80	166'989	0.04 %
Akt SAFRAN SA		1'996			1'996	300.10	703'285	0.15 %
Akt Sanofi SA		6'053	5'111	2'308	8'856	78.55	816'750	0.18 %
Akt Sartorius Stedim Biotech		1'061		618	443	172.05	89'488	0.02 %
Akt Schneider Electric SA		3'190	137		3'327	237.60	928'120	0.20 %
Akt Societe Generale -A-		11'386		5'262	6'124	56.36	405'239	0.09 %
Akt Thales		509			509	266.60	159'325	0.03 %
Akt TotalEnergies SE		10'495	1'528		12'023	51.73	730'231	0.16 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Unibail Rodamco Se		624			624	89.44	65'527	0.01 %
Akt Vinci SA		2'592			2'592	117.95	358'953	0.08 %
Namakt Cie General des Etab. Michelin SA		3'391			3'391	30.54	121'591	0.03 %
Akt Canal+			3'821	3'821	0			
Akt Louis Hachette Group			3'821	3'821	0			
Akt Vivendi SA		3'821		3'821	0			
Total							10'812'444	2.36 %
Total Frankreich							10'812'444	2.36 %
Grossbritannien								
	EUR							
Akt Coca-Cola European Partners PLC		2'738			2'738	77.10	247'852	0.05 %
Akt Shell PLC		2'359			2'359	30.46	84'379	0.02 %
Akt Unilever Plc		4'637	4'367		9'004	50.56	534'500	0.12 %
Total							866'731	0.19 %
	GBP							
Akt 3i Group Plc		4'916			4'916	40.89	270'222	0.06 %
Akt Anglo American PLC			11'952	1'854	10'098	27.85	378'053	0.08 %
Akt Ashtead Group PLC		2'436			2'436	49.65	162'588	0.04 %
Akt Associated British Foods Plc		1'827			1'827	20.51	50'373	0.01 %
Akt Astrazeneca Plc		9'508	1'551	2'949	8'110	111.82	1'219'080	0.27 %
Akt Aviva PLC		44'982			44'982	6.86	414'694	0.09 %
Akt BAE Systems Plc		19'133			19'133	20.59	529'580	0.12 %
Akt Barclays Plc		72'574	20'262		92'836	3.80	473'734	0.10 %
Akt Barratt Development Plc		5'421			5'421	3.90	28'413	0.01 %
Akt BP Plc		89'649			89'649	4.26	513'088	0.11 %
Akt British American Tobacco Plc		8'575	9'412	3'537	14'450	39.47	766'703	0.17 %
Akt BT Group Plc		36'842			36'842	1.91	94'669	0.02 %
Akt Bunzl Plc		1'706			1'706	23.46	53'802	0.01 %
Akt Compass Group PLC		8'676	6'253		14'929	25.29	507'541	0.11 %
Akt Diageo Plc		14'820		3'959	10'861	17.75	259'228	0.06 %
Akt Experian Group		4'683			4'683	37.22	234'311	0.05 %
Akt GSK PLC		20'629	18'440	4'635	34'434	15.74	728'823	0.16 %
Akt Haleon PLC		56'274			56'274	3.32	251'455	0.05 %
Akt HSBC Holdings Plc		99'368		6'021	93'347	10.45	1'311'320	0.29 %
Akt Imperial Brands Plc		4'275			4'275	31.58	181'485	0.04 %
Akt InterContinental Hotels Grp PLC		865			865	89.74	104'350	0.02 %
Akt Intertek Group Plc		3'022	929		3'951	47.22	250'799	0.05 %
Akt Land Securities Group PLC		18'925			18'925	5.82	148'064	0.03 %
Akt Legal & General Group Plc		60'598			60'598	2.38	193'877	0.04 %
Akt Lloyds TSB Group Plc		338'774			338'774	0.84	381'724	0.08 %
Akt LSE Stock Exchange Group PLC		2'368	2'081	679	3'770	85.16	431'588	0.09 %
Akt M&G PLC		13'134			13'134	2.53	44'669	0.01 %
Akt National Grid PLC		17'951	14'947		32'898	10.68	472'095	0.10 %
Akt NatWest Grp PLC		27'666			27'666	5.22	193'988	0.04 %
Akt Prudential Plc		14'563			14'563	10.41	203'795	0.04 %
Akt Reckitt Benckiser Group Plc		3'016			3'016	57.18	231'829	0.05 %
Akt RELX Plc		11'755			11'755	35.57	562'080	0.12 %
Akt Rio Tinto Plc		5'553	605		6'158	48.88	404'593	0.09 %
Akt Rolls-Royce Holdings PLC		43'748	8'038		51'786	11.90	828'421	0.18 %
Akt Scottish & Southern Energy Plc		6'096			6'096	17.41	142'712	0.03 %
Akt Shell PLC		30'729	7'156	4'142	33'743	26.46	1'200'460	0.26 %
Akt Smith & Nephew Plc		8'909			8'909	13.38	160'182	0.04 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Standard Chartered Plc		12'151			12'151	14.36	234'481	0.05 %
Akt Tesco PLC		34'673			34'673	4.46	207'650	0.05 %
Akt Unilever Plc		7'066			7'066	44.00	417'944	0.09 %
Akt Vodafone Group PLC		125'059			125'059	0.86	144'848	0.03 %
Akt Anglo American Plc		6'056	1'218	7'274	0			
Akt Croda Internat PLC		652		652	0			
Akt Hargreaves Lansdown PLC		2'411		2'411	0			
Akt Persimmon Plc		1'600		1'600	0			
Akt Taylor Wimpey		24'181		24'181	0			
Total							15'389'315	3.37 %
	USD							
Akt Aon PLC - Registered Shs		1'262			1'262	356.58	450'004	0.10 %
Total							450'004	0.10 %
Total Grossbritannien							16'706'050	3.65 %
Hongkong								
	HKD							
Akt AIA Group		64'176			64'176	74.65	615'682	0.13 %
Akt BOC Hong Kong Ltd		20'000			20'000	36.54	93'919	0.02 %
Akt CLP Holdings Ltd		20'679			20'679	64.45	171'280	0.04 %
Akt Galaxy Entertain Group Ltd.		27'000	7'000		34'000	42.88	187'365	0.04 %
Akt HK Ex & Clearing Ltd		6'177	4'900	700	10'377	442.00	589'451	0.13 %
Akt Sun Hung Kai Properties Ltd		8'122			8'122	93.20	97'282	0.02 %
Akt The Link Real Estate Inv Trust		15'519			15'519	40.00	79'777	0.02 %
Akt Techtronic Industries Co Ltd		12'000		12'000	0			
Total							1'834'755	0.40 %
Total Hongkong							1'834'755	0.40 %
Irland								
	AUD							
Akt James Hardie Ind. Plc Chess Units		2'789			2'789	28.08	51'774	0.01 %
Total							51'774	0.01 %
	EUR							
Akt Bank of Ireland Grp PLC		12'399			12'399	14.02	204'026	0.04 %
Akt Kerry Group Plc -A-		1'990			1'990	76.75	179'323	0.04 %
Akt.Flutter Entertainment PLC		357		357	0			
Total							383'349	0.08 %
	GBP							
Akt.Flutter Entertainment PLC		882	357	130	1'109	193.40	288'323	0.06 %
Total							288'323	0.06 %
	USD							
Akt Accenture Plc Class A		3'212	1'032	494	3'750	246.60	924'750	0.20 %
Akt Eaton Corp.Public LTD.		2'135			2'135	374.25	799'024	0.17 %
Akt Johnson Controls International PLC		3'391			3'391	109.95	372'840	0.08 %
Akt Linde PLC		2'414	358		2'772	475.00	1'316'700	0.29 %
Akt Medtronic PLC		5'839	2'018		7'857	95.24	748'301	0.16 %
Akt Pentair PLC		834			834	110.76	92'374	0.02 %
Akt Seagate Technology Holdings PLC		1'773		217	1'556	236.06	367'309	0.08 %
Akt STERIS PLC		1'152		185	967	247.44	239'274	0.05 %
Akt TE Connectivity PLC			2'533		2'533	219.53	556'069	0.12 %
Akt Trane Technologies PLC		1'151	457		1'608	421.96	678'512	0.15 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Willis Towers Watson PLC		2'120	266	1'082	1'304	345.45	450'467	0.10 %
Total							6'545'621	1.43 %
Total Irland							7'269'066	1.59 %
Isle of Man								
	GBP							
Akt Entain PLC			3'956		3'956	8.74	46'469	0.01 %
Total							46'469	0.01 %
Total Isle of Man							46'469	0.01 %
Israel								
	ILS							
Akt Elbit Systems			122		122	1'677.00	61'933	0.01 %
Akt NICE Ltd Bearer		725	400		1'125	488.00	166'189	0.04 %
Total							228'122	0.05 %
	USD							
Akt Check Point Software Techn Ltd		411			411	206.91	85'040	0.02 %
Akt CyberArk Software Ltd			248		248	483.15	119'821	0.03 %
Akt monday.com Ltd.		651		287	364	193.69	70'503	0.02 %
Akt Teva Pharma Industries Ltd ADR Rep 1 Shs		9'865	10'477		20'342	20.20	410'908	0.09 %
Akt Wix.com Ltd		193	1'057		1'250	177.63	222'038	0.05 %
Total							908'310	0.20 %
Total Israel							1'136'432	0.25 %
Italien								
	EUR							
Akt Assicurazioni Generali SPA		5'869			5'869	33.41	230'221	0.05 %
Akt Enel SPA		40'097	15'017		55'114	8.07	521'946	0.11 %
Akt ENI Spa		12'750			12'750	14.87	222'541	0.05 %
Akt Intesa Sanpaolo SPA		118'745	26'702	22'260	123'187	5.61	811'975	0.18 %
Akt Telecom Italia SPA		241'816			241'816	0.45	126'428	0.03 %
Akt UniCredit SpA		12'110		916	11'194	64.47	847'321	0.19 %
Namakt Moncler S.p.A.		2'836	1'766	670	3'932	49.87	230'228	0.05 %
Total							2'990'659	0.65 %
Total Italien							2'990'659	0.65 %
Japan								
	JPY							
Akt Advantest Corp		4'400			4'400	14'650.00	435'557	0.10 %
Akt Ajinomoto Co Inc		4'200	4'200		8'400	4'246.00	240'999	0.05 %
Akt Asahi Breweries Ltd		7'500			7'500	1'775.50	89'978	0.02 %
Akt Asahi Kasei Corp		34'300			34'300	1'164.50	269'891	0.06 %
Akt Astellas Pharma Inc		20'700		10'000	10'700	1'600.50	115'716	0.03 %
Akt Canon Inc		7'250			7'250	4'337.00	212'463	0.05 %
Akt Central Japan Railway Co		6'300	2'000		8'300	4'243.00	237'961	0.05 %
Akt Chiba Bank Ltd			17'500		17'500	1'554.50	183'816	0.04 %
Akt Chugai Pharmaceutical Ltd		4'400		900	3'500	6'448.00	152'492	0.03 %
Akt Dai-ichi Life Insurance Co Ltd		8'200	79'900	37'900	50'200	1'166.00	395'510	0.09 %
Akt Daiichi Sankyo Co Ltd		10'200		1'300	8'900	3'315.00	199'356	0.04 %
Akt Daikin Industries Ltd		1'300			1'300	17'080.00	150'033	0.03 %
Akt Daiwa House Industry Co Ltd		3'100			3'100	5'320.00	111'437	0.02 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Denso Corp		9'200			9'200	2'135.50	132'752	0.03 %
Akt Disco Corp		500			500	46'510.00	157'134	0.03 %
Akt East Japan Railway Co		5'400			5'400	3'620.00	132'086	0.03 %
Akt Fanuc Ltd		5'600			5'600	4'262.00	161'271	0.04 %
Akt Fast Retailing Co		900	200		1'100	45'040.00	334'770	0.07 %
Akt Fujikura Ltd			1'600		1'600	14'455.00	156'276	0.03 %
Akt Fuji Photo Film Co Ltd		13'200		8'000	5'200	3'681.00	129'337	0.03 %
Akt Fujitsu Ltd		11'000			11'000	3'484.00	258'956	0.06 %
Akt Hitachi Ltd		25'500			25'500	3'930.00	677'155	0.15 %
Akt Honda Motor Co Ltd		24'900			24'900	1'531.00	257'590	0.06 %
Akt HOYA PENTAX HD		2'500			2'500	20'475.00	345'875	0.08 %
Akt Inpex Corp		16'800		5'400	11'400	2'673.00	205'901	0.05 %
Akt Itochu Corp		6'500			6'500	8'426.00	370'075	0.08 %
Akt Japan Tobacco Inc		7'785	7'300	3'300	11'785	4'862.00	387'168	0.08 %
Akt Kansai Electric Power Co Inc		11'500			11'500	2'118.50	164'620	0.04 %
Akt Kao Corp		2'500			2'500	6'451.00	108'974	0.02 %
Akt Kddi Corp		8'600	8'600		17'200	2'360.50	274'339	0.06 %
Akt Keyence Corp		800	1'000	200	1'600	55'180.00	596'564	0.13 %
Akt KIKKOMAN Corp		8'000	13'100	5'200	15'900	1'255.00	134'833	0.03 %
Akt Kirin Brewery Co Ltd		11'500			11'500	2'167.50	168'427	0.04 %
Akt Kubota Corp		6'200			6'200	1'863.00	78'048	0.02 %
Akt Kyocera Corp		14'500			14'500	1'989.50	194'925	0.04 %
Akt Lasertec Corp		400			400	20'305.00	54'881	0.01 %
Akt Meiji Dairies		11'616	4'200	6'700	9'116	3'066.00	188'856	0.04 %
Akt Mitsubishi Corp		23'100		2'200	20'900	3'531.00	498'654	0.11 %
Akt Mitsubishi Electric Corp		10'800			10'800	3'803.00	277'527	0.06 %
Akt Mitsubishi Estate Co Ltd		6'500			6'500	3'403.00	149'462	0.03 %
Akt Mitsubishi Heavy Industries Ltd		17'000	2'300		19'300	3'879.00	505'862	0.11 %
Akt Mitsubishi UFJ Financial Group Inc		66'600	35'400	23'800	78'200	2'394.00	1'264'987	0.28 %
Akt Mitsui & Co Ltd		16'400	4'100	4'500	16'000	3'680.00	397'853	0.09 %
Akt Mitsui Fudosan Co Ltd		14'400			14'400	1'613.00	156'947	0.03 %
Akt Mizuho Financial Group Inc		12'308			12'308	4'988.00	414'829	0.09 %
Akt MS&AD Insurance		14'100		5'400	8'700	3'356.00	197'286	0.04 %
Akt Murata Manufacturing Co		9'300			9'300	2'815.50	176'927	0.04 %
Akt Nidec Corp		7'400			7'400	2'633.50	131'680	0.03 %
Akt Nintendo Co Ltd		5'400	800		6'200	12'805.00	536'446	0.12 %
Akt Nippon Telegraph & Telephone Corp		155'800			155'800	154.70	162'859	0.04 %
Akt Nissan Motor Co Ltd		14'100			14'100	363.80	34'661	0.01 %
Akt Nitori Holdings Co Ltd - Registered Shs		400	1'600		2'000	2'853.50	38'562	0.01 %
Akt Nomura Holdings Inc		28'500			28'500	1'085.50	209'040	0.05 %
Akt OLYMPUS Corp		7'500			7'500	1'871.00	94'818	0.02 %
Akt Oracle Corp Japan			1'000		1'000	15'100.00	102'031	0.02 %
Akt Oriental Land Co Ltd		8'700	3'900	2'100	10'500	3'567.00	253'074	0.06 %
Akt Orix Corp		12'500			12'500	3'882.00	327'884	0.07 %
Akt Panasonic Corporation		11'700			11'700	1'610.00	127'282	0.03 %
Akt Recruit Holdings Co. Ltd.		7'700	2'900	500	10'100	7'963.00	543'442	0.12 %
Akt Renesas Electronics Corp			12'000		12'000	1'706.00	138'330	0.03 %
Akt Sanrio Co. Ltd.			3'100		3'100	6'951.00	145'601	0.03 %
Akt Secom Co Ltd		7'000			7'000	5'425.00	256'598	0.06 %
Akt Sekisui Chemical Co Ltd		19'700			19'700	2'755.00	366'727	0.08 %
Akt Seven & I Holdings Co Ltd		11'880			11'880	1'991.00	159'824	0.03 %
Akt Shimano Inc		400			400	16'600.00	44'867	0.01 %
Akt Shin-Etsu Chemical Co Ltd		8'400	9'600	4'000	14'000	4'853.00	459'085	0.10 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Shionogi & Co Ltd		6'000		2'600	3'400	2'591.50	59'537	0.01 %
Akt SMC Corp		400			400	45'430.00	122'789	0.03 %
Akt SoftBank Corp		162'000			162'000	217.70	238'302	0.05 %
Akt Softbank Grp Corp		6'300		600	5'700	18'685.00	719'653	0.16 %
Akt Sampo Japan Nipponkoa Holdings Inc		15'800		6'500	9'300	4'575.00	287'494	0.06 %
Akt Sony Corp		37'000	3'600	3'300	37'300	4'259.00	1'073'425	0.23 %
Akt SUBARU CORP		6'300			6'300	3'030.00	128'985	0.03 %
Akt Sumitomo Corp		9'700	1'800		11'500	4'288.00	333'202	0.07 %
Akt Sumitomo Metal Mining Co Ltd		10'200		8'900	1'300	4'767.00	41'874	0.01 %
Akt Sumitomo Mitsui Financial Group Inc		21'300		3'100	18'200	4'176.00	513'555	0.11 %
Akt Suzuki Motor Corp		14'400			14'400	2'160.50	210'219	0.05 %
Akt Taisei Corp		900			900	10'170.00	61'847	0.01 %
Akt Takeda Pharmaceutical Co Ltd		9'627		3'700	5'927	4'315.00	172'811	0.04 %
Akt Terumo Corp		15'400		2'700	12'700	2'443.00	209'644	0.05 %
Akt Tokio Marine Holdings Inc		13'000	6'600	2'500	17'100	6'269.00	724'352	0.16 %
Akt Tokyo Electron Ltd		2'500	2'800	2'800	2'500	26'360.00	445'288	0.10 %
Akt Tokyo Gas Co Ltd		6'100			6'100	5'264.00	216'971	0.05 %
Akt Toyota Industries Corp		3'900		1'600	2'300	16'640.00	258'605	0.06 %
Akt Toyota Motor Corp		30'859	30'000		60'859	2'849.50	1'171'787	0.26 %
Akt Toyota Tsusho Corp		7'100			7'100	4'102.00	196'793	0.04 %
Akt West Japan Railway Co		6'000	3'300		9'300	3'243.00	203'791	0.04 %
Akt Yamaha Motor Co Ltd		18'900			18'900	1'110.00	141'756	0.03 %
Akt Nippon Building Fund		310	160	193	277	139'500.00	261'101	0.06 %
Shiseido Co Ltd Shs		2'100			2'100	2'527.00	35'857	0.01 %
Akt Japan Real Estate Investment Corp		78	199	277	0			
Akt Dai Nippon Printing Co Ltd		2'000		2'000	0			
Akt JFE Holdings Inc		2'500		2'500	0			
Akt M3 Inc		2'100		2'100	0			
Akt Mazda Motor Corp		8'400		8'400	0			
Akt Ono Pharmazeutical Co Ltd		3'000		3'000	0			
Akt Tokyo Electric Power Co Inc		2'800		2'800	0			
Akt YASKAWA Electric Corp		3'400		3'400	0			
Total							24'468'804	5.35 %
Total Japan							24'468'804	5.35 %
Jersey								
	GBP							
Akt Glencore Intl		52'432			52'432	3.42	240'772	0.05 %
Akt WPP PLC		6'056			6'056	3.68	29'943	0.01 %
Total							270'715	0.06 %
	USD							
Akt Aptiv			1'434		1'434	86.22	123'639	0.03 %
Akt Aptiv PLC		1'434		1'434	0			
Total							123'639	0.03 %
Total Jersey							394'354	0.09 %
Kaimaninseln								
	HKD							
Akt CK Asset Holdings Limited		10'500			10'500	37.72	50'900	0.01 %
Akt CK Hutchison Holding Ltd		47'814			47'814	51.25	314'922	0.07 %
Total							365'821	0.08 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
USD								
Akt. Grab Holdings Ltd -A-		21'638			21'638	6.02	130'261	0.03 %
Total							130'261	0.03 %
Total Kaimaninseln							496'082	0.11 %
Kanada								
CAD								
Akt. Nutrien Ltd		4'301			4'301	81.73	252'490	0.06 %
Akt Agnico Eagle Mines Ltd		3'937	334	431	3'840	234.40	646'521	0.14 %
Akt Alimentation Couche-Tard Inc		4'746			4'746	74.25	253'115	0.06 %
Akt Bank of Montreal		3'664			3'664	181.35	477'273	0.10 %
Akt Bank of Nova Scotia		6'260			6'260	89.99	404'634	0.09 %
Akt Brookfield Asset Management Ltd Shs -A-		7'855		2'622	5'233	79.20	297'694	0.07 %
Akt Brookfield Corp		7'484	4'742		12'226	95.49	838'564	0.18 %
Akt Cae Inc		6'815			6'815	41.21	201'726	0.04 %
Akt Canadian Imperial Bank of Commerce CIBC		7'100			7'100	111.21	567'147	0.12 %
Akt Canadian National Railway		2'727	2'557		5'284	131.24	498'107	0.11 %
Akt Canadian Natural Resources		12'072	4'056		16'128	44.50	515'507	0.11 %
Akt Canadian Pacific Kansas City		4'660	3'985	940	7'705	103.65	573'635	0.13 %
Akt Celestica Inc			740		740	342.47	182'032	0.04 %
Akt Cenovus Energy Inc		8'583	4'374	2'366	10'591	23.63	179'761	0.04 %
Akt CGI Inc		1'931			1'931	123.96	171'932	0.04 %
Akt Constellation Software Inc		172	48	56	164	3'777.98	445'038	0.10 %
Akt Dollarama Inc		3'282		528	2'754	183.54	363'068	0.08 %
Akt Enbridge Inc		10'743	7'842		18'585	70.21	937'250	0.20 %
Akt Franco-Nevada Corp		1'357	255	302	1'310	309.77	291'477	0.06 %
Akt Intact Financial Corp		1'679	1'794	766	2'707	270.77	526'481	0.12 %
Akt Kinross Gold Corp		7'472	12'580	12'078	7'974	34.54	197'830	0.04 %
Akt Lundin Gold Inc			1'672		1'672	90.17	108'291	0.02 %
Akt Magna International Inc -A- Sub.Vtg		1'514			1'514	65.94	71'708	0.02 %
Akt Manulife Financial		13'160	5'168		18'328	43.36	570'819	0.12 %
Akt Metro Inc		3'794			3'794	93.47	254'720	0.06 %
Akt National Bank of Canada		4'083			4'083	147.83	433'546	0.09 %
Akt Pembina Pipeline Corp Registered Shs		3'045			3'045	56.27	123'072	0.03 %
Akt Restaurant Brands Intern.Inc		2'130			2'130	89.28	136'593	0.03 %
Akt Rogers Communications Inc -B- Non- Voting		2'791			2'791	47.91	96'046	0.02 %
Akt Royal Bank of Canada		6'185	4'076		10'261	205.12	1'511'790	0.33 %
Akt Shopify Inc Subord Vtg Reg -A-		397	1'011		1'408	206.76	209'104	0.05 %
Akt Suncor Energy Inc		13'573		5'709	7'864	58.24	328'972	0.07 %
Akt Sun Life Financial Inc		3'322			3'322	83.57	199'409	0.04 %
Akt TC Energy Corporation		5'201			5'201	75.67	282'686	0.06 %
Akt Teck Cominco Ltd -B-		2'810			2'810	61.05	123'221	0.03 %
Akt Toronto Dominion Bank		7'374			7'374	111.28	589'405	0.13 %
Akt Wheaton Precious Metals Corp		3'472	2'099	1'660	3'911	155.74	437'504	0.10 %
Akt Barrick Gold Corp		9'434		9'434	0			
Akt Barrick Mining Corporation			9'434	9'434	0			
Akt First Quantum Minerals Ltd		2'967		2'967	0			
Akt Meg Energy Corp			8'228	8'228	0			
Akt South Bow Corp			1'040	1'040	0			
Total							14'298'167	3.13 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
USD								
Akt Pan American Silver Corp			5'376		5'376	38.73	208'212	0.05 %
Akt Shopify Inc Subord Vtg Reg -A-		5'875		136	5'739	148.61	852'873	0.19 %
Akt Canadian Natural Resources		658		658	0			
Akt Kinross Gold Corp		4'606		4'606	0			
Total							1'061'085	0.23 %
Total Kanada							15'359'252	3.36 %
Liberia								
USD								
Akt Royal Carribean Cruises Ltd		1'215	889	494	1'610	323.58	520'964	0.11 %
Total							520'964	0.11 %
Total Liberia							520'964	0.11 %
Luxemburg								
EUR								
Akt ArcelorMittal SA		5'443			5'443	30.58	195'425	0.04 %
Total							195'425	0.04 %
USD								
Akt Spotify Technology S.A.			922		922	698.00	643'556	0.14 %
Total							643'556	0.14 %
Total Luxemburg							838'981	0.18 %
Neuseeland								
NZD								
Akt Fisher & Paykel Helathcare Corp LTD		17'185		7'085	10'100	37.05	216'890	0.05 %
Total							216'890	0.05 %
Total Neuseeland							216'890	0.05 %
Niederlande								
EUR								
Akt ABN AMRO Bank NV		1'928			1'928	27.25	61'685	0.01 %
Akt Adyen N.V.		141			141	1'365.00	225'973	0.05 %
Akt Airbus Grp NV			3'539		3'539	197.40	820'225	0.18 %
Akt Akzo Nobel NV		917			917	60.60	65'245	0.01 %
Akt argenx SE Bearer		474			474	617.20	343'486	0.08 %
Akt ASM International NV		315	206	217	304	510.80	182'318	0.04 %
Akt ASML Holding NV		2'059	542	239	2'362	828.10	2'296'507	0.50 %
Akt BE Semiconductor Ind NV BESI		1'033			1'033	126.85	153'849	0.03 %
Akt Heineken NV		1'622			1'622	66.42	126'490	0.03 %
Akt ING Group NV		17'792			17'792	22.07	461'138	0.10 %
Akt Koninklijke Ahold NV		9'199			9'199	34.45	372'079	0.08 %
Akt Koninklijke KPN NV		56'561			56'561	4.09	271'411	0.06 %
Akt NN Group N.V.		4'987			4'987	59.90	350'729	0.08 %
Akt Prosus N.V.		8'076		2'726	5'350	59.94	376'509	0.08 %
Akt Royal Philips Electronics NV		5'062	214		5'276	23.04	142'722	0.03 %
Akt Stellantis N.V.		17'642	7'696	8'818	16'520	7.86	152'531	0.03 %
Akt STMicroelectronics NV		8'416	2'199	2'389	8'226	23.84	230'299	0.05 %
Akt Universal Music Group N.V. Bearer and Registered Shs		7'292			7'292	24.56	210'271	0.05 %
Akt Wolters Kluwer N.V.		2'752			2'752	116.15	375'295	0.08 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Havas N.V.			3'821	3'821	0			
Total							7'218'762	1.58 %
	USD							
Akt Lyondellbasell Industries -A-		2'450			2'450	49.04	120'148	0.03 %
Akt NXP Semiconductors N.V.		1'533			1'533	227.73	349'110	0.08 %
Total							469'258	0.10 %
Total Niederlande							7'688'020	1.68 %
Niederländische Antillen								
	USD							
Akt Schlumberger Ltd		7'493	3'514		11'007	34.37	378'311	0.08 %
Total							378'311	0.08 %
Total Niederländische Antillen							378'311	0.08 %
Norwegen								
	NOK							
Akt DNB Bank ASA		7'985		3'221	4'764	271.50	129'503	0.03 %
Akt Equinor ASA		20'064	1'966	10'435	11'595	243.40	282'571	0.06 %
Akt Mowi ASA		2'043			2'043	210.80	43'120	0.01 %
Akt Norsk Hydro Asa		6'825			6'825	67.60	46'194	0.01 %
Akt Telenor ASA		12'808			12'808	165.40	212'106	0.05 %
Total							713'494	0.16 %
Total Norwegen							713'494	0.16 %
Österreich								
	EUR							
Akt Erste Bank der Oest Sparkassen AG		3'210	514		3'724	83.20	363'779	0.08 %
Total							363'779	0.08 %
Total Österreich							363'779	0.08 %
Panama								
	USD							
Akt Carnival Corp		6'259			6'259	28.91	180'948	0.04 %
Total							180'948	0.04 %
Total Panama							180'948	0.04 %
Portugal								
	EUR							
Akt EDP - Energias de Portugal SA		11'375		11'375	0			
Total							0	0.00 %
Total Portugal							0	0.00 %
Schweden								
	SEK							
Akt Assa Abloy AB		6'420			6'420	326.60	222'658	0.05 %
Akt Atlas Copco AB -A-		26'869			26'869	158.90	453'380	0.10 %
Akt Boliden AB		7'388		3'625	3'763	382.70	152'926	0.03 %
Akt Epiroc AB -A-		9'439			9'439	198.40	198'864	0.04 %
Akt EQT AB		5'077			5'077	325.60	175'541	0.04 %
Akt Evolution Gaming Grp A		970			970	773.40	79'664	0.02 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Fastighets AB Balder -B-		40'316	14'269	26'461	28'124	67.34	201'112	0.04 %
Akt Hennes Mauritz AB H&M -B-		4'209			4'209	175.25	78'329	0.02 %
Akt Industrivaerden AB		622			622	373.20	24'650	0.01 %
Akt Investor AB -B-		14'335	1'763		16'098	294.05	502'667	0.11 %
Akt Saab AB			2'181		2'181	574.50	133'056	0.03 %
Akt Sandvik AB		5'653			5'653	261.80	157'158	0.03 %
Akt Securitas -B-		4'664			4'664	141.60	70'131	0.02 %
Akt Swedbank AB -A-		4'324			4'324	283.20	130'037	0.03 %
Akt Swedish Orphan Biovitrum AB			6'447		6'447	286.80	196'347	0.04 %
Akt Telefon AB L.M. Ericsson -B-		15'476			15'476	77.84	127'923	0.03 %
Akt Volvo -B-		9'290			9'290	269.50	265'865	0.06 %
Akt Svenska Handelsbanken AB		12'909		12'909	0			
Total							3'170'308	0.69 %
Total Schweden							3'170'308	0.69 %
Schweiz								
	CHF							
Akt Alcon AG		3'599			3'599	59.26	267'416	0.06 %
Akt Amrize AG			2'646		2'646	38.39	127'365	0.03 %
Akt Givaudan SA		49			49	3'232.00	198'569	0.04 %
Akt Logitech International SA		770			770	86.78	83'783	0.02 %
Akt Sandoz Grp AG		1'924	1'724		3'648	47.17	215'757	0.05 %
Akt The Swatch Group AG		596	1'112	785	923	149.45	172'958	0.04 %
GS Roche Holding AG		3'842	145	254	3'733	259.90	1'216'488	0.27 %
Namakt ABB Ltd		7'764	3'073	1'691	9'146	57.32	657'326	0.14 %
Namakt Cie Financiere Richemont SA		3'380			3'380	151.60	642'480	0.14 %
Namakt Geberit AG		248		60	188	597.20	140'774	0.03 %
Namakt LafargeHolcim Ltd		2'646			2'646	67.34	223'412	0.05 %
Namakt Lindt & Spruengli AG		3	1		4	119'600.00	599'839	0.13 %
Namakt Lonza Group AG		363	166		529	527.20	349'683	0.08 %
Namakt Nestle SA		10'584	2'802	806	12'580	73.07	1'152'560	0.25 %
Namakt Novartis AG		11'264	1'250	1'656	10'858	100.12	1'363'058	0.30 %
Namakt Partners Group Holding		197			197	1'033.50	255'282	0.06 %
Namakt SGS LTD		887			887	82.48	91'731	0.02 %
Namakt Sika AG		774			774	177.10	171'871	0.04 %
Namakt Sonova Holding AG		206			206	216.60	55'946	0.01 %
Namakt Swiss Prime Site AG			4'587		4'587	111.30	640'129	0.14 %
Namakt Swiss Re AG		1'440	1'201		2'641	147.05	486'942	0.11 %
Namakt UBS Group AG		15'986	5'146		21'132	32.51	861'393	0.19 %
Namakt Zurich Insurance Group AG		1'038	418	542	914	566.60	649'332	0.14 %
Total							10'624'095	2.32 %
	EUR							
Akt DSM-Firmenich AG		2'858			2'858	72.52	243'347	0.05 %
Total							243'347	0.05 %
	USD							
Namakt Chubb Ltd		2'430	427		2'857	282.25	806'388	0.18 %
Namakt Garmin Ltd		1'877	1'304	1'831	1'350	246.22	332'397	0.07 %
Akt TE Connectivity Ltd.		2'533		2'533	0			
Total							1'138'785	0.25 %
Total Schweiz							12'006'227	2.63 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Singapur								
SGD								
Akt CapitaLand Ascendas REIT Real Estate Invest.Trust		29'584			29'584	2.79	63'988	0.01 %
Akt DBS Group Holdings Ltd		10'670			10'670	51.15	423'103	0.09 %
Akt OCBC Corp Ltd		18'000			18'000	16.44	229'409	0.05 %
Akt Singapore Telecom Ltd Board lot 1000		151'586		49'900	101'686	4.13	325'572	0.07 %
Akt United Overseas Bank Ltd		6'300	14'000	3'800	16'500	34.58	442'328	0.10 %
Total							1'484'400	0.32 %
Total Singapur							1'484'400	0.32 %
Spanien								
EUR								
Akt Amadeus IT Holding SA Series A		2'411			2'411	67.50	191'076	0.04 %
Akt Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA		35'462			35'462	16.34	680'331	0.15 %
Akt Banco de Sabadell SA			26'992		26'992	3.30	104'581	0.02 %
Akt Criteria Caixacorp SA		38'088		6'620	31'468	8.95	330'524	0.07 %
Akt EDP Renovaveis SA		13'189		3'507	9'682	11.20	127'318	0.03 %
Akt Iberdrola SA		34'315	18'944	5'791	47'468	16.11	897'567	0.20 %
Akt INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL S.A. Inditex-Share from Split			7'876	2'182	5'694	46.97	314'010	0.07 %
Akt Repsol YPF		6'802			6'802	15.06	120'313	0.03 %
Akt Telefonica SA		28'468			28'468	4.40	147'000	0.03 %
Namakt Banco Santander Central Hispano SA		103'208			103'208	8.87	1'075'320	0.24 %
Total							3'988'040	0.87 %
Total Spanien							3'988'040	0.87 %
Südafrika								
GBP								
Akt Valterra Platinum Ltd			744	744	0			
Total							0	0.00 %
Total Südafrika							0	0.00 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
GBP								
Akt Ferguson Enterprises Inc		465			465	166.40	104'016	0.02 %
Total							104'016	0.02 %
USD								
Akt. General Motors Co		4'507			4'507	60.97	274'792	0.06 %
Akt. HCA Healthcare Inc Registered		1'047			1'047	426.20	446'231	0.10 %
Akt 3M Co		3'175			3'175	155.18	492'696	0.11 %
Akt Abbott Laboratories		8'855	1'206		10'061	133.94	1'347'570	0.29 %
Akt AbbVie Inc		9'199	1'118	579	9'738	231.54	2'254'737	0.49 %
Akt Adobe Systems Inc		2'275	245		2'520	352.75	888'930	0.19 %
Akt Advanced Micro Devices Inc		8'364	1'681	821	9'224	161.79	1'492'351	0.33 %
Akt AFLAC Inc		3'273			3'273	111.70	365'594	0.08 %
Akt Agilent Technologies Inc		1'941	1'015	891	2'065	128.35	265'043	0.06 %
Akt Airbnb Inc		2'250			2'250	121.42	273'195	0.06 %
Akt Air Products & Chemicals		1'175			1'175	272.72	320'446	0.07 %
Akt Align Technology Inc		398			398	125.22	49'838	0.01 %
Akt Allstate Corp		1'476	435	274	1'637	214.65	351'382	0.08 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Alnylam Pharmaceuticals Inc		377	340		717	456.00	326'952	0.07 %
Akt Alphabet Inc		25'507	3'115	538	28'084	243.55	6'839'858	1.50 %
Akt Alphabet Inc -A-		30'944	5'500	2'762	33'682	243.10	8'188'094	1.79 %
Akt Altria Group Inc		9'180	2'548	3'712	8'016	66.06	529'537	0.12 %
Akt Amazon.Com Inc		48'539	9'395	4'336	53'598	219.57	11'768'513	2.57 %
Akt American Electric Power Co		1'573	370		1'943	112.50	218'588	0.05 %
Akt American Express Co		3'280			3'280	332.16	1'089'485	0.24 %
Akt American Intl Group		3'547			3'547	78.54	278'581	0.06 %
Akt American Tower Corp		2'750			2'750	192.32	528'880	0.12 %
Akt American Water Works Co Inc		1'703		558	1'145	139.19	159'373	0.03 %
Akt Amerisourcebergen Corp		1'161			1'161	312.53	362'847	0.08 %
Akt AMETEK Inc		2'491	1'881	983	3'389	188.00	637'132	0.14 %
Akt Amgen Inc		3'022	3'343	3'190	3'175	282.20	895'985	0.20 %
Akt Amphenol Corp (New) -A-		8'189	966	1'378	7'777	123.75	962'404	0.21 %
Akt Analog Devices Inc		2'605			2'605	245.70	640'048	0.14 %
Akt Annaly Capital Mgmt		6'759			6'759	20.21	136'599	0.03 %
Akt Apollo Global Management Inc		2'142			2'142	133.27	285'464	0.06 %
Akt Apple Computer Inc		76'169	17'053	7'804	85'418	254.63	21'749'985	4.76 %
Akt Applied Materials Inc		4'295	263		4'558	204.74	933'205	0.20 %
Akt AppLovin Corp -A-		1'512	225	358	1'379	718.54	990'867	0.22 %
Akt Archer-Daniels Midland Co		2'842			2'842	59.74	169'781	0.04 %
Akt Arista Networks Inc			6'212		6'212	145.71	905'151	0.20 %
Akt Arthur J. Gallagher & Co		1'913			1'913	309.74	592'533	0.13 %
Akt AT&T Inc		37'273			37'273	28.24	1'052'590	0.23 %
Akt Autodesk Inc		1'042	621	361	1'302	317.67	413'606	0.09 %
Akt Automatic Data Processing Inc		2'048	1'073	610	2'511	293.50	736'978	0.16 %
Akt Autozone Inc		95			95	4'290.24	407'573	0.09 %
Akt Avalonbay Communities Inc		1'964	548		2'512	193.17	485'243	0.11 %
Akt Axon Enterprise Inc		889	55	411	533	717.64	382'502	0.08 %
Akt Baker Hughes, a GE Company Registered Shs -A-		5'576			5'576	48.72	271'663	0.06 %
Akt Ball Corp		1'704			1'704	50.42	85'916	0.02 %
Akt Bank of America Corp		36'515			36'515	51.59	1'883'809	0.41 %
Akt Bank of New York Mellon Corp		4'052			4'052	108.96	441'506	0.10 %
Akt Baxter International Inc		2'573			2'573	22.77	58'587	0.01 %
Akt Becton Dickinson & Co		1'431	791		2'222	187.17	415'892	0.09 %
Akt Berkshire Hathaway Inc -B-		6'079	1'581	486	7'174	502.74	3'606'657	0.79 %
Akt Best Buy Co Inc		1'147			1'147	75.62	86'736	0.02 %
Akt Biogen IDEC Inc		715			715	140.08	100'157	0.02 %
Akt Biomarin Pharmaceutical Inc		2'204	1'048		3'252	54.16	176'128	0.04 %
Akt Black Rock Inc.			774		774	1'165.87	902'383	0.20 %
Akt Block Inc -A-		2'749			2'749	72.27	198'670	0.04 %
Akt Boeing Co		2'846	1'779		4'625	215.83	998'214	0.22 %
Akt Booking Holdings Inc Registered Shs		177	33		210	5'399.27	1'133'847	0.25 %
Akt Boston Scientific Corp		7'291	1'266		8'557	97.63	835'420	0.18 %
Akt Bristol Myers Squibb Co		10'631			10'631	45.10	479'458	0.10 %
Akt Broadcom Inc -Registered Shs		22'676	4'685	2'223	25'138	329.91	8'293'278	1.81 %
Akt Broadridge Financial Solutions Inc		1'249		497	752	238.17	179'104	0.04 %
Akt Brown Forman Corp.		3'240	2'024		5'264	27.08	142'549	0.03 %
Akt Brulington Stores Inc.		337			337	254.50	85'766	0.02 %
Akt Builders Firstsource Inc		1'300	1'510	1'670	1'140	121.25	138'225	0.03 %
Akt C.H.Robinson Worldwide Inc		1'330	1'364	720	1'974	132.40	261'358	0.06 %
Akt Cadence Design Inc		1'376			1'376	351.26	483'334	0.11 %
Akt Capital One Financial Corp		1'858	2'360	1'018	3'200	212.58	680'256	0.15 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Cardinal Health Inc		2'306			2'306	156.96	361'950	0.08 %
Akt Carrier Global Corporation		5'849			5'849	59.70	349'185	0.08 %
Akt Carvana Co			807		807	377.24	304'433	0.07 %
Akt Caterpillar Inc		2'679			2'679	477.15	1'278'285	0.28 %
Akt Cboe Global Markets Inc.		1'887		308	1'579	245.25	387'250	0.08 %
Akt CBRE Group Inc		3'566		1'593	1'973	157.56	310'866	0.07 %
Akt CDW CORP/DE		1'136			1'136	159.28	180'942	0.04 %
Akt Centene Corp		3'113			3'113	35.68	111'072	0.02 %
Akt Charles Schwab		7'754	2'159		9'913	95.47	946'394	0.21 %
Akt Charter Communications Inc -A-		641			641	275.11	176'342	0.04 %
Akt Cheniere Energy Inc		1'238			1'238	234.98	290'905	0.06 %
Akt Chevron Corp		8'866	2'940	895	10'911	155.29	1'694'369	0.37 %
Akt Chipotle Mexican Grill Inc -A-		8'200		1'162	7'038	39.19	275'819	0.06 %
Akt Church & Dwight Co.Inc.		3'912		501	3'411	87.63	298'906	0.07 %
Akt Cigna Corporation		1'529			1'529	288.25	440'734	0.10 %
Akt Cintas Corp		2'820			2'820	205.26	578'833	0.13 %
Akt Cisco Systems Inc		18'719	9'753	10'802	17'670	68.42	1'208'981	0.26 %
Akt Citigroup Inc		9'736			9'736	101.50	988'204	0.22 %
Akt Cloudflare Inc -A-		1'608			1'608	214.59	345'061	0.08 %
Akt CME Group -A-		1'941	804	770	1'975	270.19	533'625	0.12 %
Akt Coca-Cola Co		23'223		607	22'616	66.32	1'499'893	0.33 %
Akt Cognizant Tech Sol -A-		2'782			2'782	67.07	186'589	0.04 %
Akt Colgate-Palmolive Co		6'058	1'093	1'048	6'103	79.94	487'874	0.11 %
Akt Comcast Corp -A-		18'601	7'931	2'702	23'830	31.42	748'739	0.16 %
Akt ConocoPhillips		8'055	540	903	7'692	94.59	727'586	0.16 %
Akt Consolidated Edison Inc		2'985			2'985	100.52	300'052	0.07 %
Akt Constellation Brands Inc -A-		921			921	134.67	124'031	0.03 %
Akt Constellation Energy Corp		1'623	297		1'920	329.07	631'814	0.14 %
Akt Corning Inc		4'260			4'260	82.03	349'448	0.08 %
Akt Corpay Inc		590		102	488	288.06	140'573	0.03 %
Akt Corteva Inc.		3'905			3'905	67.63	264'095	0.06 %
Akt CoStar Group Inc		3'154	1'865	765	4'254	84.37	358'910	0.08 %
Akt Costco Wholesale Corp		2'596	401	326	2'671	925.63	2'472'358	0.54 %
Akt CrowdStrike Holdings Inc A		1'182	344		1'526	490.38	748'320	0.16 %
Akt Crown Castle International Corp REIT		2'290			2'290	96.49	220'962	0.05 %
Akt CSX Corp		10'386			10'386	35.51	368'807	0.08 %
Akt Cummins Inc		922			922	422.37	389'425	0.09 %
Akt CVS Caremark Corp		5'733	3'283	2'573	6'443	75.39	485'738	0.11 %
Akt D.R. Horton Inc		2'194			2'194	169.47	371'817	0.08 %
Akt Danaher		3'846			3'846	198.26	762'508	0.17 %
Akt Datadoc Inc A		1'716			1'716	142.40	244'358	0.05 %
Akt Deere & Co		1'473			1'473	457.26	673'544	0.15 %
Akt Dell Technologies Inc Registered -C-		1'237	1'350		2'587	141.77	366'759	0.08 %
Akt Devon Energy Corp		6'662	13'747	9'149	11'260	35.06	394'776	0.09 %
Akt Dexcom Inc		2'265			2'265	67.29	152'412	0.03 %
Akt Digital Realty		1'615			1'615	172.88	279'201	0.06 %
Akt DocuSign Inc		1'265			1'265	72.09	91'194	0.02 %
Akt Dollar General Corporation		1'228			1'228	103.35	126'914	0.03 %
Akt Dollar Tree Inc		1'193			1'193	94.37	112'583	0.02 %
Akt Dominion Resources Inc		5'482	1'635	1'758	5'359	61.17	327'810	0.07 %
Akt Domino's Pizza Inc		506		247	259	431.71	111'813	0.02 %
Akt Dover Corp		1'389			1'389	166.83	231'727	0.05 %
Akt Dow Inc.		3'902			3'902	22.93	89'473	0.02 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Duke Energy Corp		4'693	1'715	1'050	5'358	123.75	663'052	0.15 %
Akt DuPont de Nemours Inc.		2'720	1'908		4'628	77.90	360'521	0.08 %
Akt eBay Inc		3'116	2'261	1'688	3'689	90.95	335'515	0.07 %
Akt Ecolab Inc		1'368			1'368	273.86	374'640	0.08 %
Akt Edwards Lifesciences		4'260		1'143	3'117	77.77	242'409	0.05 %
Akt Electronic Arts		1'415			1'415	201.70	285'406	0.06 %
Akt Elevance Health Inc		1'219	324	255	1'288	323.12	416'179	0.09 %
Akt Eli Lilly & Co		4'402	378	146	4'634	763.00	3'535'742	0.77 %
Akt Emerson Electric Co		3'500			3'500	131.18	459'130	0.10 %
Akt Entergy Corp		1'627	3'463		5'090	93.19	474'337	0.10 %
Akt EOG Resources Inc		2'983	774		3'757	112.12	421'235	0.09 %
Akt Equifax inc		979			979	256.53	251'143	0.05 %
Akt Equinix Inc		165	427	38	554	783.24	433'915	0.09 %
Akt Equitable Holdings Inc		1'767			1'767	50.78	89'728	0.02 %
Akt Equity Lifestyle Properties Inc		4'516			4'516	60.70	274'121	0.06 %
Akt Estee Lauder Cos Inc -A-		1'233			1'233	88.12	108'652	0.02 %
Akt Eversource Energy		2'204			2'204	71.14	156'793	0.03 %
Akt Exelon Corp		4'911	9'755	2'924	11'742	45.01	528'507	0.12 %
Akt Expedia Inc Del		1'204		543	661	213.75	141'289	0.03 %
Akt Extra Space Storage Inc		1'562		228	1'334	140.94	188'014	0.04 %
Akt Exxon Mobil Corp		22'421	1'331		23'752	112.75	2'678'038	0.59 %
Akt Fair Isaac Corp		183			183	1'496.53	273'865	0.06 %
Akt Fastenal Co Registered Shs		4'705	4'705		9'410	49.04	461'466	0.10 %
Akt Fedex Corp		1'470			1'470	235.81	346'641	0.08 %
Akt Ferguson Enterprises Inc		498	1'234		1'732	224.58	388'973	0.09 %
Akt Fidelity National Inc		3'043			3'043	65.94	200'655	0.04 %
Akt Fifth Third Bancorp Shs		6'624			6'624	44.55	295'099	0.06 %
Akt Firstenergy Corp		6'305			6'305	45.82	288'895	0.06 %
Akt First Solar Inc		704		181	523	220.53	115'337	0.03 %
Akt Fiserv Inc		3'286			3'286	128.93	423'664	0.09 %
Akt Ford Motor Co		23'282	16'532	12'397	27'417	11.96	327'907	0.07 %
Akt Fortinet Inc		4'081	1'259	1'000	4'340	84.08	364'907	0.08 %
Akt Fortive Corp		4'373			4'373	48.99	214'233	0.05 %
Akt Fox Corp A		5'567		2'371	3'196	63.06	201'540	0.04 %
Akt Freeport McMoran -B-		7'176	1'807		8'983	39.22	352'313	0.08 %
Akt GE Healthcare Technologies Inc		1'943	2'091	810	3'224	75.10	242'122	0.05 %
Akt General Dynamics		1'114	604		1'718	341.00	585'838	0.13 %
Akt General Electric Co		5'267	899		6'166	300.82	1'854'856	0.41 %
Akt General Mills Inc		4'535			4'535	50.42	228'655	0.05 %
Akt GE Vernova Inc		1'474	125		1'599	614.90	983'225	0.22 %
Akt Gilead Sciences Inc		6'269	1'222		7'491	111.00	831'501	0.18 %
Akt Global Payments Inc		1'496			1'496	83.08	124'288	0.03 %
Akt Goldman Sachs Group Inc		1'601	953	617	1'937	796.35	1'542'530	0.34 %
Akt Halliburton Co		4'506			4'506	24.60	110'848	0.02 %
Akt Heico Corp		977			977	322.82	315'395	0.07 %
Akt Hewlett Packard Enterprise Co.		6'572			6'572	24.56	161'408	0.04 %
Akt Hilton Worldwide Inc When Issued Registered		1'335			1'335	259.44	346'352	0.08 %
Akt Home Depot Inc		5'146	696		5'842	405.19	2'367'120	0.52 %
Akt Honeywell International Inc		3'474	388		3'862	210.50	812'951	0.18 %
Akt Howmet Aerospace Inc		6'281		3'997	2'284	196.23	448'189	0.10 %
Akt HP Inc		5'586			5'586	27.23	152'107	0.03 %
Akt Humana Inc		770			770	260.17	200'331	0.04 %
Akt IBM Corp		4'916	807		5'723	282.16	1'614'802	0.35 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt IDEXX Laboratories Inc		443			443	638.89	283'028	0.06 %
Akt Illinois Tool Works		1'580	278		1'858	260.76	484'492	0.11 %
Akt Illumina Inc		833			833	94.97	79'110	0.02 %
Akt Incyte Corp		1'894			1'894	84.81	160'630	0.04 %
Akt Ingersoll Rand Inc		2'123			2'123	82.62	175'402	0.04 %
Akt Insulet Corp		509		134	375	308.73	115'774	0.03 %
Akt Intel Corp		24'871	6'335	4'494	26'712	33.55	896'188	0.20 %
Akt Intercontinental Exchange Inc		2'980	1'229		4'209	168.48	709'132	0.16 %
Akt International Paper Co		4'374			4'374	46.40	202'954	0.04 %
Akt Intuit Corp		1'417	604	314	1'707	682.91	1'165'727	0.25 %
Akt Intuitive Surgical Inc		1'810	541	338	2'013	447.23	900'274	0.20 %
Akt Invitation Homes Inc.		3'767			3'767	29.33	110'486	0.02 %
Akt IQVIA Holdings Inc		964			964	189.94	183'102	0.04 %
Akt Jeack Henry & Associates Inc		953	1'164	288	1'829	148.93	272'393	0.06 %
Akt JM Smucker Co			2'423		2'423	108.60	263'138	0.06 %
Akt Johnson & Johnson		12'554	410		12'964	185.42	2'403'785	0.53 %
Akt JP Morgan Chase & Co		14'021	2'018		16'039	315.43	5'059'182	1.11 %
Akt Kellogg		1'584			1'584	82.02	129'920	0.03 %
Akt Kenvue Inc		10'261			10'261	16.23	166'536	0.04 %
Akt KeyCorp		11'696	4'464	1'990	14'170	18.69	264'837	0.06 %
Akt Keysight Technologies Inc.		1'943			1'943	174.92	339'870	0.07 %
Akt Kimberly Clark		2'472	1'410	748	3'134	124.34	389'682	0.09 %
Akt Kinder Morgan Inc.		11'607			11'607	28.31	328'594	0.07 %
Akt KLA-Tencor Corp		716	72		788	1'078.60	849'937	0.19 %
Akt Kroger Co		3'704			3'704	67.41	249'687	0.05 %
Akt Labcorp Holdings Inc		904			904	287.06	259'502	0.06 %
Akt Lam Research Corp			11'031	4'166	6'865	133.90	919'224	0.20 %
Akt Las Vegas Sands Corp.		2'233			2'233	53.79	120'113	0.03 %
Akt Lennar Corp -A-		2'270	2'486	2'163	2'593	126.04	326'822	0.07 %
Akt Lennox International Inc		388	407	248	547	529.36	289'560	0.06 %
Akt Liberty Media Corp -C-			854		854	104.45	89'200	0.02 %
Akt Lowe's Companies Inc		3'728	1'547	2'201	3'074	251.31	772'527	0.17 %
Akt Lululemon Athletica Inc		593			593	177.93	105'512	0.02 %
Akt M&T Bank Corporation Registered		853			853	197.62	168'570	0.04 %
Akt Marathon Petroleum Corp When Issued		3'060		587	2'473	192.74	476'646	0.10 %
Akt Marriott Intl Inc -A-		1'272			1'272	260.44	331'280	0.07 %
Akt MasterCard Inc -A-		4'325	590	505	4'410	568.81	2'508'452	0.55 %
Akt McDonald's Corp		3'477	738	294	3'921	303.89	1'191'553	0.26 %
Akt McKesson Corp		892	60	63	889	772.54	686'788	0.15 %
Akt MercadoLibre Inc		241	31	20	252	2'336.94	588'909	0.13 %
Akt Merck & Co Inc		13'630	1'080	368	14'342	83.93	1'203'724	0.26 %
Akt Meta Platforms Inc -A-		11'924	2'404	2'284	12'044	734.38	8'844'873	1.93 %
Akt Metlife Inc		7'047	1'474	3'456	5'065	82.37	417'204	0.09 %
Akt Mettler Toledo International Inc		140		29	111	1'227.61	136'265	0.03 %
Akt Microchip Technology Inc		2'288	3'264		5'552	64.22	356'549	0.08 %
Akt Micron Technology Inc		5'588	522		6'110	167.32	1'022'325	0.22 %
Akt Microsoft Corp		35'965	5'962	1'777	40'150	517.95	20'795'692	4.55 %
Akt Molina Healthcare Inc		319			319	191.36	61'044	0.01 %
Akt Molson Coors Brewing Corp -B-		1'190			1'190	45.25	53'848	0.01 %
Akt Mondelez International Inc.		6'744	1'863		8'607	62.47	537'679	0.12 %
Akt MongoDB Inc		810		193	617	310.38	191'504	0.04 %
Akt Monolithic Power Systems Inc		692	215	579	328	920.64	301'970	0.07 %
Akt Monster Beverage Corp		5'252			5'252	67.31	353'512	0.08 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Moody`s Corp		874	285	134	1'025	476.48	488'392	0.11 %
Akt Morgan Stanley		6'163	983	1'078	6'068	158.96	964'569	0.21 %
Akt Motorola Solutions Inc		1'201			1'201	457.29	549'205	0.12 %
Akt MSCI Inc -A-		446	528	279	695	567.41	394'350	0.09 %
Akt NASDAQ OMX Group Inc			4'754		4'754	88.45	420'491	0.09 %
Akt Natera Inc			587		587	160.97	94'489	0.02 %
Akt Netflix		2'268	418	172	2'514	1'198.92	3'014'085	0.66 %
Akt Newmont Goldcorp Corp		5'262	2'285	868	6'679	84.31	563'106	0.12 %
Akt NextEra Energy Inc		10'550			10'550	75.49	796'420	0.17 %
Akt Nike Inc -B-		6'221			6'221	69.73	433'790	0.09 %
Akt Norfolk Southern Corp		1'211			1'211	300.41	363'797	0.08 %
Akt Northrop Grumman Corp		863			863	609.32	525'843	0.12 %
Akt NortonLifeLock Inc		6'920			6'920	28.39	196'459	0.04 %
Akt NRG Energy Inc			983		983	161.95	159'197	0.03 %
Akt Nucor Corp		1'260			1'260	135.43	170'642	0.04 %
Akt Nutanix Inc -A-			1'141		1'141	74.39	84'879	0.02 %
Akt NVIDIA Corp		130'479	23'158	15'730	137'907	186.58	25'730'688	5.63 %
Akt NVR Inc		40			40	8'034.66	321'386	0.07 %
Akt O'Reilly Automotive Inc		413	5'782		6'195	107.81	667'883	0.15 %
Akt Occidental Petroleum Corp		5'672	947		6'619	47.25	312'748	0.07 %
Akt Okta Inc -A-		788			788	91.70	72'260	0.02 %
Akt Old Dominion Freight Line Inc		1'112			1'112	140.78	156'547	0.03 %
Akt Omnicom Group Inc		974			974	81.53	79'410	0.02 %
Akt ON Semiconductor Corp		3'097	1'214	2'123	2'188	49.31	107'890	0.02 %
Akt Oracle Corp		12'388	2'273	4'794	9'867	281.24	2'774'995	0.61 %
Akt Otis Worldwide Corporation		2'146			2'146	91.43	196'209	0.04 %
Akt Paccar Inc		2'765			2'765	98.32	271'855	0.06 %
Akt Palantir Technologies Inc		9'537	4'743	1'413	12'867	182.42	2'347'198	0.51 %
Akt Palo Alto Networks Inc		1'704	2'417		4'121	203.62	839'118	0.18 %
Akt Parker-Hannifin Corp		682	109		791	758.15	599'697	0.13 %
Akt Paychex Inc		1'721			1'721	126.76	218'154	0.05 %
Akt PayPal Holdings Inc		4'852			4'852	67.06	325'375	0.07 %
Akt Pepsico Inc		6'936	552		7'488	140.44	1'051'615	0.23 %
Akt Pfizer Inc		22'946	1'964		24'910	25.48	634'707	0.14 %
Akt PG&E Corp		10'437			10'437	15.08	157'390	0.03 %
Akt Philip Morris International Inc		7'716	1'868	824	8'760	162.20	1'420'872	0.31 %
Akt Phillips 66		2'551			2'551	136.02	346'987	0.08 %
Akt Pnterest Inc A		3'447			3'447	32.17	110'890	0.02 %
Akt PPG Industries Inc		1'251			1'251	105.11	131'493	0.03 %
Akt PPL Corp		4'600	16'521	3'702	17'419	37.16	647'290	0.14 %
Akt Procter & Gamble Co		11'916	1'798	1'807	11'907	153.65	1'829'511	0.40 %
Akt Progressive Corp		3'166	675	823	3'018	246.95	745'295	0.16 %
Akt ProLogis		4'716			4'716	114.52	540'076	0.12 %
Akt Prudential Financial Inc		2'230			2'230	103.74	231'340	0.05 %
Akt PTC Inc		579			579	203.02	117'549	0.03 %
Akt Public Services Enterprise Group Inc		2'276			2'276	83.46	189'955	0.04 %
Akt Public Storage Inc		888			888	288.85	256'499	0.06 %
Akt Pulte Homes Inc		2'405			2'405	132.13	317'773	0.07 %
Akt Pure Storage Inc -A		5'779		2'767	3'012	83.81	252'436	0.06 %
Akt Qualcomm Inc		5'375	1'442	878	5'939	166.36	988'012	0.22 %
Akt Quanta Services Inc		1'323	528	324	1'527	414.42	632'819	0.14 %
Akt Raymond James Financial Inc		2'405			2'405	172.60	415'103	0.09 %
Akt Raytheon Technologies Corp		7'336	3'455	2'530	8'261	167.33	1'382'313	0.30 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Realty Income Corp		8'021	1'097		9'118	60.79	554'283	0.12 %
Akt Reddit Inc			539		539	229.99	123'965	0.03 %
Akt Regeneron Pharmaceuticals Inc		569			569	562.27	319'932	0.07 %
Akt Regions Financial Corp		17'615		4'012	13'603	26.37	358'711	0.08 %
Akt Reg Shs Atlassian Corp -A-		966			966	159.70	154'270	0.03 %
Akt Reg Shs Coinbase Global Inc -A-		1'155	488	371	1'272	337.49	429'287	0.09 %
Akt Reg Shs DoorDash Inc -A-		1'297	784		2'081	271.99	566'011	0.12 %
Akt Republic Services Inc		1'996	312	210	2'098	229.48	481'449	0.11 %
Akt Resmed Inc		690	562		1'252	273.73	342'710	0.07 %
Akt Rivian Automotive Inc -A-		12'231		6'416	5'815	14.68	85'364	0.02 %
Akt Robinhood Markets, Inc -A-			4'579		4'579	143.18	655'621	0.14 %
Akt Roblox Corporation -A-		2'385	686		3'071	138.52	425'395	0.09 %
Akt Rocket Lab Corporation			3'955		3'955	47.91	189'484	0.04 %
Akt Rockwell Automation Inc		617			617	349.53	215'660	0.05 %
Akt Roper Industries Inc		671	167		838	498.69	417'902	0.09 %
Akt Ross Stores Inc		2'450			2'450	152.39	373'356	0.08 %
Akt S & P Global Inc		1'664			1'664	486.71	809'885	0.18 %
Akt Salesforce.com Inc		4'593	1'857	820	5'630	237.00	1'334'310	0.29 %
Akt Sea Ltd ADR Repr 1 Sh -A-		1'924	282		2'206	178.73	394'278	0.09 %
Akt Sempra Energy		3'364	2'652		6'016	89.98	541'320	0.12 %
Akt ServiceNow Inc		1'022	115		1'137	920.28	1'046'358	0.23 %
Akt Sherwin-Williams Co		1'217			1'217	346.26	421'398	0.09 %
Akt Simon Property Group		1'659	1'026		2'685	187.67	503'894	0.11 %
Akt Snap Inc -A-		7'026			7'026	7.71	54'170	0.01 %
Akt Snowflake Inc		1'731			1'731	225.55	390'427	0.09 %
Akt SoFi Technologies Inc			5'770		5'770	26.42	152'443	0.03 %
Akt Southern Co Registered Shs		6'992	457		7'449	94.77	705'942	0.15 %
Akt SS&C Technologies Holdings Inc		1'431	2'703	1'158	2'976	88.76	264'150	0.06 %
Akt Starbucks Corp		5'742	1'949		7'691	84.60	650'659	0.14 %
Akt State Street Corp		1'512			1'512	116.01	175'407	0.04 %
Akt Steel Dynamics Inc		1'095	742	328	1'509	139.43	210'400	0.05 %
Akt Strategy Incorporation -A-		1'170	484	201	1'453	322.21	468'171	0.10 %
Akt Stryker Inc		1'982	622	540	2'064	369.67	762'999	0.17 %
Akt Sun Communities Inc		710			710	129.00	91'590	0.02 %
Akt Super Micro Comp Rg			4'915	1'925	2'990	47.94	143'341	0.03 %
Akt Synchrony Financial		4'424			4'424	71.05	314'325	0.07 %
Akt Synopsys Inc		762	317		1'079	493.39	532'368	0.12 %
Akt Sysco Corp		2'808			2'808	82.34	231'211	0.05 %
Akt Take-Two Interactive Software Inc		1'241	957	954	1'244	258.36	321'400	0.07 %
Akt Target Corp		2'273			2'273	89.70	203'888	0.04 %
Akt Teledyne Technologies Inc		526	463	215	774	586.04	453'595	0.10 %
Akt Tesla Motors Inc		15'433	2'743	1'758	16'418	444.72	7'301'413	1.60 %
Akt Texas Instruments Inc		5'257	217	355	5'119	183.73	940'514	0.21 %
Akt Texas Pacific Land Corp		180	60		240	933.64	224'074	0.05 %
Akt The Blackstone Group Inc		3'682			3'682	170.85	629'070	0.14 %
Akt The Hershey Co		729			729	187.05	136'359	0.03 %
Akt The Kraft Heinz Company		5'656			5'656	26.04	147'282	0.03 %
Akt Thermo Fisher Scientific Inc		1'910	225		2'135	485.02	1'035'518	0.23 %
Akt The Trade Desk Inc		2'336			2'336	49.01	114'487	0.03 %
Akt Tjx Cos Inc		6'885		315	6'570	144.54	949'628	0.21 %
Akt T-Mobile US Inc		5'110	213	2'962	2'361	239.38	565'176	0.12 %
Akt Toast Inc -A			1'855		1'855	36.51	67'726	0.01 %
Akt Tractor Supply Co		546	2'184		2'730	56.87	155'255	0.03 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt TransDigm Grp Inc		306	105	32	379	1'318.02	499'530	0.11 %
Akt Travelers Companies Inc		1'678			1'678	279.22	468'531	0.10 %
Akt T Rowe Price Group Inc		1'210			1'210	102.64	124'194	0.03 %
Akt Truist Financial Corporation		7'232	5'951	788	12'395	45.72	566'699	0.12 %
Akt Twilio Inc -A-		910			910	100.09	91'082	0.02 %
Akt Uber Technologies Inc		9'452	2'674		12'126	97.97	1'187'984	0.26 %
Akt Ultra Beauty Inc		488			488	546.75	266'814	0.06 %
Akt Union Pacific Corp		3'064	711	1'121	2'654	236.37	627'326	0.14 %
Akt United Airlines Holdings Inc			1'350		1'350	96.50	130'275	0.03 %
Akt Unitedhealth Group Inc		5'076	756	574	5'258	345.30	1'815'587	0.40 %
Akt United Parcel Services Inc -B-		3'738			3'738	83.53	312'235	0.07 %
Akt United Rentals Inc		359			359	954.66	342'723	0.07 %
Akt US Bancorp		6'662	7'486	707	13'441	48.33	649'604	0.14 %
Akt Valero Energy Corp		1'129	580		1'709	170.26	290'974	0.06 %
Akt Veeva Systems Inc -A-		816			816	297.91	243'095	0.05 %
Akt Veralto Corporation		1'703	1'195		2'898	106.61	308'956	0.07 %
Akt Verisign Inc		1'255	219	548	926	279.57	258'882	0.06 %
Akt Verisk Analytics Inc		1'302		544	758	251.51	190'645	0.04 %
Akt Verizon Communications Inc		21'919	2'622	3'767	20'774	43.95	913'017	0.20 %
Akt Vertex Pharmaceuticals Inc		1'411		78	1'333	391.64	522'056	0.11 %
Akt Vertiv Holdings Co -A-		1'798	718		2'516	150.86	379'564	0.08 %
Akt VICI Properties Inc		11'120		3'928	7'192	32.61	234'531	0.05 %
Akt Visa Inc -A-		7'949	2'883	1'482	9'350	341.38	3'191'903	0.70 %
Akt Vistra Corp			1'772		1'772	195.92	347'170	0.08 %
Akt Vulcan Materials Co Holding		1'418			1'418	307.62	436'205	0.10 %
Akt W.P Carey Inc.		5'223		673	4'550	67.57	307'444	0.07 %
Akt Wabtec Westinghouse Air Brake Technologies Corp.		1'964			1'964	200.47	393'723	0.09 %
Akt Walmart Inc		34'589	3'957	12'384	26'162	103.06	2'696'256	0.59 %
Akt Walt Disney Company		8'902	1'521		10'423	114.50	1'193'434	0.26 %
Akt Warner Bros. Discovery Inc		11'808			11'808	19.53	230'610	0.05 %
Akt Waste Management Inc		2'094			2'094	220.83	462'418	0.10 %
Akt WEC Energy Group Inc		1'700			1'700	114.59	194'803	0.04 %
Akt Wells Fargo & Co		18'347			18'347	83.82	1'537'846	0.34 %
Akt Welltower Inc		2'881			2'881	178.14	513'221	0.11 %
Akt Western Digital Corp		1'660			1'660	120.06	199'300	0.04 %
Akt Weyerhaeuser Co		6'136	1'845		7'981	24.79	197'849	0.04 %
Akt Williams Companies Inc		9'272			9'272	63.35	587'381	0.13 %
Akt Workday Inc		1'022			1'022	240.73	246'026	0.05 %
Akt WW Grainger Inc		454			454	952.96	432'644	0.09 %
Akt Xcel Energy Inc		11'393	638	4'867	7'164	80.65	577'777	0.13 %
Akt Yum Brands Inc		1'459			1'459	152.00	221'768	0.05 %
Akt Zebra Technologies Corp.		281			281	297.16	83'502	0.02 %
Akt Zillow Group Inc		2'132		935	1'197	77.05	92'229	0.02 %
Akt Zimmer Holdings Inc		1'828		463	1'365	98.50	134'452	0.03 %
Akt Zoetis Inc -A-		2'394	611	203	2'802	146.32	409'989	0.09 %
Akt Zoom Video Communications Inc -A-		1'305			1'305	82.50	107'662	0.02 %
Akt Zscaler Inc		930		278	652	299.66	195'378	0.04 %
Marsh & McLennan Shs		2'747			2'747	201.53	553'603	0.12 %
McCormick Shs Non-Voting		1'626			1'626	66.91	108'796	0.02 %
Akt. ConAgra Foods Inc		6'960		6'960	0			
Akt Albemarle Corp		621		621	0			
Akt Ally Financial Inc		1'425		1'425	0			
Akt Ansys Inc		416	642	1'058	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Arista Networks Inc		1'553		1'553	0			
Akt Bath & Body Works Inc		1'301		1'301	0			
Akt Bio-Rad Laboratories Inc			1'123	1'123	0			
Akt Bio-Techne Corp		1'017		1'017	0			
Akt Black Rock Inc.		774		774	0			
Akt Campbell Soup Co		5'117		5'117	0			
Akt CarMax Inc		2'717	2'237	4'954	0			
Akt Celsius Holdings Inc		884		884	0			
Akt Discover Financial Services		1'527		1'527	0			
Akt Enphase Energy Inc		836		836	0			
Akt Exact Sciences Corp		848		848	0			
Akt Hess Corp		1'516		1'516	0			
Akt Host Hotels & Resorts Inc		3'786		3'786	0			
Akt Lam Research Corp		654		654	0			
Akt Manhattan Associates Inc			1'035	1'035	0			
Akt Match Grp Inc		1'512		1'512	0			
Akt Millrose Properties Inc			575	575	0			
Akt Moderna Inc		1'962		1'962	0			
Akt Ovintiv Inc		1'090		1'090	0			
Akt Paramount Global -B-		3'223		3'223	0			
Akt PNC Financial Services Group		2'573		2'573	0			
Akt Ralliant			1'458	1'458	0			
Akt Reg Shs APA Corporation		1'651		1'651	0			
Akt Roku Inc -A-		1'525		1'525	0			
Akt Samsara Inc -A-		3'984		3'984	0			
Akt SanDisk Corp			553	553	0			
Akt Skyworks Solutions Inc		828		828	0			
Akt Stanley Black & Decker Inc		866		866	0			
Akt Super Micro Comp Rg		400		400	0			
Akt The Mosaic Co		4'057		4'057	0			
Akt Viatris Inc		6'413		6'413	0			
Akt Walgreens Boots Alliance Inc		3'630		3'630	0			
Total							320'081'992	70.01 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							320'186'008	70.03 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							455'799'675	99.69 %
Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Schweden								
	SEK							
Reg Shs NIBE Industrier AB -B-		7'236			7'236	37.04	28'461	0.01 %
Total							28'461	0.01 %
Total Schweden							28'461	0.01 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt DraftKings Inc A			3'291		3'291	37.40	123'083	0.03 %
Akt GoDaddy Inc		2'062		674	1'388	136.83	189'920	0.04 %
Akt HubSpot Inc		313			313	467.80	146'421	0.03 %
Akt KKR & Co Inc		2'947	2'248	1'376	3'819	129.95	496'279	0.11 %
Total							955'704	0.21 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							955'704	0.21 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							984'165	0.22 %
Total Aktien							456'783'841	99.90 %
Total Wertpapiere							456'783'841	99.90 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Dänemark								
	DKK							
Rts Orsted			20'325	20'325	0			
Total							0	0.00 %
Total Dänemark							0	0.00 %
Kanada								
	CAD							
Call Wts CONSTELLATION SOFT 31.03.2040 Constellation So Rg CAD 2775		172			172	0.00	0	0.00 %
Total							0	0.00 %
Total Kanada							0	0.00 %
Spanien								
	EUR							
Anr. EDP Renovaveis 2025			9'682	9'682	0			
Anr Iberdrola 2024-23.01.2025			34'315	34'315	0			
Anr Iberdrola 2025			53'259	53'259	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							101'755	0.02 %
Total Bankguthaben							101'755	0.02 %
Sonstige Vermögenswerte							383'651	0.08 %
Gesamtvermögen per 30.09.2025							457'269'246	100.01 %
Verbindlichkeiten							-37'486	-0.01 %
Nettovermögen per 30.09.2025							457'231'760	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB					97'382.589380			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P					195'023.075502			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB						USD	4'255.57	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P						USD	219.53	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							36.59	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2025

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

BKB SLB

Citibank N.A.

Deutsche Bank AG

SIX SIS AG

Standard Chartered Bank Hong Kong Office

Jahresbericht 30. September 2025

LLB Aktien Global Passiv (USD) I2

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Der voraussichtliche Tracking Error für den Fonds beträgt 0.6 %.

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

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

Die Aktienquote des Teilfonds beträgt immer mind. 51 %.

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2021	95'143	282.9	2'973.60	29.19 %
30.09.2022	91'977	221.7	2'410.79	-18.93 %
30.09.2023	88'246	261.9	2'967.98	23.11 %
30.09.2024	87'592	345.8	3'948.01	33.02 %
30.09.2025	79'748	371.1	4'653.81	17.88 %

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.

Historische Fondspersformance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2024 bis 30.09.2025	2024	2022 bis 2024 Kumuliert	2022 bis 2024 Annualisiert
LLB Aktien Global Passiv (USD) I2	USD	17.88 %	19.50 %	23.16 %	7.18 %

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

Tracking Error / Tracking Difference

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

Erwarteter Tracking Error gemäss Prospekt des OGAW: 0.60 %

Realisierter Tracking Error über 3 Jahre für die Berichtsperiode: 0.33 %

Differenz erwarteter/realisierter Tracking Error: -0.27 %

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

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

Der Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Free Net Total Return USD Index erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 17.25 %. Unter Berücksichtigung von Kosten, Ausschüttungen und Steuern erzielte der LLB Aktien Global Passiv (USD) I2 im selben Zeitraum eine Wertentwicklung von 17.88 %. Dadurch ergibt sich eine Tracking Difference von +0.63 Prozentpunkte.

Fondsdaten

Erstmission

7. März 2012

Erstausgabepreis

USD 1'000.00

Nettovermögen

USD 371'131'868.51 (30.09.2025)

Valorenummer / ISIN

14 851 086 / LI0148510865

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

USD

Ausschüttung

thesaurierend

Investorenschutzprämie bei Ausgabe

max. 0.175 %

Investorenschutzprämie bei Rücknahme

max. 0.15 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Das vierte Quartal 2024 bot wenige Überraschungen an den globalen Aktienmärkten: optimistische Stimmung in den US-Märkten, schwache Performance in Europa und dem Pazifikraum. Dies war wohl der Annahme geschuldet, dass der klare Sieg der Republikanischen Partei in den USA ein unternehmensfreundliches Geschäftsumfeld schaffen wird. Somit wurde dieser Trend auch im ersten Quartal 2025 komplett auf den Kopf gestellt, als sich abzeichnete, dass die zweite Trump Administration wenig Ähnlichkeiten mit Trump 1.0 zu haben scheint. In Kombination mit den angekündigten deutschen Fiskalausgaben für Verteidigung und Infrastruktur sowie einem Schock im KI-Segment, ausgelöst durch das chinesische Unternehmen Deepseek, dominierten europäische sowie asiatische Aktienindizes jene aus den Vereinigten Staaten, obwohl die ökonomischen Daten auf eine (noch) robuste Wirtschaft hingewiesen hätten. Nach einem turbulenten Start in das zweite Quartal, ausgelöst durch Ankündigungen radikaler Zölle am amerikanischen Liberation Day, konnten die US-Märkte allerdings einiges an Boden wieder gutmachen. Daran waren vor allem das Zurückrudern in der Zollthematik sowie eine Rückkehr der KI-Bonanza verantwortlich. Auch im dritten Quartal konnten die meisten Aktienmärkte positive Renditen vorweisen. Der wachsende KI-Optimismus, erste Zinssenkungen der FED sowie ein "Waffenstillstand" im Handelskrieg zwischen China und den Vereinigten Staaten griff den Märkten hier unter die Arme, wovon allen voran der chinesische Tech Sektor profitieren konnte. Der Fonds investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung in ein breit diversifiziertes globales Aktienportfolio. Er bildet den Verlauf des MSCI World Free Net Total Return Index in US-Dollar nach und bietet Anlegern die Möglichkeit, an der Entwicklung des Weltaktienmarktes teilzuhaben. Als Indexierungsmethode wurde das «optimierte Sampling» gewählt. Das Risiko des Fonds gegenüber dem Referenzindex wird laufend kontrolliert. Die Tätigkeiten umfassen die regelmässigen Risikomessungen und die laufenden Portfolioanpassungen mittels Tracking Error Optimierung. Dividenden werden laufend angelegt und allgemeine Corporate Actions stetig umgesetzt.

Vermögensrechnung per 30.09.2025

	USD
Bankguthaben auf Sicht	81'661.45
Wertpapiere	370'737'322.68
Sonstige Vermögenswerte	318'489.37
Gesamtvermögen	371'137'473.50
Verbindlichkeiten	-5'604.99
Nettovermögen	371'131'868.51
Anzahl der Anteile im Umlauf	79'748.03
Nettoinventarwert pro Anteil	4'653.81

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2025

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2025 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	23'193
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		30.88

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	8'752.31	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	5'508'682.91	
Sonstige Erträge	105'498.03	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	21'537.23	
Total Erträge		5'644'470.48
Passivzinsen	-31.47	
Revisionsaufwand	-6'169.75	
Sonstige Aufwendungen	-79'700.33	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-90'676.55	
Total Aufwand		-176'578.10
Nettoertrag		5'467'892.38
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		16'435'763.62
Realisierter Erfolg		21'903'656.00
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		35'582'711.55
Gesamterfolg		57'486'367.55

Verwendung des Erfolgs

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	5'467'892.38
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	5'467'892.38
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	5'467'892.38
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	345'813'654.80
Saldo aus dem Anteilverkehr	-32'168'153.84
Gesamterfolg	57'486'367.55
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	371'131'868.51

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	87'592
Ausgegebene Anteile	852
Zurückgenommene Anteile	8'696
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	79'748

Entschädigungen

Verwaltungskommission

Effektive Entschädigung an die Verwaltung
0.00 % p. a.

Total Expense Ratio (TER)

0.03 % p. a.

Die Berechnung des Total Expense Ratio ("TER") erfolgt anhand der Berechnungsmethode der "Ongoing Charges" unter Berücksichtigung der TER von Investments in Zielfonds, wenn der vorliegende Fonds substantiell auch in Zielfonds investiert ist. Sofern eine performanceabhängige Vergütung ("Performance Fee") im Berichtszeitraum zur Anwendung gelangte, wird auch diese gesondert als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögens ausgewiesen. In diesem Fall wird zusätzlich zur TER1 auch die TER2 ausgewiesen, welche der Summe der TER1 sowie des prozentualen Anteils der Performance Fee entspricht.

Transaktionskosten

Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsende Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Die Transaktionskosten umfassen Courtagen, Maklergebühren, Stempelgebühren, Steuern und fremde Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von USD 38'674.79 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Akt ANZ Group Holdings		15'649			15'649	33.21	343'572	0.09 %
Akt ASX Ltd		2'726			2'726	58.59	105'587	0.03 %
Akt BHP Billiton Ltd		25'605		3'777	21'828	42.53	613'721	0.17 %
Akt Brambles Ltd		21'694			21'694	24.80	355'675	0.10 %
Akt Cochlear Ltd		1'182			1'182	279.25	218'209	0.06 %
Akt Coles Group Ltd		12'304			12'304	23.29	189'443	0.05 %
Akt Commonwealth Bank of Australia		8'744			8'744	166.90	964'780	0.26 %
Akt CSL Ltd		2'568			2'568	198.20	336'481	0.09 %
Akt Fortescue Metals Group Ltd		15'511		3'210	12'301	18.68	151'908	0.04 %
Akt Goodman Group		11'504			11'504	32.78	249'299	0.07 %
Akt Macquarie Group Ltd		2'409			2'409	219.33	349'299	0.09 %
Akt National Australia Bank Ltd		17'587			17'587	44.15	513'316	0.14 %
Akt Rio Tinto Ltd		2'157			2'157	122.03	174'012	0.05 %
Akt Scentre Group		62'183			62'183	4.08	167'723	0.05 %
Akt South32 Ltd		42'189			42'189	2.74	76'421	0.02 %
Akt Stockland Stapled Security		52'903			52'903	6.12	214'039	0.06 %
Akt Telstra Grp		28'508			28'508	4.82	90'840	0.02 %
Akt Transurban Grou		24'784			24'784	13.80	226'106	0.06 %
Akt Vicinity Centres		100'168			100'168	2.52	166'875	0.04 %
Akt Westpac Banking Corp		17'840			17'840	38.97	459'608	0.12 %
Akt Woodside Energy Grp Ltd		8'597			8'597	23.03	130'889	0.04 %
Akt Woolworths Ltd		6'239			6'239	26.70	110'126	0.03 %
Akt Endeavour Grp		6'239		6'239	0			
Akt Pilbara Minerals Ltd		23'412		23'412	0			
Akt Wesfarmers Ltd		8'278		8'278	0			
Total							6'207'927	1.68 %
Total Australien							6'207'927	1.68 %
Belgien								
	EUR							
Akt Ageas NV		2'808			2'808	58.90	194'186	0.05 %
Akt Anheuser-Busch InBev SA/NV		4'650			4'650	50.80	277'346	0.07 %
Akt KBC Group SA / NV		1'500			1'500	101.45	178'669	0.05 %
Akt UCB SA			214		214	235.00	59'045	0.02 %
Akt Groupe Bruxelles Lambert SA		1'271		1'271	0			
Total							709'246	0.19 %
Total Belgien							709'246	0.19 %
Bermuda								
	USD							
Akt Marvell Technology Grp Ltd		4'455			4'455	84.07	374'532	0.10 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total							374'532	0.10 %
Total Bermuda							374'532	0.10 %
Dänemark								
	DKK							
Akt A.P. Moeller - Maersk A/S		142		125	17	12'430.00	33'235	0.01 %
Akt Carlsberg -B- AS		1'202			1'202	738.80	139'673	0.04 %
Akt Coloplast A/S -B-		1'161			1'161	543.00	99'155	0.03 %
Akt Danske Bank AS		3'756			3'756	270.90	160'035	0.04 %
Akt DSV Panalpina A/S Berer and/or		1'052			1'052	1'264.50	209'226	0.06 %
Akt Genmab A/S		626	416	483	559	1'927.50	169'468	0.05 %
Akt Novo Nordisk Shs -B-		16'048	712	1'920	14'840	344.65	804'439	0.22 %
Akt Novozymes A/S -B-		4'808			4'808	389.10	294'243	0.08 %
Akt Vestas Wind Systems A/S Bearer		4'865			4'865	119.80	91'669	0.02 %
Total							2'001'144	0.54 %
Total Dänemark							2'001'144	0.54 %
Deutschland								
	EUR							
Akt Beiersdorf AG		2'696		1'924	772	89.00	80'670	0.02 %
Akt BMW AG		1'933		810	1'123	85.44	112'654	0.03 %
Akt Commerzbank AG nach Kapitalherabsetzung		11'934		3'544	8'390	32.09	316'109	0.09 %
Akt Continental AG		730			730	56.12	48'100	0.01 %
Akt Deutsche Lufthansa AG		8'402	6'404		14'806	7.21	125'302	0.03 %
Akt Fresenius Medical Care AG		1'879			1'879	44.66	98'526	0.03 %
Akt Fresenius SE & Co KGaA		2'999			2'999	47.40	166'901	0.04 %
Akt Heidelberg Materials AG		2'522		573	1'949	191.55	438'328	0.12 %
Akt Mercedes-Benz Group AG		4'650		2'218	2'432	53.47	152'679	0.04 %
Akt Merck KGAA		697			697	109.45	89'568	0.02 %
Akt Rheinmetall AG			185		185	1'984.50	431'050	0.12 %
Akt RWE AG -A-		4'421			4'421	37.82	196'312	0.05 %
Akt SAP AG		5'158			5'158	227.90	1'380'164	0.37 %
Akt Scout24 AG		592			592	106.60	74'094	0.02 %
Akt Siemens Energy AG		2'134			2'134	99.42	249'100	0.07 %
Akt Zalando SE		2'082			2'082	26.01	63'581	0.02 %
Namakt adidas AG		701			701	179.40	147'654	0.04 %
Namakt BASF		4'536			4'536	42.39	225'757	0.06 %
Namakt Bayer AG		4'624			4'624	28.23	153'262	0.04 %
Namakt Deutsche Bank AG		11'821			11'821	29.95	415'677	0.11 %
Namakt Deutsche B rse AG		939			939	228.10	251'476	0.07 %
Namakt Deutsche Post AG		4'666			4'666	37.94	207'849	0.06 %
Namakt Deutsche Telekom AG		16'464			16'464	29.01	560'774	0.15 %
Namakt E.ON AG		14'879			14'879	16.02	279'773	0.08 %
Namakt Infineon Technologies AG		6'451			6'451	33.20	251'461	0.07 %
Namakt M nchener R ckversicherungs- Gesellschaft AG		802			802	543.40	511'681	0.14 %
Namakt MTU Aero Engines Holding AG		900		168	732	390.90	335'956	0.09 %
Namakt Siemens AG		3'778			3'778	229.20	1'016'674	0.27 %
Namenakt Vonovia SE		3'440			3'440	26.55	107'233	0.03 %
Vorz.Akt.Sartorius AG ohne Stimmrecht		133			133	197.90	30'903	0.01 %
Vorz.Akt. Volkswagen AG / Stimmrechtslos		960			960	91.96	103'651	0.03 %
Vorz.Akt Henkel KGAA / Stimmrechtslos		1'616			1'616	68.70	130'348	0.04 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Vorz.Akt Porsche Automobil Hldg SE / Stimmrechtslos		1'630			1'630	33.45	64'016	0.02 %
Akt AUMOVIO SE			365	365	0			
Akt Covestro AG		1'200		1'200	0			
Namakt Allianz AG		2'060		2'060	0			
Total							8'817'283	2.38 %
Total Deutschland							8'817'283	2.38 %
Finnland								
	EUR							
Akt Fortum Corp		5'086			5'086	16.11	96'171	0.03 %
Akt Nokia OYJ		33'074			33'074	4.08	158'396	0.04 %
Akt Nordea Bank Abp		21'582		12'877	8'705	13.97	142'832	0.04 %
Akt Stora Enso OYJ		14'128			14'128	9.34	154'863	0.04 %
Akt Waertsilae -B-		7'154			7'154	25.45	213'768	0.06 %
Total							766'029	0.21 %
	SEK							
Akt Nordea Bank Abp		24'893		24'893	0			
Total							0	0.00 %
Total Finnland							766'029	0.21 %
Frankreich								
	EUR							
Akt AXA		10'851			10'851	40.64	517'760	0.14 %
Akt BNP Paribas		6'202			6'202	77.33	563'099	0.15 %
Akt Bureau Veritas		1'420			1'420	26.64	44'415	0.01 %
Akt Cap Gemini SA		1'636			1'636	123.55	237'318	0.06 %
Akt Carrefour SA		5'269			5'269	12.90	79'773	0.02 %
Akt Cie de Saint-Gobain SA		3'145			3'145	91.66	338'459	0.09 %
Akt Danone		3'985			3'985	74.16	346'979	0.09 %
Akt Dassault Systemes SE		5'445			5'445	28.51	182'264	0.05 %
Akt Engie SA		9'022			9'022	18.25	193'370	0.05 %
Akt Essilor Intl SA		1'655			1'655	276.00	536'305	0.14 %
Akt Hermes International SA		184			184	2'083.00	450'000	0.12 %
Akt Kering		470			470	282.55	155'919	0.04 %
Akt L'Air Liquide		3'444			3'444	176.86	715'151	0.19 %
Akt L'Oreal SA			608		608	368.50	263'055	0.07 %
Akt LVMH Louis Vuitton Moet Hennessy		1'009		51	958	520.50	585'452	0.16 %
Akt Orange SA		12'703			12'703	13.81	205'971	0.06 %
Akt Pernod-Ricard		1'464		894	570	83.54	55'908	0.02 %
Akt Renault SA		1'167			1'167	34.80	47'682	0.01 %
Akt SAFRAN SA		2'472			2'472	300.10	871'003	0.23 %
Akt Sanofi SA		5'558			5'558	78.55	512'590	0.14 %
Akt Schneider Electric SA		2'661			2'661	237.60	742'329	0.20 %
Akt Societe Generale -A-		4'863			4'863	56.36	321'796	0.09 %
Akt TotalEnergies SE		11'670			11'670	51.73	708'791	0.19 %
Akt Unibail Rodamco Se		678			678	89.44	71'198	0.02 %
Akt Vinci SA		2'571			2'571	117.95	356'045	0.10 %
Namakt Cie General des Etab. Michelin SA		4'756			4'756	30.54	170'536	0.05 %
Akt Canal+			6'380	6'380	0			
Akt Louis Hachette Group			6'380	6'380	0			
Akt Vivendi SA		6'380		6'380	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total							9'273'167	2.50 %
Total Frankreich							9'273'167	2.50 %
Grossbritannien								
	EUR							
Akt Coca-Cola European Partners PLC		1'822			1'822	77.10	164'933	0.04 %
Total							164'933	0.04 %
	GBP							
Akt 3i Group Plc		4'692			4'692	40.89	257'909	0.07 %
Akt Anglo American PLC			7'369		7'369	27.85	275'884	0.07 %
Akt Ashtead Group PLC		2'623			2'623	49.65	175'069	0.05 %
Akt Associated British Foods Plc		3'132			3'132	20.51	86'353	0.02 %
Akt Astrazeneca Plc		7'422			7'422	111.82	1'115'661	0.30 %
Akt Aviva PLC		16'247			16'247	6.86	149'783	0.04 %
Akt BAE Systems Plc		25'800		2'889	22'911	20.59	634'151	0.17 %
Akt Barclays Plc		87'511			87'511	3.80	446'561	0.12 %
Akt Barratt Development Plc		15'000			15'000	3.90	78'621	0.02 %
Akt BP Plc		85'988	29'409	44'974	70'423	4.26	403'052	0.11 %
Akt British American Tobacco Plc		11'332			11'332	39.47	601'265	0.16 %
Akt BT Group Plc		49'172			49'172	1.91	126'353	0.03 %
Akt Compass Group PLC		8'812			8'812	25.29	299'582	0.08 %
Akt Experian Group		4'526			4'526	37.22	226'456	0.06 %
Akt GSK PLC		14'827			14'827	15.74	313'825	0.08 %
Akt Haleon PLC		24'784			24'784	3.32	110'745	0.03 %
Akt HSBC Holdings Plc		98'824			98'824	10.45	1'388'260	0.37 %
Akt Imperial Brands Plc		5'579			5'579	31.58	236'843	0.06 %
Akt InterContinental Hotels Grp PLC		2'040			2'040	89.74	246'098	0.07 %
Akt Intertek Group Plc		798			798	47.22	50'655	0.01 %
Akt Land Securities Group PLC		25'164			25'164	5.82	196'877	0.05 %
Akt Legal & General Group Plc		28'867			28'867	2.38	92'357	0.02 %
Akt Lloyds TSB Group Plc		376'451			376'451	0.84	424'178	0.11 %
Akt LSE Stock Exchange Group PLC		1'840			1'840	85.16	210'642	0.06 %
Akt M&G PLC		14'916			14'916	2.53	50'730	0.01 %
Akt National Grid PLC		17'388			17'388	10.68	249'522	0.07 %
Akt NatWest Grp PLC		27'095			27'095	5.22	189'985	0.05 %
Akt Prudential Plc		14'336			14'336	10.41	200'618	0.05 %
Akt Reckitt Benckiser Group Plc		4'585			4'585	57.18	352'432	0.09 %
Akt RELX Plc		12'522			12'522	35.57	598'756	0.16 %
Akt Rio Tinto Plc		5'292			5'292	48.88	347'695	0.09 %
Akt Rolls-Royce Holdings PLC		46'128			46'128	11.90	737'910	0.20 %
Akt Scottish & Southern Energy Plc		9'830			9'830	17.41	230'128	0.06 %
Akt Segro (REIT)		8'000			8'000	6.55	70'484	0.02 %
Akt Shell PLC		32'075		12'240	19'835	26.46	705'661	0.19 %
Akt Smith & Nephew Plc		4'325			4'325	13.38	77'763	0.02 %
Akt Standard Chartered Plc		17'200		4'297	12'903	14.36	248'992	0.07 %
Akt Tesco PLC		46'934			46'934	4.46	281'078	0.08 %
Akt Unilever Plc		12'987			12'987	44.00	768'163	0.21 %
Akt Vodafone Group PLC		156'617			156'617	0.86	181'400	0.05 %
Akt Anglo American Plc		6'036		6'036	0			
Akt Diageo Plc		12'546		12'546	0			
Akt Hargreaves Lansdown PLC		5'522		5'522	0			
Akt Persimmon Plc		1'541		1'541	0			
Akt Taylor Wimpey		15'873		15'873	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total							13'438'496	3.62 %
	USD							
Akt Aon PLC - Registered Shs		1'448			1'448	356.58	516'328	0.14 %
Total							516'328	0.14 %
Total Grossbritannien							14'119'757	3.80 %
Hongkong								
	HKD							
Akt AIA Group		59'800	13'000	31'800	41'000	74.65	393'339	0.11 %
Akt BOC Hong Kong Ltd		20'500			20'500	36.54	96'267	0.03 %
Akt CLP Holdings Ltd		24'049			24'049	64.45	199'193	0.05 %
Akt Galaxy Entertain Group Ltd.		12'000			12'000	42.88	66'129	0.02 %
Akt HK Ex & Clearing Ltd		6'015			6'015	442.00	341'674	0.09 %
Akt Sun Hung Kai Properties Ltd		9'378			9'378	93.20	112'326	0.03 %
Akt The Link Real Estate Inv Trust		21'500			21'500	40.00	110'523	0.03 %
Akt Techtronic Industries Co Ltd		10'000			10'000	99.55	127'937	0.03 %
Total							1'447'387	0.39 %
Total Hongkong							1'447'387	0.39 %
Irland								
	EUR							
Akt Kerry Group Plc -A-		2'017			2'017	76.75	181'756	0.05 %
Akt Kingspan Group PLC		847			847	70.80	70'408	0.02 %
Total							252'164	0.07 %
	GBP							
Akt.Flutter Entertainment PLC		734			734	193.40	190'829	0.05 %
Total							190'829	0.05 %
	USD							
Akt Accenture Plc Class A		2'981			2'981	246.60	735'115	0.20 %
Akt CRH Plc			1'136		1'136	119.90	136'206	0.04 %
Akt Eaton Corp.Public LTD.		1'862			1'862	374.25	696'854	0.19 %
Akt Johnson Controls International PLC		3'529			3'529	109.95	388'014	0.10 %
Akt Linde PLC		2'595		1'186	1'409	475.00	669'275	0.18 %
Akt Medtronic PLC		6'635			6'635	95.24	631'917	0.17 %
Akt Pentair PLC		2'345			2'345	110.76	259'732	0.07 %
Akt Seagate Technology Holdings PLC		1'430			1'430	236.06	337'566	0.09 %
Akt Smurfit Westrock Public Ltd Company			1'301		1'301	42.57	55'384	0.01 %
Akt TE Connectivity PLC			1'389		1'389	219.53	304'927	0.08 %
Akt Trane Technologies PLC		1'863		81	1'782	421.96	751'933	0.20 %
Akt Willis Towers Watson PLC		980	267		1'247	345.45	430'776	0.12 %
Total							5'397'698	1.45 %
Total Irland							5'840'691	1.57 %
Israel								
	ILS							
Akt Elbit Systems			302		302	1'677.00	153'310	0.04 %
Akt NICE Ltd Bearer		1'132			1'132	488.00	167'223	0.05 %
Total							320'533	0.09 %
	USD							
Akt CyberArk Software Ltd			405		405	483.15	195'676	0.05 %
Akt monday.com Ltd.		671		415	256	193.69	49'585	0.01 %

Titel	Wahrung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Teva Pharma Industries Ltd ADR Rep 1 Shs		7'833			7'833	20.20	158'227	0.04 %
Akt Wix.com Ltd		714		14	700	177.63	124'341	0.03 %
Akt Global-E Online Ltd.		727		727	0			
Total							527'828	0.14 %
Total Israel							848'361	0.23 %
Italien								
	EUR							
Akt Enel SPA		40'177			40'177	8.07	380'488	0.10 %
Akt ENI Spa		13'010			13'010	14.87	227'079	0.06 %
Akt Intesa Sanpaolo SPA		81'686			81'686	5.61	538'425	0.15 %
Akt Telecom Italia SPA		91'969			91'969	0.45	48'084	0.01 %
Akt UniCredit SpA		12'181		3'365	8'816	64.47	667'320	0.18 %
Namakt Moncler S.p.A.		2'658			2'658	49.87	155'632	0.04 %
Total							2'017'028	0.54 %
Total Italien							2'017'028	0.54 %
Japan								
	JPY							
Akt Advantest Corp		3'600			3'600	14'650.00	356'365	0.10 %
Akt Ajinomoto Co Inc		2'200	2'200		4'400	4'246.00	126'237	0.03 %
Akt Asahi Breweries Ltd		12'300			12'300	1'775.50	147'564	0.04 %
Akt ASICS Corp		7'200		478	6'722	3'872.00	175'869	0.05 %
Akt Astellas Pharma Inc		12'300			12'300	1'600.50	133'020	0.04 %
Akt Canon Inc		5'000			5'000	4'337.00	146'526	0.04 %
Akt Capcom Co Ltd		5'200		1'400	3'800	4'023.00	103'297	0.03 %
Akt Central Japan Railway Co		4'000			4'000	4'243.00	114'680	0.03 %
Akt Chiba Bank Ltd		7'300			7'300	1'554.50	76'678	0.02 %
Akt Chubu El Pwr			10'100		10'100	2'058.50	140'484	0.04 %
Akt Chugai Pharmaceutical Ltd		3'000			3'000	6'448.00	130'708	0.04 %
Akt Chuo Mitsui Trust Holdings Inc		2'000			2'000	4'299.00	58'097	0.02 %
Akt Daiichi Sankyo Co Ltd		8'300			8'300	3'315.00	185'916	0.05 %
Akt Daikin Industries Ltd		1'300			1'300	17'080.00	150'033	0.04 %
Akt Dai Nippon Printing Co Ltd		14'000			14'000	2'515.50	237'962	0.06 %
Akt Daiwa House Industry Co Ltd		4'200			4'200	5'320.00	150'979	0.04 %
Akt Denso Corp		8'800			8'800	2'135.50	126'981	0.03 %
Akt Disco Corp		500			500	46'510.00	157'134	0.04 %
Akt East Japan Railway Co		6'000			6'000	3'620.00	146'762	0.04 %
Akt Eisai Co Ltd		1'700			1'700	4'975.00	57'147	0.02 %
Akt Fanuc Ltd		5'000			5'000	4'262.00	143'992	0.04 %
Akt Fast Retailing Co		900			900	45'040.00	273'903	0.07 %
Akt Fujikura Ltd			600		600	14'455.00	58'604	0.02 %
Akt Fujitsu Ltd		13'000			13'000	3'484.00	306'039	0.08 %
Akt Hitachi Ltd		24'000			24'000	3'930.00	637'322	0.17 %
Akt Honda Motor Co Ltd		24'300			24'300	1'531.00	251'383	0.07 %
Akt HOYA PENTAX HD		2'200			2'200	20'475.00	304'370	0.08 %
Akt Inpex Corp		12'500			12'500	2'673.00	225'769	0.06 %
Akt Itochu Corp		6'500			6'500	8'426.00	370'075	0.10 %
Akt Japan Exchange Group Inc		2'800			2'800	1'652.50	31'265	0.01 %
Akt Japan Tobacco Inc		7'600			7'600	4'862.00	249'680	0.07 %
Akt JFE Holdings Inc		7'200			7'200	1'816.50	88'374	0.02 %
Akt JX Holdings Inc		29'000		6'100	22'900	939.90	145'436	0.04 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Kansai Electric Power Co Inc		5'000			5'000	2'118.50	71'574	0.02 %
Akt Kao Corp		2'800			2'800	6'451.00	122'051	0.03 %
Akt Kddi Corp		9'300	9'300		18'600	2'360.50	296'669	0.08 %
Akt Keyence Corp		900			900	55'180.00	335'567	0.09 %
Akt KIKKOMAN Corp		5'000			5'000	1'255.00	42'400	0.01 %
Akt Kirin Brewery Co Ltd		7'100			7'100	2'167.50	103'985	0.03 %
Akt Komatsu Ltd		6'600		3'300	3'300	5'160.00	115'059	0.03 %
Akt Kubota Corp		10'700			10'700	1'863.00	134'695	0.04 %
Akt Kyocera Corp		9'600			9'600	1'989.50	129'054	0.03 %
Akt Lasertec Corp		600			600	20'305.00	82'321	0.02 %
Akt Meiji Dairies		8'100	3'500	10'300	1'300	3'066.00	26'932	0.01 %
Akt Mitsubishi Corp		18'000			18'000	3'531.00	429'463	0.12 %
Akt Mitsubishi Electric Corp		15'900		6'100	9'800	3'803.00	251'830	0.07 %
Akt Mitsubishi Estate Co Ltd		15'300		7'900	7'400	3'403.00	170'157	0.05 %
Akt Mitsubishi Heavy Industries Ltd		21'000		4'800	16'200	3'879.00	424'610	0.11 %
Akt Mitsubishi UFJ Financial Group Inc		64'800	7'700	39'200	33'300	2'394.00	538'671	0.15 %
Akt Mitsui & Co Ltd		16'200		6'900	9'300	3'680.00	231'252	0.06 %
Akt Mitsui Fudosan Co Ltd		15'000			15'000	1'613.00	163'486	0.04 %
Akt Mizuho Financial Group Inc		14'380			14'380	4'988.00	484'664	0.13 %
Akt MS&AD Insurance		9'300			9'300	3'356.00	210'892	0.06 %
Akt Murata Manufacturing Co		9'900			9'900	2'815.50	188'341	0.05 %
Akt Nexon Co Ltd		2'700			2'700	3'247.00	59'238	0.02 %
Akt Nidec Corp		4'400			4'400	2'633.50	78'296	0.02 %
Akt Nintendo Co Ltd		6'000			6'000	12'805.00	519'142	0.14 %
Akt Nippon Building Fund			393		393	139'500.00	370'443	0.10 %
Akt Nissan Motor Co Ltd		14'000			14'000	363.80	34'415	0.01 %
Akt Nitori Holdings Co Ltd - Registered Shs		900	3'600		4'500	2'853.50	86'765	0.02 %
Akt Nitto Denko Corp		12'500		7'500	5'000	3'517.00	118'822	0.03 %
Akt Nomura Holdings Inc		23'000			23'000	1'085.50	168'699	0.05 %
Akt OLYMPUS Corp		9'200			9'200	1'871.00	116'310	0.03 %
Akt Oriental Land Co Ltd		5'500			5'500	3'567.00	132'563	0.04 %
Akt Orix Corp		11'100		6'800	4'300	3'882.00	112'792	0.03 %
Akt Panasonic Corporation		11'000			11'000	1'610.00	119'667	0.03 %
Akt Pan Pacific Internat Holdings Corporation		6'500	26'000		32'500	975.00	214'113	0.06 %
Akt Rakuten Inc		30'700		11'800	18'900	959.90	122'587	0.03 %
Akt Recruit Holdings Co. Ltd.		6'800			6'800	7'963.00	365'882	0.10 %
Akt Renesas Electronics Corp		4'900			4'900	1'706.00	56'485	0.02 %
Akt Secom Co Ltd		4'800			4'800	5'425.00	175'953	0.05 %
Akt Sekisui Chemical Co Ltd		9'900			9'900	2'755.00	184'294	0.05 %
Akt Seven & I Holdings Co Ltd		13'500			13'500	1'991.00	181'619	0.05 %
Akt Shimano Inc		1'000			1'000	16'600.00	112'167	0.03 %
Akt Shin-Etsu Chemical Co Ltd		10'500			10'500	4'853.00	344'314	0.09 %
Akt Shionogi & Co Ltd		6'000			6'000	2'591.50	105'065	0.03 %
Akt SMC Corp		300			300	45'430.00	92'091	0.02 %
Akt Softbank Grp Corp		2'600	1'000		3'600	18'685.00	454'518	0.12 %
Akt Sompo Japan Nipponkoa Holdings Inc		11'100		625	10'475	4'575.00	323'817	0.09 %
Akt Sony Corp		31'500	1'800		33'300	4'259.00	958'312	0.26 %
Akt SUBARU CORP		4'900			4'900	3'030.00	100'321	0.03 %
Akt Sumitomo Electric Industries Ltd		11'200		2'200	9'000	4'218.00	256'510	0.07 %
Akt Sumitomo Mitsui Financial Group Inc		19'500			19'500	4'176.00	550'238	0.15 %
Akt Suzuki Motor Corp		11'200			11'200	2'160.50	163'504	0.04 %
Akt Taisei Corp		3'600			3'600	10'170.00	247'388	0.07 %
Akt Takeda Pharmaceutical Co Ltd		7'855			7'855	4'315.00	229'025	0.06 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Tokio Marine Holdings Inc		9'600			9'600	6'269.00	406'654	0.11 %
Akt Tokyo Electron Ltd		2'300			2'300	26'360.00	409'665	0.11 %
Akt Tokyo Gas Co Ltd		4'600			4'600	5'264.00	163'617	0.04 %
Akt Toyota Industries Corp		3'100		1'100	2'000	16'640.00	224'874	0.06 %
Akt Toyota Motor Corp		19'500	23'500		43'000	2'849.50	827'927	0.22 %
Akt Toyota Tsusho Corp		8'100		4'900	3'200	4'102.00	88'695	0.02 %
Akt West Japan Railway Co		4'000			4'000	3'243.00	87'652	0.02 %
Akt Yamaha Motor Co Ltd		16'500			16'500	1'110.00	123'755	0.03 %
Shiseido Co Ltd Shs		2'800			2'800	2'527.00	47'810	0.01 %
Akt Dai-ichi Life Insurance Co Ltd		10'100		10'100	0			
Akt IBIDEN Co Ltd		1'400		1'400	0			
Akt Keisei Electric Railway Co Ltd		4'900		4'900	0			
Akt Mazda Motor Corp		8'700		8'700	0			
Akt Nippon Telegraph & Telephone Corp		195'000		195'000	0			
Akt Ono Pharmazeutical Co Ltd		7'600		7'600	0			
Akt SoftBank Corp		157'000	26'100	183'100	0			
Akt Tokyo Electric Power Co Inc		12'300		12'300	0			
Total							20'098'323	5.42 %
Total Japan							20'098'323	5.42 %
Jersey								
	GBP							
Akt Glencore Intl		54'197			54'197	3.42	248'877	0.07 %
Akt WPP PLC		7'409			7'409	3.68	36'632	0.01 %
Total							285'509	0.08 %
	USD							
Akt Aptiv			1'553		1'553	86.22	133'900	0.04 %
Akt Aptiv PLC		1'553		1'553	0			
Total							133'900	0.04 %
Total Jersey							419'409	0.11 %
Kaimaninseln								
	HKD							
Akt CK Asset Holdings Limited		16'165			16'165	37.72	78'361	0.02 %
Akt CK Hutchison Holding Ltd		16'665			16'665	51.25	109'762	0.03 %
Akt Sands China Ltd			23'600		23'600	21.70	65'815	0.02 %
Akt Wharf Real Estate Investment Company Limited		59'000	24'000	12'000	71'000	23.00	209'865	0.06 %
Total							463'804	0.12 %
	USD							
Akt. Grab Holdings Ltd -A-		51'910		36'424	15'486	6.02	93'226	0.03 %
Total							93'226	0.03 %
Total Kaimaninseln							557'029	0.15 %
Kanada								
	CAD							
Akt. Nutrien Ltd		2'811			2'811	81.73	165'020	0.04 %
Akt Agnico Eagle Mines Ltd		3'108		1'177	1'931	234.40	325'112	0.09 %
Akt Alamos Gold			2'887		2'887	48.51	100'594	0.03 %
Akt Alimentation Couche-Tard Inc		5'362			5'362	74.25	285'968	0.08 %
Akt ARC Resources LTD		12'277		6'784	5'493	25.38	100'137	0.03 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Bank of Montreal		3'175			3'175	181.35	413'576	0.11 %
Akt Bank of Nova Scotia		5'984			5'984	89.99	386'794	0.10 %
Akt Brookfield Asset Management Ltd Shs -A-		5'361			5'361	79.20	304'975	0.08 %
Akt Brookfield Corp		11'835	1'498	6'428	6'905	95.49	473'604	0.13 %
Akt Cae Inc		7'650			7'650	41.21	226'442	0.06 %
Akt Cameco Corp		1'904			1'904	116.80	159'736	0.04 %
Akt Canadian Imperial Bank of Commerce CIBC		4'406			4'406	111.21	351'951	0.09 %
Akt Canadian National Railway		3'818			3'818	131.24	359'912	0.10 %
Akt Canadian Natural Resources		12'442			12'442	44.50	397'689	0.11 %
Akt Canadian Pacific Kansas City		5'153			5'153	103.65	383'639	0.10 %
Akt Celestica Inc			1'108	180	928	342.47	228'278	0.06 %
Akt Cenovus Energy Inc		9'032	5'690		14'722	23.63	249'876	0.07 %
Akt Constellation Software Inc			86		86	3'777.98	233'374	0.06 %
Akt Dollarama Inc		4'717		3'524	1'193	183.54	157'277	0.04 %
Akt Emera Inc		1'218			1'218	66.77	58'415	0.02 %
Akt Enbridge Inc		10'003			10'003	70.21	504'456	0.14 %
Akt First Quantum Minerals Ltd		8'374			8'374	31.48	189'348	0.05 %
Akt Franco-Nevada Corp		1'285			1'285	309.77	285'915	0.08 %
Akt Imperial Oil Ltd		1'129			1'129	126.19	102'332	0.03 %
Akt Kinross Gold Corp		8'229	2'107		10'336	34.54	256'430	0.07 %
Akt Lundin Gold Inc			2'713		2'713	90.17	175'714	0.05 %
Akt Manulife Financial		9'580			9'580	43.36	298'365	0.08 %
Akt Metro Inc		1'900			1'900	93.47	127'561	0.03 %
Akt Pan American Silver Corp			2'140		2'140	53.93	82'897	0.02 %
Akt Restaurant Brands Intern.Inc		3'225			3'225	89.28	206'813	0.06 %
Akt Rogers Communications Inc -B- Non- Voting		4'261			4'261	47.91	146'633	0.04 %
Akt Royal Bank of Canada		7'029			7'029	205.12	1'035'608	0.28 %
Akt Suncor Energy Inc		6'346			6'346	58.24	265'470	0.07 %
Akt Sun Life Financial Inc		2'889			2'889	83.57	173'417	0.05 %
Akt TC Energy Corporation		6'461			6'461	75.67	351'170	0.09 %
Akt Teck Cominco Ltd -B-		2'802			2'802	61.05	122'870	0.03 %
Akt Toronto Dominion Bank		8'906			8'906	111.28	711'858	0.19 %
Akt Tourmaline Oil Corp		1'512			1'512	60.02	65'184	0.02 %
Akt Wheaton Precious Metals Corp		3'192			3'192	155.74	357'073	0.10 %
Akt Barrick Gold Corp		9'835		9'835	0			
Akt Barrick Mining Corporation			9'835	9'835	0			
Akt Meg Energy Corp		3'341		3'341	0			
Akt Pembina Pipeline Corp Registered Shs		4'356		4'356	0			
Akt Shopify Inc Subord Vtg Reg -A-		885		885	0			
Akt South Bow Corp			1'292	1'292	0			
Total							10'821'483	2.92 %
	USD							
Akt Canadian Natural Resources		542			542	31.96	17'322	0.00 %
Akt Shopify Inc Subord Vtg Reg -A-		5'900		417	5'483	148.61	814'829	0.22 %
Total							832'151	0.22 %
Total Kanada							11'653'634	3.14 %
Liberia								
	USD							
Akt Royal Caribbean Cruises Ltd		1'092			1'092	323.58	353'349	0.10 %
Total							353'349	0.10 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total Liberia							353'349	0.10 %
Luxemburg								
	EUR							
Akt ArcelorMittal SA		3'772			3'772	30.58	135'430	0.04 %
Total							135'430	0.04 %
	USD							
Akt Spotify Technology S.A.			622		622	698.00	434'156	0.12 %
Total							434'156	0.12 %
Total Luxemburg							569'586	0.15 %
Neuseeland								
	AUD							
Akt Fisher & Paykel Helathcare Corp LTD		2'759			2'759	32.37	59'041	0.02 %
Akt Xero Ltd		1'646			1'646	157.50	171'385	0.05 %
Total							230'426	0.06 %
	NZD							
Akt Auckland International Airport Ltd		22'883			22'883	7.88	104'513	0.03 %
Akt Fisher & Paykel Helathcare Corp LTD		3'500			3'500	37.05	75'160	0.02 %
Total							179'673	0.05 %
Total Neuseeland							410'099	0.11 %
Niederlande								
	EUR							
Akt Adyen N.V.		127			127	1'365.00	203'536	0.05 %
Akt Airbus Grp NV		2'880			2'880	197.40	667'490	0.18 %
Akt Akzo Nobel NV		1'784			1'784	60.60	126'932	0.03 %
Akt argenx SE Bearer		335			335	617.20	242'759	0.07 %
Akt ASM International NV		285			285	510.80	170'923	0.05 %
Akt ASML Holding NV		1'913		104	1'809	828.10	1'758'841	0.47 %
Akt BE Semiconductor Ind NV BESI		399			399	126.85	59'425	0.02 %
Akt Ferrari N.V.			287		287	411.60	138'696	0.04 %
Akt Heineken Holding NV			842		842	58.35	57'684	0.02 %
Akt Heineken NV		1'280			1'280	66.42	99'819	0.03 %
Akt ING Group NV		21'390			21'390	22.07	554'392	0.15 %
Akt Koninklijke Ahold NV		5'437			5'437	34.45	219'914	0.06 %
Akt Koninklijke KPN NV		36'135			36'135	4.09	173'396	0.05 %
Akt Prosus N.V.		8'716		945	7'771	59.94	546'888	0.15 %
Akt Royal Philips Electronics NV		10'428	441		10'869	23.04	294'020	0.08 %
Akt Stellantis N.V.		4'931	3'728	2'541	6'118	7.86	56'488	0.02 %
Akt STMicroelectronics NV		3'217			3'217	23.84	90'064	0.02 %
Akt Universal Music Group N.V. Bearer and Registered Shs		6'380			6'380	24.56	183'973	0.05 %
Akt Wolters Kluwer N.V.		3'074		1'926	1'148	116.15	156'555	0.04 %
Akt Havas N.V.			6'380	6'380	0			
Total							5'801'796	1.56 %
	USD							
Akt Lyondellbasell Industries -A-		1'700			1'700	49.04	83'368	0.02 %
Akt NXP Semiconductors N.V.		1'379			1'379	227.73	314'040	0.08 %
Total							397'408	0.11 %
Total Niederlande							6'199'204	1.67 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Niederländische Antillen								
	USD							
Akt Schlumberger Ltd		6'693			6'693	34.37	230'038	0.06 %
Total							230'038	0.06 %
Total Niederländische Antillen							230'038	0.06 %
Norwegen								
	NOK							
Akt.Det Norske Oljeselskap ASA		3'178			3'178	253.10	80'535	0.02 %
Akt DNB Bank ASA		4'683			4'683	271.50	127'301	0.03 %
Akt Equinor ASA		16'259		8'423	7'836	243.40	190'964	0.05 %
Akt Mowi ASA		5'726			5'726	210.80	120'853	0.03 %
Akt Norsk Hydro Asa		7'081			7'081	67.60	47'927	0.01 %
Akt Telenor ASA		4'128			4'128	165.40	68'362	0.02 %
Total							635'941	0.17 %
Total Norwegen							635'941	0.17 %
Österreich								
	EUR							
Akt Erste Bank der Oest Sparkassen AG		3'559		136	3'423	83.20	334'376	0.09 %
Total							334'376	0.09 %
Total Österreich							334'376	0.09 %
Panama								
	USD							
Akt Carnival Corp		4'538			4'538	28.91	131'194	0.04 %
Total							131'194	0.04 %
Total Panama							131'194	0.04 %
Portugal								
	EUR							
Akt EDP - Energias de Portugal SA		13'718			13'718	4.04	65'021	0.02 %
Total							65'021	0.02 %
Total Portugal							65'021	0.02 %
Schweden								
	SEK							
Akt Addtech AB -B-			2'314		2'314	305.20	74'996	0.02 %
Akt Assa Abloy AB		9'670		5'036	4'634	326.60	160'716	0.04 %
Akt Atlas Copco AB -A-		24'196			24'196	158.90	408'277	0.11 %
Akt Epiroc AB -A-		14'522		9'863	4'659	198.40	98'157	0.03 %
Akt EQT AB		4'081			4'081	325.60	141'104	0.04 %
Akt Evolution Gaming Grp A		850			850	773.40	69'809	0.02 %
Akt Fastighets AB Balder -B-		15'706			15'706	67.34	112'312	0.03 %
Akt Hennes Mauritz AB H&M -B-		3'968			3'968	175.25	73'844	0.02 %
Akt Industrivaerden AB		1'940			1'940	373.20	76'883	0.02 %
Akt Investor AB -B-		10'168		7'771	2'397	294.05	74'847	0.02 %
Akt Sandvik AB		5'530			5'530	261.80	153'738	0.04 %
Akt Securitas -B-		12'755			12'755	141.60	191'792	0.05 %
Akt Svenska Handelsbanken AB		10'629			10'629	122.40	138'153	0.04 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Swedbank AB -A-		6'500			6'500	283.20	195'476	0.05 %
Akt Telefon AB L.M. Ericsson -B-		19'041			19'041	77.84	157'391	0.04 %
Akt Volvo -B-		8'471			8'471	269.50	242'427	0.07 %
Total							2'369'923	0.64 %
Total Schweden							2'369'923	0.64 %
Schweiz								
	CHF							
Akt Alcon AG		3'000			3'000	59.26	222'908	0.06 %
Akt Amrize AG			3'164		3'164	38.39	152'299	0.04 %
Akt Logitech International SA		1'669			1'669	86.78	181'602	0.05 %
Akt Sandoz Grp AG		2'073			2'073	47.17	122'605	0.03 %
Akt The Swatch Group AG		308			308	149.45	57'715	0.02 %
GS Roche Holding AG		3'368			3'368	259.90	1'097'544	0.30 %
Namakt ABB Ltd		10'618			10'618	57.32	763'120	0.21 %
Namakt Cie Financiere Richemont SA		2'757			2'757	151.60	524'058	0.14 %
Namakt Geberit AG		359			359	597.20	268'818	0.07 %
Namakt LafargeHolcim Ltd		3'164			3'164	67.34	267'149	0.07 %
Namakt Lindt & Spruengli AG		2			2	119'600.00	299'920	0.08 %
Namakt Lonza Group AG		540			540	527.20	356'955	0.10 %
Namakt Nestle SA		13'251	1'211	4'311	10'151	73.07	930'019	0.25 %
Namakt Novartis AG		10'367	1'339	5'955	5'751	100.12	721'951	0.19 %
Namakt Sika AG		1'335			1'335	177.10	296'445	0.08 %
Namakt Swiss Prime Site AG			1'303		1'303	111.30	181'837	0.05 %
Namakt Swiss Re AG		1'411			1'411	147.05	260'157	0.07 %
Namakt UBS Group AG		19'713			19'713	32.51	803'551	0.22 %
Namakt Zurich Insurance Group AG		796			796	566.60	565'501	0.15 %
Total							8'074'154	2.18 %
	EUR							
Akt DSM-Firmenich AG		1'445			1'445	72.52	123'036	0.03 %
Total							123'036	0.03 %
	USD							
Namakt Chubb Ltd		2'480			2'480	282.25	699'980	0.19 %
Akt TE Connectivity Ltd.		1'389		1'389	0			
Total							699'980	0.19 %
Total Schweiz							8'897'170	2.40 %
Singapur								
	SGD							
Akt CapitaLand Ascendas REIT Real Estate Invest.Trust		117'000			117'000	2.79	253'061	0.07 %
Akt DBS Group Holdings Ltd		10'890			10'890	51.15	431'827	0.12 %
Akt OCBC Corp Ltd		18'400			18'400	16.44	234'507	0.06 %
Akt Singapore Telecom Ltd Board lot 1000		45'800			45'800	4.13	146'640	0.04 %
Akt United Overseas Bank Ltd		7'000			7'000	34.58	187'654	0.05 %
Total							1'253'689	0.34 %
Total Singapur							1'253'689	0.34 %
Spanien								
	EUR							
Akt Amadeus IT Holding SA Series A		3'073			3'073	67.50	243'541	0.07 %

Titel	Wahrung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA		39'138			39'138	16.34	750'855	0.20 %
Akt Cellnex Telecom SA Bearer		2'097			2'097	29.49	72'607	0.02 %
Akt Criteria Caixacorp SA		29'111			29'111	8.95	305'767	0.08 %
Akt Endesa SA			3'415		3'415	27.21	109'100	0.03 %
Akt Iberdrola SA		42'440		15'544	26'896	16.11	508'573	0.14 %
Akt INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A. Inditex- Share from Split		2'065	2'579		4'644	46.97	256'105	0.07 %
Akt Redeia Corporacion SA			2'841		2'841	16.44	54'838	0.01 %
Akt Repsol YPF		8'552			8'552	15.06	151'266	0.04 %
Akt Telefonica SA		29'295			29'295	4.40	151'270	0.04 %
Namakt Banco Santander Central Hispano SA		91'395	8'803	67'620	32'578	8.87	339'429	0.09 %
Total							2'943'351	0.79 %
Total Spanien							2'943'351	0.79 %
Sudafrika								
	GBP							
Akt Valterra Platinum Ltd			617	617	0			
Total							0	0.00 %
Total Südafrika							0	0.00 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt. General Motors Co		7'505		5'051	2'454	60.97	149'620	0.04 %
Akt. HCA Healthcare Inc Registered		1'171			1'171	426.20	499'080	0.13 %
Akt 3M Co		2'840			2'840	155.18	440'711	0.12 %
Akt Abbott Laboratories		8'242			8'242	133.94	1'103'933	0.30 %
Akt AbbVie Inc		7'794			7'794	231.54	1'804'623	0.49 %
Akt Adobe Systems Inc		1'890	75		1'965	352.75	693'154	0.19 %
Akt Advanced Micro Devices Inc		8'570		1'940	6'630	161.79	1'072'668	0.29 %
Akt Affirm Holdings Inc			1'062		1'062	73.08	77'611	0.02 %
Akt AFLAC Inc		2'544			2'544	111.70	284'165	0.08 %
Akt Agilent Technologies Inc		1'454			1'454	128.35	186'621	0.05 %
Akt Airbnb Inc		1'918			1'918	121.42	232'884	0.06 %
Akt Air Products & Chemicals		1'091			1'091	272.72	297'538	0.08 %
Akt Akamai Technologies Inc			1'725		1'725	75.76	130'686	0.04 %
Akt Alexandria Real Estate Equities Inc		2'904	466	2'904	466	83.34	38'836	0.01 %
Akt Align Technology Inc		839		700	139	125.22	17'406	0.00 %
Akt Allstate Corp		2'634		75	2'559	214.65	549'289	0.15 %
Akt Alnylam Pharmaceuticals Inc		1'021		487	534	456.00	243'504	0.07 %
Akt Alphabet Inc		25'863			25'863	243.55	6'298'934	1.70 %
Akt Alphabet Inc -A-		28'315	387	5'299	23'403	243.10	5'689'269	1.53 %
Akt Altria Group Inc		9'179			9'179	66.06	606'365	0.16 %
Akt Amazon.Com Inc		45'943	1'995	4'135	43'803	219.57	9'617'825	2.59 %
Akt American Electric Power Co		2'727			2'727	112.50	306'788	0.08 %
Akt American Express Co		3'013			3'013	332.16	1'000'798	0.27 %
Akt American Intl Group		2'820			2'820	78.54	221'483	0.06 %
Akt American Tower Corp		2'171			2'171	192.32	417'527	0.11 %
Akt American Water Works Co Inc		1'009			1'009	139.19	140'443	0.04 %
Akt Ameriprise Financial Inc		1'120			1'120	491.25	550'200	0.15 %
Akt Amerisourcebergen Corp		2'413	284	2'242	455	312.53	142'201	0.04 %
Akt Amgen Inc		2'685			2'685	282.20	757'707	0.20 %
Akt Amphenol Corp (New) -A-		7'046			7'046	123.75	871'942	0.23 %
Akt Analog Devices Inc		3'157			3'157	245.70	775'675	0.21 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Apollo Global Management Inc			730		730	133.27	97'287	0.03 %
Akt Apple Computer Inc		70'912	2'476	4'930	68'458	254.63	17'431'461	4.70 %
Akt Applied Materials Inc		4'095		1'515	2'580	204.74	528'229	0.14 %
Akt AppLovin Corp -A-		1'161	184	232	1'113	718.54	799'735	0.22 %
Akt Archer-Daniels Midland Co		3'628			3'628	59.74	216'737	0.06 %
Akt Arista Networks Inc			5'064		5'064	145.71	737'875	0.20 %
Akt Arthur J. Gallagher & Co		1'719			1'719	309.74	532'443	0.14 %
Akt AT&T Inc		36'140			36'140	28.24	1'020'594	0.27 %
Akt Autodesk Inc		677			677	317.67	215'063	0.06 %
Akt Automatic Data Processing Inc		2'123			2'123	293.50	623'100	0.17 %
Akt Autozone Inc		92			92	4'290.24	394'702	0.11 %
Akt Avalonbay Communities Inc		779			779	193.17	150'479	0.04 %
Akt Axon Enterprise Inc		775	132	549	358	717.64	256'915	0.07 %
Akt Baker Hughes, a GE Company Registered Shs -A-		5'389			5'389	48.72	262'552	0.07 %
Akt Ball Corp		1'735			1'735	50.42	87'479	0.02 %
Akt Bank of America Corp		34'133			34'133	51.59	1'760'921	0.47 %
Akt Bank of New York Mellon Corp		4'106			4'106	108.96	447'390	0.12 %
Akt Baxter International Inc		2'500			2'500	22.77	56'925	0.02 %
Akt Becton Dickinson & Co		1'431			1'431	187.17	267'840	0.07 %
Akt Berkshire Hathaway Inc -B-		6'315			6'315	502.74	3'174'803	0.86 %
Akt Best Buy Co Inc		1'163			1'163	75.62	87'946	0.02 %
Akt Biogen IDEC Inc		782			782	140.08	109'543	0.03 %
Akt Biomarin Pharmaceutical Inc		895			895	54.16	48'473	0.01 %
Akt Black Rock Inc.			753		753	1'165.87	877'900	0.24 %
Akt Block Inc -A-		2'852			2'852	72.27	206'114	0.06 %
Akt Boeing Co		2'648	264		2'912	215.83	628'497	0.17 %
Akt Booking Holdings Inc Registered Shs		202	7	46	163	5'399.27	880'081	0.24 %
Akt Boston Properties Inc		1'110			1'110	74.34	82'517	0.02 %
Akt Boston Scientific Corp		7'067			7'067	97.63	689'951	0.19 %
Akt Bristol Myers Squibb Co		11'133			11'133	45.10	502'098	0.14 %
Akt Broadcom Inc -Registered Shs		21'090	773	1'989	19'874	329.91	6'556'631	1.77 %
Akt Brulington Stores Inc.		311			311	254.50	79'150	0.02 %
Akt Builders Firstsource Inc		1'405		737	668	121.25	80'995	0.02 %
Akt Cabot Oil & Gas Corp		4'700			4'700	23.65	111'155	0.03 %
Akt Cadence Design Inc		1'246			1'246	351.26	437'670	0.12 %
Akt Capital One Financial Corp		2'255			2'255	212.58	479'368	0.13 %
Akt Cardinal Health Inc		2'124			2'124	156.96	333'383	0.09 %
Akt Carrier Global Corporation		5'853			5'853	59.70	349'424	0.09 %
Akt Carvana Co			518		518	377.24	195'410	0.05 %
Akt Caterpillar Inc		2'492			2'492	477.15	1'189'058	0.32 %
Akt Centene Corp		2'771			2'771	35.68	98'869	0.03 %
Akt Charles Schwab		7'541			7'541	95.47	719'939	0.19 %
Akt Charter Communications Inc -A-		553			553	275.11	152'133	0.04 %
Akt Cheniere Energy Inc		1'393			1'393	234.98	327'327	0.09 %
Akt Chevron Corp		8'786	1'347	2'424	7'709	155.29	1'197'131	0.32 %
Akt Chipotle Mexican Grill Inc -A-		7'250			7'250	39.19	284'128	0.08 %
Akt Cigna Corporation		1'628			1'628	288.25	469'271	0.13 %
Akt Cincinnati Financial Corp			778		778	158.10	123'002	0.03 %
Akt Cintas Corp		3'848		482	3'366	205.26	690'905	0.19 %
Akt Cisco Systems Inc		19'492			19'492	68.42	1'333'643	0.36 %
Akt Citigroup Inc		9'390			9'390	101.50	953'085	0.26 %
Akt Citizens Financial Grp Inc		2'346			2'346	53.16	124'713	0.03 %
Akt Clorox Co		1'826		1'289	537	123.30	66'212	0.02 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Cloudflare Inc -A-		1'720			1'720	214.59	369'095	0.10 %
Akt CME Group -A-		1'771			1'771	270.19	478'506	0.13 %
Akt Coca-Cola Co		20'157			20'157	66.32	1'336'812	0.36 %
Akt Cognizant Tech Sol -A-		3'093			3'093	67.07	207'448	0.06 %
Akt Colgate-Palmolive Co		5'697			5'697	79.94	455'418	0.12 %
Akt Comcast Corp -A-		21'044	1'280	10'889	11'435	31.42	359'288	0.10 %
Akt ConocoPhillips		6'202			6'202	94.59	586'647	0.16 %
Akt Consolidated Edison Inc		2'268			2'268	100.52	227'979	0.06 %
Akt Constellation Brands Inc -A-		1'041			1'041	134.67	140'191	0.04 %
Akt Constellation Energy Corp		1'571			1'571	329.07	516'969	0.14 %
Akt Copart Inc		6'420			6'420	44.97	288'707	0.08 %
Akt Corning Inc		6'887			6'887	82.03	564'941	0.15 %
Akt Corpay Inc		485			485	288.06	139'709	0.04 %
Akt Corteva Inc.		4'139			4'139	67.63	279'921	0.08 %
Akt CoStar Group Inc		1'975			1'975	84.37	166'631	0.04 %
Akt Costco Wholesale Corp		2'180			2'180	925.63	2'017'873	0.54 %
Akt CrowdStrike Holdings Inc A		1'250			1'250	490.38	612'975	0.17 %
Akt Crown Castle International Corp REIT		2'528			2'528	96.49	243'927	0.07 %
Akt CSX Corp		11'927			11'927	35.51	423'528	0.11 %
Akt Cummins Inc		1'103			1'103	422.37	465'874	0.13 %
Akt CVS Caremark Corp		6'172			6'172	75.39	465'307	0.13 %
Akt D.R. Horton Inc		2'312		1'198	1'114	169.47	188'790	0.05 %
Akt Danaher		3'251			3'251	198.26	644'543	0.17 %
Akt Datadoc Inc A		1'657			1'657	142.40	235'957	0.06 %
Akt Deckers Outdoor Corp.		810			810	101.37	82'110	0.02 %
Akt Deere & Co		1'470			1'470	457.26	672'172	0.18 %
Akt Dell Technologies Inc Registered -C-		982	258		1'240	141.77	175'795	0.05 %
Akt Devon Energy Corp		3'042			3'042	35.06	106'653	0.03 %
Akt Dexcom Inc		2'622			2'622	67.29	176'434	0.05 %
Akt Dick`s Sport Goods Inc			767		767	222.22	170'443	0.05 %
Akt Digital Realty		1'781			1'781	172.88	307'899	0.08 %
Akt DocuSign Inc		1'349			1'349	72.09	97'249	0.03 %
Akt Dollar General Corporation		1'230			1'230	103.35	127'120	0.03 %
Akt Dollar Tree Inc		1'110			1'110	94.37	104'751	0.03 %
Akt Dominion Resources Inc		4'150			4'150	61.17	253'856	0.07 %
Akt Dow Inc.		4'139			4'139	22.93	94'907	0.03 %
Akt DTE Energy Co		1'072			1'072	141.43	151'613	0.04 %
Akt Duke Energy Corp		4'062		2'228	1'834	123.75	226'958	0.06 %
Akt eBay Inc		3'425			3'425	90.95	311'504	0.08 %
Akt Ecolab Inc		1'835			1'835	273.86	502'533	0.14 %
Akt Edison International		2'681			2'681	55.28	148'206	0.04 %
Akt Edwards Lifesciences		3'466			3'466	77.77	269'551	0.07 %
Akt Electronic Arts		1'685			1'685	201.70	339'864	0.09 %
Akt Elevance Health Inc		1'242			1'242	323.12	401'315	0.11 %
Akt Eli Lilly & Co		3'922		122	3'800	763.00	2'899'400	0.78 %
Akt Emcor Group Inc			333		333	649.54	216'297	0.06 %
Akt Emerson Electric Co		2'575			2'575	131.18	337'788	0.09 %
Akt Entegris Inc		2'730	408	2'657	481	92.46	44'473	0.01 %
Akt Entergy Corp		1'803	1'803		3'606	93.19	336'043	0.09 %
Akt EOG Resources Inc		2'073			2'073	112.12	232'425	0.06 %
Akt EQT Corp		1'633			1'633	54.43	88'884	0.02 %
Akt Equifax inc		575			575	256.53	147'505	0.04 %
Akt Equinix Inc		437			437	783.24	342'276	0.09 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Equity Lifestyle Properties Inc		3'000			3'000	60.70	182'100	0.05 %
Akt Equity Residential Shs of Benef.Interest		2'072			2'072	64.73	134'121	0.04 %
Akt Essex Property Trust		935			935	267.66	250'262	0.07 %
Akt Estee Lauder Cos Inc -A-		1'110			1'110	88.12	97'813	0.03 %
Akt Evergy Inc			1'237		1'237	76.02	94'037	0.03 %
Akt Exelon Corp		6'674			6'674	45.01	300'397	0.08 %
Akt Expedia Inc Del			607		607	213.75	129'746	0.03 %
Akt Extra Space Storage Inc			220		220	140.94	31'007	0.01 %
Akt Exxon Mobil Corp		22'067		3'929	18'138	112.75	2'045'060	0.55 %
Akt Fair Isaac Corp		179			179	1'496.53	267'879	0.07 %
Akt Fastenal Co Registered Shs		3'027	3'027		6'054	49.04	296'888	0.08 %
Akt Fedex Corp		1'329			1'329	235.81	313'391	0.08 %
Akt Ferguson Enterprises Inc		1'318			1'318	224.58	295'996	0.08 %
Akt Fifth Third Bancorp Shs		3'518			3'518	44.55	156'727	0.04 %
Akt First Citizens Bancshares Inc		51			51	1'789.16	91'247	0.02 %
Akt Firstenergy Corp		3'015	898		3'913	45.82	179'294	0.05 %
Akt First Solar Inc		446			446	220.53	98'356	0.03 %
Akt Fiserv Inc		3'311			3'311	128.93	426'887	0.12 %
Akt Ford Motor Co		18'847			18'847	11.96	225'410	0.06 %
Akt Fortinet Inc		3'320			3'320	84.08	279'146	0.08 %
Akt Fox Corp A		1'979			1'979	63.06	124'796	0.03 %
Akt Freeport Mcmoran -B-		7'022			7'022	39.22	275'403	0.07 %
Akt GE Healthcare Technologies Inc		1'805			1'805	75.10	135'556	0.04 %
Akt General Dynamics		1'406			1'406	341.00	479'446	0.13 %
Akt General Electric Co		5'415			5'415	300.82	1'628'940	0.44 %
Akt General Mills Inc		3'017	918		3'935	50.42	198'403	0.05 %
Akt GE Vernova Inc		1'330			1'330	614.90	817'817	0.22 %
Akt Gilead Sciences Inc		6'192			6'192	111.00	687'312	0.19 %
Akt Global Payments Inc		1'410			1'410	83.08	117'143	0.03 %
Akt Goldman Sachs Group Inc		1'733	347	1'076	1'004	796.35	799'535	0.22 %
Akt Halliburton Co		3'412	1'162		4'574	24.60	112'520	0.03 %
Akt Heico Corp		2'392		2'181	211	322.82	68'115	0.02 %
Akt Hewlett Packard Enterprise Co.		7'653			7'653	24.56	187'958	0.05 %
Akt Hilton Worldwide Inc When Issued Registered		1'801		868	933	259.44	242'058	0.07 %
Akt Home Depot Inc		5'152	30	1'372	3'810	405.19	1'543'774	0.42 %
Akt Honeywell International Inc		3'466			3'466	210.50	729'593	0.20 %
Akt Howmet Aerospace Inc		1'921			1'921	196.23	376'958	0.10 %
Akt HP Inc		4'633			4'633	27.23	126'157	0.03 %
Akt Humana Inc		608			608	260.17	158'183	0.04 %
Akt IBM Corp		4'399			4'399	282.16	1'241'222	0.33 %
Akt IDEXX Laboratories Inc		406			406	638.89	259'389	0.07 %
Akt Illinois Tool Works		1'794			1'794	260.76	467'803	0.13 %
Akt Illumina Inc		722			722	94.97	68'568	0.02 %
Akt Incyte Corp		2'335		2'070	265	84.81	22'475	0.01 %
Akt Ingersoll Rand Inc		1'910			1'910	82.62	157'804	0.04 %
Akt Insulet Corp		914		549	365	308.73	112'686	0.03 %
Akt Intel Corp		20'091			20'091	33.55	674'053	0.18 %
Akt Intercontinental Exchange Inc		3'119			3'119	168.48	525'489	0.14 %
Akt Internat Flavors&Fragrances Inc		1'216			1'216	61.54	74'833	0.02 %
Akt International Paper Co		3'812			3'812	46.40	176'877	0.05 %
Akt Intuit Corp		1'330			1'330	682.91	908'270	0.24 %
Akt Intuitive Surgical Inc		1'492			1'492	447.23	667'267	0.18 %
Akt Invitation Homes Inc.		3'001			3'001	29.33	88'019	0.02 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt IQVIA Holdings Inc		1'196			1'196	189.94	227'168	0.06 %
Akt Iron Mountain Inc.			846		846	101.94	86'241	0.02 %
Akt Jeack Henry & Associates Inc		430			430	148.93	64'040	0.02 %
Akt Johnson & Johnson		9'868			9'868	185.42	1'829'725	0.49 %
Akt JP Morgan Chase & Co		13'825		161	13'664	315.43	4'310'036	1.16 %
Akt Kellogg		2'439			2'439	82.02	200'047	0.05 %
Akt Kenvue Inc		10'821			10'821	16.23	175'625	0.05 %
Akt Kimberly Clark		2'172			2'172	124.34	270'066	0.07 %
Akt Kinder Morgan Inc.		11'879			11'879	28.31	336'294	0.09 %
Akt KLA-Tencor Corp		881		76	805	1'078.60	868'273	0.23 %
Akt Kroger Co		4'768			4'768	67.41	321'411	0.09 %
Akt Labcorp Holdings Inc		679			679	287.06	194'914	0.05 %
Akt Lam Research Corp			6'230		6'230	133.90	834'197	0.22 %
Akt Lennar Corp -A-		1'251			1'251	126.04	157'676	0.04 %
Akt Lennox International Inc		224			224	529.36	118'577	0.03 %
Akt Liberty Media Corp -C-			970		970	104.45	101'316	0.03 %
Akt Lowe's Companies Inc		3'008			3'008	251.31	755'940	0.20 %
Akt LPL Financial Holdings Inc		419			419	332.69	139'397	0.04 %
Akt Lululemon Athletica Inc		676			676	177.93	120'281	0.03 %
Akt Marathon Petroleum Corp When Issued		1'210			1'210	192.74	233'215	0.06 %
Akt Marriott Intl Inc -A-		1'361			1'361	260.44	354'459	0.10 %
Akt MasterCard Inc -A-		4'087			4'087	568.81	2'324'726	0.63 %
Akt McDonald's Corp		3'675		1'351	2'324	303.89	706'240	0.19 %
Akt McKesson Corp		1'050	99	733	416	772.54	321'377	0.09 %
Akt MercadoLibre Inc		272		23	249	2'336.94	581'898	0.16 %
Akt Merck & Co Inc		15'673	3'133	8'411	10'395	83.93	872'452	0.24 %
Akt Meta Platforms Inc -A-		10'910	195	1'095	10'010	734.38	7'351'144	1.98 %
Akt MetLife Inc		6'909			6'909	82.37	569'094	0.15 %
Akt Mettler Toledo International Inc			86		86	1'227.61	105'574	0.03 %
Akt Microchip Technology Inc		3'536			3'536	64.22	227'082	0.06 %
Akt Micron Technology Inc		5'487			5'487	167.32	918'085	0.25 %
Akt Microsoft Corp		33'892	962	2'901	31'953	517.95	16'550'056	4.46 %
Akt Molina Healthcare Inc		282			282	191.36	53'964	0.01 %
Akt Molson Coors Brewing Corp -B-		2'673			2'673	45.25	120'953	0.03 %
Akt Mondelez International Inc.		7'055	1'409		8'464	62.47	528'746	0.14 %
Akt MongoDB Inc		342			342	310.38	106'150	0.03 %
Akt Monolithic Power Systems Inc		154	86		240	920.64	220'954	0.06 %
Akt Monster Beverage Corp		3'872			3'872	67.31	260'624	0.07 %
Akt Moody`s Corp		835			835	476.48	397'861	0.11 %
Akt Morgan Stanley		6'175			6'175	158.96	981'578	0.26 %
Akt Motorola Solutions Inc		1'528		835	693	457.29	316'902	0.09 %
Akt MSCI Inc -A-		407			407	567.41	230'936	0.06 %
Akt Natera Inc			420		420	160.97	67'607	0.02 %
Akt NetApp Inc		1'563			1'563	118.46	185'153	0.05 %
Akt Netflix		1'964			1'964	1'198.92	2'354'679	0.63 %
Akt Neurocrine Biosciences Inc		810			810	140.38	113'708	0.03 %
Akt Newmont Goldcorp Corp		5'691			5'691	84.31	479'808	0.13 %
Akt NextEra Energy Inc		8'160	1'168		9'328	75.49	704'171	0.19 %
Akt Nike Inc -B-		6'149			6'149	69.73	428'770	0.12 %
Akt Norfolk Southern Corp		1'574			1'574	300.41	472'845	0.13 %
Akt Northern Trust Corp			1'807		1'807	134.60	243'222	0.07 %
Akt Northrop Grumman Corp		513			513	609.32	312'581	0.08 %
Akt NortonLifeLock Inc		5'407			5'407	28.39	153'505	0.04 %

Titel	Wahrung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt NRG Energy Inc			670		670	161.95	108'506	0.03 %
Akt Nucor Corp		1'252			1'252	135.43	169'558	0.05 %
Akt Nutanix Inc -A-			900		900	74.39	66'951	0.02 %
Akt NVIDIA Corp		123'290	2'668	14'090	111'868	186.58	20'872'331	5.62 %
Akt O'Reilly Automotive Inc		408	5'712		6'120	107.81	659'797	0.18 %
Akt Occidental Petroleum Corp		5'093			5'093	47.25	240'644	0.06 %
Akt Okta Inc -A-		868			868	91.70	79'596	0.02 %
Akt Old Dominion Freight Line Inc		1'414			1'414	140.78	199'063	0.05 %
Akt Omnicom Group Inc		1'978			1'978	81.53	161'266	0.04 %
Akt Oneok Inc		2'976			2'976	72.97	217'159	0.06 %
Akt ON Semiconductor Corp		2'141			2'141	49.31	105'573	0.03 %
Akt Oracle Corp		11'514	713	4'591	7'636	281.24	2'147'549	0.58 %
Akt Otis Worldwide Corporation		2'378			2'378	91.43	217'421	0.06 %
Akt Paccar Inc		3'409			3'409	98.32	335'173	0.09 %
Akt Palantir Technologies Inc		10'500	447	560	10'387	182.42	1'894'797	0.51 %
Akt Palo Alto Networks Inc		1'428	1'428		2'856	203.62	581'539	0.16 %
Akt Parker-Hannifin Corp		655			655	758.15	496'588	0.13 %
Akt Paychex Inc		1'594			1'594	126.76	202'055	0.05 %
Akt Paycom Software Inc		729			729	208.14	151'734	0.04 %
Akt PayPal Holdings Inc		4'712			4'712	67.06	315'987	0.09 %
Akt Pepsico Inc		6'813			6'813	140.44	956'818	0.26 %
Akt Pfizer Inc		26'412			26'412	25.48	672'978	0.18 %
Akt PG&E Corp		9'930			9'930	15.08	149'744	0.04 %
Akt Philip Morris International Inc		7'692			7'692	162.20	1'247'642	0.34 %
Akt Phillips 66		2'652			2'652	136.02	360'725	0.10 %
Akt PNC Financial Services Group		2'039			2'039	200.93	409'696	0.11 %
Akt Pnterest Inc A		2'607			2'607	32.17	83'867	0.02 %
Akt PPG Industries Inc		1'636			1'636	105.11	171'960	0.05 %
Akt PPL Corp		8'318		951	7'367	37.16	273'758	0.07 %
Akt Procter & Gamble Co		11'889			11'889	153.65	1'826'745	0.49 %
Akt Progressive Corp		3'490			3'490	246.95	861'856	0.23 %
Akt ProLogis		4'487			4'487	114.52	513'851	0.14 %
Akt Prudential Financial Inc		1'951			1'951	103.74	202'397	0.05 %
Akt PTC Inc		1'071			1'071	203.02	217'434	0.06 %
Akt Public Services Enterprise Group Inc		2'498			2'498	83.46	208'483	0.06 %
Akt Public Storage Inc		743			743	288.85	214'616	0.06 %
Akt Pulte Homes Inc		1'234			1'234	132.13	163'048	0.04 %
Akt Pure Storage Inc -A-		3'675		986	2'689	83.81	225'365	0.06 %
Akt Qualcomm Inc		4'398	208		4'606	166.36	766'254	0.21 %
Akt Quanta Services Inc			995		995	414.42	412'348	0.11 %
Akt Raytheon Technologies Corp		6'323			6'323	167.33	1'058'028	0.29 %
Akt Realty Income Corp		3'545			3'545	60.79	215'501	0.06 %
Akt Reddit Inc			412		412	229.99	94'756	0.03 %
Akt Regeneron Pharmaceuticals Inc		536			536	562.27	301'377	0.08 %
Akt Reg Shs Atlassian Corp -A-		708			708	159.70	113'068	0.03 %
Akt Reg Shs Coinbase Global Inc -A-		885			885	337.49	298'679	0.08 %
Akt Reg Shs DoorDash Inc -A-		1'770			1'770	271.99	481'422	0.13 %
Akt Resmed Inc		713			713	273.73	195'169	0.05 %
Akt Rivian Automotive Inc -A-		3'442			3'442	14.68	50'529	0.01 %
Akt Robinhood Markets, Inc -A-		6'646	1'855	5'309	3'192	143.18	457'031	0.12 %
Akt Roblox Corporation -A-		2'033	455		2'488	138.52	344'638	0.09 %
Akt Rockwell Automation Inc		552			552	349.53	192'941	0.05 %
Akt Roper Industries Inc		581			581	498.69	289'739	0.08 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Ross Stores Inc		1'654			1'654	152.39	252'053	0.07 %
Akt S & P Global Inc		1'633			1'633	486.71	794'797	0.21 %
Akt Salesforce.com Inc		5'727	221	1'818	4'130	237.00	978'810	0.26 %
Akt Samsara Inc -A-		1'559			1'559	37.25	58'073	0.02 %
Akt SBA Communications Corporation A Rg		553			553	193.35	106'923	0.03 %
Akt Sea Ltd ADR Repr 1 Sh -A-		1'322	526		1'848	178.73	330'293	0.09 %
Akt Sempra Energy		3'468			3'468	89.98	312'051	0.08 %
Akt ServiceNow Inc		796	85		881	920.28	810'767	0.22 %
Akt Sherwin-Williams Co		1'473			1'473	346.26	510'041	0.14 %
Akt Simon Property Group		2'470		1'777	693	187.67	130'055	0.04 %
Akt Snap Inc -A-		5'800			5'800	7.71	44'718	0.01 %
Akt Snowflake Inc		1'499			1'499	225.55	338'099	0.09 %
Akt Southern Co Registered Shs		5'216		1'748	3'468	94.77	328'662	0.09 %
Akt SS&C Technologies Holdings Inc		1'270			1'270	88.76	112'725	0.03 %
Akt Starbucks Corp		6'592		2'572	4'020	84.60	340'092	0.09 %
Akt State Street Corp		2'262			2'262	116.01	262'415	0.07 %
Akt Steel Dynamics Inc		1'262			1'262	139.43	175'961	0.05 %
Akt Strategy Incorporation -A-		640	605	91	1'154	322.21	371'830	0.10 %
Akt Stryker Inc		2'123		872	1'251	369.67	462'457	0.12 %
Akt Sun Communities Inc		800			800	129.00	103'200	0.03 %
Akt Super Micro Comp Rg			2'500		2'500	47.94	119'850	0.03 %
Akt Synchrony Financial		2'889			2'889	71.05	205'263	0.06 %
Akt Synopsys Inc		516	235		751	493.39	370'536	0.10 %
Akt Sysco Corp		2'386			2'386	82.34	196'463	0.05 %
Akt Take-Two Intractive Software Inc		896			896	258.36	231'491	0.06 %
Akt Target Corp		2'472			2'472	89.70	221'738	0.06 %
Akt Teledyne Technologies Inc		437			437	586.04	256'099	0.07 %
Akt Tesla Motors Inc		14'476	637	1'745	13'368	444.72	5'945'017	1.60 %
Akt Texas Instruments Inc		4'524			4'524	183.73	831'195	0.22 %
Akt Texas Pacific Land Corp		153		18	135	933.64	126'041	0.03 %
Akt The Blackstone Group Inc		3'023			3'023	170.85	516'480	0.14 %
Akt The Kraft Heinz Company		3'753			3'753	26.04	97'728	0.03 %
Akt Thermo Fisher Scientific Inc		1'878			1'878	485.02	910'868	0.25 %
Akt The Trade Desk Inc		2'250			2'250	49.01	110'272	0.03 %
Akt Tjx Cos Inc		6'463			6'463	144.54	934'162	0.25 %
Akt T-Mobile US Inc		2'916			2'916	239.38	698'032	0.19 %
Akt Toast Inc -A		3'424		149	3'275	36.51	119'570	0.03 %
Akt Tractor Supply Co			2'439		2'439	56.87	138'706	0.04 %
Akt TransDigm Grp Inc		261			261	1'318.02	344'003	0.09 %
Akt Travelers Companies Inc		2'073			2'073	279.22	578'823	0.16 %
Akt T Rowe Price Group Inc		1'613			1'613	102.64	165'558	0.04 %
Akt Truist Financial Corporation		4'718	757		5'475	45.72	250'317	0.07 %
Akt Twilio Inc -A-		812			812	100.09	81'273	0.02 %
Akt Uber Technologies Inc		9'149			9'149	97.97	896'328	0.24 %
Akt Ulta Beauty Inc		243			243	546.75	132'860	0.04 %
Akt Union Pacific Corp		3'353			3'353	236.37	792'549	0.21 %
Akt United Airlines Holdings Inc			632		632	96.50	60'988	0.02 %
Akt Unitedhealth Group Inc		4'689		555	4'134	345.30	1'427'470	0.38 %
Akt United Parcel Services Inc -B-		3'457			3'457	83.53	288'763	0.08 %
Akt United Rentals Inc		758		637	121	954.66	115'514	0.03 %
Akt United Therapeutics Corp		343			343	419.21	143'789	0.04 %
Akt US Bancorp		7'446			7'446	48.33	359'865	0.10 %
Akt Valero Energy Corp		1'048	879		1'927	170.26	328'091	0.09 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Veeva Systems Inc -A-		951			951	297.91	283'312	0.08 %
Akt Veralto Corporation		1'083			1'083	106.61	115'459	0.03 %
Akt Verisign Inc		964			964	279.57	269'505	0.07 %
Akt Verisk Analytics Inc		869			869	251.51	218'562	0.06 %
Akt Verizon Communications Inc		20'435			20'435	43.95	898'118	0.24 %
Akt Vertex Pharmaceuticals Inc		1'173			1'173	391.64	459'394	0.12 %
Akt Vertiv Holdings Co -A-		1'813			1'813	150.86	273'509	0.07 %
Akt Visa Inc -A-		7'746			7'746	341.38	2'644'329	0.71 %
Akt Vistra Corp			1'641		1'641	195.92	321'505	0.09 %
Akt W.P Carey Inc.		961			961	67.57	64'935	0.02 %
Akt Wabtec Westinghouse Air Brake Technologies Corp.		979			979	200.47	196'260	0.05 %
Akt Walmart Inc		33'885	1'610	17'091	18'404	103.06	1'896'716	0.51 %
Akt Walt Disney Company		8'926			8'926	114.50	1'022'027	0.28 %
Akt Warner Bros. Discovery Inc		11'186			11'186	19.53	218'463	0.06 %
Akt Waste Management Inc		3'294			3'294	220.83	727'414	0.20 %
Akt Waters Corporation		283			283	299.81	84'846	0.02 %
Akt WEC Energy Group Inc		4'848	355	2'377	2'826	114.59	323'831	0.09 %
Akt Wells Fargo & Co		17'842		632	17'210	83.82	1'442'542	0.39 %
Akt Welltower Inc		2'379			2'379	178.14	423'795	0.11 %
Akt Western Digital Corp		1'493			1'493	120.06	179'250	0.05 %
Akt WEst Pahrmaaceutical Services Inc		362			362	262.33	94'963	0.03 %
Akt Weyerhaeuser Co		7'884		3'909	3'975	24.79	98'540	0.03 %
Akt Williams Companies Inc		7'920			7'920	63.35	501'732	0.14 %
Akt Williams Sonoma Inc		1'594		1'082	512	195.45	100'070	0.03 %
Akt Workday Inc		1'078			1'078	240.73	259'507	0.07 %
Akt WW Grainger Inc		370			370	952.96	352'595	0.10 %
Akt Xcel Energy Inc		3'168	861		4'029	80.65	324'939	0.09 %
Akt Yum Brands Inc		1'663			1'663	152.00	252'776	0.07 %
Akt Zebra Technologies Corp.		301			301	297.16	89'445	0.02 %
Akt Zillow Group Inc		899			899	77.05	69'268	0.02 %
Akt Zimmer Holdings Inc		1'927	373		2'300	98.50	226'550	0.06 %
Akt Zoetis Inc -A-		2'245			2'245	146.32	328'488	0.09 %
Akt Zoom Video Communications Inc -A-		1'669			1'669	82.50	137'692	0.04 %
Akt Zscaler Inc		679			679	299.66	203'469	0.05 %
Marsh & McLennan Shs		3'743			3'743	201.53	754'327	0.20 %
Akt. ConAgra Foods Inc		2'717		2'717	0			
Akt Albemarle Corp		551		551	0			
Akt Ally Financial Inc		1'747		1'747	0			
Akt Ansys Inc		411		411	0			
Akt Arista Networks Inc		1'266		1'266	0			
Akt Bath & Body Works Inc		1'495		1'495	0			
Akt Black Rock Inc.		753		753	0			
Akt Brown Forman Corp.		3'920		3'920	0			
Akt CarMax Inc		798		798	0			
Akt Catalent Inc		458		458	0			
Akt Celsius Holdings Inc		1'368		1'368	0			
Akt Charles River Laboratories Internat			390	390	0			
Akt Discover Financial Services		1'513		1'513	0			
Akt Enphase Energy Inc		1'448		1'448	0			
Akt EPAM Systems Inc		274		274	0			
Akt Exact Sciences Corp		1'001		1'001	0			
Akt Fidelity National Inc		5'662		5'662	0			
Akt Fortune Brands Home & Sec.Inc.		1'846		1'846	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Hess Corp		1'314		1'314	0			
Akt Host Hotels & Resorts Inc		7'560		7'560	0			
Akt Huntington Ingalls Industries Inc		192		192	0			
Akt KeyCorp		8'852	2'091	10'943	0			
Akt Lam Research Corp		623		623	0			
Akt Marketaxess Holding Inc		188		188	0			
Akt Match Grp Inc		1'517		1'517	0			
Akt Millrose Properties Inc			625	625	0			
Akt Moderna Inc		1'700		1'700	0			
Akt Ovintiv Inc			1'216	1'216	0			
Akt Paramount Global -B-		3'430		3'430	0			
Akt Reg Shs APA Corporation			2'351	2'351	0			
Akt Roku Inc -A-		700		700	0			
Akt SanDisk Corp			498	498	0			
Akt Skyworks Solutions Inc		1'298		1'298	0			
Akt Stanley Black & Decker Inc		849		849	0			
Akt Super Micro Comp Rg		250		250	0			
Akt The Mosaic Co		3'477	2'489	5'966	0			
Akt Viatris Inc		8'589		8'589	0			
Akt Walgreens Boots Alliance Inc		4'416		4'416	0			
Total							260'575'938	70.21 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							260'575'938	70.21 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							370'119'825	99.73 %
Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Schweden								
	SEK							
Reg Shs NIBE Industrier AB -B-		6'594		6'594	0			
Total							0	0.00 %
Total Schweden							0	0.00 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt DraftKings Inc A		2'012			2'012	37.40	75'249	0.02 %
Akt HubSpot Inc		348			348	467.80	162'794	0.04 %
Akt KKR & Co Inc		2'920			2'920	129.95	379'454	0.10 %
Total							617'497	0.17 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							617'497	0.17 %
Total Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							617'497	0.17 %
Total Aktien							370'737'323	99.89 %
Total Wertpapiere							370'737'323	99.89 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Kanada								
	CAD							
Call Wts CONSTELLATION SOFT 31.03.2040 Constellation So Rg CAD 2775		134			134	0.00	0	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total							0	0.00 %
Total Kanada							0	0.00 %
Spanien	EUR							
Anr Iberdrola 2024-23.01.2025			26'896	26'896	0			
Anr Iberdrola 2025			26'896	26'896	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							81'661	0.02 %
Total Bankguthaben							81'661	0.02 %
Sonstige Vermögenswerte							318'489	0.09 %
Gesamtvermögen per 30.09.2025							371'137'473	100.00 %
Verbindlichkeiten							-5'605	-0.00 %
Nettovermögen per 30.09.2025							371'131'869	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				79'748.032366				
Nettoinventarwert pro Anteil						USD	4'653.81	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							30.88	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2025

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

BKB SLB

Citibank N.A.

Deutsche Bank AG

SIX SIS AG

Standard Chartered Bank Hong Kong Office

Jahresbericht 30. September 2025

LLB Defensive (CHF)

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

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

Die Nachhaltigkeitspolitik des Teilvermögens sieht vor, dass auf den Anlagen eine Einschränkung des Titeluniversums vorgenommen wird. Diese Einschränkungen erfolgen durch unterschiedliche Ausschlusskriterien, die auf dem Nachhaltigkeitsansatz der LLB beruhen (www.llb.li). Dieser Nachhaltigkeitsansatz kann bei Bedarf an neue Gegebenheiten und Erkenntnisse angepasst werden.

Im Weiteren werden Titel identifiziert, welche im Vergleich zu Titeln derselben Peergroup (d.h. Titel aus demselben Sektor, demselben Land, demselben Fondsuniversum oder einer anderen vergleichbaren Kategorie) unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien besser abschneiden. Dabei stützt sich der Vermögensverwalter auf Daten von Drittanbietern sowie auf eigene Analysen.

Nachhaltigkeit

Beim Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor auch "light green" Produkte genannt.

Beim Fondsmanagement (Portfolioverwaltung) werden Nachhaltigkeitsrisiken in die Investitionsentscheidungen einbezogen. Der Vermögensverwalter hat dieses Merkmal in den Investmentprozess eingebunden und investiert dabei in Unternehmen, die den drei ESG-Themengebieten (Environment für Umwelt, Social für Soziales und Good Governance für Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken. Mit den Investitionsentscheidungen kann der Vermögensverwalter die Kapitalkosten der Unternehmen, die gemäss dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz investierbar sind, wie auch die Finanzierungsmöglichkeiten für langfristige nachhaltige Investitionen lenken.

Die Verwaltungsgesellschaft (VWG) definiert Nachhaltigkeit umfassend und versteht darunter verantwortungsvolle Geldanlagen mit hohen ethischen, sozialen und ökologischen Ansprüchen. Als Sammelbegriff wird dafür häufig die Bezeichnung «ESG» verwendet. Dieser Ansatz verbindet Risikoüberlegungen, zum Beispiel durch Ausschlüsse, mit einem klaren Blick auf nachhaltige Investmentchancen – etwa im Bereich der Unternehmensführung, der Arbeitsprozesse oder bei Zulieferketten. Beim Nachhaltigkeitsprozess hat sich die VWG/ der Vermögensverwalter für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden.

Die VWG / der Vermögensverwalter arbeiten mit namhaften Datenanbietern auf den Gebieten der Einzeltitel-, Länder- und Kollektivanlagenanalyse zusammen, die Einzel- wie auch aggregierte Ratings und zugrundeliegende Rohdaten zur Verfügung stellen. Die Datenanbieter verfügen über eine breite Abdeckung bei den analysierten Unternehmen, Ländern und Kollektivanlagen und ebenso bei den Einzelfaktoren der Nachhaltigkeitsanalyse. So kann der Vermögensverwalter das gesamte Anlageuniversum sehr spezifisch nach den wichtigen Nachhaltigkeitseigenschaften analysieren. Alle relevanten Themen und Fragestellungen im Zusammenhang mit dem ESG-Research werden regelmässig in den einzelnen Investment-Teams diskutiert und gleichzeitig zeitnah geprüft.

Der Vermögensverwalter wendet beim Anlageuniversum eine Kombination von Ausschlusskriterien (Negativselektion) und positiven Selektionskriterien an und zieht dabei ein ESG-Rating-System heran. Ausgeschlossen sind Direktinvestments in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen (zum Beispiel UN Global Compact) oder in kontroversen Branchen tätig sind (zum Beispiel militärische Waffen). Direkt investiert wird in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken. Maximal 10% des Wertpapiervermögens des Teilfonds können in nicht geratete Titel investiert werden.

Bei Direktanlagen werden mindestens 80 % in Wertpapiere von Emittenten investiert, die den LLB Nachhaltigkeitsansatz erfüllen.

Zudem besteht die Möglichkeit bis zu 10 % in Kollektivanlagen zu investieren. Diese Investitionen erfolgen zu mindestens 80 % in Produkte nach Art. 8 oder 9 der zuvor genannten Verordnung oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen.

Mittel- bis längerfristig geht der Vermögensverwalter davon aus, dass breit diversifizierte, nachhaltige Anlagen eine mit klassischen Anlagen vergleichbare Rendite erzielen werden. Eine diesbezügliche Zusage/Garantie kann allerdings nicht abgegeben werden.

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

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

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

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, welche die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2021	487'919	49.0	100.40	0.07 %
30.09.2022	722'565	71.2	98.52	-1.87 %
30.09.2023	1'235'945	124.0	100.31	1.82 %
30.09.2024	1'383'855	142.2	102.79	2.47 %
30.09.2025	1'370'214	142.4	103.91	1.09 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2024 bis 30.09.2025	2024	2022 bis 2024 Kumuliert	2022 bis 2024 Annualisiert
LLB Defensive (CHF)	CHF	1.09 %	2.22 %	3.12 %	1.03 %

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

Fondsdaten

Erstmission

16. März 2009

Erstausgabepreis

CHF 100.00

Nettovermögen

CHF 142'375'430.05 (30.09.2025)

Valorenummer / ISIN

3 257 583 / LI0032575834

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Im abgeschlossenen Geschäftsjahr ging die Inflation in der Schweiz insbesondere aufgrund günstigerer Importgüter weiter zurück. Im Zuge der schwachen Industriekonjunktur in Europa sowie handelspolitischer Unsicherheiten hat die Schweizerische Nationalbank (SNB) den Leitzins sukzessive auf 0 % gesenkt. Zuletzt agierte die SNB im Gleichschritt mit der Europäischen Zentralbank, welche ebenfalls auf eine längere Zinspause zusteuert. Die Wechselkursschwankungen gegenüber dem EUR lagen im vergangenen Jahr in einem relativ engen Korridor.

Auch wenn die Renditen kürzer laufender Eidgenossen im negativen Bereich liegen, erachten wir eine Rückkehr zu negativen Leitzinsen als Randszenario. Die Steilheit der Zinsstrukturkurve hat zugenommen und folgte damit dem globalen Trend. Die Risikoprämien von Unternehmensanleihen liegen auf einem niedrigen Niveau. Demzufolge gehen wir in den niedrigeren Bonitätsklassen und nachrangigen Strukturen selektiv vor. Der aktive CHF-Primärmarkt bot kein nennenswertes Angebot an Neuemissionen mit kürzerer Laufzeit.

Während des Berichtszeitraums entwickelte sich das Fondsvolumen stabil. Die Verfallsrendite im LLB Defensive (CHF) sank von etwa 1.4 % auf 0.6 %.

Kurzlaufende Bonds erfreuten sich einer hohen Nachfrage am Markt, zumal die Nachfrage nach einem nominalen Kapitalerhalt ungebrochen bleibt. Die Produktperformance lag über dem Niveau klassischer Geldmarktprodukte.

Vermögensrechnung per 30.09.2025

	CHF
Wertpapiere	141'655'450.00
Sonstige Vermögenswerte	924'863.53
Gesamtvermögen	142'580'313.53
Verbindlichkeiten	-204'883.48
Nettovermögen	142'375'430.05
Anzahl der Anteile im Umlauf	1'370'213.76
Nettoinventarwert pro Anteil	103.91

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2025

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2025 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF	2'537
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)		3.51

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	4'488.75	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	1'459'474.60	
Sonstige Erträge	2'537.02	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	509'637.28	
Total Erträge		1'976'137.65
Passivzinsen	-2'119.10	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-92'750.93	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-48'451.98	
Aufwendungen für die Verwaltung	-31'839.87	
Revisionsaufwand	-5'317.85	
Sonstige Aufwendungen	-11'478.43	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-496'767.20	
Total Aufwand		-688'725.36
Nettoertrag		1'287'412.29
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'415'124.31
Realisierter Erfolg		2'702'536.60
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-1'148'945.71
Gesamterfolg		1'553'590.89

Verwendung des Erfolgs

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'287'412.29
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'287'412.29
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'287'412.29
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	142'245'219.26
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1'423'380.10
Gesamterfolg	1'553'590.89
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	142'375'430.05

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'383'855
Ausgegebene Anteile	1'389'121
Zurückgenommene Anteile	1'402'762
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'370'214

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Total Expense Ratio (TER)

0.13 % p. a.

Die Berechnung des Total Expense Ratio ("TER") erfolgt anhand der Berechnungsmethode der "Ongoing Charges" unter Berücksichtigung der TER von Investments in Zielfonds, wenn der vorliegende Fonds substantiell auch in Zielfonds investiert ist. Sofern eine performanceabhängige Vergütung ("Performance Fee") im Berichtszeitraum zur Anwendung gelangte, wird auch diese gesondert als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögens ausgewiesen. In diesem Fall wird zusätzlich zur TER1 auch die TER2 ausgewiesen, welche der Summe der TER1 sowie des prozentualen Anteils der Performance Fee entspricht.

Transaktionskosten

Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsende Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Die Transaktionskosten umfassen Courtagen, Maklergebühren, Stempelgebühren, Steuern und fremde Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von CHF 0.00 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
CHF								
0.01% MTN Bco Del Estado 2019-04.10.27			1'000'000		1'000'000	98.90	989'000	0.69 %
0.1% Banco de Credito 2020-18.09.26			1'000'000		1'000'000	99.74	997'400	0.70 %
0.125% Metropolitan Life 2019-11.6.27			1'000'000		1'000'000	99.35	993'500	0.70 %
0.125% MTN CIBC 22.12.2026		1'000'000			1'000'000	99.95	999'500	0.70 %
0.175% Raiff Lbk 2019-29.10.26			1'500'000		1'500'000	99.76	1'496'400	1.05 %
0.2% Bank of Nova Scotia 2018-19.11.25		1'000'000			1'000'000	99.98	999'800	0.70 %
0.2% BRCM Banque Federative du Credit Mutuel 2019-12.6.26			1'500'000		1'500'000	99.94	1'499'100	1.05 %
0.2% Digital Intrepid Holding B.V. 2021-15.12.2026 Reg S		1'000'000			1'000'000	99.55	995'500	0.70 %
0.2% Pfandbrief Lansfors Hypot 17.04.26		1'000'000			1'000'000	99.90	999'000	0.70 %
0.205% Obligation 1st Ab Dhabi Bk 2019-04.12.25		2'000'000			2'000'000	99.94	1'998'800	1.40 %
0.25% Hypo-Pfand Vorarlberg Bank AG 2018-12.11.25		1'000'000			1'000'000	99.98	999'800	0.70 %
0.25% Nts Muenchener Hypo 2021-30.03.27			600'000		600'000	99.35	596'100	0.42 %
0.25% Societe Generale 2019-08.10.26			2'000'000		2'000'000	99.77	1'995'400	1.40 %
0.25% Societe Generale AG 2020-25.2.27			600'000		600'000	99.32	595'920	0.42 %
0.25% Westpac Banking 29.01.2027			1'000'000		1'000'000	99.90	999'000	0.70 %
0.288% Total Capital International Medium Term Notes 2018-13.07.2026			1'000'000		1'000'000	100.06	1'000'600	0.70 %
0.2975% Banco Santander Chiel 21-22.10.26			1'000'000		1'000'000	99.81	998'100	0.70 %
0.3% National Australia Bank Ltd 2017-31.10.25		1'000'000			1'000'000	99.99	999'900	0.70 %
0.3% Westpac Banking Corp 2017-28.11.25		2'000'000			2'000'000	99.98	1'999'600	1.40 %
0.385% Banco Credito 15.12.2026			1'500'000		1'500'000	99.76	1'496'400	1.05 %
0.4% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2017-19.12.25		2'500'000			2'500'000	99.95	2'498'750	1.76 %
0.4% Muenchener Hypo 2022-25.02.26		1'000'000	1'000'000		2'000'000	100.02	2'000'400	1.41 %
0.418% MTN Scotiabank CL 2021-31.03.27			500'000		500'000	99.67	498'350	0.35 %
0.45% Heatrow Fdg 2019-15.10.26			1'000'000		1'000'000	100.06	1'000'600	0.70 %
0.45% JPMorgan Chase &Co 2016-11.11.26			1'000'000		1'000'000	100.16	1'001'600	0.70 %
0.5% Achmea Bank N.V. 2017-03.10.25		3'500'000		2'500'000	1'000'000	100.00	1'000'000	0.70 %
0.575% Nts Bco Del Estado 2017-07.04.27			1'000'000		1'000'000	99.70	997'000	0.70 %
0.5994% Banco de Credito MTN 22-26.04.27			500'000		500'000	99.95	499'750	0.35 %
0.6% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2017-05.04.27			1'000'000		1'000'000	100.15	1'001'500	0.70 %
0.625% LGT Bank AG 2015-25.11.25		2'000'000			2'000'000	100.05	2'001'000	1.41 %
0.65% Transurban Queensland Finance Pty Ltd EMTN 2016-02.11.26			2'000'000		2'000'000	100.01	2'000'200	1.40 %
0.75% Citigroup Inc 2019-02.04.26		2'000'000	1'500'000	1'000'000	2'500'000	100.22	2'505'500	1.76 %
0.85% Daimler Int EMTN 2018-14.11.25		2'500'000		800'000	1'700'000	100.03	1'700'510	1.19 %
0.935% Cellnex 26.03.2026		1'800'000	500'000	200'000	2'100'000	100.16	2'103'360	1.48 %
0.956% EMTN Grand City Pro 2018-01.09.26			2'000'000		2'000'000	100.16	2'003'200	1.41 %
1.45% Royal Bank of Canada, Toronto 2022-04.05.2027 EMTN			1'200'000		1'200'000	101.40	1'216'800	0.85 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
1.515% Bonds DBS Bank 2022-12.12.25		1'500'000			1'500'000	100.19	1'502'850	1.06 %
1.7% Digital Interpid Holdings B.V. 2022-30.3.27			1'000'000		1'000'000	101.44	1'014'400	0.71 %
1.7075% EMTN CBQ Fin 2024-08.10.27 Guarant.Reg S			1'600'000		1'600'000	101.95	1'631'200	1.15 %
1.815% Korea Housing Fin 10.02.2026			1'000'000		1'000'000	100.44	1'004'400	0.71 %
1.8225% Korea Ld&Hsg 13.02.2026		650'000	1'200'000		1'850'000	100.46	1'858'510	1.31 %
1.86% Nts E.ON 2022-05.12.25		3'000'000	500'000	1'000'000	2'500'000	100.22	2'505'500	1.76 %
1.96% EMTN MercedesBenz 2023-12.10.26 Guarant.Reg S			1'500'000		1'500'000	101.60	1'524'000	1.07 %
1% EMTN Credit Agricole 07.11.2025		1'800'000	1'000'000	1'000'000	1'800'000	100.06	1'801'080	1.27 %
1% Goldman Sachs Group Inc 2018-24.11.25		3'000'000		1'000'000	2'000'000	100.11	2'002'200	1.41 %
2.01% Toyota Motor 26.10.2026			2'000'000		2'000'000	101.75	2'035'000	1.43 %
2.125% Green Bonds Berlin Hyp 2023-27.02.26		1'500'000			1'500'000	100.69	1'510'350	1.06 %
2.13% Obligation Toyota Motor Fi 2023-15.06.27			1'000'000		1'000'000	102.90	1'029'000	0.72 %
2.2225% MTN KDB 2023-24.07.26 Glob			1'000'000		1'000'000	101.57	1'015'700	0.71 %
2.2475% EMTN Banco Santander 2023-30.01.26			1'000'000		1'000'000	100.62	1'006'200	0.71 %
2.2775% EMTN SocieteGenerale 2023-27.02.26		2'000'000			2'000'000	100.73	2'014'600	1.41 %
2.3% EMTN BFCM 2023-30.01.27			1'000'000		1'000'000	102.44	1'024'400	0.72 %
2.30% EDF 2023-14.09.27		800'000	700'000		1'500'000	103.30	1'549'500	1.09 %
2.33% UBS London 14.11.2025		1'000'000			1'000'000	100.25	1'002'500	0.70 %
2.34% EMTN ENGIE 2023-04.01.27			1'500'000		1'500'000	102.27	1'534'050	1.08 %
2.375% Obligation Hypo Vorarl Bk 2023-04.05.26		2'000'000			2'000'000	101.17	2'023'400	1.42 %
2.3825% Bonds Bk of Nova Scotia 2023-22.09.27			1'000'000		1'000'000	103.75	1'037'500	0.73 %
2.3825% Sr Pfd Nts BPCE 2023-12.06.26		1'600'000			1'600'000	101.38	1'622'080	1.14 %
2.4075% Green Bonds BBVA 2022-28.11.25 Glob		2'000'000			2'000'000	100.34	2'006'800	1.41 %
2.445% EMTN Bc Santander CL 2024-25.01.27			1'000'000		1'000'000	102.34	1'023'400	0.72 %
2.47% Nts Achmea Bank 2023-16.10.26			1'000'000		1'000'000	101.97	1'019'700	0.72 %
2.5075% EMTN Credit Agricole 2023-27.04.27			500'000		500'000	103.15	515'750	0.36 %
2.5925% Nts FONPLATA 2024-15.11.27			1'000'000		1'000'000	103.80	1'038'000	0.73 %
2.745% EMTN Lloyds Bank Grp 23-02.02.27			2'000'000		2'000'000	100.79	2'015'800	1.42 %
2.7725% EMTN Banque Postale 2023-12.07.27			1'200'000		1'200'000	104.00	1'248'000	0.88 %
2.7825% EMTN NatWest Mkts 2022-06.12.27 Reg S			1'000'000		1'000'000	104.85	1'048'500	0.74 %
2.8% Nts Bco Internacional 2024-23.07.27			800'000		800'000	101.75	814'000	0.57 %
2.87% Obligation BAWAG 03.10.2025		1'700'000			1'700'000	100.00	1'700'000	1.19 %
2.955% Bonds BAWAG P.S.K.2022-29.11.27			1'000'000		1'000'000	104.80	1'048'000	0.74 %
2.97% Nts Nationwide Build 2023-08.09.27			1'200'000		1'200'000	101.85	1'222'200	0.86 %
3.0425% EMTN Credit Agricole 2022-29.09.27			600'000		600'000	104.85	629'100	0.44 %
3.125% Rabobank Nederland 06-15.09.2026		1'000'000			1'000'000	102.90	1'029'000	0.72 %
3.2625% MTN Commerzbank 2023-03.02.27 Reg S			800'000		800'000	103.53	828'240	0.58 %
3.375 Commerzbank MTN 2022-29.09.2026 Reg S		500'000	1'000'000		1'500'000	102.75	1'541'250	1.08 %
4% Enel Finance International GMTN 2012-26.10.27			600'000		600'000	107.05	642'300	0.45 %
0.15% Santander Consum Fin 2019-10.12.24		1'000'000		1'000'000	0			
0.1925% GMTN Korea Ld&Hsg 2020-15.06.25		600'000		600'000	0			
0.24% Banco Del Estado 2019-6.6.25 EMTN		2'000'000		2'000'000	0			
0.25% ANZ New Zealand (Intl) Limited EMTN 2017-22.09.25		1'500'000	1'000'000	2'500'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.25% BFCM 2019-10.07.25		500'000	1'000'000	1'500'000	0			
0.3% ABN AMRO Bank NV 2016-18.12.24		1'600'000		1'600'000	0			
0.3% Electricite de France SA EMTN 2016-14.10.24		1'500'000		1'500'000	0			
0.3% Muenchener Hypothekenbank 2017-20.12.24		1'000'000		1'000'000	0			
0.32% Bonds BFCM 10.02.2025		500'000		500'000	0			
0.35% Bc Santander CL 2016-30.05.25		1'000'000		1'000'000	0			
0.375% Apple Inc 2015-25.11.24		1'000'000		1'000'000	0			
0.375% Jackson National Life Global Funding 2017-18.7.25		3'000'000		3'000'000	0			
0.375% Obligation Berlin Hyp 2022-21.02.25		1'000'000		1'000'000	0			
0.4% MTN Credito 2019-22.11.24		2'000'000		2'000'000	0			
0.401% Ab Dhabi Bk 2019-02.10.24		1'000'000		1'000'000	0			
0.45% EMTN ASB Bank 2019-30.01.25 Reg S		1'000'000		1'000'000	0			
0.5% Citigroup Inc EMTN 2017-22.11.24		2'000'000		2'000'000	0			
0.5% EMTN Goldman Sachs Group Inc Euro Medium Term Notes 2017-04.12.24 Series H		1'500'000		1'500'000	0			
0.55% Nordea Bank EMTN 2015-23.06.25		2'000'000		2'000'000	0			
0.625% Vodafone Group PLC EMTN 2017-15.03.27			1'000'000	1'000'000	0			
0.6925% Bco Del Estado 2018-04.12.24		1'000'000		1'000'000	0			
0.7% Societe Generale SA 2018-26.02.25		1'000'000		1'000'000	0			
0.875% VP Bank AG 2015-7.10.2024		1'500'000		1'500'000	0			
0% Korea Railroad 2019-13.06.25		300'000	1'000'000	1'300'000	0			
1.0183% mBank S.A. 2019-04.10.24		1'800'000		1'800'000	0			
1.1% Commerzbank MTN 2018-11.07.2025			2'100'000	2'100'000	0			
1.375% AT&T Inc 2014-04.12.24		1'000'000		1'000'000	0			
1.75% BNP Paribas EMTN 2015-05.06.25		1'000'000		1'000'000	0			
1% Banco Santander SA EMTN 2018-10.12.24		500'000		500'000	0			
1% BNP Paribas 06.06.2025			1'000'000	1'000'000	0			
1% Lloyds Banking Group PLC EMTN 2018-04.03.25		2'000'000		2'000'000	0			
1% Transurban Queensland Finance Pty Ltd 2018-08.12.25		2'400'000	600'000	3'000'000	0			
2.1% RCI Banque SA 2022-23.05.2025 EMTN Reg S		2'350'000	850'000	3'200'000	0			
2.125% Credit Agricole SA London Branch EMTN 2014-30.10.24		800'000		800'000	0			
2.1725% EMTN K Water 2023-18.09.25		1'760'000	800'000	2'560'000	0			
2.3% Nts ABN AMRO 2023-26.06.25		2'000'000	800'000	2'800'000	0			
2.385% Nts UBS London 2023-09.05.25 Tranche 1		1'000'000	1'500'000	2'500'000	0			
2.625% Agence Francaise de Developpement SA (ex-CDF) EMTN 2010-18.02.2025		1'000'000		1'000'000	0			
2.7325% EMTN Santander Consum Fi 2023-04.07.25 Reg S		1'900'000		1'900'000	0			
2.7825% Nts Scotiabank Cl 2023-23.05.25		2'500'000		2'500'000	0			
Total							100'295'800	70.44 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							100'295'800	70.44 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
CHF								
0.068%First Abu Dhabi Bank 21-31.3.27			1'000'000		1'000'000	99.35	993'500	0.70 %
0.1% M nchener Hypotheken 20-17.12.25		2'600'000			2'600'000	99.97	2'599'220	1.83 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.125% BBVA Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA2020-27.8.26		1'000'000			1'000'000	99.84	998'400	0.70 %
0.125% Nordea Bank Abp 2020-2.6.26		1'000'000	1'000'000		2'000'000	99.96	1'999'200	1.40 %
0.125% Obl. Liechtensteinische Landesbank 2019-28.5.2026			1'000'000		1'000'000	99.83	998'300	0.70 %
0.125% Spare Bank 1 N-Norge 19-11.12.25		2'500'000	1'600'000	1'600'000	2'500'000	99.99	2'499'750	1.76 %
0.2% ORANGE SA 2019-24.11.25		2'200'000	1'000'000	1'200'000	2'000'000	99.95	1'999'000	1.40 %
0.25% Coop Rabobank U.A.2019-25.11.27			1'000'000		1'000'000	99.35	993'500	0.70 %
0.28% Scociete Generale SA 22-26.1.27			1'000'000		1'000'000	99.60	996'000	0.70 %
0.2825% CIBC Canadina Imperial Bank of Commerce 2022-3.2.27			1'000'000		1'000'000	99.63	996'300	0.70 %
0.30% Metropolitan Life 2017-19.1.26		3'000'000		1'000'000	2'000'000	100.00	2'000'000	1.40 %
0.315% Barclays PLC 2021-4.6.27			1'600'000		1'600'000	99.80	1'596'800	1.12 %
0.315% Deutsche Bank AG 2021-14.9.27			1'000'000		1'000'000	99.30	993'000	0.70 %
0.3154 Bano de Chile 2021-4.1.27			1'000'000		1'000'000	99.61	996'100	0.70 %
0.32% HSBC Holdings PLC 2021-2011.27			1'000'000		1'000'000	99.65	996'500	0.70 %
0.33% Banco Santander Chile 21-22.6.27			1'000'000		1'000'000	99.50	995'000	0.70 %
0.385% Scotiabank Chile 2021-22.7.26		1'000'000			1'000'000	100.06	1'000'600	0.70 %
0.477% Caixabank S.A. 2021-.01.07.27			1'000'000		1'000'000	99.85	998'500	0.70 %
0.50% Credit Agricole 2020-1.10.26			1'600'000		1'600'000	100.02	1'600'320	1.12 %
0.5275%BNP Paribas 2022-20.1.28			600'000		600'000	99.45	596'700	0.42 %
0.556% FONPLAT 2021-3.9.26		1'500'000			1'500'000	100.07	1'501'050	1.05 %
0.75%Banco Bice 2021-29.10.26			500'000		500'000	99.74	498'700	0.35 %
0.75% BMW Int Inv. 2019-03.09.27			1'200'000		1'200'000	100.60	1'207'200	0.85 %
1.0625% Ab Dhabi Bank 2022-14.4.26		1'800'000	600'000		2'400'000	100.29	2'406'960	1.69 %
1.125% Banco Santander 2017-20.7.27			1'200'000		1'200'000	100.75	1'209'000	0.85 %
1.125% Mondelez Intrnational Inc. 2015-30.12.25		2'500'000		500'000	2'000'000	100.09	2'001'800	1.41 %
1.1675% DNB Bk ASA 2022-3.6.27			800'000		800'000	100.50	804'000	0.56 %
1.25% Svenska Handelsbank 22-24.5.27			1'000'000		1'000'000	101.42	1'014'150	0.71 %
1.5% SpareBank 1 SMN 2022-15.6.2027			1'000'000		1'000'000	101.75	1'017'500	0.71 %
1.8%Heathrow Fdg 2022-27.5.27			1'400'000		1'400'000	102.20	1'430'800	1.00 %
1.81% Nordea Bank 2022-15.6.27			600'000		600'000	102.10	612'600	0.43 %
1% Verizon Communication Inc 2017-30.11.27			800'000		800'000	101.15	809'200	0.57 %
0.2525% Bank of America Nts 2019-12.6.26		1'000'000	1'500'000	2'500'000	0			
0.5% Banco Merc Del Nort 2020-06.12.24		2'300'000	800'000	3'100'000	0			
0.56% Bonds Itau BBA 2022-17.02.25		2'000'000		2'000'000	0			
0.6% CIBC EMTN 2019-30.01.25		2'000'000		2'000'000	0			
0.735% CBQ Finance Ltd 202-27.11.24		3'000'000		3'000'000	0			
0.8% Deutsche Bank AG 2020-7.2.25		1'400'000		1'400'000	0			
0.8975% NatWest Markets PLC 2022-4.4.25		2'200'000		2'200'000	0			
1.3275% Banco Santander SA 22-10.6.25		1'000'000		1'000'000	0			
1.625% GDF Suez EMTN 2012-09.10.24		1'600'000		1'600'000	0			
1.805% HSBC Holdings PLC 2022-1.6.26		1'600'000	1'600'000	3'200'000	0			
1% BIL Banque Internationale a Luxembourg SA 2019-10.7.25		1'500'000	500'000	2'000'000	0			
Total							41'359'650	29.05 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							41'359'650	29.05 %
Total Obligationen							141'655'450	99.49 %
Total Wertpapiere							141'655'450	99.49 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							0	0.00 %

Total Bankguthaben		0	0.00 %
Sonstige Vermögenswerte		924'864	0.65 %
Gesamtvermögen per 30.09.2025		142'580'314	100.14 %
Verbindlichkeiten			
Bankschulden		-159'010	-0.11 %
Sonstige Verbindlichkeiten		-45'874	-0.03 %
Total Verbindlichkeiten		-204'884	-0.14 %
Nettovermögen per 30.09.2025		142'375'430	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf	1'370'213.756821		
Nettoinventarwert pro Anteil		CHF 103.91	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)		3.51	

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

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2025

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

SIX SIS AG
ZKB SLB

Jahresbericht 30. September 2025

LLB Defensive (EUR)

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

Sollte ein Emittent mit einer Restlaufzeit von bis zu 12 Monaten auf ein Rating unter BBB- aber mindestens BB- herabgestuft werden, darf er bis zu einem Höchstbetrag von 2 % des Teilfondsvermögens gehalten werden. Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in Anteilen an anderen OGAWs oder an anderen mit einem OGAW vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen anlegen.

Die Nachhaltigkeitspolitik des Teilvermögens sieht vor, dass auf den Anlagen eine Einschränkung des Titelniversums vorgenommen wird. Diese Einschränkungen erfolgen durch unterschiedliche Ausschlusskriterien, die auf dem Nachhaltigkeitsansatz der LLB beruhen (www.llb.li). Dieser Nachhaltigkeitsansatz kann bei Bedarf an neue Gegebenheiten und Erkenntnisse angepasst werden.

Im Weiteren werden Titel identifiziert, welche im Vergleich zu Titeln derselben Peergroup (d.h. Titel aus demselben Sektor, demselben Land, demselben Fondsuniversum oder einer anderen vergleichbaren Kategorie) unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien besser abschneiden. Dabei stützt sich der Vermögensverwalter auf Daten von Drittanbietern sowie auf eigene Analysen.

Nachhaltigkeit

Beim Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor auch "light green" Produkte genannt.

Beim Fondsmanagement (Portfolioverwaltung) werden Nachhaltigkeitsrisiken in die Investitionsentscheidungen einbezogen. Der Vermögensverwalter hat dieses Merkmal in den Investmentprozess eingebunden und investiert dabei in Unternehmen, die den drei ESG-Themengebieten (Environment für Umwelt, Social für Soziales und Good Governance für Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken. Mit den Investitionsentscheidungen kann der Vermögensverwalter die Kapitalkosten der Unternehmen, die gemäss dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz investierbar sind, wie auch die Finanzierungsmöglichkeiten für langfristig nachhaltige Investitionen lenken.

Die Verwaltungsgesellschaft (VWG) definiert Nachhaltigkeit umfassend und versteht darunter verantwortungsvolle Geldanlagen mit hohen ethischen, sozialen und ökologischen Ansprüchen. Als Sammelbegriff wird dafür häufig die Bezeichnung «ESG» verwendet. Dieser Ansatz verbindet Risikoüberlegungen, zum Beispiel durch Ausschlüsse, mit einem klaren Blick auf nachhaltige Investmentchancen – etwa im Bereich der Unternehmensführung, der Arbeitsprozesse oder bei Zulieferketten. Beim Nachhaltigkeitsprozess hat sich die VWG / Vermögensverwalter für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden.

Die VWG / Vermögensverwalter arbeiten mit namhaften Datenanbietern auf den Gebieten der Einzeltitel-, Länder- und Kollektivanlagenanalyse zusammen, die Einzel- wie auch aggregierte Ratings und zugrundeliegende Rohdaten zur Verfügung stellen. Die Datenanbieter verfügen über eine breite Abdeckung bei den analysierten Unternehmen, Ländern und Kollektivanlagen und ebenso bei den Einzelfaktoren der Nachhaltigkeitsanalyse. So kann der Vermögensverwalter das gesamte Anlageuniversum sehr spezifisch nach den wichtigen Nachhaltigkeitseigenschaften analysieren. Alle relevanten Themen und Fragestellungen im Zusammenhang mit dem ESG-Research werden regelmässig in den einzelnen Investment-Teams diskutiert und gleichzeitig zeitnah geprüft.

Der Vermögensverwalter wendet beim Anlageuniversum eine Kombination von Ausschlusskriterien (Negativselektion) und positiven Selektionskriterien an und zieht dabei ein ESG-Rating-System heran. Ausgeschlossen sind Direktinvestments in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen (zum Beispiel UN Global Compact) oder in kontroversen Branchen tätig sind (zum Beispiel militärische Waffen). Direkt investiert wird in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken. Maximal 10 % des Wertpapiervermögens des Teilfonds können in nicht geratete Titel investiert werden.

Bei Direktanlagen werden mindestens 80 % in Wertpapiere von Emittenten investiert, die den LLB Nachhaltigkeitsansatz erfüllen.

Zudem besteht die Möglichkeit bis zu 10 % in Kollektivanlagen zu investieren. Diese Investitionen erfolgen zu mindestens 80 % in Produkte nach Art. 8 oder 9 der zuvor genannten Verordnung oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen.

Mittel- bis längerfristig geht der Vermögensverwalter davon aus, dass breit diversifizierte, nachhaltige Anlagen eine mit klassischen Anlagen vergleichbare Rendite erzielen werden. Eine diesbezügliche Zusage/Garantie kann allerdings nicht abgegeben werden.

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

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

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

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, welche die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2021	451'391	51.5	114.02	0.15 %
30.09.2022	498'506	55.0	110.34	-3.23 %
30.09.2023	528'024	59.2	112.10	1.60 %
30.09.2024	631'007	73.4	116.37	3.81 %
30.09.2025	457'007	54.6	119.37	2.58 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2024 bis 30.09.2025	2024	2022 bis 2024 Kumuliert	2022 bis 2024 Annualisiert
LLB Defensive (EUR)	EUR	2.58 %	3.51 %	3.05 %	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

20. Juni 2005

Erstausgabepreis

EUR 100.00

Nettovermögen

EUR 54'553'255.79 (30.09.2025)

Valorenummer / ISIN

2 153 524 / LI0021535245

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Das vergangene Geschäftsjahr war geprägt von geldpolitischen Lockerungen und zunehmenden fiskalpolitischen Unsicherheiten. Im Juli 2025 beließ die EZB ihre Leitzinsen erstmals unverändert, nachdem sie in sieben aufeinanderfolgenden Sitzungen den Einlagesatz jeweils um 25 Basispunkte gesenkt hatte. Auch beim Zinsentscheid im September nahm die EZB keine weiteren Anpassungen vor. Der Effekt der Zinssenkungen war im Fonds stark spürbar, sodass die Nettoperformance im vergangenen Geschäftsjahr 2.58 % betrug. Die Ankündigung des deutschen Fiskalpakets durch Friedrich Merz wie auch die Ankündigung der Importzölle der USA hatten auf den Fonds wenig bis keine Auswirkungen. Der defensive Charakter des Fonds mit Hinblick auf Emittenten, Laufzeit und Duration hat seine Aufgabe bei diesen zwei Marktevents also deutlich erfüllt. Um die Rendite auf Verfall möglichst lange über dem Einlagesatz der EZB zu halten, bevorzugten wir Unternehmensanleihen mit einem Rating A- oder besser. Weiters bevorzugten wir Anleihen mit einem hohen Kupon, um die Zinssensitivität relativ zur Laufzeit möglichst gering zu halten.

Das Fondsvolumen hat im Geschäftsjahr auf 54.6 Millionen abgenommen. Das fallende Zinsniveau macht sich in der Verfallsrendite bemerkbar, die von 3.14 % auf 2.33 % gesunken ist, während die Duration beinahe unverändert bei 11 Monaten liegt.

Vermögensrechnung per 30.09.2025

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	1'013'937.15
Wertpapiere	53'003'883.40
Sonstige Vermögenswerte	597'538.36
Gesamtvermögen	54'615'358.91
Verbindlichkeiten	-62'103.12
Nettovermögen	54'553'255.79
Anzahl der Anteile im Umlauf	457'006.73
Nettoinventarwert pro Anteil	119.37

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2025

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2025 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	3'174
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		2.74

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	13'906.41	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	904'653.14	
Sonstige Erträge	3'173.74	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	145'111.39	
Total Erträge		1'066'844.68
Passivzinsen	-1.80	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-109'223.62	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-57'057.11	
Aufwendungen für die Verwaltung	-37'494.68	
Revisionsaufwand	-5'729.14	
Sonstige Aufwendungen	-10'941.71	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-160'924.15	
Total Aufwand		-381'372.21
Nettoertrag		685'472.47
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		748'573.90
Realisierter Erfolg		1'434'046.37
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		4'165.09
Gesamterfolg		1'438'211.46

Verwendung des Erfolgs

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	685'472.47
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	685'472.47
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	685'472.47
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	73'428'618.35
Saldo aus dem Anteilverkehr	-20'313'574.02
Gesamterfolg	1'438'211.46
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	54'553'255.79

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	631'007
Ausgegebene Anteile	177'779
Zurückgenommene Anteile	351'779
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	457'007

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Total Expense Ratio (TER)

0.39 % p. a.

Die Berechnung des Total Expense Ratio ("TER") erfolgt anhand der Berechnungsmethode der "Ongoing Charges" unter Berücksichtigung der TER von Investments in Zielfonds, wenn der vorliegende Fonds substantiell auch in Zielfonds investiert ist. Sofern eine performanceabhängige Vergütung ("Performance Fee") im Berichtszeitraum zur Anwendung gelangte, wird auch diese gesondert als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögens ausgewiesen. In diesem Fall wird zusätzlich zur TER1 auch die TER2 ausgewiesen, welche der Summe der TER1 sowie des prozentualen Anteils der Performance Fee entspricht.

Transaktionskosten

Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsende Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Die Transaktionskosten umfassen Courtagen, Maklergebühren, Stempelgebühren, Steuern und fremde Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von EUR 30'577.73 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
EUR								
0.01% UBS 31.03.2026		1'000'000			1'000'000	98.96	989'560	1.81 %
0.05% Aareal Bank 02.09.2026			700'000		700'000	97.81	684'691	1.26 %
0.10% Chile 26.01.2027		1'000'000			1'000'000	96.80	967'950	1.77 %
0.375% Entwbk Europarat 08.06.2026			1'000'000		1'000'000	98.78	987'810	1.81 %
0.375% Nts EIB 2016-14.04.26 Series			1'500'000		1'500'000	99.13	1'486'935	2.73 %
0.50% Republik Frankreich 25.05.2026		1'000'000			1'000'000	99.02	990'150	1.82 %
0.75% Bonds Landsbankinn 25.05.2026			800'000		800'000	98.83	790'600	1.45 %
0.75% Equinor 09.11.2026		500'000			500'000	98.27	491'355	0.90 %
0.875% Commerzbank 22.01.2027			700'000		700'000	98.05	686'329	1.26 %
0.875% EMTN Alfa Laval Tre Int 2022-18.02.26		500'000			500'000	99.45	497'260	0.91 %
0.875% Volksbank Wien 2021-23.03.26			1'000'000	200'000	800'000	99.20	793'632	1.45 %
0% Linde 30.09.2026		1'000'000			1'000'000	97.77	977'690	1.79 %
0% Notes Apple 2019-15.11.25		1'500'000			1'500'000	99.74	1'496'145	2.74 %
0% SIX Fin Lux Nts 2020-2.12.25		500'000			500'000	99.61	498'060	0.91 %
1.125% Albemarle 25.11.2025		500'000			500'000	99.81	499'030	0.91 %
1.25% Autoroutes Sud Fran 18.01.2027			500'000		500'000	98.59	492'940	0.90 %
1.25% Credit Agricole 14.04.2026		1'000'000			1'000'000	99.50	995'000	1.82 %
1.25% ENI 18.05.2026			1'000'000		1'000'000	99.33	993'340	1.82 %
1.25% Republik Ungarn 22.10.2025		1'000'000		100'000	900'000	99.91	899'145	1.65 %
1.375% ITV PLC 2019-26.09.26		500'000			500'000	98.96	494'820	0.91 %
1.5% Bayer Capital Corp BV 2018-26.06.2026		500'000			500'000	99.40	497'015	0.91 %
1.50% Visa 15.06.2026		1'000'000			1'000'000	99.51	995'080	1.82 %
1.625% Gldm Sachs Grp 27.07.26			1'000'000		1'000'000	99.53	995'310	1.82 %
1.625% Novartis 09.11.2026			1'000'000		1'000'000	99.33	993'270	1.82 %
1.625% United Parcel Service 2015-15.11.25			1'000'000		1'000'000	99.92	999'250	1.83 %
1% EMTN ACEA 16-24.10.26 S2 R S			1'000'000		1'000'000	98.63	986'300	1.81 %
2.125% EMTN Energa Fin 2017-07.03.27			500'000		500'000	98.90	494'500	0.91 %
2.40% Deutschland 19.10.2028			1'200'000		1'200'000	100.90	1'210'764	2.22 %
2.50% Bundesschatzanweisung DE 19.03.26		2'000'000			2'000'000	100.22	2'004'420	3.67 %
2.50% John Deere Bank 14.09.2026			500'000		500'000	100.19	500'965	0.92 %
2.55% Italienische Republik 25.02.2027			500'000		500'000	100.53	502'650	0.92 %
2.75% Reubublik Peru 2015-30.1.26			1'000'000	100'000	900'000	100.04	900'387	1.65 %
2.75% Romania 29.10.2025		500'000			500'000	100.02	500'085	0.92 %
2.875% IBM 07.11.2025		800'000			800'000	100.06	800'480	1.47 %
2.95% Buoni del t. Italia 01.07.2030			1'700'000		1'700'000	100.92	1'715'691	3.14 %
3.25% Bonds Procter&Gamble 2023-02.08.26 Glob		500'000	1'000'000		1'500'000	100.83	1'512'465	2.77 %
3.5% Bonds MercedesBenz 2023-30.05.26			620'000		620'000	100.81	625'034	1.15 %
3.50% AT&T 17.12.2025		500'000			500'000	100.25	501'260	0.92 %
3.50% OMV 27.09.2027			1'000'000		1'000'000	102.04	1'020'410	1.87 %
3.625% Edenred 13.12.2026			1'000'000		1'000'000	101.34	1'013'420	1.86 %
3.75% EMTN SHB 05.05.2026			1'000'000		1'000'000	100.90	1'008'960	1.85 %
3.75% Nts Sika Capital 2023-03.11.26			1'700'000		1'700'000	101.39	1'723'613	3.16 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
3.9% EMTN UniCredit 2022-28.09.26 Series 709 Tranche 1 Reg S			450'000		450'000	101.28	455'751	0.84 %
4.125% Obligation Hypo Vorarl BK 16.2.26			900'000		900'000	100.60	905'400	1.66 %
4.375% Ayvens 23.11.2026			1'000'000		1'000'000	101.89	1'018'900	1.87 %
4.375% Deut. Pfandbriefbank 28.08.2026			500'000		500'000	101.24	506'200	0.93 %
4.467% Zuercher KB 15.09.2027			1'500'000		1'500'000	101.77	1'526'580	2.80 %
4.50% ASB Bank Ltd 16.03.2027			1'500'000		1'500'000	102.90	1'543'470	2.83 %
4% EMTN Stora Enso 2023-01.06.2026			800'000		800'000	100.94	807'536	1.48 %
4% Green Bonds SEB 09.11.2026			1'000'000		1'000'000	101.82	1'018'220	1.87 %
4% Nts Booking Hldg 2022-15.11.26			700'000		700'000	101.79	712'509	1.31 %
5.23% Obli Raiffeisen Schweiz 01.11.27			1'000'000		1'000'000	105.23	1'052'320	1.93 %
Deutsche Bank 2021-17.02.27			500'000		500'000	99.39	496'950	0.91 %
0.01% EMTN CDS 15.09.2025		1'000'000		1'000'000	0			
0.037% Sukuk IDB Trust Services 04.12.24		1'000'000		1'000'000	0			
0.125% Covered Bonds BPCE SFH 2020- 31.03.25 144 Tr 1-S Extend. until 31.03.26		1'000'000		1'000'000	0			
0.125% EIB 15.04.2025		1'000'000		1'000'000	0			
0.125% Essilor Luxottica 27.05.2025		1'000'000		1'000'000	0			
0.125% Lansforsakringar Bk 19.02.2025		1'000'000		1'000'000	0			
0.125% Terna 25.07.2025		500'000		500'000	0			
0.125% Thermo Fisher Scien 2019-01.03.25		500'000		500'000	0			
0.155% Asahi Grp 23.10.2024		800'000		800'000	0			
0.244% EMTN JDE Peet's 2021-16.01.25		500'000		500'000	0			
0.25% Stryker 03.12.2024		500'000		500'000	0			
0.35% Asia Entwicklungsbk 16.07.2025		1'000'000		1'000'000	0			
0.375% Red Wiederaufbau 23.04.2025		2'000'000		2'000'000	0			
0.5% Merck&Co 02.11.2024		800'000		800'000	0			
0.5% Procter&Gamble Co 2017-25.10.24		1'000'000		1'000'000	0			
0.625% BNZ Internat. Funding 03.07.2025			1'000'000	1'000'000	0			
0.625% Procter&Gamble 30.10.2024		1'000'000		1'000'000	0			
0.709% Danone 03.11.2024		800'000		800'000	0			
0.723% Covered Bonds KHFC 2022-22.03.25 Secured Reg S		1'000'000		1'000'000	0			
0.75% LVMH 07.04.2025		1'000'000		1'000'000	0			
0.75% Obligation SAP 2018-10.12.24 Reg S		500'000		500'000	0			
0.875% EMTN ENGIE 2018-19.09.25		500'000		500'000	0			
0.875% EMTN Schneider El 2015-11.03.2025		1'000'000		1'000'000	0			
0.875% Green Bonds E.ON 2022-08.01.25		500'000		500'000	0			
0.875% NIBC Bank NV 2019-08.07.25 S		300'000		300'000	0			
0.875% Redeia Corp 14.04.2025		500'000		500'000	0			
0.934% EMTN S'tomo Mitsui 11.10.2024		800'000		800'000	0			
0% Bonds Tyco Electronic 2020-14.02.25 Guarant.		1'000'000		1'000'000	0			
0% EIB 22.12.2026		1'500'000		1'500'000	0			
0% ESM 15.12.2026		1'000'000		1'000'000	0			
0% Government French 25.11.2029			1'500'000	1'500'000	0			
0% OMV 03.07.2025		500'000		500'000	0			
0% Republik Lettland Government Bonds 2019-31.01.25		1'000'000		1'000'000	0			
0% Republik sterreich 20.04.2025		2'000'000		2'000'000	0			
1.125% Brenntag Finance B.V. 2017-27.09.25		500'000		500'000	0			
1.375% GSK Capital EMTN 2014-2.12.24		200'000		200'000	0			
1.375% Johnson Controls International PLC 2016-25.02.25		500'000		500'000	0			
1.5% Enel Fin Intl 2019-21.07.25			500'000	500'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
1.75% Indonesia 24.04.2025		500'000		500'000	0			
1.875% Fresenius 15.02.2025		500'000		500'000	0			
1.875% Guarant.Nts Coca Cola HBC Fin 2016-11.11.24 Reg-S Series 2		500'000		500'000	0			
1% ESM 23.09.2025		1'000'000		1'000'000	0			
1% Wells Frago 02.02.2027			1'000'000	1'000'000	0			
2.614% East Japan Railway 08.09.2025		1'500'000		1'500'000	0			
2.875% Nts Deutsche Post 2012-11.12.24 Reg-S Series 3		500'000		500'000	0			
2.875% Rio Tinto Fin PLC 2012-11.12.24		600'000		600'000	0			
3.375% Goldman Sachs Grp 27.03.2025		1'000'000		1'000'000	0			
4.125% Raiff Bank Int 08.09.2025		1'000'000		1'000'000	0			
4.777% Celanese US Holdings 19.07.2026		500'000		500'000	0			
5.35% Tapestry 27.11.2025		500'000		500'000	0			
EMTN Bk of Nova Scotia 2023-22.09.25 Variable Rate		1'000'000		1'000'000	0			
EMTN CitiGrp 2018-24.07.26 Fixed/FR		1'000'000		1'000'000	0			
EMTN Credit Agricole 22.04.2026		1'000'000		1'000'000	0			
EMTN Societe Generale 21.04.2026		500'000		500'000	0			
UBS Grp 2020-02.04.26		1'000'000		1'000'000	0			

Total							48'257'607	88.46 %
--------------	--	--	--	--	--	--	-------------------	----------------

Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							48'257'607	88.46 %
---	--	--	--	--	--	--	-------------------	----------------

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

EUR

0.25% Toyota Motor Cr 2020-16.7.26		500'000			500'000	98.48	492'420	0.90 %
0.375% DSV Panalpina A/S 202-26.2.27			500'000		500'000	97.23	486'155	0.89 %
0.5% Toronto Dominion BK 2022-18.1.27			1'000'000		1'000'000	97.54	975'430	1.79 %
1.625%HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. 2017-7.4.26			500'000		500'000	99.67	498'340	0.91 %
1%Richemont International Holding 2018-26.3.26			1'300'000		1'300'000	99.42	1'292'421	2.37 %
Banco Santander 2021-29.1.26		1'000'000			1'000'000	100.15	1'001'510	1.84 %
0.19% National Grid Elec 2020-20.01.25		500'000		500'000	0			
0.25%Illinois Tool Works Inc 19-5.1224		1'000'000		1'000'000	0			
0.25% Shinhan Bank Co Ltd.2019-16.10.24		500'000		500'000	0			
0.375% Iberdrola Intl 2016-15.09.25			1'200'000	1'200'000	0			
0.5% Unilever NV 2018-6.1.25		1'000'000		1'000'000	0			
0.625% Evonik Industries AG 2020-18.09.25		500'000		500'000	0			
0.875% IBM International Business Machines Corp 2019-31.1.25 EMTN		100'000		100'000	0			
0.95% Deutsche Bahn Fin 2019-Without Fixed Maturity		1'300'000		1'300'000	0			
0.95%Rentokil Initial PLC 2017-22.11.24		500'000		500'000	0			
1.25% SSE PLC 2020-16.4.2025		500'000		500'000	0			
1.375% Total Capital International SA 2014.19.3.25		500'000		500'000	0			
1.5% Aeroports de Paris 2014-7.4.25		200'000		200'000	0			
2.004% Toyota Finance Ausralia Ltd 2020-21.10.24		500'000		500'000	0			
2.375% Coca-Cola Europacific Partners 2013-7.5.25		1'000'000		1'000'000	0			
2.5% Telenor ASA 2013-22.5.25		500'000		500'000	0			
2.875% EMTN Equinor 2013-10.9.25 Reg-S		1'000'000		1'000'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
2.875% Nts EXOR NV 2015-22.12.25		500'000		500'000	0			
Bank of America 2021-22.9.26		1'000'000		1'000'000	0			
Deutsche Bahn Finance GmbH 2017-6.12.24		500'000		500'000	0			
Total							4'746'276	8.70 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							4'746'276	8.70 %
Total Obligationen							53'003'883	97.16 %
Total Wertpapiere							53'003'883	97.16 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							1'013'937	1.86 %
Total Bankguthaben							1'013'937	1.86 %
Sonstige Vermögenswerte							597'538	1.10 %
Gesamtvermögen per 30.09.2025							54'615'359	100.11 %
Verbindlichkeiten							-62'103	-0.11 %
Nettovermögen per 30.09.2025							54'553'256	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				457'006.732017				
Nettoinventarwert pro Anteil						EUR	119.37	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							2.74	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2025

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Euroclear Bank S.A./N.V.

SIX SIS AG

ZKB SLB

Jahresbericht 30. September 2025

LLB Defensive (USD)

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

Sollte ein Emittent mit einer Restlaufzeit von bis zu 12 Monaten auf ein Rating unter BBB- aber mindestens BB- herabgestuft werden, darf er bis zu einem Höchstbetrag von 2 % des Teilfondsvermögens gehalten werden. Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in Anteilen an anderen OGAWs oder an anderen mit einem OGAW vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen anlegen.

Die Nachhaltigkeitspolitik des Teilvermögens sieht vor, dass auf den Anlagen eine Einschränkung des Titelumiversums vorgenommen wird. Diese Einschränkungen erfolgen durch unterschiedliche Ausschlusskriterien, die auf dem Nachhaltigkeitsansatz der LLB beruhen (www.llb.li). Dieser Nachhaltigkeitsansatz kann bei Bedarf an neue Gegebenheiten und Erkenntnisse angepasst werden.

Im Weiteren werden Titel identifiziert, welche im Vergleich zu Titeln derselben Peergroup (d.h. Titel aus demselben Sektor, demselben Land, demselben Fondsuniversum oder einer anderen vergleichbaren Kategorie) unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien besser abschneiden. Dabei stützt sich der Vermögensverwalter auf Daten von Drittanbietern sowie auf eigene Analysen.

Nachhaltigkeit

Beim Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor auch "light green" Produkte genannt.

Beim Fondsmanagement (Portfolioverwaltung) werden Nachhaltigkeitsrisiken in die Investitionsentscheidungen einbezogen. Der Vermögensverwalter hat dieses Merkmal in den Investmentprozess eingebunden und investiert dabei in Unternehmen, die den drei ESG-Themengebieten (Environment für Umwelt, Social für Soziales und Good Governance für Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken. Mit den Investitionsentscheidungen kann der Vermögensverwalter die Kapitalkosten der Unternehmen, die gemäss dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz investierbar sind, wie auch die Finanzierungsmöglichkeiten für langfristig nachhaltige Investitionen lenken.

Die Verwaltungsgesellschaft (VWG) definiert Nachhaltigkeit umfassend und versteht darunter verantwortungsvolle Geldanlagen mit hohen ethischen, sozialen und ökologischen Ansprüchen. Als Sammelbegriff wird dafür häufig die Bezeichnung «ESG» verwendet. Dieser Ansatz verbindet Risikoüberlegungen, zum Beispiel durch Ausschlüsse, mit einem klaren Blick auf nachhaltige Investmentchancen – etwa im Bereich der Unternehmensführung, der Arbeitsprozesse oder bei Zulieferketten. Beim Nachhaltigkeitsprozess hat sich die VWG / Vermögensverwalter für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden.

Die VWG / Vermögensverwalter arbeiten mit namhaften Datenanbietern auf den Gebieten der Einzeltitel-, Länder- und Kollektivanlagenanalyse zusammen, die Einzel- wie auch aggregierte Ratings und zugrundeliegende Rohdaten zur Verfügung stellen. Die Datenanbieter verfügen über eine breite Abdeckung bei den analysierten Unternehmen, Ländern und Kollektivanlagen und ebenso bei den Einzelfaktoren der Nachhaltigkeitsanalyse. So kann der Vermögensverwalter das gesamte Anlageuniversum sehr spezifisch nach den wichtigen Nachhaltigkeitseigenschaften analysieren. Alle relevanten Themen und Fragestellungen im Zusammenhang mit dem ESG-Research werden regelmässig in den einzelnen Investment-Teams diskutiert und gleichzeitig zeitnah geprüft.

Der Vermögensverwalter wendet beim Anlageuniversum eine Kombination von Ausschlusskriterien (Negativselektion) und positiven Selektionskriterien an und zieht dabei ein ESG-Rating-System heran. Ausgeschlossen sind Direktinvestments in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen (zum Beispiel UN Global Compact) oder in kontroversen Branchen tätig sind (zum Beispiel militärische Waffen). Direkt investiert wird in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken. Maximal 10% des Wertpapiervermögens des Teilfonds können in nicht geratete Titel investiert werden.

Bei Direktanlagen werden mindestens 80 % in Wertpapiere von Emittenten investiert, die den LLB Nachhaltigkeitsansatz erfüllen.

Zudem besteht die Möglichkeit bis zu 10 % in Kollektivanlagen zu investieren. Diese Investitionen erfolgen zu mindestens 80 % in Produkte nach Art. 8 oder 9 der zuvor genannten Verordnung oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen. Mittel- bis längerfristig geht der Vermögensverwalter davon aus, dass breit diversifizierte, nachhaltige Anlagen eine mit klassischen Anlagen vergleichbare Rendite erzielen werden. Eine diesbezügliche Zusage/Garantie kann allerdings nicht abgegeben werden.

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

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

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

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, welche die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2021	625'479	79.9	127.80	0.57 %
30.09.2022	595'167	75.4	126.73	-0.84 %
30.09.2023	1'686'694	224.3	132.96	4.92 %
30.09.2024	1'585'979	223.2	140.72	5.84 %
30.09.2025	389'114	57.2	146.92	4.41 %

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.

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2024 bis 30.09.2025	2024	2022 bis 2024 Kumuliert	2022 bis 2024 Annualisiert
LLB Defensive (USD)	USD	4.41 %	5.12 %	11.37 %	3.65 %

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 57'168'499.00 (30.09.2025)

Valorennummer / ISIN

2 153 526 / LI0021535260

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

USD

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Im abgeschlossenen Geschäftsjahr blieben die Inflationsraten in den USA auf einem erhöhten Niveau. Auf Leitzinssenkungen um 100 Basispunkte im Herbst 2024 folgte eine neunmonatige Pause. Erst mit klaren Anzeichen der Abschwächung am US-Arbeitsmarkt wurde die geldpolitische Lockerung des Fed wieder aufgenommen. Damit besteht eine klare Divergenz zum Kurs der Europäischen Zentralbank (EZB), welche auf eine längere Zinspause zusteuert. Im Zuge dessen verringerte sich der Renditevorsprung von USD-Bonds.

Die Steilheit der Zinsstrukturkurve hat zugenommen und folgte damit dem globalen Trend. Allerdings bleiben insbesondere Treasuries mit langen Laufzeiten, unter anderem aufgrund der anhaltend hohen Budgetdefizite des US-Haushalts, mit Risiken konfrontiert. Die Risikoprämien von Unternehmensanleihen liegen auf einem niedrigen Niveau. Demzufolge gehen wir in den niedrigeren Bonitätsklassen und nachrangigen Strukturen selektiv vor. Der aktive USD-Primärmarkt bot ein reges Angebot an Neuemissionen mit kürzerer Laufzeit.

Während des Berichtszeitraums schwankte das Fondsvolumen erheblich. Durch den temporär hohen Anteil hochliquider Geldmarktpapiere konnten die Transaktionskosten gering gehalten werden. Die Verfallsrendite im LLB Defensive (USD) sank nur leicht von etwa 4.6 % auf 4.4 %. Das Exposure variabel verzinsten Anleihen wurde aufgrund des Übergangs in einen Zinssenkungszyklus weiter verringert.

Vermögensrechnung per 30.09.2025

		USD
Bankguthaben auf Sicht		389'494.69
Wertpapiere		56'359'559.25
Sonstige Vermögenswerte		517'232.17
Gesamtvermögen		57'266'286.11
Verbindlichkeiten		-97'787.11
Nettovermögen		57'168'499.00
Anzahl der Anteile im Umlauf	389'114.15	
Nettoinventarwert pro Anteil	146.92	

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2025

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2025 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	6'279
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		1.02

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	46'026.89	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	3'594'998.87	
Sonstige Erträge	6'278.97	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	178'575.19	
Total Erträge		3'825'879.92
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-265'808.20	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-138'855.03	
Aufwendungen für die Verwaltung	-91'247.59	
Revisionsaufwand	-7'582.86	
Sonstige Aufwendungen	-13'744.23	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1'264'600.89	
Total Aufwand		-1'781'838.80
Nettoertrag		2'044'041.12
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		2'375'379.67
Realisierter Erfolg		4'419'420.79
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-1'700'823.17
Gesamterfolg		2'718'597.62

Verwendung des Erfolgs

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'044'041.12
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2'044'041.12
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	2'044'041.12
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	223'182'533.64
Saldo aus dem Anteilverkehr	-168'732'632.26
Gesamterfolg	2'718'597.62
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	57'168'499.00

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'585'979
Ausgegebene Anteile	110'145
Zurückgenommene Anteile	1'307'010
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	389'114

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Total Expense Ratio (TER)

0.54 % 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.

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 51'043.75 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
USD								
0.7% AstraZeneca PLC 2020-08.04.26		500'000			500'000	98.22	491'120	0.86 %
0.95% Nts CIBC 2020-23.10.25 Glob			1'200'000		1'200'000	99.78	1'197'420	2.09 %
1.162% NTT Fin 03.04.2026		750'000			750'000	98.45	738'375	1.29 %
1.375% Enel Fin 12.07.2026		1'000'000		500'000	500'000	98.00	489'990	0.86 %
1.7% AT&T 2021-25.03.26 Glob		1'000'000			1'000'000	98.84	988'390	1.73 %
1.875% Nts CNH Indrl Cap 2020-15.01.26		500'000			500'000	99.25	496'270	0.87 %
1% BPCE 20.01.2026		750'000			750'000	98.99	742'440	1.30 %
3.45% IBM 19.02.2026		1'000'000			1'000'000	99.72	997'180	1.74 %
3.477% Nts Mizuho Fin Grp 2016-12.04.26		1'000'000			1'000'000	99.57	995'740	1.74 %
3.6% Deutsche Telekom Int. 2017-19.01.27		750'000			750'000	99.41	745'605	1.30 %
3.90% Macquarie Bank 15.01.2026		1'000'000			1'000'000	99.85	998'530	1.75 %
4.25% Nts Bayer US Fin 15.12.2025		1'000'000			1'000'000	99.90	998'980	1.75 %
4.45% Paccar Financial 30.03.2026		500'000			500'000	100.21	501'030	0.88 %
4.62% Nts NTT Fin 2025-16.07.28 Reg S			400'000		400'000	100.98	403'908	0.71 %
4.625% Nts ING Grp 2018-06.01.26 Reg S		750'000			750'000	100.05	750'345	1.31 %
4.75% Bonds Weyerhaeuser Co 2023-15.05.26 Glob		800'000		533'000	267'000	100.22	267'587	0.47 %
4.8% Bonds Mercedes-Benz 2023-30.03.26		1'000'000			1'000'000	100.25	1'002'470	1.75 %
4.80% Lowe's 01.04.2026		750'000			750'000	100.21	751'590	1.31 %
4.80% NatWest 05.04.2026		750'000			750'000	100.29	752'198	1.32 %
4.85% Starbucks 08.02.2027		1'000'000			1'000'000	100.99	1'009'900	1.77 %
4.875% Bonds POSCO 2023-23.01.27 Reg S		1'000'000			1'000'000	100.66	1'006'570	1.76 %
4.875% Cargill 10.10.2025		1'000'000			1'000'000	100.02	1'000'190	1.75 %
4.875% RBC 19.01.2027		500'000			500'000	101.18	505'900	0.88 %
4.95% Bristol-Myers 20.02.2026		1'000'000			1'000'000	100.27	1'002'660	1.75 %
4.95% NextEra Energy 29.01.2026		1'000'000			1'000'000	100.22	1'002'160	1.75 %
5.125% SHB 28.05.2027		500'000			500'000	101.95	509'760	0.89 %
5.20% Diageo Capital 24.10.2025		1'000'000			1'000'000	100.04	1'000'400	1.75 %
5.203% BPCE 18.01.2027		1'000'000			1'000'000	101.33	1'013'330	1.77 %
5.25% Societe Generale 19.02.2027			800'000		800'000	101.13	809'064	1.42 %
5.294% HSBC USA 04.03.2027		700'000			700'000	101.75	712'222	1.25 %
5.375% Diageo Capital 2023-05.10.26		1'150'000			1'150'000	101.29	1'164'800	2.04 %
5.80% American Honda 03.10.2025		1'000'000			1'000'000	100.00	1'000'000	1.75 %
5.896% DNB Bank 22-09.10.2026 Regs Fix to Floating Rate		1'000'000			1'000'000	100.03	1'000'250	1.75 %
5% ANZ Banking 18.03.2026		1'000'000			1'000'000	100.40	1'003'960	1.76 %
5% Daimler Trucks 15.01.2027		500'000			500'000	101.01	505'070	0.88 %
5% Toyota Motor Cr 2023-14.08.26		750'000			750'000	100.88	756'608	1.32 %
6.136% Bonds Swedbank 2023-12.09.26		1'000'000			1'000'000	101.88	1'018'810	1.78 %
6.80% Enel 14.10.2025		1'400'000		800'000	600'000	100.11	600'654	1.05 %
American Express Co 2021-04.11.26		750'000			750'000	100.28	752'085	1.32 %
Bank of America 2023-15.09.27 FR		1'000'000			1'000'000	100.78	1'007'760	1.76 %
Barclays 2023-13.09.27 FR		1'000'000			1'000'000	101.09	1'010'900	1.77 %
BBVA 2022-14.09.28			800'000		800'000	103.43	827'432	1.45 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Cooperatieve 28.08.20226		695'000			695'000	100.28	696'953	1.22 %
Danske Bank 2024-01.03.28			800'000		800'000	101.67	813'392	1.42 %
DBS Bank 2023-10.03.26 Gtd Glob Ser 14 Tr 1 Reg S Variable Rate		500'000			500'000	100.08	500'385	0.88 %
General Motors Var. Rate 08.05.2027		500'000			500'000	100.50	502'505	0.88 %
ING Grp 2023-11.09.27		500'000			500'000	100.92	504'605	0.88 %
JP Morgan Chase 23.01.2028		1'000'000			1'000'000	100.77	1'007'710	1.76 %
Lloyds Bank Grp 2023-07.08.27		750'000			750'000	100.81	756'098	1.32 %
MTN ABN Amro Bnk NY -18.09.27		1'000'000			1'000'000	101.03	1'010'290	1.77 %
MTN American Honda 09.01.2026		1'000'000			1'000'000	100.16	1'001'590	1.75 %
MTN Bank of New Zealand 2022-27.01.27		250'000			250'000	100.33	250'830	0.44 %
MTN Caterpillar Finance 15.05.2026		830'000			830'000	100.23	831'892	1.46 %
National Australia Bank Ltd MTN 2021- 12.01.2027		500'000			500'000	100.34	501'685	0.88 %
Nationwide Build 2025-14.07.29			500'000		500'000	100.75	503'740	0.88 %
Nts BMW US Capital 02.04.2026		500'000			500'000	100.40	501'990	0.88 %
Nts BMW US Capital -13.08.26 Reg S		500'000			500'000	100.52	502'585	0.88 %
Nts Cisco Systems 26.02.2026		1'000'000			1'000'000	100.23	1'002'330	1.75 %
Nts General Motors 06.04.2026		750'000		350'000	400'000	100.47	401'892	0.70 %
Nts Keurig Dr. Peppr 15.03.2027		750'000			750'000	101.02	757'642	1.33 %
Nts Rabobank New York 2023-05.10.26		1'500'000		1'000'000	500'000	100.55	502'770	0.88 %
Repsol E P 2025-16.09.28			600'000		600'000	100.47	602'844	1.05 %
Roche Hold -13.11.26		500'000			500'000	101.43	507'130	0.89 %
Wells Fargo 2025-15.09.29			500'000		500'000	99.58	497'925	0.87 %
Westpac New Zealand 26.02.2027		750'000			750'000	101.37	760'275	1.33 %
0% TB United States 2024-10.04.25			5'500'000	5'500'000	0			
0% TB USA 05.12.2024		5'000'000	1'000'000	6'000'000	0			
0% TB USA 09.01.2025		6'000'000		6'000'000	0			
0% TB USA 13.02.2025		3'500'000	2'000'000	5'500'000	0			
0% TB USA 27.02.2025		4'000'000	1'000'000	5'000'000	0			
0% TB USDA 02.01.2025		6'000'000		6'000'000	0			
0% Treasury Bills United States 2024-03.12.24		6'000'000		6'000'000	0			
0% Treasury Bills United States 2024-15.10.24		8'000'000		8'000'000	0			
0% Treasury Bills United States 2024-16.01.25		8'000'000		8'000'000	0			
0% Treasury Bills United States 2024-19.11.24		7'500'000		7'500'000	0			
0% Treasury Bills United States 2024-22.10.24		6'000'000		6'000'000	0			
0% Treasury Bills United States 2024-29.10.24		6'000'000		6'000'000	0			
0% Treasury Bills United States 2024-30.01.25		8'000'000		8'000'000	0			
0% Treasury Bills US 17.04.2025			2'500'000	2'500'000	0			
0% USA 06.02.25 TB United States 2024- 06.02.25		6'000'000		6'000'000	0			
0% USA TB 03.04.2025			3'000'000	3'000'000	0			
0% USA TB 06.03.2025		4'000'000		4'000'000	0			
0% USA TB 07.11.2024		8'500'000		8'500'000	0			
0% USA TB 20.02.2025		1'500'000	4'000'000	5'500'000	0			
0% USA TB 20.03.2025			5'000'000	5'000'000	0			
0% USA TB 24.04.2025			2'000'000	2'000'000	0			
0% USA TB 27.03.2025			5'000'000	5'000'000	0			
0% USA TB 29.11.2024		5'000'000		5'000'000	0			
1.125% Nts BBVA 2020-18.09.25 Glob Pfd		1'000'000		1'000'000	0			
1.50% Mondelez 04.05.2025		1'000'000		1'000'000	0			
1.625% MTN QNB Fin 2020-22.09.25			800'000	800'000	0			
1.75% Equinor 22.01.2026		750'000		750'000	0			
2.709% Exxon Mobil 2015-6.3.25 Global		1'000'000		1'000'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
2.875% Canada Gov 28.04.2025			2'000'000	2'000'000	0			
2% Hyp-Pfandbrief Ldbk Baden 24.02.25		1'300'000		1'300'000	0			
3.125% Nts Telstra Grp 07.04.2025		1'000'000		1'000'000	0			
3.15% Visa Inc 2015-14.12.25		500'000		500'000	0			
3.5% Gilead Sciences Nts 2014-1.2.25 Sr		1'000'000		1'000'000	0			
3.625 EDF Nts 2015-13.10.2025 Reg S		1'300'000	500'000	1'800'000	0			
3.65% Barclays 16.03.2025		1'000'000		1'000'000	0			
3.766% Toronto Dominion Bk 06.06.2025		1'000'000		1'000'000	0			
3.80% Eastman Chemical 15.03.2025		98'000		98'000	0			
3.85% Phillips 66 09.04.2025		1'000'000		1'000'000	0			
3% 3M 07.08.2025		1'250'000		1'250'000	0			
4.15% Nts Magna Intl 2015-1.10.25 Glob		1'250'000		1'250'000	0			
4.375% LG Chem 14.07.2025		250'000		250'000	0			
4.50% Humana 01.04.2025		750'000		750'000	0			
4.65% Bonds Pfizer 19.05.2025		1'250'000		1'250'000	0			
4.875% NWB 24.02.2025			1'000'000	1'000'000	0			
4.953% Thermo Fisher Scien 2023-10.08.26		750'000		750'000	0			
5.3% Nts BMWUS Capital 2023-11.08.25		1'000'000		1'000'000	0			
5.671% MTN AU&NZ Bkg -03.10.25		1'000'000		1'000'000	0			
5.709% Nomura Holdings 09.01.2026		1'600'000		1'600'000	0			
5.8% Bonds UBS London 2023-11.09.25		1'400'000		1'400'000	0			
5.81% Nts Iberdrola Intl 2005-15.3.25 Glob		1'000'000		1'000'000	0			
5.862% BBVA 14.09.2026		400'000		400'000	0			
5.9% Hewlett Packard 01.10.2024		1'000'000		1'000'000	0			
5.92% Nts Bank of Montreal 2023-25.09.25		2'000'000		2'000'000	0			
6.051% Nextera Energy 01.03.2025		500'000		500'000	0			
6.259% MTN Danske Bank 22.09.2026		1'000'000		1'000'000	0			
BNP Paribas 19.11.2025		1'000'000		1'000'000	0			
DBS Group Hldgs 2021-22.11.24 Bds Reg S		1'000'000		1'000'000	0			
Dell 15.07.2025		750'000		750'000	0			
FLR Bk of Nova Scotia 11.04.2025		500'000		500'000	0			
FLR United Overseas Bank Ltd 07.04.2025		1'000'000		1'000'000	0			
MTN DBS Grp Hldgs -12.09.25		200'000		200'000	0			
Societe Generale 2022-21.01.26 Reg S FR		1'000'000		1'000'000	0			
USA TB 03.10.2024		6'000'000		6'000'000	0			

Total							49'448'711	86.50 %
--------------	--	--	--	--	--	--	-------------------	----------------

Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							49'448'711	86.50 %
--	--	--	--	--	--	--	-------------------	----------------

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

USD

0.948% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2021-12.1.26		500'000			500'000	99.08	495'390	0.87 %
2.947% DANONE SA 2016-2.11.26		700'000			700'000	98.81	691'691	1.21 %
5.896% BFCM 2023-13.07.26		1'100'000			1'100'000	101.37	1'115'092	1.95 %
Bank of Montreal 2021-15.9.26		500'000			500'000	100.24	501'185	0.88 %
Bank of Nova Scotia 2021-15.9.26		1'400'000		400'000	1'000'000	100.22	1'002'180	1.75 %
Commonwealth Bank of Australia 2022-14.3.27		600'000			600'000	100.77	604'620	1.06 %
NatWest Markets 2021-29.9.26		500'000			500'000	100.28	501'380	0.88 %
Nts Cargill Inc 2021-02.02.26 Reg S		500'000			500'000	98.84	494'200	0.86 %
Sumitomo Mitsui Finance 2022-14.1.27		700'000			700'000	100.47	703'262	1.23 %
Toronto Dominion Bank 2021-10.9.26		800'000			800'000	100.23	801'848	1.40 %
0.625% Aareal Bank 2021-14.2.25		1'400'000		1'400'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
0.75% Nordea Bank Abp 2020-28.8.25		500'000		500'000	0			
0.85% SEB Skandinaviska Enskilda Benken AB 2020-2.9.25		2'070'000		2'070'000	0			
1.849% Banco Santander 2021-25.3.26		1'000'000		1'000'000	0			
1% Nationwide Building Society 2020-28.8.25		1'590'000		1'590'000	0			
2.625% Societe Generale SA 2019-16.10.24		900'000		900'000	0			
3.375% AstraZeneca 2015-16.11.25		1'000'000		1'000'000	0			
3.95%CNH Industrial Capital LLC 2022- 23.05.25		1'000'000		1'000'000	0			
ANZ New Zealand Limited 2022-18.2.25		750'000		750'000	0			
Bank of Montreal 2022-7.6.2025		500'000		500'000	0			
BFCM 2021-04.02.25		800'000		800'000	0			
BMW US Capital LLC 2022-1.4.25		1'200'000		1'200'000	0			
BNY Mellon 2022-25.4.2025		1'250'000		1'250'000	0			
BPCE SA 2022-14.1.2025		750'000		750'000	0			
CIBC 2021-18.10.24		750'000		750'000	0			
Commonwealth Bank of Australia 7.7.25		1'200'000		1'200'000	0			
CS NY 21.02.2025		600'000		600'000	0			
Daimler Trucks Finance North America LLC 2021-13.12.24		350'000		350'000	0			
DNB BK ASA 2021-30.9.25		800'000		800'000	0			
Goldman Sachs Group 2018-15.5.26		800'000		800'000	0			
ING Group NV 2022-28.3.26		400'000		400'000	0			
John Deere Cap 2022-7.3.25		1'000'000		1'000'000	0			
John Deere Capital Corp 2021-11.10.24		750'000		750'000	0			
National Australia Bank LTD 2022-09.06.25		500'000		500'000	0			
Nordea Bank Abp 2022-6.6.25		750'000		750'000	0			
Rabobank New York 2021-10.1.2025		750'000		750'000	0			
RBC Royal Bank of Canada 2021-20.1.26		750'000		750'000	0			
Roche Holdings Inc 2022-10.3.25		1'000'000		1'000'000	0			
Standard Chartered PLC 2022-30.3.26		1'200'000		1'200'000	0			
Svenska Handelsbank 2022-10.6.25		800'000		800'000	0			
Swedbank AB 2022-04.04.25		800'000		800'000	0			
UBS London Branch 2022-13.1.25		750'000		750'000	0			
Total							6'910'848	12.09 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							6'910'848	12.09 %
Total Obligationen							56'359'559	98.58 %
Total Wertpapiere							56'359'559	98.58 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							389'495	0.68 %
Total Bankguthaben							389'495	0.68 %
Sonstige Vermögenswerte							517'232	0.90 %
Gesamtvermögen per 30.09.2025							57'266'286	100.17 %
Verbindlichkeiten							-97'787	-0.17 %
Nettovermögen per 30.09.2025							57'168'499	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				389'114.147902				
Nettoinventarwert pro Anteil						USD	146.92	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							1.02	

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

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2025

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

SIX SIS AG
ZKB SLB

Jahresbericht 30. September 2025

LLB Green Bonds Global

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

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

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

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

Nachhaltigkeit

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

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

Ziel der Anlagepolitik des LLB Green Bonds Global ist die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Rendite für den Teilfonds.

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

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

(1) Verwendung der Emissionserlöse

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

(2) Prozess der Projektbewertung und -auswahl

Gegenüber den Investoren wird dem Emittenten eines Green Bonds eine klare Kommunikation der folgenden Faktoren empfohlen: Ökologisch nachhaltige Zielsetzung, Vorgehensweise des Emittenten zur Bestimmung von geeigneten grünen Projekten, Eignungskriterien und Ausschlusskriterien sowie andere Massnahmen zur Identifikation und Steuerung potenzieller ökologischer und sozialer Risiken.

(3) Management der Emissionserlöse

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

(4) Berichterstattung (Reporting)

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

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

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

Prozentsatz des Teilfonds, der in Green Bonds investiert ist.

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

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

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

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

Der Vermögensverwalter arbeitet mit namhaften Datenanbietern auf den Gebieten der Einzeltitel-, Länder- und Kollektivanlagenanalyse zusammen, die Einzel- wie auch aggregierte Ratings und zugrundeliegende Rohdaten zur Verfügung stellen. Die Datenanbieter verfügen über eine breite Abdeckung bei den analysierten Unternehmen, Ländern und Kollektivanlagen und ebenso bei den Einzelfaktoren der Nachhaltigkeitsanalyse. So kann der Vermögensverwalter das gesamte Anlageuniversum sehr spezifisch nach den wichtigen Nachhaltigkeitseigenschaften analysieren. Alle relevanten Themen und Fragestellungen im Zusammenhang mit dem ESG-Research werden regelmässig in den einzelnen Investment-Teams diskutiert und gleichzeitig zeitnah geprüft.

Der Vermögensverwalter wendet beim Anlageuniversum eine Kombination von Ausschlusskriterien (Negativselektion) und positiven Selektionskriterien an und zieht dabei ein ESG-Rating-System heran. Ausgeschlossen sind Direktinvestments in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen (zum Beispiel UN Global Compact) oder in kontroversen Branchen tätig sind (zum Beispiel militärische Waffen).

Mittel- bis längerfristig geht der Vermögensverwalter davon aus, dass breit diversifizierte, nachhaltige Anlagen eine mit klassischen Anlagen vergleichbare Rendite erzielen werden. Eine diesbezügliche Zusage/Garantie kann allerdings nicht abgegeben werden.

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

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

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, welche die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse H CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
09.09.2022	51'459	5.3	100.00	
30.09.2023	288'989	28.8	96.25	-3.75 %
30.09.2024	529'183	56.3	100.37	4.28 %
30.09.2025	510'070	54.6	100.24	-0.13 %

Klasse H EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
09.09.2022	11'591	1.2	100.00	
30.09.2023	170'312	16.7	97.97	-2.03 %
30.09.2024	181'651	19.1	104.90	7.07 %
30.09.2025	177'913	19.1	107.11	2.11 %

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
09.09.2022	290'000	29.0	100.00	
30.09.2023	473'955	46.4	97.97	-2.03 %
30.09.2024	627'600	65.9	104.96	7.13 %
30.09.2025	771'150	82.7	107.22	2.15 %

Klasse P

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
09.09.2022	100'000	10.0	100.00	
30.09.2023	506'499	49.2	97.15	-2.85 %
30.09.2024	360'404	37.2	103.26	6.29 %
30.09.2025	330'447	34.6	104.66	1.35 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2024 bis 30.09.2025	2024	2022 bis 2024 Kumuliert ¹⁾	2022 bis 2024 Annualisiert ¹⁾
LLB Green Bonds Global Klasse H CHF	CHF	-0.13 %	0.01 %	n. a.	n. a.
LLB Green Bonds Global Klasse H EUR	EUR	2.11 %	2.43 %	n. a.	n. a.
LLB Green Bonds Global Klasse LLB	EUR	2.15 %	5.24 %	n. a.	n. a.
LLB Green Bonds Global Klasse P	EUR	1.35 %	4.41 %	n. a.	n. a.

¹⁾ Sofern der Fonds bzw. die Anteilsklasse nach dem 31.12.2021 aufgelegt wurde, wird der Wert "n. a." angezeigt.

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

Fondsdaten

Erstmission

9. September 2022

Erstausgabepreis

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

Nettovermögen

EUR 190'928'913.91 (30.09.2025)

Valorenummer / ISIN Klasse H CHF

117 217 545 / LI1172175450

Valorenummer / ISIN Klasse H EUR

117 217 546 / LI1172175468

Valorenummer / ISIN Klasse LLB

117 217 543 / LI1172175435

Valorenummer / ISIN Klasse P

117 217 544 / LI1172175443

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

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

Ausgabeaufschlag

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

Rücknahmeabschlag

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

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Im abgeschlossenen Geschäftsjahr hat die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins im Zuge der schwachen Industriekonjunktur sowie handelspolitischer Unsicherheiten sukzessive auf 2.0 % gesenkt. Aufgrund umfassender Ausgabenpläne für Sicherheit und Infrastruktur hat sich der konjunkturelle Ausblick etwas aufgehellt, während sich die Inflation im Rahmen des Zielwerts bewegen sollte. Somit dürfte die geldpolitische Lockerung in Europa pausieren. In den USA hat das Fed nach klaren Anzeichen der Abschwächung am Arbeitsmarkt nach einer neunmonatigen Pause den Zinssenkungszyklus im September wieder aufgenommen. Mit dieser geldpolitischen Divergenz verringerte sich der Renditevorsprung von USD-Bonds. Deren Kursperformance konnte die Wechselkursverluste jedoch nicht ansatzweise ausgleichen.

Die Steilheit der globalen Zinsstrukturkurven hat zugenommen und näherte sich den historischen Durchschnittswerten an. Die Risikoprämien von Unternehmensanleihen liegen auf einem niedrigen Niveau. Demzufolge gehen wir in den niedrigeren Bonitätsklassen und nachrangigen Strukturen selektiv vor. Der aktive Primärmarkt bot insbesondere im EUR ein reges Angebot an nachhaltigen Neuemissionen.

Der erst im September 2022 lancierte und mittels Green Bonds konsequent auf Klimaschutz ausgerichtete Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum einen weiteren Volumenzuwachs. Die Verfallsrendite liegt mit 3.3 % etwa auf dem Vorjahresniveau. Grüne Anleihen, deren Angebot stetig zunimmt, handeln oft ohne einen nennenswerten Preisaufschlag ("Greenium") gegenüber konventionellen Bonds. Die Duration im Fonds (maximal 5 Jahre) wurde im Jahresverlauf geringfügig angehoben.

Vermögensrechnung per 30.09.2025

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		3'206'183.89
Wertpapiere		186'391'613.88
Derivative Finanzinstrumente		-435'673.77
Sonstige Vermögenswerte		1'997'580.11
Gesamtvermögen		191'159'704.11
Verbindlichkeiten		-230'790.20
Nettovermögen		190'928'913.91
Klasse H CHF	54'602'778.48	
Klasse H EUR	19'057'007.70	
Klasse LLB	82'684'875.30	
Klasse P	34'584'252.43	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse H CHF	510'070.38	
Klasse H EUR	177'913.46	
Klasse LLB	771'150.00	
Klasse P	330'447.28	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse H CHF	CHF	100.24
Klasse H EUR	EUR	107.11
Klasse LLB	EUR	107.22
Klasse P	EUR	104.66

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2025

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 291'283	Verkauf AUD 520'000	Termin 21.11.2025
Kauf CHF 807'044	Verkauf AUD 1'550'000	Termin 21.11.2025
Kauf CHF 1'434'370	Verkauf CAD 2'480'000	Termin 21.11.2025
Kauf EUR 528'278	Verkauf CAD 845'000	Termin 21.11.2025
Kauf CHF 36'197'780	Verkauf EUR 39'170'000	Termin 21.11.2025
Kauf CHF 814'141	Verkauf EUR 880'000	Termin 21.11.2025
Kauf CHF 2'474'148	Verkauf GBP 2'340'000	Termin 21.11.2025
Kauf EUR 909'086	Verkauf GBP 795'000	Termin 21.11.2025
Kauf CHF 8'551'459	Verkauf USD 10'840'000	Termin 21.11.2025
Kauf EUR 3'140'336	Verkauf USD 3'680'000	Termin 21.11.2025

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

AUD	2'070'000
CAD	3'325'000

EUR	35'181'018
GBP	3'135'000
USD	14'520'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2025 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	20'470
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		24.43

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	37'500.64	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	4'649'306.79	
Sonstige Erträge	20'469.73	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	444'273.86	
Total Erträge		5'151'551.02
Passivzinsen	-247.82	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-378'762.49	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-197'861.01	
Aufwendungen für die Verwaltung	-130'022.95	
Revisionsaufwand	-6'948.85	
Sonstige Aufwendungen	-20'223.70	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-225'500.63	
Total Aufwand		-959'567.45
Nettoertrag		4'191'983.57
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'904'257.61
Realisierter Erfolg		6'096'241.18
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-3'000'295.94
Gesamterfolg		3'095'945.24

Verwendung des Erfolgs

Klasse H CHF

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'048'781.58
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'048'781.58
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'048'781.58
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse H EUR

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	363'024.82
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	363'024.82
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	363'024.82
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse LLB

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'113'718.30
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2'113'718.30
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	2'113'718.30
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse P

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	666'458.87
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	666'458.87
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	666'458.87
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

Klasse H CHF

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	56'273'255.50
Saldo aus dem Anteilverkehr	-2'074'075.95
Gesamterfolg	403'598.93
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	54'602'778.48

Klasse H EUR

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	19'054'308.64
Saldo aus dem Anteilverkehr	-376'642.63
Gesamterfolg	379'341.69
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	19'057'007.70

Klasse LLB

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	65'871'473.49
Saldo aus dem Anteilverkehr	14'981'047.29
Gesamterfolg	1'832'354.52
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	82'684'875.30

Klasse P

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	37'215'578.56
Saldo aus dem Anteilverkehr	-3'111'976.23
Gesamterfolg	480'650.10
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	34'584'252.43

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

Klasse H CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	529'183
Ausgegebene Anteile	127'912
Zurückgenommene Anteile	147'025
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	510'070

Klasse H EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	181'651
Ausgegebene Anteile	57'734
Zurückgenommene Anteile	61'472
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	177'913

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	627'600
Ausgegebene Anteile	197'240
Zurückgenommene Anteile	53'690
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	771'150

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	360'404
Ausgegebene Anteile	52'710
Zurückgenommene Anteile	82'667
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	330'447

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung:

max. 0.65 % p. a. Klasse H CHF

max. 0.65 % p. a. Klasse H EUR

max. 0.00 % p. a. Klasse LLB

max. 0.65 % p. a. Klasse P

Total Expense Ratio (TER)

0.66 % p. a. Klasse H CHF

0.66 % p. a. Klasse H EUR

0.02 % p. a. Klasse LLB

0.66 % p. a. Klasse P

Die Berechnung des Total Expense Ratio ("TER") erfolgt anhand der Berechnungsmethode der "Ongoing Charges" unter Berücksichtigung der TER von Investments in Zielfonds, wenn der vorliegende Fonds substantiell auch in Zielfonds investiert ist. Sofern eine performanceabhängige Vergütung ("Performance Fee") im Berichtszeitraum zur Anwendung gelangte, wird auch diese gesondert als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögens ausgewiesen. In diesem Fall wird zusätzlich zur TER1 auch die TER2 ausgewiesen, welche der Summe der TER1 sowie des prozentualen Anteils der Performance Fee entspricht.

Transaktionskosten

Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsende Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Die Transaktionskosten umfassen Courtagen, Maklergebühren, Stempelgebühren, Steuern und fremde Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von EUR 165'679.27 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
AUD								
5.25% MTN Kommunalbanken A/\$ 23-18.4.34			2'500'000		2'500'000	103.46	1'456'404	0.76 %
5.302% MTN EnBW Intl Fin 2024-30.10.2029			1'500'000		1'500'000	102.91	869'155	0.46 %
5.87%Nts Iberdrola Finanzas 24-28.11.34			1'500'000		1'500'000	103.79	876'571	0.46 %
6.048% MTN EnBW Intl Fin 2024-30.10.34			800'000		800'000	104.56	470'991	0.25 %
Total							3'673'120	1.92 %
CAD								
1.55% Bonds Prov Ontario 2021-01.11.29 Class B		500'000	300'000		800'000	95.24	466'130	0.24 %
1.85% Nts Prov Quebec 2020-13.02.27 Glob		500'000			500'000	99.17	303'340	0.16 %
1.85% Prov Ontario 2020-01.02.2027 Bonds		1'000'000			1'000'000	99.17	606'687	0.32 %
2.1% Bonds Prov Quebec 2021-27.05.31		700'000	600'000		1'300'000	95.20	757'119	0.40 %
2.25% Debentures Canada 01.12.29		800'000			800'000	98.43	481'728	0.25 %
3.9%MTN Prov. Quebec 2022-22.11.32 Series B134		700'000	500'000		1'200'000	104.04	763'761	0.40 %
4.05% MTN Prov Ontario 2023-02.02.32		800'000	500'000		1'300'000	105.13	836'117	0.44 %
4.1%MTN Prov Ontario -4.3.33 Fixed Rate			1'350'000		1'350'000	105.10	867'978	0.45 %
4.25% Green Bonds Kred Wiederaufbau 2023-19.09.2028 Garant.		700'000			700'000	104.49	447'476	0.23 %
4.573% Nts EDF 2025-06.02.35			1'000'000		1'000'000	100.36	613'942	0.32 %
0.75% Nts Asia Entwicklungsbk 10.02.26		450'000		450'000	0			
1.9% Bonds EIB 2020-22.01.25		800'000		800'000	0			
1% EMTN Landw Rentenbank 21.10.24		500'000		500'000	0			
2.65% Bonds Prov Ontario 2018-05.02.25		800'000		800'000	0			
Total							6'144'278	3.22 %
EUR								
0.0% Asiatische Entwick. Bank 24.10.2029		1'000'000			1'000'000	90.65	906'530	0.47 %
0.0% KfW 15.09.2028		1'000'000			1'000'000	93.69	936'900	0.49 %
0.0% Vinci 27.11.2028		1'500'000			1'500'000	92.35	1'385'310	0.73 %
0.01% EMTN UBS London 2021-29.06.26		1'500'000			1'500'000	98.41	1'476'210	0.77 %
0.01% Hyp-Pfandbrief Berlin 07.07.28		1'000'000			1'000'000	93.79	937'900	0.49 %
0.01% Svenska Handelsbanken AB 2020-02.12.2027 Reg S		1'200'000			1'200'000	94.98	1'139'712	0.60 %
0.1% BFCM EMTN 2020-08.10.2027 Reg S		1'000'000			1'000'000	95.42	954'250	0.50 %
0.125% Bayerische Landbank Obl 2021-10.02.28		1'000'000			1'000'000	94.37	943'660	0.49 %
0.25% MTN BFCM 2021-29.06.28		800'000			800'000	93.94	751'528	0.39 %
0.25% NIBC Bank NV Bonds 2021-09.09.2026 Series 1782 Tranche 1 Reg S		1'000'000			1'000'000	98.03	980'250	0.51 %
0.25% NRW Bank 2022-26.01.2032 S 921 Tranche 1		1'000'000			1'000'000	85.64	856'400	0.45 %
0.3% SGP EMTN 2021-25.11.2031 Reg S		1'000'000			1'000'000	84.74	847'430	0.44 %
0.375% Bonds Prologis 2020-06.02.28		1'000'000			1'000'000	95.08	950'800	0.50 %
0.375% Landesbank Hess-Thuer. 04.06.2029		1'500'000			1'500'000	91.34	1'370'040	0.72 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
0.375% Obligation NRW.BANK 17.11.26		1'000'000			1'000'000	98.03	980'350	0.51 %
0.375% Raiff Bank Int AG 2019-25.09.2026 EMTN		1'000'000			1'000'000	98.20	982'040	0.51 %
0.5% Bonds Apple 2019-15.11.31		1'000'000			1'000'000	87.70	876'980	0.46 %
0.5% EMTN Berlin Hyp 2019-05.11.29 Tranche 1		400'000			400'000	91.02	364'064	0.19 %
0.5% EMTN ENGIE 2019-24.10.30		1'000'000			1'000'000	88.31	883'070	0.46 %
0.5% EMTN NN Bank 2021-21.09.28		1'000'000			1'000'000	94.27	942'660	0.49 %
0.625% Corporation Andina Fomento 2019- 20.11.2026 Mtn Series 85 Tranche 1		1'800'000			1'800'000	98.12	1'766'214	0.93 %
0.75% EMTN A.P.Moeller-Maersk 2021- 25.11.31 Reg S		1'000'000			1'000'000	86.90	869'040	0.46 %
0.75% EMTN Mercedes-BenzGr 2021-11.03.33			1'000'000		1'000'000	83.67	836'690	0.44 %
0.75% EMTN SEB 2022-09.08.27		1'000'000			1'000'000	96.96	969'600	0.51 %
0.75% Kommunekredit Nts 2017-18.05.2027		1'000'000			1'000'000	97.76	977'640	0.51 %
0.875% EMTN Gecina 2022-25.01.33 Series 21 Tranche 1 Reg S		1'000'000			1'000'000	84.66	846'640	0.44 %
0.875% RATP EMTN 2017-25.05.2027		1'000'000			1'000'000	97.73	977'300	0.51 %
0.875% SNCF Reseau 22.01.2029		1'600'000			1'600'000	94.36	1'509'840	0.79 %
0.95% EMTN ADIF 2019-30.04.27		1'000'000			1'000'000	97.86	978'590	0.51 %
0% Nts Landw Rentenbank 2021-30.06.31		750'000			750'000	86.19	646'410	0.34 %
0% Nts Nordic Inv Bk 2020-30.04.27		1'000'000			1'000'000	96.69	966'860	0.51 %
1.00% Polen 07.03.2029		1'500'000			1'500'000	95.10	1'426'500	0.75 %
1.125% Berlin Hyp 2017-25.10.2027 S 114 Tranche 1		1'000'000			1'000'000	96.70	966'970	0.51 %
1.125% Nordea Bank Abp 16.02.2027		1'000'000			1'000'000	98.31	983'060	0.51 %
1.125% Republik Polen Bonds 2018-07.08.2026		1'000'000			1'000'000	99.17	991'740	0.52 %
1.125% Societe du Grand Paris 22.10.2028		2'000'000			2'000'000	96.10	1'922'080	1.01 %
1.25% Bonds VW Intl Fin 2020-23.09.32 Guarant.		1'300'000			1'300'000	85.10	1'106'300	0.58 %
1.25% Covered Nts Muenchener 14.02.30		1'000'000			1'000'000	94.78	947'830	0.50 %
1.25% Iberdrola Finanzas S.A.U. 2018- 28.10.2026 EMTN Guaranteed S 125 Tranche 1 Reg S		1'000'000			1'000'000	98.81	988'070	0.52 %
1.375% EMTN TenneT 2018-5.6.28 Series 14 Tranche 1 RegS			1'300'000		1'300'000	97.41	1'266'382	0.66 %
1.5% Icade SA Bonds 2017-13.09.2027		700'000			700'000	98.25	687'757	0.36 %
1.625% E.ON AG Bds 2022-29.03.2031 S 80 Tranche 1		750'000			750'000	93.23	699'240	0.37 %
1.75% Hungary 05.06.2035			800'000		800'000	81.12	649'000	0.34 %
1% Bonds Equinix 2021-15.03.2033		1'000'000			1'000'000	82.83	828'290	0.43 %
1% EDF EMTN 2016-13.10.26		1'000'000			1'000'000	98.64	986'380	0.52 %
2.25% EIB 2022-15.03.30		1'300'000			1'300'000	99.25	1'290'237	0.68 %
2.25% Evonik Industries 25.09.2027		1'700'000			1'700'000	99.49	1'691'313	0.89 %
2.25% Nts Orsted 2022-14.06.28		1'500'000			1'500'000	98.12	1'471'830	0.77 %
2.375% ABN AMRO Bank 01.06.2027		1'000'000			1'000'000	99.98	999'780	0.52 %
2.75% Obbl. Europ.Union 2022-04.02.2033		500'000			500'000	99.56	497'795	0.26 %
2.875% EMTN Statkraft 2022-13.09.29		1'700'000			1'700'000	100.40	1'706'766	0.89 %
2.875% EMTN Suez 2022-24.05.34 Ser 3 Tr1		1'000'000			1'000'000	93.56	935'590	0.49 %
3.05% EMTN ICO 2023-31.10.27		500'000			500'000	101.76	508'795	0.27 %
3.125% EMTN Societ Nat 02.11.27		1'000'000			1'000'000	101.60	1'016'000	0.53 %
3.25% EMTN Knorr-Bremse -30.09.32		1'000'000			1'000'000	100.18	1'001'830	0.52 %
3.25% Evonik Industr 2024-15.01.30			1'000'000		1'000'000	102.04	1'020'360	0.53 %
3.25% Nts Verbund 2024-17.05.31		500'000	500'000		1'000'000	101.73	1'017'320	0.53 %
3.309% EMTN CM Arkea 25.10.34			1'000'000		1'000'000	98.80	988'040	0.52 %
3.359% Bonds NTT Fin 2024-12.03.31		1'000'000			1'000'000	101.29	1'012'900	0.53 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
3.375% Bonds Gecina 2025-04.08.35			1'000'000		1'000'000	98.66	986'620	0.52 %
3.375% EMTN Air Liquide Fin 2024-29.5.34		1'000'000			1'000'000	101.30	1'012'970	0.53 %
3.375% EMTN UPM-Kymmene 2024-29.08.34		1'000'000			1'000'000	99.00	990'000	0.52 %
3.375 % RCI Banque 06.06.2030			1'000'000		1'000'000	99.73	997'350	0.52 %
3.45% Anleihe Amprion 2022-22.09.27		1'200'000			1'200'000	101.37	1'216'488	0.64 %
3.49% Green EMTN Mizuho 05.09.27		1'000'000			1'000'000	101.91	1'019'060	0.53 %
3.5% Bonds CBRE Eur Log 2025-22.09.32			1'000'000		1'000'000	99.18	991'820	0.52 %
3.5% EMTN ADIF 2022-30.07.29		1'300'000			1'300'000	102.45	1'331'876	0.70 %
3.5% EMTN Arkema 2025-09.09.33			1'000'000		1'000'000	99.62	996'230	0.52 %
3.5% EMTN BBVA 2024-26.03.31 Series 187 Tranche 1			1'000'000		1'000'000	102.82	1'028'160	0.54 %
3.5% EMTN Credit Agricole 24-26.09.34 Series 708 Tranche 1 Reg \$			1'400'000		1'400'000	98.73	1'382'234	0.72 %
3.5% EMTN Fluvius Sys Op 25-12.03.35			1'000'000		1'000'000	98.73	987'310	0.52 %
3.5% EMTN Nordea Bk 2025-17.09.35			1'100'000		1'100'000	99.96	1'099'516	0.58 %
3.5% EMTN Starkraft 2023-09.6.33			1'000'000		1'000'000	101.56	1'015'600	0.53 %
3.625% Bonds de Volksbank 2024-21.10.31			1'000'000		1'000'000	101.34	1'013'450	0.53 %
3.625% EMTN Autoliv 2024-07.08.29		1'000'000			1'000'000	101.81	1'018'070	0.53 %
3.625% EMTN Cie de Saint-Gobain 2024- 08.04.34		1'000'000			1'000'000	101.04	1'010'420	0.53 %
3.625% EMTN Elia Transm BE 2023-18.01.33		1'000'000			1'000'000	102.38	1'023'790	0.54 %
3.625% EMTN Societ Nat SNCF 2025-3.4.35 Ser 37 Tr 1 Reg \$			1'000'000		1'000'000	100.18	1'001'810	0.52 %
3.625% Iberdrola Finanzas 18.07.2034		700'000	500'000		1'200'000	101.53	1'218'420	0.64 %
3.698% EMTN Telefonica Emis 24-24.01.32		1'000'000			1'000'000	101.68	1'016'790	0.53 %
3.7% Bonds MercedesBenz 2023-30.05.31		600'000			600'000	103.44	620'670	0.33 %
3.75% Bonds BBVA 2025-26.08.2035			1'000'000		1'000'000	100.56	1'005'600	0.53 %
3.75% EMTN Caixabank 2022-07.09.29		1'500'000			1'500'000	103.67	1'555'065	0.81 %
3.75% EMTN EnBW Intl Fin 24-20.11.35 GTD			1'400'000		1'400'000	100.25	1'403'528	0.74 %
3.75% Nts SHB 2024-15.02.34		700'000	800'000		1'500'000	103.05	1'545'675	0.81 %
3.875% EMTN ENGIE 2023-06.12.33		800'000	500'000		1'300'000	102.75	1'335'750	0.70 %
3.875% EMTN Severn Trent 25-04.8.35 Guarant.			1'000'000		1'000'000	100.92	1'009'170	0.53 %
3.875% EMTN URW 2024-11.09.34		1'000'000			1'000'000	100.57	1'005'740	0.53 %
3.875% Nts Neste 22023-21.05.31		1'250'000			1'250'000	102.65	1'283'100	0.67 %
3.915% EMTN Eurogrid 2024-01.02.34		1'000'000			1'000'000	102.34	1'023'380	0.54 %
3.917% Bonds National Grid 03.06.35			1'000'000		1'000'000	101.60	1'015'970	0.53 %
3.95% EMTN HeidelbergMat 2024-19.07.34		1'000'000			1'000'000	103.00	1'029'950	0.54 %
4.125% Bonds Ellevio 2024-07.03.34		1'000'000			1'000'000	103.68	1'036'840	0.54 %
4.125% EMTN Amprion 2023-07.09.34		700'000	300'000		1'000'000	103.77	1'037'680	0.54 %
4.125% EMTN BAWAG P.S.K.2023-18.01.27		1'000'000			1'000'000	102.07	1'020'690	0.53 %
4.183%EMTN Telefonica Emis 2023-21.11.33		1'000'000			1'000'000	103.38	1'033'750	0.54 %
4.25% Bond Siem Ener Fin 2023-05.04.2029		1'000'000			1'000'000	104.20	1'042'010	0.55 %
4.25% EMTN Neste 2023-16.03.33 Series 2		1'000'000			1'000'000	104.56	1'045'610	0.55 %
4.25% EMTN Stora Enso 2023-09.01.29		1'000'000			1'000'000	103.80	1'037'960	0.54 %
4.25% EMTN Swedbank 2023-11.07.28		600'000			600'000	104.57	627'438	0.33 %
4.25% EMTN TenneT 2022-28.04.32		1'000'000			1'000'000	106.60	1'065'990	0.56 %
4.375% EMTN Bayerische Ldbk 23-21.09.28		800'000			800'000	104.56	836'448	0.44 %
4.375% EMTN EDP Servicios 23-04.04.32 Series 49 Tranche Reg \$			1'000'000		1'000'000	106.24	1'062'380	0.56 %
4.375% EMTN Icade 2025-22.05.35			1'000'000		1'000'000	99.66	996'640	0.52 %
4.625% EMTN Covivio 2023-05.06.32		1'000'000			1'000'000	106.14	1'061'390	0.56 %
4.625% EMTN Prologis Int II 2023-21.02.35 Guarant.Series 13 Tranche 1 Reg S			1'000'000		1'000'000	106.35	1'063'500	0.56 %
4.75% Bonds Covestro 2022-15.11.28		1'000'000			1'000'000	105.38	1'053'840	0.55 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
4.75% EMTN EDF 2022-12.10.34		500'000	500'000		1'000'000	107.51	1'075'070	0.56 %
4.75% EMTN RCI Banque 2022-06.07.27		1'300'000			1'300'000	102.97	1'338'571	0.70 %
4.875% EMTN de Volksbank 2023-07.03.30		1'300'000			1'300'000	106.99	1'390'831	0.73 %
4.875% NtsH&M Fin 2023-25.10.31		1'250'000			1'250'000	107.11	1'338'862	0.70 %
4 % Bonds E.ON 2023-29.08.33		1'250'000			1'250'000	104.79	1'309'850	0.69 %
4% EMTN Volkswagen Leasing 2024-11.04.31		1'250'000			1'250'000	103.02	1'287'725	0.67 %
4%Nts Air Prods&Chems 2023-03.03.35			1'000'000		1'000'000	103.20	1'031'960	0.54 %
5% Bonds Hungary 2022-22.02.27		1'000'000			1'000'000	103.79	1'037'930	0.54 %
5% EMTN Vonovia 2022-23.11.30 Series 50 Tranche 1		1'000'000			1'000'000	108.52	1'085'170	0.57 %
EMTN BAWAG PSK Ver 2025-02.09.33			1'000'000		1'000'000	99.43	994'310	0.52 %
EMTN BNP Paribas 2023-13.01.29		1'000'000			1'000'000	103.64	1'036'450	0.54 %
EMTN Caixabank 2024-09.02.32 Fixed/FR		700'000	300'000		1'000'000	104.39	1'043'870	0.55 %
EMTN Danske Bank 2023-10.01.31		1'000'000			1'000'000	105.06	1'050'590	0.55 %
EMTN DNB Bk ASA 2022-18.01.28		1'500'000			1'500'000	97.44	1'461'675	0.77 %
EMTN Erste Grp Bk 2025-14.01.33			1'000'000		1'000'000	99.94	999'410	0.52 %
EMTN ING Grp 2024-12.02.35 Series 260 Tranche 1 Reg \$ Fixed/FR			1'500'000		1'500'000	103.25	1'548'705	0.81 %
EMTN KBC Grp 2021-01.03.27		1'500'000			1'500'000	99.17	1'487'505	0.78 %
EMTN mBank -27.09.30 Fixed/FR		1'000'000			1'000'000	101.95	1'019'460	0.53 %
EMTN Proximus 2023-17.11.33		1'000'000			1'000'000	104.22	1'042'180	0.55 %
0.05% Vattenfall Ab 2020-15.10.25		1'500'000		1'500'000	0			
0.125% TenneT Holding B.V 2021-09.12.2027 Reg S		1'300'000		1'300'000	0			
0.375% Credit Agricole SA EMTN 2019- 21.10.2025 Series 568 Tranche 1 Reg S		1'000'000		1'000'000	0			
0.5% EMTN AFD 2018-31.10.25		1'500'000		1'500'000	0			
0.5% SBAB Bank AB 2020-13.05.25		1'500'000		1'500'000	0			
0.625% Bankinter SA Bonds 2020-06.10.27		700'000		700'000	0			
0.9% Vodafone Group PLC Bonds 2019- 24.11.2026		1'600'000		1'600'000	0			
0% MTN ICO 2021-30.04.27		800'000		800'000	0			
0% Notes Apple 2019-15.11.25		1'000'000		1'000'000	0			
1.375% Bonds Gecina 2017-30.06.27		700'000		700'000	0			
1.375% Obligation HYPO NOE 14.04.25		1'500'000		1'500'000	0			
1.5% EMTN Gecina 2015-20.1.25		500'000		500'000	0			
1.5% Enel Fin Intl 2019-21.07.25		1'600'000		1'600'000	0			
1.5% Nts Verbund 2014-20.11.24		300'000		300'000	0			
2.375% ENGIE 2014-19.05.26		1'200'000		1'200'000	0			
3.5% Bonds MercedesBenz 2023-30.05.26		620'000		620'000	0			
3.625% Bonds Achmea 2022-29.11.25		1'250'000		1'250'000	0			
4% EMTN Stora Enso 2023-01.06.2026		1'000'000		1'000'000	0			
Total							134'212'936	70.29 %
GBP								
0.875% Treasury Gilt UK 31.07.33		2'500'000	500'000		3'000'000	76.30	2'620'758	1.37 %
2.125% Nts Orsted 2019-17.05.27		500'000			500'000	95.79	548'386	0.29 %
2.5% Nts Orsted 2019-16.05.33 Series 11 Tranche 1 Reg S		500'000			500'000	80.42	460'368	0.24 %
2.75% EMTN Prologis Int II 2022-22.02.32 Guarant Series 9 Tranche 1 Reg \$		600'000	300'000		900'000	87.28	899'330	0.47 %
4.875% Bonds Kred Wiederaufbau 03.02.31		800'000			800'000	102.88	942'350	0.49 %
5.25% Bonds Volksw Fin Serv 2025-14.07.31			700'000		700'000	99.39	796'569	0.42 %
Barclays 2020-03.11.26		500'000			500'000	99.75	571'027	0.30 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
EMTN Swedbank 2023-24.05.29 Fixed/Variable Rate		500'000	200'000		700'000	103.41	828'756	0.43 %
ING Grp 2021-07.12.28 Series 231		700'000			700'000	93.04	745'660	0.39 %
NatWest Grp 2021-09.11.28		500'000			500'000	94.99	543'817	0.28 %
Swedbank 2021-08.12.27		750'000			750'000	96.50	828'650	0.43 %
1.5% Ldbk Baden-Wuertt 2020-03.02.25		400'000		400'000	0			
EMTN Nordea Bk 2023-02.06.26		400'000		400'000	0			
Total							9'785'669	5.13 %
SEK								
4.53% Green Bonds Ellevio 2023-01.06.29			2'000'000		2'000'000	104.92	189'785	0.10 %
Total							189'785	0.10 %
USD								
0.75% Nts EIB 2020-23.09.30		1'000'000			1'000'000	86.37	735'636	0.39 %
1.15% RBC MTN 2021-14.07.2026 Gbl Serie H		1'300'000			1'300'000	97.84	1'083'370	0.57 %
1.25% Hyundai Capital Services Inc Bds 2021- 08.02.2026 Reg S		1'500'000			1'500'000	98.90	1'263'483	0.66 %
1.538% Bonds Swedbank 2021-16.11.26		1'300'000			1'300'000	97.32	1'077'524	0.56 %
1.75% KFW 14.09.2029		2'000'000			2'000'000	92.86	1'581'841	0.83 %
1.75% MTN Exp-Imp Bank Korea 19.10.28		1'000'000			1'000'000	93.79	798'791	0.42 %
2.15% Toyota Motor Credit 2020-13.02.30		2'000'000			2'000'000	92.12	1'569'168	0.82 %
2.5% Nts Equinix 2021-15.05.2031		1'000'000			1'000'000	90.09	767'277	0.40 %
2.55% Bonds Chile 2020-27.01.32		1'300'000			1'300'000	89.06	986'067	0.52 %
2.8% Nts SMTB 2022-10.03.27		1'500'000			1'500'000	98.15	1'253'926	0.66 %
2.967% Nts HONDA MOTOR 2022-10.3.32 Glob			1'500'000		1'500'000	91.06	1'163'334	0.61 %
3.125% MTN Asia Entwicklungsbk 26.09.28		1'000'000			1'000'000	98.44	838'446	0.44 %
3.875% Verizon Communications 08.02.2029		1'200'000			1'200'000	99.28	1'014'741	0.53 %
4.15% Nts Intel 2022-05.08.32 Glob		1'500'000			1'500'000	96.54	1'233'345	0.65 %
4.372% Nts NTT Fin 2022-27.07.27 Reg S		1'000'000			1'000'000	100.35	854'714	0.45 %
4.65% Nts Comcast 2023-15.02.2033		1'200'000	300'000		1'500'000	100.46	1'283'502	0.67 %
4.85% Nts Air Prods&Chems -08.02.34		1'500'000			1'500'000	101.56	1'297'466	0.68 %
5.15% Bonds Dow Chemical 2024-15.02.34		1'300'000			1'300'000	100.26	1'110'077	0.58 %
5.4% Nts General Motors 2022-15.10.29		900'000			900'000	103.29	791'779	0.41 %
5.6% Nts General Motors 2022-15.10.32 Global		750'000	250'000		1'000'000	103.80	884'090	0.46 %
5.875% Nts A.P.Moeller-Maersk 14.09.33		1'000'000	400'000		1'400'000	106.23	1'266'689	0.66 %
6.5% Bonds Soquimich 2023-07.11.33		750'000			750'000	107.74	688'236	0.36 %
ABN AMRO 2021-13.12.29		1'000'000			1'000'000	94.62	805'885	0.42 %
BNP Paribas 2021-30.06.27		1'400'000			1'400'000	98.01	1'168'662	0.61 %
Bond Nts Verizon Comm-09.05.33		1'100'000	250'000		1'350'000	102.42	1'177'642	0.62 %
Coop Rabobank 2021-24.02.27		1'000'000			1'000'000	98.73	840'933	0.44 %
Mizuho Fin Grp 2022-22.05.30 Glob		1'000'000			1'000'000	96.30	820'211	0.43 %
Mizuho Fin Grp 2023-06.09.29 Glob-Fx/FR		1'000'000			1'000'000	104.07	886'347	0.46 %
0.95% Nts CIBC 2020-23.10.25 Glob		1'200'000		1'200'000	0			
1.625% MTN QNB Fin 2020-22.09.25		1'400'000		1'400'000	0			
3.625 EDF Nts 2015-13.10.2025 Reg S		1'000'000		1'000'000	0			
4.625% Nts ING Grp 2018-06.01.26 Reg S		1'300'000		1'300'000	0			
Bk of IE Grp 2022-16.09.26		800'000		800'000	0			
Total							29'243'182	15.32 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							183'248'971	95.98 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
EUR								
0.75% DaimlerAG 2020-10.9.30		1'400'000			1'400'000	90.12	1'261'666	0.66 %
0.375% Iberdrola Intl 2016-15.09.25		1'200'000		1'200'000	0			
1.375% BBVA 2018-14.05.25		1'200'000		1'200'000	0			
Total							1'261'666	0.66 %
USD								
3% Amgen Inc 2022-22.02.2029		1'700'000			1'700'000	96.28	1'394'127	0.73 %
1.686% Deutsche Bank 2021-19.03.26		1'300'000		1'300'000	0			
Total							1'394'127	0.73 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							2'655'793	1.39 %
Obligationen, nicht kotiert								
EUR								
0.75% Kommunalfinanzierung AG Bonds 2017-07.09.2027		500'000			500'000	97.37	486'850	0.25 %
Total							486'850	0.25 %
Total Obligationen, nicht kotiert							486'850	0.25 %
Total Obligationen							186'391'614	97.62 %
Total Wertpapiere							186'391'614	97.62 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 21.11.2025			1'434'370	2'480'000			20'943	0.01 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 21.11.2025			2'474'148	2'340'000			-21'823	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 21.11.2025			36'197'780	39'170'000			-403'347	-0.21 %
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 21.11.2025			807'044	1'550'000			-5'760	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 21.11.2025			814'141	880'000			-8'081	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 21.11.2025			8'551'459	10'840'000			-46'137	-0.02 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 21.11.2025			291'283	520'000			-610	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.11.2025			3'140'336	3'680'000			15'666	0.01 %
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 21.11.2025			528'278	845'000			12'009	0.01 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 21.11.2025			909'086	795'000			1'469	0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 28.03.2025			1'005'100	1'090'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.03.2025			10'180'422	11'694'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 18.07.2025			10'483'329	12'024'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.11.2024			10'713'586	12'244'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 29.11.2024			1'495'274	2'350'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 28.03.2025			1'633'569	2'625'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 18.07.2025			1'694'501	2'755'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 29.11.2024			2'451'658	2'172'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 28.03.2025			2'503'505	2'282'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 18.07.2025			2'612'385	2'322'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 28.03.2025			35'376'796	38'415'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 18.07.2025			37'212'284	39'305'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 29.11.2024			37'528'579	39'335'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 28.03.2025			1'070'000	1'010'513				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 28.03.2025			350'000	327'623				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 18.07.2025			3'559'056	3'865'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.11.2024			3'723'872	4'060'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.03.2025			3'895'583	4'120'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 29.11.2024			420'000	394'580				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 18.07.2025			470'000	440'844				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 29.11.2024			520'365	780'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 28.03.2025			540'000	508'159				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 18.07.2025			550'000	522'570				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 18.07.2025			574'951	885'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 28.03.2025			590'000	553'687				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 28.03.2025			627'978	930'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 29.11.2024			630'000	589'078				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.11.2024			700'952	770'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 29.11.2024			840'000	785'731				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 29.11.2024			849'300	718'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 18.07.2025			888'518	748'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 28.03.2025			962'420	808'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.03.2025			165'000	160'635				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.03.2025			175'000	161'290				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.03.2025			400'000	361'021				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 29.11.2024			510'000	478'625				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 18.07.2025			570'000	461'470				
Total Devisentermingeschäfte							-435'674	-0.23 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-435'674	-0.23 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							3'206'184	1.68 %
Total Bankguthaben							3'206'184	1.68 %
Sonstige Vermögenswerte							1'997'580	1.05 %
Gesamtvermögen per 30.09.2025							191'159'704	100.12 %
Verbindlichkeiten							-230'790	-0.12 %
Nettovermögen per 30.09.2025							190'928'914	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H CHF				510'070.375861				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H EUR				177'913.459773				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB				771'150.000000				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P				330'447.281000				
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H CHF						CHF	100.24	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H EUR						EUR	107.11	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB						EUR	107.22	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P						EUR	104.66	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							24.43	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2025

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

SIX SIS AG
ZKB SLB

Jahresbericht 30. September 2025

LLB Obligationen CHF

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

Die Nachhaltigkeitspolitik des Teilvermögens sieht vor, dass auf den Anlagen eine Einschränkung des Titelumiversums vorgenommen wird. Diese Einschränkungen erfolgen durch unterschiedliche Ausschlusskriterien, die auf dem Nachhaltigkeitsansatz der LLB beruhen (www.llb.li). Dieser Nachhaltigkeitsansatz kann bei Bedarf an neue Gegebenheiten und Erkenntnisse angepasst werden.

Im Weiteren werden Titel identifiziert, welche im Vergleich zu Titeln derselben Peergroup (d.h. Titel aus demselben Sektor, demselben Land, demselben Fondsuniversum oder einer anderen vergleichbaren Kategorie) unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien besser abschneiden. Dabei stützt sich der Vermögensverwalter auf Daten von Drittanbietern sowie auf eigene Analysen.

Nachhaltigkeit

Beim Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor auch "light green" Produkte genannt.

Beim Fondsmanagement (Portfolioverwaltung) werden Nachhaltigkeitsrisiken in die Investitionsentscheidungen einbezogen. Der Vermögensverwalter hat dieses Merkmal in den Investmentprozess eingebunden und investiert dabei in Unternehmen, die den drei ESG-Themengebieten (Environment für Umwelt, Social für Soziales und Good Governance für Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken. Mit den Investitionsentscheidungen kann der Vermögensverwalter die Kapitalkosten der Unternehmen, die gemäss dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz investierbar sind, wie auch die Finanzierungsmöglichkeiten für langfristig nachhaltige Investitionen lenken.

Die Verwaltungsgesellschaft (VWG) definiert Nachhaltigkeit umfassend und versteht darunter verantwortungsvolle Geldanlagen mit hohen ethischen, sozialen und ökologischen Ansprüchen. Als Sammelbegriff wird dafür häufig die Bezeichnung «ESG» verwendet. Dieser Ansatz verbindet Risikoüberlegungen, zum Beispiel durch Ausschlüsse, mit einem klaren Blick auf nachhaltige Investmentchancen – etwa im Bereich der Unternehmensführung, der Arbeitsprozesse oder bei Zulieferketten. Beim Nachhaltigkeitsprozess hat sich der Vermögensverwalter für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden.

Die VWG / Vermögensverwalter arbeiten mit namhaften Datenanbietern auf den Gebieten der Einzeltitel-, Länder- und Kollektivanlagenanalyse zusammen, die Einzel- wie auch aggregierte Ratings und zugrundeliegende Rohdaten zur Verfügung stellen. Die Datenanbieter verfügen über eine breite Abdeckung bei den analysierten Unternehmen, Ländern und Kollektivanlagen und ebenso bei den Einzelfaktoren der Nachhaltigkeitsanalyse. So kann der Vermögensverwalter das gesamte Anlageuniversum sehr spezifisch nach den wichtigen Nachhaltigkeitseigenschaften analysieren. Alle relevanten Themen und Fragestellungen im Zusammenhang mit dem ESG-Research werden regelmässig in den einzelnen Investment-Teams diskutiert und gleichzeitig zeitnah geprüft.

Der Vermögensverwalter wendet beim Anlageuniversum eine Kombination von Ausschlusskriterien (Negativselektion) und positiven Selektionskriterien an und zieht dabei ein ESG-Rating-System heran. Ausgeschlossen sind Direktinvestments in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen (zum Beispiel UN Global Compact) oder in kontroversen Branchen tätig sind (zum Beispiel militärische Waffen). Direkt investiert wird in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken. Maximal 10% des Wertpapiervermögens des Teilfonds können in nicht geratete Titel investiert werden.

Bei Direktanlagen werden mindestens 80 % in Wertpapiere von Emittenten investiert, die den LLB Nachhaltigkeitsansatz erfüllen.

Zudem besteht die Möglichkeit bis zu 10 % in Kollektivanlagen zu investieren. Diese Investitionen erfolgen zu mindestens 80 % in Produkte nach Art. 8 oder 9 der zuvor genannten Verordnung oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen. Mittel- bis längerfristig geht der Vermögensverwalter davon aus, dass breit diversifizierte, nachhaltige Anlagen eine mit klassischen Anlagen vergleichbare Rendite erzielen werden. Eine diesbezügliche Zusage/Garantie kann allerdings nicht abgegeben werden.

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

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

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

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, welche die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse A

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2021	139'537	18.4	132.20	0.51	-0.18 %
30.09.2022	440'324	52.1	118.30	0.36	-10.27 %
30.09.2023	554'129	67.7	122.10	0.21	3.39 %
30.09.2024	97'278	12.6	129.29	0.40	6.23 %
30.09.2025	95'414	12.5	131.27	1.13	2.41 %

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2021	194'850	256.4	1'316.05	0.28 %
30.09.2022	193'660	229.9	1'187.00	-9.81 %
30.09.2023	376'746	465.2	1'234.80	4.03 %
30.09.2024	306'276	404.2	1'319.68	6.87 %
30.09.2025	258'485	351.0	1'357.99	2.90 %

Klasse T

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2021	1'748'371	267.2	152.80	-0.16 %
30.09.2022	1'292'704	177.4	137.20	-10.21 %
30.09.2023	1'720'535	244.0	141.85	3.39 %
30.09.2024	1'809'644	272.8	150.75	6.27 %
30.09.2025	1'500'677	231.7	154.39	2.41 %

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.

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2024 bis 30.09.2025	2024	2022 bis 2024 Kumuliert	2022 bis 2024 Annualisiert
LLB Obligationen CHF Klasse A	CHF	2.41 %	5.07 %	0.53 %	0.18 %
LLB Obligationen CHF Klasse LLB	CHF	2.90 %	5.63 %	2.30 %	0.76 %
LLB Obligationen CHF Klasse T	CHF	2.41 %	5.07 %	0.62 %	0.21 %

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

7. Januar 1997

Erstausgabepreis

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

Nettovermögen

CHF 595'237'849.34 (30.09.2025)

Valorenummer / ISIN Klasse A

3 254 330 / LI0032543303

Valorenummer / ISIN Klasse LLB

2 875 979 / LI0028759798

Valorenummer / ISIN Klasse T

1 325 569 / LI0013255695

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

Klasse A	ausschüttend
Klasse LLB	thesaurierend
Klasse T	thesaurierend

Ausgabeaufschlag

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

Rücknahmeabschlag

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

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Im abgeschlossenen Geschäftsjahr ging die Inflation in der Schweiz insbesondere aufgrund günstigerer Importgüter weiter zurück. Im Zuge der schwachen Industriekonjunktur in Europa sowie handelspolitischer Unsicherheiten hat die Schweizerische Nationalbank (SNB) den Leitzins sukzessive auf 0 % gesenkt. Zuletzt agierte die SNB im Gleichschritt mit der Europäischen Zentralbank, welche ebenfalls auf eine längere Zinspause zusteuert. Die Wechselkursschwankungen gegenüber dem EUR lagen im vergangenen Jahr in einem relativ engen Korridor.

Auch wenn die Renditen kürzer laufender Eidgenossen im negativen Bereich liegen, erachten wir eine Rückkehr zu negativen Leitzinsen als Randszenario. Die Steilheit der Zinsstrukturkurve hat zugenommen und folgte damit dem globalen Trend. Die Risikoprämien von Unternehmensanleihen liegen auf einem niedrigen Niveau. Demzufolge gehen wir in den niedrigeren Bonitätsklassen und nachrangigen Strukturen selektiv vor.

Während des Berichtszeitraums konnten Abflüsse im Fonds nur teilweise durch die erfreuliche Performance kompensiert werden. Neuanlagen erfolgten überwiegend über Zeichnungen am aktiven Primärmarkt, wobei wir Durationsrisiken inzwischen nur noch unterproportional eingehen. Die Verfallsrendite im LLB Obligationen CHF sank von etwa 1.2 % auf 0.8 %.

Vermögensrechnung per 30.09.2025

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		13'000'615.73
Wertpapiere		578'940'687.43
Sonstige Vermögenswerte		3'593'799.22
Gesamtvermögen		595'535'102.38
Verbindlichkeiten		-297'253.04
Nettovermögen		595'237'849.34
Klasse A	12'525'477.60	
Klasse LLB	351'020'618.78	
Klasse T	231'691'752.96	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse A	95'414.10	
Klasse LLB	258'485.00	
Klasse T	1'500'676.67	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A	CHF	131.27
Klasse LLB	CHF	1'357.99
Klasse T	CHF	154.39

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2025

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2025 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF	55'746
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)		76.30

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	14'258.02	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	8'149'209.81	
Sonstige Erträge	55'745.65	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	359'912.64	
Total Erträge		8'579'126.12
Passivzinsen	-18.69	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-529'907.73	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-276'817.47	
Aufwendungen für die Verwaltung	-181'908.62	
Revisionsaufwand	-4'682.15	
Sonstige Aufwendungen	-34'216.31	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-679'229.74	
Total Aufwand		-1'706'780.71
Nettoertrag		6'872'345.41
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		3'871'672.71
Realisierter Erfolg		10'744'018.12
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		5'647'713.13
Gesamterfolg		16'391'731.25

Verwendung des Erfolgs

Klasse A

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	117'804.37
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	11'545.70
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	129'350.07
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	124'038.33
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	5'311.74

Klasse LLB

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4'579'275.32
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	4'579'275.32
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	4'579'275.32
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse T

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'175'265.72
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2'175'265.72
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	2'175'265.72
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 30.09.2025**Klasse A**

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	12'577'137.88
Ausschüttung	-109'796.57
Saldo aus dem Anteilverkehr	-239'999.90
Gesamterfolg	298'136.19
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	12'525'477.60

Klasse LLB

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	404'186'274.36
Saldo aus dem Anteilverkehr	-63'489'327.82
Gesamterfolg	10'323'672.24
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	351'020'618.78

Klasse T

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	272'797'673.92
Saldo aus dem Anteilverkehr	-46'875'843.78
Gesamterfolg	5'769'922.82
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	231'691'752.96

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

Klasse A

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	97'278
Ausgegebene Anteile	5'011
Zurückgenommene Anteile	6'875
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	95'414

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	306'276
Ausgegebene Anteile	22'157
Zurückgenommene Anteile	69'948
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	258'485

Klasse T

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'809'644
Ausgegebene Anteile	193'022
Zurückgenommene Anteile	501'989
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'500'677

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung:

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

0.01 % p. a. Klasse LLB

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

Total Expense Ratio (TER)

0.38 % p. a. Klasse A

0.01 % p. a. Klasse LLB

0.38 % p. a. Klasse T

Die Berechnung des Total Expense Ratio ("TER") erfolgt anhand der Berechnungsmethode der "Ongoing Charges" unter Berücksichtigung der TER von Investments in Zielfonds, wenn der vorliegende Fonds substantiell auch in Zielfonds investiert ist. Sofern eine performanceabhängige Vergütung ("Performance Fee") im Berichtszeitraum zur Anwendung gelangte, wird auch diese gesondert als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögens ausgewiesen. In diesem Fall wird zusätzlich zur TER1 auch die TER2 ausgewiesen, welche der Summe der TER1 sowie des prozentualen Anteils der Performance Fee entspricht.

Transaktionskosten

Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsende Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Die Transaktionskosten umfassen Courtagen, Maklergebühren, Stempelgebühren, Steuern und fremde Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von CHF 260'931.87 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
CHF								
0.02% Obligation Transpower NZ 2019-16.12.27		1'000'000			1'000'000	99.35	993'500	0.17 %
0.03% EMTN Prov Quebec 2021-18.06.31		1'500'000		500'000	1'000'000	96.85	968'500	0.16 %
0.07% 1st Ab Dhabi Bk 2019-18.10.27		1'000'000			1'000'000	99.25	992'500	0.17 %
0.1% Banco de Credito 2020-18.09.26		2'000'000		1'000'000	1'000'000	99.74	997'400	0.17 %
0.125% EMTN SpareBank 1 2021-15.9.28		1'400'000			1'400'000	98.90	1'384'600	0.23 %
0.125% Hypo Vorarlberg Bank 2019-03.09.29		2'500'000			2'500'000	97.40	2'435'000	0.41 %
0.125% Metropolitan Life 2019-11.6.27		2'000'000		1'000'000	1'000'000	99.35	993'500	0.17 %
0.125% National Australia Bank 2019-21.6.27		1'500'000			1'500'000	99.75	1'496'250	0.25 %
0.125% Nts Metropolitan Life 25.09.2028		3'000'000		1'500'000	1'500'000	98.70	1'480'500	0.25 %
0.1475% EMTN 1st Abu Dhabi Bk 2021-17.11.26		2'000'000			2'000'000	99.62	1'992'400	0.33 %
0.1475% EMTN BNP Paribas 2021-13.07.27		1'000'000			1'000'000	99.60	996'000	0.17 %
0.15% EMTN BFCM 2021-06.03.28		2'000'000			2'000'000	99.15	1'983'000	0.33 %
0.1637% EMTN Credit Agricole 2021-28.04.28		2'000'000			2'000'000	99.05	1'981'000	0.33 %
0.1675% Nationwide Building Society 2019-11.07.31		1'250'000			1'250'000	97.25	1'215'625	0.20 %
0.17% GMTN KDB 2021-22.07.31		1'100'000			1'100'000	97.00	1'067'000	0.18 %
0.1875% Commonwealth Bank of Australia Bonds 2021-08.12.2028		1'000'000			1'000'000	99.50	995'000	0.17 %
0.2% Banco Santander 2019-19.11.27		2'000'000			2'000'000	99.40	1'988'000	0.33 %
0.2% Digital Intrepid Holding B.V. 2021-15.12.2026 Reg S		1'500'000			1'500'000	99.55	1'493'250	0.25 %
0.2% Obligation Muenchener Hypo 03.03.31		2'000'000			2'000'000	97.00	1'940'000	0.33 %
0.2% Prov New Brunswick 2016-07.11.31		1'500'000		500'000	1'000'000	97.45	974'500	0.16 %
0.2125% Credit Agricole 2021-21.06.29		1'000'000			1'000'000	98.15	981'500	0.16 %
0.25% Credit Agricole EMTN 2019-10.10.29		2'600'000		600'000	2'000'000	97.95	1'959'000	0.33 %
0.25% DeutschBahnFin 27.10.2031		1'000'000			1'000'000	97.90	979'000	0.16 %
0.25% EMTN Citigroup Inc 2021-30.08.29		3'000'000		1'000'000	2'000'000	98.85	1'977'000	0.33 %
0.25% EMTN Credit Agricole 2021-10.03.31		1'500'000			1'500'000	96.85	1'452'750	0.24 %
0.25% Euro Medium Team Nts BFCM 2019-24.10.29 Reg S		2'000'000			2'000'000	97.65	1'953'000	0.33 %
0.25% Hyp-Pfandbrief Muenchener Hypo 2021-29.03.41		1'000'000			1'000'000	87.75	877'500	0.15 %
0.25% MTN Credito 2019-24.09.29		2'000'000			2'000'000	97.85	1'957'000	0.33 %
0.25% Muenchener Hypothekenbank eG 2019-26.2.29		1'000'000			1'000'000	99.65	996'500	0.17 %
0.25% Nts Muenchener Hypo 2021-30.03.27		2'400'000		600'000	1'800'000	99.35	1'788'300	0.30 %
0.25% Obligation Berlin Hyp 2021-10.03.31		2'000'000			2'000'000	97.65	1'953'000	0.33 %
0.25% Societe Generale AG 2020-25.2.27		1'600'000		600'000	1'000'000	99.32	993'200	0.17 %
0.297% Caribbean Development Bank 2016-07.07.28		1'000'000			1'000'000	98.75	987'500	0.17 %
0.2975% Banco Santander Chiel 21-22.10.26		1'500'000		1'000'000	500'000	99.81	499'050	0.08 %
0.3325% EMTN SocieteGene. 2021-29.11.28		2'000'000			2'000'000	99.25	1'985'000	0.33 %
0.375% LGT Bank AG 2019-15.11.29		2'200'000			2'200'000	97.05	2'135'100	0.36 %
0.375% Province of Alberta 07.02.2029		1'000'000			1'000'000	100.20	1'002'000	0.17 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.41% EMTN Credit Agricole 2022-18.01.30		1'500'000			1'500'000	98.45	1'476'750	0.25 %
0.418% MTN Scotiabank Cl 2021-31.03.27		2'000'000		500'000	1'500'000	99.67	1'495'050	0.25 %
0.45% Eli Lilly&Co 2016-24.05.28		1'265'000			1'265'000	100.30	1'268'795	0.21 %
0.45% Heatrow Fdg 2019-15.10.26		2'500'000		1'000'000	1'500'000	100.06	1'500'900	0.25 %
0.45% LGT Bank EMTN 21-29.07.2031 Tranche 1		1'800'000			1'800'000	97.95	1'763'100	0.30 %
0.5% Bonds Westpac Banking 2018-16.05.28		1'500'000			1'500'000	100.05	1'500'750	0.25 %
0.5% Citigroup Inc. 2019-1.11.28 EMTN		3'000'000		1'000'000	2'000'000	99.75	1'995'000	0.34 %
0.5% Deutsche Bahn Fin 2019-19.6.34		2'000'000		1'000'000	1'000'000	97.70	977'000	0.16 %
0.5% EMTN BNP Paribas 2021-16.03.29		1'400'000			1'400'000	98.80	1'383'200	0.23 %
0.5% Total Capital International SA 2015- 01.06.27		2'000'000			2'000'000	100.30	2'006'000	0.34 %
0.5% Vodafone Group PLC 2016-19.09.31		2'500'000			2'500'000	99.35	2'483'750	0.42 %
0.5075% Pfandbrief Boligkre 06.04.2027		1'000'000			1'000'000	100.15	1'001'500	0.17 %
0.55% Bonds Nestle Hldgs 2017-04.10.32 Tranche 2		2'000'000			2'000'000	99.20	1'984'000	0.33 %
0.55% Muenchener Hypothekenbank eG 2017- 22.11.32		1'000'000			1'000'000	99.45	994'500	0.17 %
0.5994% Banco de Credito MTN 22-26.04.27		2'060'000		500'000	1'560'000	99.95	1'559'220	0.26 %
0.6% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2017-05.04.27		2'000'000		1'000'000	1'000'000	100.15	1'001'500	0.17 %
0.615% Nts Linde 2025-05.06.2029			1'300'000		1'300'000	100.05	1'300'650	0.22 %
0.625% NWB 2017-21.08.37		1'200'000			1'200'000	97.35	1'168'200	0.20 %
0.65% Akademiska EMTN 2018-08.02.44		1'000'000			1'000'000	92.15	921'500	0.15 %
0.6675% Bonds Caterpillar Financ 2025- 23.05.29			1'500'000		1'500'000	100.25	1'503'750	0.25 %
0.7425% Bonds World Bank 2024-16.10.34		2'000'000			2'000'000	100.85	2'017'000	0.34 %
0.75% Apple Inc 2015-25.2.30		2'000'000			2'000'000	101.50	2'030'000	0.34 %
0.775% EMTN Cellnex Telecom 2020-18.02.27 Reg S		1'500'000			1'500'000	99.90	1'498'500	0.25 %
0.795% Obligation FONPLATA 2021-01.12.28		3'015'000			3'015'000	99.95	3'013'492	0.51 %
0.8225% Bonds Prov Saskatche 2025-20.08.35			1'000'000		1'000'000	99.85	998'500	0.17 %
0.825% Covered Bonds Fed Caiss Desjard 2025-29.01.31			1'000'000		1'000'000	101.30	1'013'000	0.17 %
0.875% Shell International Finance BV 2015- 21.08.28		2'300'000			2'300'000	101.45	2'333'350	0.39 %
0.8875% MTN Korea Railroad 2024-19.11.27			1'000'000		1'000'000	100.90	1'009'000	0.17 %
0.93% Nts Zimmer Biomet 2025-04.09.30			1'400'000		1'400'000	100.20	1'402'800	0.24 %
0% Obligation Liechtensteinische Landesbank AG 2019-27.09.29		2'150'000			2'150'000	97.65	2'099'475	0.35 %
1.04% Bonds Uruguay 2025-23.07.30			1'000'000		1'000'000	99.95	999'500	0.17 %
1.05% MTN McDonald's 2024-27.11.28 Reg S			3'500'000		3'500'000	101.55	3'554'250	0.60 %
1.0629% Nts Linde PLC 2025-07.06.33 Reg S			2'000'000		2'000'000	101.00	2'020'000	0.34 %
1.075% Bayer 2025-11.09.30			2'500'000		2'500'000	100.00	2'500'000	0.42 %
1.1225% EMTN Toyota Motor Fi 2024-22.05.30			3'500'000	500'000	3'000'000	101.65	3'049'500	0.51 %
1.125% DH Switzerland Finance S.A. 2015- 8.12.28		2'000'000			2'000'000	101.30	2'026'000	0.34 %
1.14% Bonds EnBW Intl Fin 2025-11.03.30 Guarant.			1'500'000		1'500'000	101.55	1'523'250	0.26 %
1.145% Societe Generale 03.09.2031			1'400'000		1'400'000	99.85	1'397'900	0.23 %
1.15% Bonds LSEGA Fing 2025-08.04.32			1'000'000		1'000'000	101.65	1'016'500	0.17 %
1.1525% Nts North American 2024-30.10.30			1'000'000		1'000'000	101.75	1'017'500	0.17 %
1.1875% Bonds Banco Chile 2025-15.07.31			1'500'000		1'500'000	100.60	1'509'000	0.25 %
1.2% Nts BMW Int Inv 2024-09.10.28 Guarant.			5'000'000	1'500'000	3'500'000	101.60	3'556'000	0.60 %
1.23% EMTN LGT Bank 2025-19.02.35 Reg S			2'000'000		2'000'000	101.00	2'020'100	0.34 %
1.235% Toronto Dominion Bk 2025-22.01.32			2'000'000		2'000'000	100.85	2'017'000	0.34 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
1.2775% Telstra 24.09.2037			2'500'000		2'500'000	100.60	2'515'000	0.42 %
1.3% MTN McDonald's 2024-26.11.32 Reg S			3'150'000		3'150'000	102.10	3'216'150	0.54 %
1.3075% EMTN SpBk 1N-Norge 2024-28.08.30			1'000'000		1'000'000	101.70	1'017'000	0.17 %
1.3225% EMTN Banco Santander 2024-28.01.33			1'500'000		1'500'000	102.25	1'533'750	0.26 %
1.3275% EMTN Telefonica Emis 2025-08.07.32			3'000'000		3'000'000	101.35	3'040'500	0.51 %
1.3375% Bonds BFCM 2025-30.09.33			2'500'000		2'500'000	100.80	2'520'000	0.42 %
1.38% EMTN Iberdrola Finanzas 2024-11.07.28	1'500'000				1'500'000	102.35	1'535'250	0.26 %
1.3825% Banco Santander 2024-28.10.30			2'000'000		2'000'000	101.90	2'038'000	0.34 %
1.3975% METRO 2025-07.10.33			1'500'000		1'500'000	99.88	1'498'200	0.25 %
1.4% EMTN BMW Int Inv 2024-08.10.32 Guarant.			5'000'000	1'500'000	3'500'000	102.20	3'577'000	0.60 %
1.4175% EMTN BNP Paribas 2025-17.01.31			1'600'000		1'600'000	101.35	1'621'600	0.27 %
1.4175% EMTN BPCE 2025-14.03.33			1'000'000		1'000'000	101.20	1'012'000	0.17 %
1.445% EMTN NatWest Mkts 2024-27.08.29 Reg S	1'400'000				1'400'000	102.75	1'438'500	0.24 %
1.45% Royal Bank of Canada, Toronto 2022-04.05.2027 EMTN	2'200'000			1'200'000	1'000'000	101.40	1'014'000	0.17 %
1.5074% Bonds EnBW Intl Fin 2025-10.03.34 Guarant			1'500'000		1'500'000	102.55	1'538'250	0.26 %
1.51% EMTN Berlin Hyp 2024-31.07.30	2'000'000				2'000'000	103.70	2'074'000	0.35 %
1.5125% Bonds Hochtief 2025-30.09.32			2'000'000		2'000'000	100.25	2'005'000	0.34 %
1.5225% Bonds Heathrow Fdg 2024-03.12.32 Secured Class A Leg Mat 03.12.34			3'000'000		3'000'000	102.25	3'067'500	0.52 %
1.535% Bonds BP Capital Markets 2024-30.09.31 Reg S	4'500'000			1'000'000	3'500'000	103.60	3'626'000	0.61 %
1.5575% Equinix Europe 2024-04.09.29	1'500'000				1'500'000	102.20	1'533'000	0.26 %
1.56% Nts Zimmer Biomet 2025-04.09.35			2'500'000		2'500'000	100.40	2'510'000	0.42 %
1.5625% EMTN Iberdrola Finanzas 2024-11.07.31 Guarant.	2'500'000				2'500'000	103.95	2'598'750	0.44 %
1.565% Bonds EDF 2024-06.09.29	2'500'000				2'500'000	102.75	2'568'750	0.43 %
1.5975% Nts Fresenius 2024-24.10.29			3'000'000		3'000'000	102.15	3'064'500	0.51 %
1.6% Bonds Muenchener Hypo 2024-05.11.29			3'000'000	1'000'000	2'000'000	102.80	2'056'000	0.35 %
1.6 % Obl. LLB 2024-30.10.2034			2'500'000		2'500'000	104.45	2'611'250	0.44 %
1.6175% Bonds Uruguay 2025-23.07.35			1'800'000		1'800'000	100.70	1'812'600	0.30 %
1.645% Bayer 2025-11.09.34			2'500'000		2'500'000	100.55	2'513'750	0.42 %
1.655% EMTN ENGIE 2025-11.04.33			1'000'000		1'000'000	103.45	1'034'500	0.17 %
1.655% Severn Trent Utilities 14.04.32			1'500'000		1'500'000	102.95	1'544'250	0.26 %
1.67% EMTN Credit Agricole 2024-26.09.29	3'000'000			1'000'000	2'000'000	102.65	2'053'000	0.34 %
1.6925% Bonds METRO 2024-30.10.31			3'000'000	500'000	2'500'000	102.90	2'572'500	0.43 %
1.695% EMTN DNB Bk ASA 2024-15.05.30	1'000'000				1'000'000	102.55	1'025'500	0.17 %
1.7% Bonds Liechtenst Landesbk 2025-22.04.33			2'000'000		2'000'000	103.00	2'060'000	0.35 %
1.7% Digital Interpid Holdings B.V. 2022-30.3.27	2'000'000			1'000'000	1'000'000	101.44	1'014'400	0.17 %
1.7075% EMTN CBQ Fin 2024-08.10.27 Guarant.Reg S	3'000'000			1'600'000	1'400'000	101.95	1'427'300	0.24 %
1.735% Nts Fed Caiss Desjard 2023-31.01.2028	1'000'000				1'000'000	103.20	1'032'000	0.17 %
1.7425% EMTN EDF 2024-06.09.32	1'000'000				1'000'000	103.85	1'038'500	0.17 %
1.81% EMTN Kommunalbanken A/S 2023-10.07.30	1'000'000				1'000'000	106.40	1'064'000	0.18 %
1.83% EMTN Toyota Motor Fi 2024-18.09.28	3'000'000				3'000'000	103.85	3'115'500	0.52 %
1.865% Covered Bonds Danske Bank 2023-04.10.30 Extendible by debtor Reg S	1'000'000				1'000'000	106.35	1'063'500	0.18 %
1.8675% Nts Spbk 1 Boligk. 2023-23.10.28	1'000'000				1'000'000	104.30	1'043'000	0.18 %
1.875% AT&T Inc 2014-04.12.30	2'000'000				2'000'000	106.40	2'128'000	0.36 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
1.875% Hypo Vorarl Bk 2023-13.09.30		1'000'000			1'000'000	106.15	1'061'500	0.18 %
1.875% Metropolitan Life 08.04.2031		2'000'000			2'000'000	105.15	2'103'000	0.35 %
1.903% Pfandbrief Fin Foncier 2023-16.06.28		1'000'000			1'000'000	103.95	1'039'500	0.17 %
1.915% Nts Slovakia 2024-10.05.34		1'500'000			1'500'000	106.45	1'596'750	0.27 %
1.94% Pfandbrief Cwth Bk Australia 2023-26.06.30		1'500'000			1'500'000	106.85	1'602'750	0.27 %
1.95% Nts DeutschBahnFin 2022-21.09.32 Guarant.		1'000'000			1'000'000	108.70	1'087'000	0.18 %
1.96% EMTN MercedesBenz 2023-12.10.26 Guarant.Reg S		2'000'000		1'500'000	500'000	101.60	508'000	0.09 %
1.96% Hyp-Pfandbrief BAWAG PSK Ver e2023-26.05.31 Secured		1'000'000			1'000'000	107.70	1'077'000	0.18 %
1.985% EMTN Societ Nat SNCF 2023-28.06.33		840'000			840'000	106.95	898'380	0.15 %
1.9875% MTN Commerzbank 2024-09.09.31 Reg S		1'500'000			1'500'000	103.95	1'559'250	0.26 %
1.99% Toronto Dominion Bk 2024-17.06.31		3'000'000			3'000'000	105.45	3'163'500	0.53 %
1.9925% EMTN Akademiska Hus 2023-14.03.33		1'500'000			1'500'000	109.30	1'639'500	0.28 %
1% Coca-Cola Co 2015-2.10.28		1'800'000			1'800'000	101.80	1'832'400	0.31 %
2.0105% Swedbank 10.10.2023		1'600'000			1'600'000	105.45	1'687'200	0.28 %
2.0125% Pfandbrief Nationwide Build 2023-23.01.30 Guarant.		1'500'000			1'500'000	106.35	1'595'250	0.27 %
2.0125% Pfandbrief Westpac Banking 2023-13.06.30 Guarant.		1'000'000			1'000'000	106.85	1'068'500	0.18 %
2.04% Obligation Prov Quebec 2023-09.05.33		1'000'000			1'000'000	110.05	1'100'500	0.18 %
2.045% EMTN BPCE 2024-15.03.32		2'000'000			2'000'000	105.65	2'113'000	0.35 %
2.05% EMTN Credit Agricole 2024-07.03.34		1'000'000			1'000'000	106.75	1'067'500	0.18 %
2.0725% Nts FONPLATA 2024-24.10.29			2'000'000		2'000'000	104.55	2'091'000	0.35 %
2.1075 Nts MercedesBenz 2023-10.12.29		3'000'000			3'000'000	105.90	3'177'000	0.53 %
2.1225% Nts BNP Paribas 2023-12.01.24		1'000'000			1'000'000	105.70	1'057'000	0.18 %
2.13% Obligation Toyota Motor Fi 2023-15.06.27		5'000'000		3'500'000	1'500'000	102.90	1'543'500	0.26 %
2.1425% Covered Bonds Bk of Nova Scotia 2023-03.05.30 Guarant.		1'000'000			1'000'000	107.35	1'073'500	0.18 %
2.175% EMTN Caixabank 2024-19.03.30 Reg S		1'800'000			1'800'000	104.60	1'882'800	0.32 %
2.19% EMTN Credit Agricole 2022-07.12.27		2'500'000		1'000'000	1'500'000	103.35	1'550'250	0.26 %
2.2010% National Aus BK 2023-12.04.29		2'000'000			2'000'000	106.00	2'120'000	0.36 %
2.2025% EMTN Toronto Dominion Bk 2023-31.01.28		3'000'000		1'000'000	2'000'000	103.55	2'071'000	0.35 %
2.2025% Nts DZ BANK 2023-18.09.28		1'500'000			1'500'000	104.50	1'567'500	0.26 %
2.225% EMTN ALD 2024-28.03.29		2'000'000			2'000'000	104.20	2'084'000	0.35 %
2.24% EMTN Banco Santander 2024-16.02.32		1'000'000			1'000'000	108.45	1'084'500	0.18 %
2.245% Bonds Deutsche Bank 2024-25.01.30		1'000'000			1'000'000	106.00	1'060'000	0.18 %
2.26% EMTN Bank of Montreal 2023-01.02.29		2'500'000			2'500'000	104.75	2'618'750	0.44 %
2.28% MTN Mediobanca Intl Lux 2024-19.06.29 Guarant.		3'000'000			3'000'000	104.80	3'144'000	0.53 %
2.285% Nts DeutschBahnFin 2022-28.11.42		1'500'000			1'500'000	118.35	1'775'250	0.30 %
2.2875% EMTN BPCE 2024-15.03.29		3'500'000		500'000	3'000'000	104.25	3'127'500	0.53 %
2.3% EMTN BFCM 2023-30.01.27		2'000'000		1'000'000	1'000'000	102.44	1'024'400	0.17 %
2.30% EDF 2023-14.09.27		2'700'000		700'000	2'000'000	103.30	2'066'000	0.35 %
2.34% EMTN ENGIE 2023-04.01.27		4'500'000		2'900'000	1'600'000	102.27	1'636'320	0.27 %
2.345% EMTN Banco Santander 2024-03.07.31		2'500'000			2'500'000	107.65	2'691'250	0.45 %
2.3625% EMTN Credit Agricole 2023-05.10.28		1'500'000			1'500'000	105.15	1'577'250	0.26 %
2.3825% Bonds Bk of Nova Scotia 2023-22.09.27		2'500'000		1'000'000	1'500'000	103.75	1'556'250	0.26 %
2.395% Nts Banco Santander 2024-16.02.29		1'000'000			1'000'000	105.25	1'052'500	0.18 %
2.4125% Nts BNP Paribas 2023-13.01.28		2'000'000			2'000'000	104.15	2'083'000	0.35 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
2.445% Nts RBC Toronto 2023-25.01.28		3'000'000		1'000'000	2'000'000	104.15	2'083'000	0.35 %
2.47% Nts Achmea Bank 2023-16.10.26		2'000'000		1'000'000	1'000'000	101.97	1'019'700	0.17 %
2.4875% MTN Coop Rabobank 2023-25.01.29 Glob		2'600'000			2'600'000	104.30	2'711'800	0.46 %
2.49% Bonds ENGIE 2023-04.07.31		4'500'000		1'000'000	3'500'000	108.10	3'783'500	0.64 %
2.49% Green EMTN Nordea Bk 2023-26.05.28		2'400'000			2'400'000	104.55	2'509'200	0.42 %
2.5% Compagnie Financement Foncier 06- 24.2.2031		1'500'000			1'500'000	109.60	1'644'000	0.28 %
2.5% EMTN LGT Bank 2023-28.02.33		2'000'000			2'000'000	110.90	2'218'000	0.37 %
2.5% Nts Liechtenst Landesbk 2023-22.11.30		3'000'000			3'000'000	106.95	3'208'500	0.54 %
2.5025% Nts ASB Bank 2023-20.12.28		3'000'000		1'000'000	2'000'000	105.90	2'118'000	0.36 %
2.5025% Obligation E.ON 2022-05.12.29		3'500'000		1'000'000	2'500'000	106.45	2'661'250	0.45 %
2.505% Green Sr Pfd Bonds ABN AMRO 2023- 26.06.28		3'000'000			3'000'000	105.45	3'163'500	0.53 %
2.5075% EMTN Credit Agricole 2023-27.04.27		2'500'000		1'500'000	1'000'000	103.15	1'031'500	0.17 %
2.5413% Credit Agricole SA 03.09.2030		2'000'000			2'000'000	108.05	2'161'000	0.36 %
2.55% EDF 2023-12.09.31		4'000'000		500'000	3'500'000	108.95	3'813'250	0.64 %
2.55% Nts UBS London 2023-09.05.29 Tranche 2		3'000'000		1'000'000	2'000'000	106.90	2'138'000	0.36 %
2.565% Obligation Vonovia 2024-14.02.29		2'500'000			2'500'000	105.75	2'643'750	0.44 %
2.5925% Nts FONPLATA 2024-15.11.27		2'500'000		1'000'000	1'500'000	103.80	1'557'000	0.26 %
2.6025% Nts Ldbk Baden-Wuertt 2023- 04.10.28		3'500'000			3'500'000	105.20	3'682'000	0.62 %
2.6175% EMTN SocieteGenerale 2023- 27.02.30		3'500'000		1'000'000	2'500'000	107.05	2'676'250	0.45 %
2.625% ABN Amro 02.03.2028		3'200'000		1'000'000	2'200'000	104.65	2'302'300	0.39 %
2.625% Bonds DZ BANK 2023-27.08.29		3'000'000			3'000'000	106.90	3'207'000	0.54 %
2.63% Nts BNP Paribas 2023-07.06.29		3'000'000		1'000'000	2'000'000	106.60	2'132'000	0.36 %
2.63% Nts Raif Lbk Oberoest 2023-29.06.28		2'500'000			2'500'000	105.10	2'627'500	0.44 %
2.65% Nts Massmutual Glob 2023-03.05.28 Serie 2023-4 Tranche 1 Reg S		600'000			600'000	104.95	629'700	0.11 %
2.655% Sr Pfd Nts BPCE 2023-12.06.30		4'500'000		1'500'000	3'000'000	107.70	3'231'000	0.54 %
2.6825% EMTN Societe Generale 2023- 19.10.29		2'000'000			2'000'000	107.40	2'148'000	0.36 %
2.685% Bonds DNB Bk ASA 2023-15.06.28		3'000'000			3'000'000	102.95	3'088'500	0.52 %
2.7% SpBk 1 N-Norge 2023-20.03.29		3'000'000			3'000'000	104.65	3'139'500	0.53 %
2.7175% Nts Andina 2023-20.09.28		3'500'000			3'500'000	105.00	3'675'000	0.62 %
2.73% Euro Medium Term Sr Pfd Nts BFCM 2023-11.07.30		2'500'000			2'500'000	108.30	2'707'500	0.45 %
2.7475% EMTN Achmea Bank 2023-16.10.30		2'500'000			2'500'000	109.05	2'726'250	0.46 %
2.75% KFW 2007-16.02.2037		1'500'000			1'500'000	121.45	1'821'750	0.31 %
2.77% Bonds BBVA 2022-28.11.28		3'000'000			3'000'000	106.70	3'201'000	0.54 %
2.7725% EMTN Banque Postale 2023-12.07.27		2'000'000		1'200'000	800'000	104.00	832'000	0.14 %
2.7725% Nts Swedbank 2023-13.06.28		3'000'000			3'000'000	105.95	3'178'500	0.53 %
2.7825% EMTN NatWest Mkts 2022-06.12.27 Reg S		3'000'000		1'000'000	2'000'000	104.85	2'097'000	0.35 %
2.8% Nts Bco Internacional 2024-23.07.27		2'000'000		800'000	1'200'000	101.75	1'221'000	0.21 %
2.8725% Euro Medium Term Sr Pfd Nts Banque Postale 2023-12.07.30		3'500'000			3'500'000	108.55	3'799'250	0.64 %
2.8325% Bonds DZ BANK 2023-16.05.29		1'400'000			1'400'000	107.30	1'502'200	0.25 %
2.8575% Obligation NatWest Mkts 2023- 06.06.28 Reg S		3'000'000			3'000'000	106.05	3'181'500	0.53 %
2.875% Bonds Equinix 2023-12.09.28		2'750'000			2'750'000	105.60	2'904'000	0.49 %
2.8925% MTN Credito 2023-22.03.28		2'000'000			2'000'000	105.30	2'106'000	0.35 %
2.9325% EMTN Santander Consum Fi 2023- 04.07.28 Reg S		2'500'000			2'500'000	106.55	2'663'750	0.45 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
2.955% Bonds BAWAG P.S.K.2022-29.11.27		2'500'000		1'000'000	1'500'000	104.80	1'572'000	0.26 %
2.96% Bonds Fresenius 2023-18.10.28		3'725'000		725'000	3'000'000	106.05	3'181'500	0.53 %
2.97% Nts Nationwide Build 2023-08.09.27		3'000'000		1'200'000	1'800'000	101.85	1'833'300	0.31 %
2% Bonds Vonovia 2024-26.08.31		2'500'000			2'500'000	105.10	2'627'500	0.44 %
2% EMTN Bk of Nova Scotia 2024-02.08.30		2'500'000			2'500'000	105.45	2'636'250	0.44 %
3.125% Europ ische Investitionsbank EIB 06-30.6.2036 Senior		2'700'000			2'700'000	124.25	3'354'750	0.56 %
3.2625% MTN Commerzbank 2023-03.02.27 Reg S		2'000'000		800'000	1'200'000	103.53	1'242'360	0.21 %
3.375% Covered Bond ABN AMRO 2006-15.8.3		1'000'000			1'000'000	115.55	1'155'500	0.19 %
3.375 Commerzbank MTN 2022-29.09.2026 Reg S		1'500'000		1'000'000	500'000	102.75	513'750	0.09 %
3.645% Nts Deutsche Bank 2023-27.01.29		3'000'000			3'000'000	105.70	3'171'000	0.53 %
3.8% Nts Commerzbank 2023-03.05.28		2'500'000			2'500'000	107.30	2'682'500	0.45 %
3.845% Nts DZ BANK 2022-17.08.32		2'000'000			2'000'000	114.75	2'295'000	0.39 %
3% Obl. Liecht.Landesbank 2020-24.9.30		2'500'000			2'500'000	98.15	2'453'750	0.41 %
4% Enel Finance International GMTN 2012-26.10.27		2'900'000		1'300'000	1'600'000	107.05	1'712'800	0.29 %
CIBC 2025-17.06.33 Variable Rate			1'500'000		1'500'000	100.65	1'509'750	0.25 %
Credit Agricole 2025-17.09.31 Fixed/FR			2'000'000		2'000'000	100.55	2'011'000	0.34 %
Daimler Trucks 1.055 % Notes 2025-29.09.3			3'000'000		3'000'000	99.90	2'997'000	0.50 %
Deutsche Bank 2024-18.09.30 Fixed/FR		2'600'000			2'600'000	103.85	2'700'100	0.45 %
Deutsche Bank 2025-28.01.31			1'400'000		1'400'000	101.45	1'420'300	0.24 %
EMTN Bank of Montreal 2025-18.09.31			2'000'000		2'000'000	100.25	2'005'000	0.34 %
RBC 2025-31.01.31 Fixed/FR			1'500'000		1'500'000	100.80	1'512'000	0.25 %
0.01% MTN Bco Del Estado 2019-04.10.27		1'000'000		1'000'000	0			
0.05% Canadian Imperial Bank of Commerce 2019-15.10.26 Reg S		2'000'000		2'000'000	0			
0.1% Deutsche Bahn Finance 2019-19.6.29		1'600'000		1'600'000	0			
0.113% Commonwealth Bank of Australia 19-10.12.29		1'500'000		1'500'000	0			
0.125% Nts NY Life Glb Fdg 2020-11.09.29 Reg S		600'000		600'000	0			
0.175% Raiff Lbk 2019-29.10.26		2'500'000		2'500'000	0			
0.2% BRCM Banque Federative du Credit Mutuel 2019-12.6.26		1'500'000		1'500'000	0			
0.2% LGT Bank AG Obligation 2016-12.10.26		1'000'000		1'000'000	0			
0.25% Province of New Brunswick 2017-19.01.29		1'000'000		1'000'000	0			
0.25% Societe Generale 2019-08.10.26		2'000'000		2'000'000	0			
0.25% Westpac Banking 29.01.2027		1'000'000		1'000'000	0			
0.288% Total Capital International Medium Term Notes 2018-13.07.2026		1'000'000		1'000'000	0			
0.3% Akademiska Hus AB EMTN 2017-08.10.29		1'000'000		1'000'000	0			
0.4% Commonwealth Bank of Australia EMTN 2017-25.09.26		2'000'000		2'000'000	0			
0.45% Deutsche Bahn Finance GmbH 2017-08.11.30		1'000'000		1'000'000	0			
0.45% JPMorgan Chase &Co 2016-11.11.26		2'800'000		2'800'000	0			
0.5% LGT Bank AG 2017-12.05.27		1'000'000		1'000'000	0			
0.575% Nts Bco Del Estado 2017-07.04.27		1'000'000		1'000'000	0			
0.6% VP Bank AG 2019-29.11.29		3'000'000		3'000'000	0			
0.625% Vodafone Group PLC EMTN 2017-15.03.27		3'000'000		3'000'000	0			
0.65% Electricite de France SA EMTN 2016-13.10.28		2'000'000		2'000'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.65% Transurban Queensland Finance Pty Ltd EMTN 2016-02.11.26		2'500'000		2'500'000	0			
0.71% MTN Auckland Co 2024-27.11.28 Secured			1'500'000	1'500'000	0			
0.75% Citigroup Inc 2019-02.04.26		1'500'000		1'500'000	0			
0.956% EMTN Grand City Pro 2018-01.09.26		1'000'000		1'000'000	0			
0% Schweiz Eidgenoss. 2016-22.06.29		2'000'000		2'000'000	0			
1.0183% mBank S.A. 2019-04.10.24		1'600'000		1'600'000	0			
1.1% Commerzbank MTN 2018-11.07.2025		2'100'000		2'100'000	0			
1.23% EMTN LGT Bank 2025-19.02.35 1.Reopening			2'000'000	2'000'000	0			
1.6525% Nts Thermo Fisher Scien 2024-07.03.28		1'500'000	1'000'000	2'500'000	0			
1.8401% Nts Thermo Fisher Scien 2024-08.03.2032		2'000'000		2'000'000	0			
1.86% Nts E.ON 2022-05.12.25		500'000		500'000	0			
1.97% Covered Bonds Toronto Dominion Bk 2023-18.09.26		1'500'000		1'500'000	0			
1% Transurban Queensland Finance Pty Ltd 2018-08.12.25		1'000'000		1'000'000	0			
2.015% RCI Banque EMTN 2024-29.10.29			3'500'000	3'500'000	0			
2.0375% Nts Thermo Fisher Scien 2024-07.03.36		1'500'000		1'500'000	0			
2.1% RCI Banque SA 2022-23.05.2025 EMTN Reg S		1'150'000		1'150'000	0			
2.2225% MTN KDB 2023-24.07.26 Glob		2'500'000		2'500'000	0			
2.2475% EMTN Banco Santander 2023-30.01.26		1'000'000		1'000'000	0			
2.3825% Sr Pfd Nts BPCE 2023-12.06.26		1'400'000		1'400'000	0			
2.445% EMTN Bc Santander CL 2024-25.01.27		1'000'000		1'000'000	0			
2.745% EMTN Lloyds Bank Grp 23-02.02.27		3'000'000		3'000'000	0			
3.0425% EMTN Credit Agricole 2022-29.09.27		600'000		600'000	0			
3.125% Rabobank Nederland 06-15.09.2026		1'000'000		1'000'000	0			
3.5% EMTN RCI Banque 2023-10.05.28 Reg S		3'000'000	1'000'000	4'000'000	0			
Total							438'170'418	73.61 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							438'170'418	73.61 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
CHF								
0.0375% Transpower New Zealand Limited 2021-16.3.29		2'000'000		500'000	1'500'000	98.35	1'475'250	0.25 %
0.05% Province of Ontario 21-12.05.33		1'000'000			1'000'000	94.85	948'500	0.16 %
0.065% National Australia Bank 20-29.1.29		2'000'000			2'000'000	98.70	1'974'000	0.33 %
0.068% First Abu Dhabi Bank 21-31.3.27		2'000'000		1'000'000	1'000'000	99.35	993'500	0.17 %
0.1% DeutscheBahnFinance GmbH 2021-28.1.36		1'500'000			1'500'000	92.40	1'386'000	0.23 %
0.111% BNZ International Funding Ltd 2020-24.7.28		2'000'000		1'000'000	1'000'000	99.00	990'000	0.17 %
0.1175% ASB Finance Ltd 2021-29.6.2028		3'000'000		2'000'000	1'000'000	99.15	991'500	0.17 %
0.125% BBVA Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2020-27.8.26		1'600'000		600'000	1'000'000	99.84	998'400	0.17 %
0.125% Hypo Vorarlberg Bank AG 2020-27.3.30		2'000'000			2'000'000	96.15	1'923'000	0.32 %
0.125% Hypo Vorarlberg Bank AG 2021-23.08.28		2'000'000			2'000'000	98.20	1'964'000	0.33 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.125% Jackson National Life Global Funding 2020-14.7.28		2'000'000			2'000'000	98.20	1'964'000	0.33 %
0.125% Muenchener Hypothekenbank 2019-18.11.27		2'000'000			2'000'000	99.45	1'989'000	0.33 %
0.125% Prov.New Brunswick 2019-6.12.32		2'000'000		1'000'000	1'000'000	95.95	959'500	0.16 %
0.1275% Credit Agricole CIB FINANCIAL SOLUTIONS 2020-27.7.28 EMTN		2'000'000			2'000'000	98.75	1'975'000	0.33 %
0.135% Banco Santander Chile 2019-29.8.29		1'700'000			1'700'000	97.25	1'653'250	0.28 %
0.1425 % Bank of Nova Scotia 21-25.10.28		2'500'000			2'500'000	98.65	2'466'250	0.41 %
0.15% BNP Paribas SA 2020-10.3.28		1'800'000			1'800'000	99.35	1'788'300	0.30 %
0.15% Nts Metropolitan Life 2021-25.09.29 Reg S		3'000'000		1'000'000	2'000'000	97.90	1'958'000	0.33 %
0.15% UBSLondon Branch 2021-29.6.28		2'450'000		1'450'000	1'000'000	99.05	990'500	0.17 %
0.166% Total Capital International 2019-21.12.29		2'500'000		1'000'000	1'500'000	98.45	1'476'750	0.25 %
0.18% CIBC Candian Imperial Bank of Commerce 2021-20.4.29		3'500'000		1'500'000	2'000'000	98.35	1'967'000	0.33 %
0.1925% Verizon Communications Inc 2021-24.3.28		4'000'000		1'000'000	3'000'000	99.20	2'976'000	0.50 %
0.2% BFCM Banque Federative du Credit Mutuel 2020-3.11.28		1'500'000			1'500'000	99.20	1'488'000	0.25 %
0.2% Muenchener Hypothekenbank Pfandbrief 2019-18.6.31		1'000'000			1'000'000	97.90	979'000	0.16 %
0.20% LGT Bank 2020-4.11.30		1'000'000			1'000'000	98.35	983'500	0.17 %
0.20% Royal Bank of Canada 2021-22.9.31		2'850'000		850'000	2'000'000	97.10	1'942'000	0.33 %
0.227% Societe Nationale SNCF 2020-18.06.30		2'000'000			2'000'000	97.45	1'949'000	0.33 %
0.25% Berlin Hypo AG 2020-11.09.28		3'000'000		1'000'000	2'000'000	99.27	1'985'400	0.33 %
0.25%Berlin Hypo AG 2021-4.10.29		2'500'000		1'000'000	1'500'000	98.75	1'481'250	0.25 %
0.25% BFCM Banque Federative du Credit Mutuel 2021-21.6.29		2'500'000		1'000'000	1'500'000	98.25	1'473'750	0.25 %
0.25% Coop Rabobank U.A.2019-25.11.27		2'800'000		1'000'000	1'800'000	99.35	1'788'300	0.30 %
0.25% Credit Agricole Home Loan SFH 2019-24.10.29 EMTN		1'500'000			1'500'000	98.75	1'481'250	0.25 %
0.25% Erste Group Bank AG 2021-2.10.28		3'000'000			3'000'000	99.20	2'976'000	0.50 %
0.25% Prov. New Brunswick 2019-6.12.39		1'500'000			1'500'000	89.15	1'337'250	0.22 %
0.25% RBC Royal Bank of Canada 2021-15.10.29		1'500'000			1'500'000	98.25	1'473'750	0.25 %
0.28% Scociete Generale SA 22-26.1.27		1'790'000		1'000'000	790'000	99.60	786'840	0.13 %
0.2825% CIBC Canadina Imperial Bank of Commerce 2022-3.2.27		2'000'000		1'000'000	1'000'000	99.63	996'300	0.17 %
0.28 Muenchener Hypothekenbank eG 202-18.09.28		3'000'000		1'000'000	2'000'000	99.25	1'985'000	0.33 %
0.2925% National Australia Bank 2022-3.2.28		1'000'000			1'000'000	99.75	997'500	0.17 %
0.3025% Bank of Nova Scotia 2021-30.7.31		2'500'000		1'000'000	1'500'000	97.35	1'460'250	0.25 %
0.31%Banco Santander SA 2021-9.6.28		1'000'000			1'000'000	99.50	995'000	0.17 %
0.315% Barclays PLC 2021-4.6.27		4'000'000		1'600'000	2'400'000	99.80	2'395'200	0.40 %
0.315% Deutsche Bank AG 2021-14.9.27		2'800'000		1'800'000	1'000'000	99.30	993'000	0.17 %
0.32% HSBC Holdings PLC 2021-2011.27		3'200'000		1'000'000	2'200'000	99.65	2'192'300	0.37 %
0.33% Banco Santander Chile 21-22.6.27		2'000'000		1'000'000	1'000'000	99.50	995'000	0.17 %
0.3625%Bank of New Zealand 21-14.12.29		2'000'000			2'000'000	99.45	1'989'000	0.33 %
0.375% LGT Bank AG 2019-05.07.28		2'600'000		1'000'000	1'600'000	99.00	1'584'000	0.27 %
0.375% SocieteGenerale SA 2021-26.7.28		2'000'000			2'000'000	99.05	1'981'000	0.33 %
0.385%Bank of Nova Soctia 2022-1.2.29		2'000'000			2'000'000	99.29	1'985'800	0.33 %
0.385% Scotiabank Chile 2021-22.7.26		1'650'000		650'000	1'000'000	100.06	1'000'600	0.17 %
0.4% Goldman Sachs Group 2021-11.05.28		3'200'000		1'000'000	2'200'000	99.60	2'191'200	0.37 %
0.4225% Bank of America 2021-23.11.29		3'700'000		1'000'000	2'700'000	99.45	2'685'150	0.45 %
0.435% Deutsche Telekom AG 2020-6.2.32		5'000'000		2'000'000	3'000'000	98.40	2'952'000	0.50 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.477% Caixabank S.A. 2021-.01.07.27		1'200'000			1'200'000	99.85	1'198'200	0.20 %
0.485% Nationwide Build 2019-11.7.44		1'000'000			1'000'000	89.30	893'000	0.15 %
0.5275%BNP Paribas 2022-20.1.28		2'000'000		600'000	1'400'000	99.45	1'392'300	0.23 %
0.55% Digital Intrepid Hldg 2021-16.04.2029 Guaranteed		2'000'000			2'000'000	98.65	1'973'000	0.33 %
0.55% North American Development Bank 2020-27.5.33		1'500'000			1'500'000	96.95	1'454'250	0.24 %
0.555% Verizon Communications Inc 2021- 24.3.31		4'000'000		1'000'000	3'000'000	98.70	2'961'000	0.50 %
0.556% FONPLAT 2021-3.9.26		1'500'000			1'500'000	100.07	1'501'050	0.25 %
0.6025% Lloyds Bank Grp 2022-9.2.2029		2'600'000			2'600'000	99.05	2'575'300	0.43 %
0.625% ORANGE SA 2019-22.6.29		3'000'000		1'000'000	2'000'000	99.85	1'997'000	0.34 %
0.745% SocieteGenerale SA 2022-26.1.29		1'600'000			1'600'000	99.50	1'592'000	0.27 %
0.75%Banco Bice 2021-29.10.26		1'500'000		500'000	1'000'000	99.74	997'400	0.17 %
0.75% BMW Int Inv. 2019-03.09.27		2'700'000		1'200'000	1'500'000	100.60	1'509'000	0.25 %
0.8% Province of Manitoba 2019-15.3.39 EMTN		1'500'000			1'500'000	96.70	1'450'500	0.24 %
0.8125% HSBC Holdings PLC 2021-3.11.31		3'200'000			3'200'000	99.10	3'171'200	0.53 %
0.875% Transurban Queensland Finance Pty Ltd. 2021-19.11.31		1'500'000			1'500'000	98.65	1'479'750	0.25 %
0.94%The Korea Dev.Bank 2022-28.4.2027		1'500'000			1'500'000	101.00	1'515'000	0.25 %
0% SIX FI Test 001 AG 2020-31.10.30 (Credit Suisse)		2'700'000			2'700'000	96.75	2'612'250	0.44 %
1.125% Banco Santander 2017-20.7.27		2'000'000		1'200'000	800'000	100.75	806'000	0.14 %
1.1675% DNB Bk ASA 2022-3.6.27		2'000'000		800'000	1'200'000	100.50	1'206'000	0.20 %
1.25% Svenska Handelsbank 22-24.5.27		3'000'000		1'800'000	1'200'000	101.42	1'216'980	0.20 %
1.285% Macquarie Group Ltd 2022-11.9.29		2'500'000			2'500'000	102.20	2'555'000	0.43 %
1.4604% Credit Agricole 2022-1.7.2027		1'000'000			1'000'000	101.75	1'017'500	0.17 %
1.5% SpareBank 1 SMN 2022-15.6.2027		2'000'000		1'000'000	1'000'000	101.75	1'017'500	0.17 %
1.8%Heathrow Fdg 2022-27.5.27		3'200'000		1'400'000	1'800'000	102.20	1'839'600	0.31 %
1.81% Nordea Bank 2022-15.6.27		2'000'000		600'000	1'400'000	102.10	1'429'400	0.24 %
1.915% Nationwide Building Society 2022- 8.9.28		4'000'000		1'500'000	2'500'000	103.50	2'587'500	0.43 %
1% Verizon Communication Inc 2017-30.11.27		4'000'000		2'800'000	1'200'000	101.15	1'213'800	0.20 %
2.15%Metropolitan Life 2022-7.12.26		1'500'000			1'500'000	102.07	1'531'050	0.26 %
2.75% LGT Bank 2022-29.09.32		1'000'000			1'000'000	112.45	1'124'500	0.19 %
2.8925% BNP Paribas 2022-27.09.29		1'800'000			1'800'000	107.85	1'941'300	0.33 %
0.125%Nordea Bank Abp 2020-2.6.26		1'000'000		1'000'000	0			
0.125% Obl. Liechtensteinische Landesbank 2019-28.5.2026		3'200'000		3'200'000	0			
0.125% Spare Bank 1 N-Norge 19-11.12.25		1'600'000		1'600'000	0			
0.2% ORANGE SA 2019-24.11.25		1'000'000		1'000'000	0			
0.25% Province of Alberta 2020-20.04.28		1'000'000		1'000'000	0			
0.2525% Bank of America Nts 2019-12.6.26		1'500'000		1'500'000	0			
0.3154 Bano de Chile 2021-4.1.27		1'000'000		1'000'000	0			
0.5% Banco Merc Del Nort 2020-06.12.24		800'000		800'000	0			
0.50% Credit Agricole 2020-1.10.26		1'600'000		1'600'000	0			
0.735% CBQ Finance Ltd 202-27.11.24		250'000		250'000	0			
1.0625% Ab Dhabi Bank 2022-14.4.26		600'000		600'000	0			
1.805% HSBC Holdings PLC 2022-1.6.26		1'600'000		1'600'000	0			
Total							137'069'620	23.03 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							137'069'620	23.03 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Obligationen, nicht kotiert								
CHF								
0.395% Macquarie Group Ltd 2021-20.07.2028 Reg S		2'500'000			2'500'000	99.45	2'486'250	0.42 %
1.3625% Cooperative Rabobank U.A. 2022- 28.04.2028		1'200'000			1'200'000	101.20	1'214'400	0.20 %
Total							3'700'650	0.62 %
Total Obligationen, nicht kotiert							3'700'650	0.62 %
Total Obligationen							578'940'688	97.26 %
Total Wertpapiere							578'940'688	97.26 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							13'000'616	2.18 %
Total Bankguthaben							13'000'616	2.18 %
Sonstige Vermögenswerte							3'593'799	0.60 %
Gesamtvermögen per 30.09.2025							595'535'102	100.05 %
Verbindlichkeiten							-297'253	-0.05 %
Nettovermögen per 30.09.2025							595'237'849	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A				95'414.099732				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB				258'485.000353				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse T				1'500'676.670866				
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A						CHF	131.27	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB						CHF	1'357.99	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse T						CHF	154.39	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							76.30	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2025

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

SIX SIS AG

ZKB SLB

Jahresbericht 30. September 2025

LLB Obligationen EUR

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

Die Nachhaltigkeitspolitik des Teilvermögens sieht vor, dass auf den Anlagen eine Einschränkung des Titelumiversums vorgenommen wird. Diese Einschränkungen erfolgen durch unterschiedliche Ausschlusskriterien, die auf dem Nachhaltigkeitsansatz der LLB beruhen (www.llb.li). Dieser Nachhaltigkeitsansatz kann bei Bedarf an neue Gegebenheiten und Erkenntnisse angepasst werden.

Im Weiteren werden Titel identifiziert, welche im Vergleich zu Titeln derselben Peergroup (d.h. Titel aus demselben Sektor, demselben Land, demselben Fondsuniversum oder einer anderen vergleichbaren Kategorie) unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien besser abschneiden. Dabei stützt sich der Vermögensverwalter auf Daten von Drittanbietern sowie auf eigene Analysen.

Nachhaltigkeit

Beim Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor auch "light green" Produkte genannt.

Beim Fondsmanagement (Portfolioverwaltung) werden Nachhaltigkeitsrisiken in die Investitionsentscheidungen einbezogen. Der Vermögensverwalter hat dieses Merkmal in den Investmentprozess eingebunden und investiert dabei in Unternehmen, die den drei ESG-Themengebieten (Environment für Umwelt, Social für Soziales und Good Governance für Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken. Mit den Investitionsentscheidungen kann der Vermögensverwalter die Kapitalkosten der Unternehmen, die gemäss dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz investierbar sind, wie auch die Finanzierungsmöglichkeiten für langfristige nachhaltige Investitionen lenken.

Die Verwaltungsgesellschaft (VWG) definiert Nachhaltigkeit umfassend und versteht darunter verantwortungsvolle Geldanlagen mit hohen ethischen, sozialen und ökologischen Ansprüchen. Als Sammelbegriff wird dafür häufig die Bezeichnung «ESG» verwendet. Dieser Ansatz verbindet Risikoüberlegungen, zum Beispiel durch Ausschlüsse, mit einem klaren Blick auf nachhaltige Investmentchancen – etwa im Bereich der Unternehmensführung, der Arbeitsprozesse oder bei Zulieferketten. Beim Nachhaltigkeitsprozess hat sich die VWG / Vermögensverwalter für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden.

Die VWG / Vermögensverwalter arbeitet mit namhaften Datenanbietern auf den Gebieten der Einzeltitel-, Länder- und Kollektivanlagenanalyse zusammen, die Einzel- wie auch aggregierte Ratings und zugrundeliegende Rohdaten zur Verfügung stellen. Die Datenanbieter verfügen über eine breite Abdeckung bei den analysierten Unternehmen, Ländern und Kollektivanlagen und ebenso bei den Einzelfaktoren der Nachhaltigkeitsanalyse. So kann der Vermögensverwalter das gesamte Anlageuniversum sehr spezifisch nach den wichtigen Nachhaltigkeitseigenschaften analysieren. Alle relevanten Themen und Fragestellungen im Zusammenhang mit dem ESG-Research werden regelmässig in den einzelnen Investment-Teams diskutiert und gleichzeitig zeitnah geprüft.

Der Vermögensverwalter wendet beim Anlageuniversum eine Kombination von Ausschlusskriterien (Negativselektion) und positiven Selektionskriterien an und zieht dabei ein ESG-Rating-System heran. Ausgeschlossen sind Direktinvestments in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen (zum Beispiel UN Global Compact) oder in kontroversen Branchen tätig sind (zum Beispiel militärische Waffen). Direkt investiert wird in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken. Maximal 10 % des Wertpapiervermögens des Teilfonds können in nicht geratete Titel investiert werden.

Bei Direktanlagen werden mindestens 80 % in Wertpapiere von Emittenten investiert, die den LLB Nachhaltigkeitsansatz erfüllen.

Zudem besteht die Möglichkeit bis zu 10 % in Kollektivanlagen zu investieren. Diese Investitionen erfolgen zu mindestens 80 % in Produkte nach Art. 8 oder 9 der zuvor genannten Verordnung oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen.

Mittel- bis längerfristig geht der Vermögensverwalter davon aus, dass breit diversifizierte, nachhaltige Anlagen eine mit klassischen Anlagen vergleichbare Rendite erzielen werden. Eine diesbezügliche Zusage/Garantie kann allerdings nicht abgegeben werden.

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

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

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

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, welche die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Klasse A

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2021	81'504	7.0	85.31	1.11	-0.46 %
30.09.2022	75'076	5.3	70.96	0.83	-16.00 %
30.09.2023	67'883	4.8	70.89	0.62	0.77 %
30.09.2024	80'986	6.1	75.67	0.65	7.68 %
30.09.2025	95'846	6.8	70.79	5.50	0.84 %

Klasse T

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2021	1'585'489	183.6	115.80	-0.47 %
30.09.2022	1'392'987	135.5	97.28	-15.99 %
30.09.2023	1'489'019	146.0	98.02	0.76 %
30.09.2024	1'429'202	150.9	105.55	7.68 %
30.09.2025	1'275'393	135.7	106.43	0.83 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2024 bis 30.09.2025	2024	2022 bis 2024 Kumuliert	2022 bis 2024 Annualisiert
LLB Obligationen EUR Klasse A	EUR	0.84 %	2.38 %	-8.13 %	-2.78 %
LLB Obligationen EUR Klasse T	EUR	0.83 %	2.39 %	-8.12 %	-2.78 %

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

Fondsdaten

Erstmission

7. Januar 1997

Erstausgabepreis

Klasse A EUR 77.46
Klasse T EUR 51.13

Nettovermögen

EUR 142'529'029.00 (30.09.2025)

Valorennummer / ISIN Klasse A

3 255 064 / LI0032550647

Valorennummer / ISIN Klasse T

1 325 568 / LI0013255687

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

Klasse A ausschüttend
Klasse T thesaurierend

Ausgabeaufschlag

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

Rücknahmeabschlag

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

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Das vergangene Geschäftsjahr war geprägt von geldpolitischen Lockerungen und zunehmenden fiskalpolitischen Unsicherheiten. Im Juli 2025 beließ die EZB ihre Leitzinsen erstmals unverändert, nachdem sie in sieben aufeinanderfolgenden Sitzungen den Einlagesatz jeweils um 25 Basispunkte gesenkt hatte. Auch beim Zinsentscheid im September nahm die EZB keine weiteren Anpassungen vor. Die Kombination aus Zinssenkungen und fiskalpolitischen Bedenken führte zu einer spürbaren Steilung der Zinskurven in den Euroländern. Besonders die Ankündigung des deutschen Fiskalpakets durch Friedrich Merz wirkte sich negativ auf die Wertentwicklung des Fonds sowie der Benchmark aus. Im Jahresverlauf 2025 haben wir das Duration-Übergewicht aufgelöst. Ende September lag die Duration des Fonds etwa ein Jahr unterhalb der Benchmark. Um dieses Untergewicht beizubehalten, bevorzugten wir Anleihen mit Laufzeiten bis zu zehn Jahren. Bei der Titelselektion setzen wir weiterhin vermehrt auf Unternehmensanleihen. Im Bereich der Staatsanleihen meiden wir Frankreich bereits seit Dezember 2024 und favorisieren stattdessen Spanien und Italien.

Das Fondsvolumen sank im Geschäftsjahr von 157 Millionen auf 143 Millionen Euro. Die steilere Zinskurve durch fiskalpolitische Massnahmen und Zinssenkungen hielt die Verfallsrendite mit 2.98 % exakt konstant gegenüber dem zurückliegenden Geschäftsjahr.

Vermögensrechnung per 30.09.2025

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		902'096.63
Wertpapiere		140'523'772.52
Sonstige Vermögenswerte		1'369'361.81
Gesamtvermögen		142'795'230.96
Verbindlichkeiten		-266'201.96
Nettovermögen		142'529'029.00
Klasse A	6'784'468.57	
Klasse T	135'744'560.43	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse A	95'845.62	
Klasse T	1'275'392.52	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A	EUR	70.79
Klasse T	EUR	106.43

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2025

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2025 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	8'856
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		10.89

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	11'186.52	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	2'806'084.61	
Sonstige Erträge	8'855.91	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	169'948.25	
Total Erträge		2'996'075.29
Passivzinsen	-2.55	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-460'698.59	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-240'663.45	
Aufwendungen für die Verwaltung	-158'150.27	
Revisionsaufwand	-5'728.28	
Sonstige Aufwendungen	-14'142.11	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-226'235.22	
Total Aufwand		-1'105'620.47
Nettoertrag		1'890'454.82
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-4'354'936.47
Realisierter Erfolg		-2'464'481.65
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		3'516'960.18
Gesamterfolg		1'052'478.53

Verwendung des Erfolgs

Klasse A

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	212'929.40
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	45'997.97
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	258'927.37
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	253'990.90
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	4'936.47

Klasse T

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'677'525.42
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'677'525.42
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'677'525.42
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

Klasse A

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'128'223.12
Ausschüttung	-517'583.91
Saldo aus dem Anteilverkehr	1'068'745.99
Gesamterfolg	105'083.37
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	6'784'468.57

Klasse T

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	150'858'681.91
Saldo aus dem Anteilverkehr	-16'061'516.64
Gesamterfolg	947'395.16
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	135'744'560.43

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

Klasse A

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	80'986
Ausgegebene Anteile	17'557
Zurückgenommene Anteile	2'697
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	95'846

Klasse T

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'429'202
Ausgegebene Anteile	147'557
Zurückgenommene Anteile	301'366
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'275'393

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Total Expense Ratio (TER)

0.60 % p. a. Klasse A

0.60 % p. a. Klasse T

Die Berechnung des Total Expense Ratio ("TER") erfolgt anhand der Berechnungsmethode der "Ongoing Charges" unter Berücksichtigung der TER von Investments in Zielfonds, wenn der vorliegende Fonds substantiell auch in Zielfonds investiert ist. Sofern eine performanceabhängige Vergütung ("Performance Fee") im Berichtszeitraum zur Anwendung gelangte, wird auch diese gesondert als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögens ausgewiesen. In diesem Fall wird zusätzlich zur TER1 auch die TER2 ausgewiesen, welche der Summe der TER1 sowie des prozentualen Anteils der Performance Fee entspricht.

Transaktionskosten

Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsende Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Die Transaktionskosten umfassen Courtagen, Maklergebühren, Stempelgebühren, Steuern und fremde Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von EUR 151'442.67 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
EUR								
0.375% Nts Bayer 2021-12.01.29 Reg S		1'000'000			1'000'000	92.12	921'220	0.65 %
0.478% Nts Brit Columbia 2019-18.10.49 Series BCEURO-9 Tranche 1		1'000'000			1'000'000	46.13	461'280	0.32 %
0.5% AFD EMTN 2019-31.05.35		1'200'000			1'200'000	75.36	904'320	0.63 %
0.625% Bonds DeutschBahnFin 2020-08.12.50		1'000'000			1'000'000	48.60	485'980	0.34 %
0.7% Anleihe Europ.Union 2021-06.07.51			9'600'000	8'200'000	1'400'000	49.28	689'962	0.48 %
0.75% DH Europe Finance II Nts 2019-18.09.2031 Reg S		1'000'000			1'000'000	87.62	876'160	0.61 %
0.75% SNS Bank Covered Bonds de Volksbank NV 2016-24.10.31		1'500'000			1'500'000	88.61	1'329'165	0.93 %
0.831% EMTN BP Capital Market 19-8.11.27		1'000'000			1'000'000	96.69	966'950	0.68 %
0.954% EMTN Wesfarmers 2021-21.10.33			1'000'000		1'000'000	83.02	830'220	0.58 %
0% EMTN Latvia Rep Of 2021-24.01.29		1'200'000			1'200'000	91.66	1'099'944	0.77 %
1.125% EIB Eurocooperation Bonds 2016-15.9.36		500'000			500'000	82.21	411'050	0.29 %
1.125% Wellcome Trust Ltd 2015-21.1.27		2'000'000			2'000'000	98.46	1'969'240	1.38 %
1.2% Brown-Forman Corp 2016-07.07.26		1'010'000			1'010'000	99.19	1'001'779	0.70 %
1.2% Procter&Gamble CO Bonds 2018-30.10.2028		2'000'000			2'000'000	96.43	1'928'660	1.35 %
1.25% ABN AMRO Bond 2018-10.01.33		1'500'000			1'500'000	89.47	1'342'035	0.94 %
1.25% EMTN Glencore Cap 2021-01.03.33			500'000		500'000	84.84	424'225	0.30 %
1.25% Treasury Nts French Republic 2018-25.05.34 Reg S		2'000'000			2'000'000	84.48	1'689'600	1.19 %
1.375% Banque Postale 2019-24.04.29		1'000'000			1'000'000	94.90	948'970	0.67 %
1.375% EMTN Novo Nordisk Fin NL 2022-31.03.30 Garant.Series 5 Tranche 1 Reg S		1'500'000			1'500'000	94.24	1'413'555	0.99 %
1.375% Equinor 2020-22.05.32		2'000'000			2'000'000	89.49	1'789'880	1.26 %
1.375% Unilever NV 2017-31.07.29		1'000'000			1'000'000	95.63	956'310	0.67 %
1.5% Allianz Finance II BV 2019-15.01.30		1'300'000			1'300'000	95.58	1'242'605	0.87 %
1.625% EMTN BGK 2017-30.04.28		1'000'000			1'000'000	97.49	974'870	0.68 %
1.625% EMTN Equinor 2015-17.2.35 Reg-S Series 2015-4 Sr			2'000'000		2'000'000	85.10	1'701'940	1.19 %
1.75% Capgemini SE 2018-18.4.28		500'000			500'000	98.15	490'770	0.34 %
1.75% Hungary 05.06.2035		1'000'000			1'000'000	81.12	811'250	0.57 %
1.875% Procter & Gamble 2018-30.10.38		1'500'000			1'500'000	84.37	1'265'535	0.89 %
1% Illinois Tool Works Inc 2019-05.06.2031 Nts		1'000'000			1'000'000	89.57	895'720	0.63 %
1% Nts Coca-Cola 2021-09.03.41		1'000'000			1'000'000	67.47	674'740	0.47 %
1% Optus Finance Pty Ltd 2019-20.06.29		1'000'000			1'000'000	92.87	928'690	0.65 %
1% Siemens Financieringsmaatschappij Nv 2022-25.02.2030 Nts		1'000'000			1'000'000	93.49	934'940	0.66 %
2.125% Illinois Tool Works 2015-22.5.30		1'000'000			1'000'000	96.88	968'780	0.68 %
2.625% Bonds Nestle Fin 2024-28.10.30			2'000'000		2'000'000	99.64	1'992'820	1.40 %
2.7% Treasury Nts Spain 2024-31.01.30			1'500'000		1'500'000	100.79	1'511'910	1.06 %
2.95% Buoni del t. Italia 01.07.2030			1'000'000		1'000'000	100.92	1'009'230	0.71 %
2% Bonds Schlumberger 2020-06.05.32			1'000'000		1'000'000	92.85	928'500	0.65 %
2% EMTN ENI 2020-18.05.31		1'500'000			1'500'000	94.80	1'421'940	1.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
2% Lietuvos Ener EMTN 2017-14.07.27		1'000'000			1'000'000	98.22	982'210	0.69 %
2016-Open End Total SA fixed/variable rate		1'000'000			1'000'000	100.37	1'003'690	0.70 %
3.125% Bonds adidas 2022-21.11.29		1'000'000			1'000'000	102.09	1'020'900	0.72 %
3.125% EMTN C Fr Fin Local 2024-17.05.39			2'000'000		2'000'000	95.11	1'902'260	1.33 %
3.125% Microsoft Corp 2013-6.12.38		1'000'000			1'000'000	102.00	1'019'980	0.72 %
3.245% East Japan Railway 08.09.2030		1'000'000			1'000'000	102.10	1'021'000	0.72 %
3.25% Bonds SIX Fin Lux 2025-30.05.30			1'000'000		1'000'000	100.59	1'005'910	0.71 %
3.25% Buoni del tesoro poliennali Italia 2025-15.07.32 Reg S			2'500'000		2'500'000	100.90	2'522'400	1.77 %
3.25% EMTN Orsted 2022-13.09.31			1'000'000		1'000'000	98.84	988'390	0.69 %
3.375% EMTN UPM-Kymmene 2024-29.08.34			1'000'000		1'000'000	99.00	990'000	0.69 %
3.45% Treasury Nts Spain 2024-31.10.34			500'000		500'000	102.38	511'890	0.36 %
3.5% EMTN LVMH 2023-07.09.33			1'000'000		1'000'000	102.41	1'024'110	0.72 %
3.586% Bonds Roche Fin 2023-04.12.36 Guarant.		2'000'000			2'000'000	101.61	2'032'180	1.43 %
3.625% Bonds Edenred 2023-13.06.31 Reg S		1'500'000			1'500'000	101.04	1'515'555	1.06 %
3.625% Bonds Linde 2023-12.06.34			1'000'000		1'000'000	102.20	1'022'050	0.72 %
3.65% Italienische Rep. 01.08.2035			1'000'000		1'000'000	101.22	1'012'250	0.71 %
3.75% Nts Sika Capital 2023-03.05.30		900'000			900'000	103.24	929'196	0.65 %
3.875% EMTN Kering 2023-05.09.35		1'000'000			1'000'000	99.65	996'460	0.70 %
3.875% EMTN Lonza Fin Intl 2023-25.05.33 Reg S		1'000'000			1'000'000	103.15	1'031'540	0.72 %
3.875% Nts Neste 22023-21.05.31			1'000'000		1'000'000	102.65	1'026'480	0.72 %
3.95% EMTN AB InBev 2024-22.03.44 Guarant.Reg S		1'000'000			1'000'000	96.88	968'780	0.68 %
3% Nts Takeda Pharma 21.11.2030		1'500'000			1'500'000	99.69	1'495'335	1.05 %
4.125% EMTN Dt Lufthansa 2024-03.09.32		1'000'000			1'000'000	105.18	1'051'800	0.74 %
4.125% EMTN Societe Generale 2023-02.06.27			2'700'000		2'700'000	102.68	2'772'333	1.95 %
4.2% Strippable Government Bonds Spain 2005-31.1.37			2'000'000		2'000'000	107.68	2'153'560	1.51 %
4.25% EMTN EDF 2023-25.01.32			500'000		500'000	105.03	525'150	0.37 %
4.3% Buoni del Tesoro Poliennali Italia 2024-01.10.54 Series 30Y Reg S			1'000'000		1'000'000	98.20	982'030	0.69 %
4.375% Banque Postale 17.01.20230		1'000'000	200'000		1'200'000	105.22	1'262'688	0.89 %
4.4% Buoni del tesoro poliennali Italia 2022-01.05.33 Reg S			1'000'000		1'000'000	108.17	1'081'660	0.76 %
4.625% EMTN Bayer 2023-26.05.33		1'000'000			1'000'000	106.35	1'063'490	0.75 %
4.75% Deutschland 03-4.7.2034		3'000'000			3'000'000	116.76	3'502'800	2.46 %
4.75% Nts Verizon Comm 2022-31.10.34		1'000'000			1'000'000	108.59	1'085'930	0.76 %
4% Bonds Europ.Union 2023-04.04.44 Series 45 Reg S			6'500'000	2'500'000	4'000'000	103.21	4'128'560	2.90 %
4% Treasury Nts Spain 2024-31.10.54			1'000'000		1'000'000	98.43	984'280	0.69 %
5.125% EMTN BGK 2023-22.02.33		1'000'000			1'000'000	110.77	1'107'690	0.78 %
EMTN Allianz 2022-07.09.38		1'500'000			1'500'000	104.27	1'564'095	1.10 %
EMTN BNP Paribas 2021-30.05.28 Ser 19640 Tr 1 Reg S Fixed/FR			4'000'000		4'000'000	96.68	3'867'080	2.71 %
EMTN DNB Bk ASA 2022-18.01.28		1'000'000			1'000'000	97.44	974'450	0.68 %
EMTN UBS Grp 2020-14.01.28 Reg S Fixed/Variable Rate			2'600'000		2'600'000	97.63	2'538'302	1.78 %
Pfd EMTN Jyske Bank 2021-17.02.28 Ser 203 Tr 1 Reg S Fixed/FR			600'000		600'000	97.05	582'276	0.41 %
0.01% Landesschatzanweisung Bayern 2020-20.01.32 Serie 142			1'700'000	1'700'000	0			
0.125% Thermo Fisher Scien 2019-01.03.25		1'000'000		1'000'000	0			
0.375% Nestle Finance International Ltd.2020-12.05.32		1'000'000	1'500'000	2'500'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
0.45% Fedex Corp 2021-04.05.29		1'000'000		1'000'000	0			
0.5% Bonds Coca-Cola 2021-09.03.33 Reg S		1'000'000		1'000'000	0			
0.5% Government Bonds Finland 2022-15.04.43 Unitary			6'000'000	6'000'000	0			
0.5% Region Ile de France EMTN 2016-14.6.25		1'500'000		1'500'000	0			
0.625% Cooperatieve Rabobank U.A. EMTN 2018-26.04.26		1'000'000		1'000'000	0			
0.75% Bonds Landsbankinn 25.05.2026			200'000	200'000	0			
0.85% Bundesanleihe Oesterreich 2020-30.06.2120			5'300'000	5'300'000	0			
0.875% Enexis Holding N.V. EMTN 2016-28.04.26		600'000		600'000	0			
0.875% NIBC Bank NV 2019-08.07.25 S		300'000		300'000	0			
0.875% Sanofi 2022-06.04.25		1'000'000		1'000'000	0			
0.875% Verizon Communications Inc 2016-02.04.25		1'000'000		1'000'000	0			
0% Dutch State Loan Netherlands 2021-15.01.29			900'000	900'000	0			
1.125% Bonds Infineon Technolog 2020-24.06.26		1'000'000		1'000'000	0			
1.125% Coca-Cola Co Notes 2015-9.3.27		1'500'000		1'500'000	0			
1.375% Intesa Sanpaolo SpA 2015-18.12.25		500'000		500'000	0			
1.5% Regd.EMTN 3M 2014-9.11.26 Series F		1'000'000		1'000'000	0			
1.5% United Parcel Service Inc Bonds 2017-15.11.2032		1'000'000		1'000'000	0			
1.625% Apple Inc 2014-10.11.26		1'700'000		1'700'000	0			
1.625% KION GROUP AG 2020-24.09.25		500'000		500'000	0			
1.625% United Parcel Service 2015-15.11.25		1'000'000		1'000'000	0			
1.68% Canal de Isabel II Gestion SA EMTN 2015-26.2.25		1'000'000		1'000'000	0			
1.75% Nts EXOR 2019-14.10.34 Reg S		1'000'000		1'000'000	0			
2.124% Romania 16.07.2031		500'000		500'000	0			
2.213% BP Capital Markets 2014-25.9.2026 Reg-S Series 90		1'000'000		1'000'000	0			
2.4% Treasury Bond Ireland 2014-15.5.30		2'000'000		2'000'000	0			
2.75% Reublik Peru 2015-30.1.26		1'600'000		1'600'000	0			
2.875% Rio Tinto Fin PLC 2012-11.12.24		1'000'000		1'000'000	0			
3.624% Bonds Romania 2020-26.05.30 Reg S		1'000'000		1'000'000	0			
3.875% Compangnie Financement Foncier 06-25.4.2055		1'800'000		1'800'000	0			
3% EMTN Sandvik 18.06.2026		1'000'000		1'000'000	0			
4.125% EMTN WPP Fin 2023-30.05.28		1'000'000		1'000'000	0			
4.875% Walmart Inc 2009-21.9.29		1'000'000		1'000'000	0			
5.375% EMTN Slovenska Sporitel 2023-04.10.28		1'000'000		1'000'000	0			
Nts Coop Rabobank 2018-no fix mat Reg S Fixed/Variable Rate		1'000'000		1'000'000	0			
Total							97'445'485	68.37 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							97'445'485	68.37 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
EUR								
0.125% Atlas Copco Finance DAC 2019-3.9.29		1'000'000			1'000'000	90.49	904'930	0.63 %
0.125% Coca Cola Co 202-15.3.29		1'000'000			1'000'000	91.77	917'710	0.64 %
0.15% Eurofima Basel 2019-10.10.34		1'500'000			1'500'000	76.95	1'154'205	0.81 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
0.20% Coca-Cola European Partners PLC 2020-2.12.28		1'000'000			1'000'000	92.62	926'210	0.65 %
0.30% IBM 2020-11.02.28		800'000			800'000	95.03	760'256	0.53 %
0.375% Dassult Systemes SE 2019-16.9.29		500'000			500'000	91.46	457'305	0.32 %
0.375%Emirate Telecommunication Group Company 2021-17.5.28		1'000'000			1'000'000	94.30	943'000	0.66 %
0.375% Investor AB 2020-29.10.35		1'100'000			1'100'000	73.73	811'008	0.57 %
0.375% Royal Schiphol Group 20-08.09.27		700'000			700'000	96.30	674'100	0.47 %
0.5% Air Products &Chemis 20-05.05.28		1'000'000			1'000'000	95.09	950'890	0.67 %
0.5% American Tower Corp. 2020-15.1.28		1'100'000			1'100'000	95.27	1'048'003	0.74 %
0.5% Essity AB 2020-03.02.30 Reg S		1'500'000			1'500'000	90.91	1'363'695	0.96 %
0.5% Toronto Dominion BK 2022-18.1.27		1'500'000			1'500'000	97.54	1'463'145	1.03 %
0.50% Pernod Richard SA 2019-24.10.27		1'000'000			1'000'000	96.13	961'290	0.67 %
0.50% Rentokil Initial PLC 2020-14.10.28		1'000'000			1'000'000	94.01	940'080	0.66 %
0.50% Schlumberger Finance 2019-15.10.31		1'000'000			1'000'000	85.74	857'400	0.60 %
0.55%Linde Finance BV 2020-19.5.32		1'200'000			1'200'000	84.75	1'017'036	0.71 %
0.6% OP Corp Bank 2020-18.1.27		1'000'000			1'000'000	97.64	976'360	0.69 %
0.625% adidas AG 2020-10.09.35		1'100'000			1'100'000	76.28	839'058	0.59 %
0.625% Atlas Copco AB 2016-30.8.26		1'000'000			1'000'000	98.60	986'030	0.69 %
0.75% BNG EMTN 2019-24.1.2029		1'200'000		300'000	900'000	94.90	854'091	0.60 %
0.75% Dover Corp 2019-4.11.27		1'000'000			1'000'000	96.28	962'830	0.68 %
0.75%Kering SA 2020-13.5.28		1'000'000			1'000'000	95.43	954'310	0.67 %
0.75% Kreditanstalt f r Wiederaufbau 2019- 15.1.29		1'500'000			1'500'000	95.14	1'427'160	1.00 %
0.75% Reckitt Benckiser Tr Srv 2020-19.5.30		1'000'000			1'000'000	91.38	913'800	0.64 %
0.875% SNAM S.p.A.2016-25.10.26		600'000			600'000	98.50	591'006	0.41 %
0%ABB Finance BV 2021-19.1.30		1'000'000			1'000'000	88.80	888'010	0.62 %
0% RTE Reseau de Transport D'Electricite SA 2019-09.09.27		1'000'000			1'000'000	95.36	953'630	0.67 %
1.15% Aeroports de Paris 2019-18.6.2034		900'000			900'000	82.11	738'999	0.52 %
1.15% Anheuser Busch InBev SA/NV 2018- 22.1.27 EMTN		1'000'000			1'000'000	98.57	985'660	0.69 %
1.25% BFCM Banque Federative du Credit Mutuel 2020-03.06.30		1'000'000			1'000'000	91.73	917'260	0.64 %
1.375% DeutschBahn Fin 2018-28.3.31		1'000'000			1'000'000	92.89	928'920	0.65 %
1.491%Total Capital International 2020- 08.4.27		1'000'000			1'000'000	98.75	987'450	0.69 %
1.5% 3M Co. 2016-02.06.31		1'000'000			1'000'000	92.03	920'300	0.65 %
1.50% innogy Finance BV 2018-31.7.29		500'000			500'000	95.78	478'875	0.34 %
1.55% Chubb INA Holdings 2018-15.3.28		1'000'000			1'000'000	97.61	976'080	0.68 %
1.625% Vinci SA 2019-18.1.29 EMTN		200'000			200'000	96.79	193'588	0.14 %
1.75% LSE Group 2018-6.12.27		600'000			600'000	98.30	589'794	0.41 %
1.75% Nasdaq Inc 2019.28.3.29		1'000'000			1'000'000	96.42	964'220	0.68 %
1.75% Transurban Finance Company Pty Ltd 2017-29.3.2028		1'000'000			1'000'000	97.99	979'870	0.69 %
1.875% Morgan Stanley 2017-27.4.27 EMTN		1'000'000			1'000'000	99.19	991'880	0.70 %
1% OMV AG 2019-3.07.34 EMTN		1'000'000			1'000'000	82.53	825'250	0.58 %
1% Telstra Corporation Ltd 2020-23.04.30		1'100'000			1'100'000	92.43	1'016'752	0.71 %
2.125% AbbVie Inc 2016-17.11.2028		1'000'000			1'000'000	98.77	987'650	0.69 %
2.75% Emirates Telecommunications Corp (ETISALAT) 2014-18.6.26 Sr		1'198'000			1'198'000	100.00	1'198'012	0.84 %
2% Emerson Electric Co 2019-15.10.29		1'000'000			1'000'000	97.17	971'680	0.68 %
Allianz SE 2019-25.9.49 MTN		1'000'000			1'000'000	92.95	929'500	0.65 %
0.125% NWB 2020-03.09.35		750'000		750'000	0			
0.25% Toyota Motor Cr 2020-16.7.26		500'000		500'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
0.30%Europ ische Union 2020-4.11.50		540'000		540'000	0			
0.35% RATP Regi Autonome des Transports Parisiens 2019--20.6.29		1'000'000		1'000'000	0			
0.375% DSV Panalpina A/S 202-26.2.27		1'000'000		1'000'000	0			
0.375% Mondelez International Holdings Netherlands 2020-22.9.29		1'000'000		1'000'000	0			
0.5% Deutsche Telekom AG 2019-5.7.27 Reg.S		1'000'000		1'000'000	0			
0.625% Evonik Industries AG 2020-18.09.25		1'000'000		1'000'000	0			
0.7% Coca-Cola European Partners PLC2019- 12.9.31		1'000'000		1'000'000	0			
0.75% DeutschBank Fin 2016-2.3.26		1'000'000		1'000'000	0			
0.75% Slowakei 2019-09.04.30		1'000'000		1'000'000	0			
1.125% Euronext NV 2019-12.6.29		1'000'000		1'000'000	0			
1.25% BlackRock 2015-6.5.25		1'230'000		1'230'000	0			
1.25% SSE PLC 2020-16.4.2025		500'000		500'000	0			
1.375% Colgate Palmolive 2019-502024		1'000'000		1'000'000	0			
1.625%HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. 2017-7.4.26		500'000		500'000	0			
1.75% Moody's Corp. 2015-9.3.27 Senior		1'000'000		1'000'000	0			
1%Richemont International Holding 2018- 26.3.26		1'300'000		1'300'000	0			
2.125% Citigroup Inc 2014-10.9.26 EMTN		1'000'000		1'000'000	0			
2.125% EMTN Fortum 2019-27.02.29 Reg S		1'000'000		1'000'000	0			
2.125% Telia Company AB 2019-20.2.34		1'000'000		1'000'000	0			
2.625% Mircrosoft Corp 2013-2.5.33		2'500'000		2'500'000	0			
2% Amphenol Technologies Holding GmbH 2018-8.10.28		1'000'000		1'000'000	0			
5.25% Republik Malta 2010-23.6.30		1'000'000		1'000'000	0			
Total							43'078'288	30.22 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							43'078'288	30.22 %
Total Obligationen							140'523'773	98.59 %
Total Wertpapiere							140'523'773	98.59 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							902'097	0.63 %
Total Bankguthaben							902'097	0.63 %
Sonstige Vermögenswerte							1'369'362	0.96 %
Gesamtvermögen per 30.09.2025							142'795'231	100.19 %
Verbindlichkeiten							-266'202	-0.19 %
Nettovermögen per 30.09.2025							142'529'029	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A				95'845.621860				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse T				1'275'392.519769				
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A						EUR	70.79	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse T						EUR	106.43	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							10.89	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2025

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Euroclear Bank S.A./N.V.

SIX SIS AG

ZKB SLB

Jahresbericht 30. September 2025

LLB Obligationen Global

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

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

Die Nachhaltigkeitspolitik des Teilvermögens sieht vor, dass auf den Anlagen eine Einschränkung des Titeluniversums vorgenommen wird. Diese Einschränkungen erfolgen durch unterschiedliche Ausschlusskriterien, die auf dem Nachhaltigkeitsansatz der LLB beruhen (www.llb.li). Dieser Nachhaltigkeitsansatz kann bei Bedarf an neue Gegebenheiten und Erkenntnisse angepasst werden.

Im Weiteren werden Titel identifiziert, welche im Vergleich zu Titeln derselben Peergroup (d.h. Titel aus demselben Sektor, demselben Land, demselben Fondsuniversum oder einer anderen vergleichbaren Kategorie) unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien besser abschneiden. Dabei stützt sich der Vermögensverwalter auf Daten von Drittanbietern sowie auf eigene Analysen.

Nachhaltigkeit

Beim Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor auch "light green" Produkte genannt.

Beim Fondsmanagement (Portfolioverwaltung) werden Nachhaltigkeitsrisiken in die Investitionsentscheidungen einbezogen. Der Vermögensverwalter hat dieses Merkmal in den Investmentprozess eingebunden und investiert dabei in Unternehmen, die den drei ESG-Themengebieten (Environment für Umwelt, Social für Soziales und Good Governance für Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken. Mit den Investitionsentscheidungen kann der Vermögensverwalter die Kapitalkosten der Unternehmen, die gemäss dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz investierbar sind, wie auch die Finanzierungsmöglichkeiten für langfristige nachhaltige Investitionen lenken.

Die Verwaltungsgesellschaft (VWG) definiert Nachhaltigkeit umfassend und versteht darunter verantwortungsvolle Geldanlagen mit hohen ethischen, sozialen und ökologischen Ansprüchen. Als Sammelbegriff wird dafür häufig die Bezeichnung «ESG» verwendet. Dieser Ansatz verbindet Risikoüberlegungen, zum Beispiel durch Ausschlüsse, mit einem klaren Blick auf nachhaltige Investmentchancen – etwa im Bereich der Unternehmensführung, der Arbeitsprozesse oder bei Zulieferketten. Beim Nachhaltigkeitsprozess hat sich die VWG / der Vermögensverwalter für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden.

Die VWG / der Vermögensverwalter arbeiten mit namhaften Datenanbietern auf den Gebieten der Einzeltitel-, Länder- und Kollektivanlagenanalyse zusammen, die Einzel- wie auch aggregierte Ratings und zugrundeliegende Rohdaten zur Verfügung stellen. Die Datenanbieter verfügen über eine breite Abdeckung bei den analysierten Unternehmen, Ländern und Kollektivanlagen und ebenso bei den Einzelfaktoren der Nachhaltigkeitsanalyse. So kann der Vermögensverwalter das gesamte Anlageuniversum sehr spezifisch nach den wichtigen Nachhaltigkeitseigenschaften analysieren. Alle relevanten Themen und Fragestellungen im Zusammenhang mit dem ESG-Research werden regelmässig in den einzelnen Investment-Teams diskutiert und gleichzeitig zeitnah geprüft.

Der Vermögensverwalter wendet beim Anlageuniversum eine Kombination von Ausschlusskriterien (Negativselektion) und positiven Selektionskriterien an und zieht dabei ein ESG-Rating-System heran. Ausgeschlossen sind Direktinvestments in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen (zum Beispiel UN Global Compact) oder in kontroversen Branchen tätig sind (zum Beispiel militärische Waffen). Direkt investiert wird in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken. Maximal 10 % des Wertpapiervermögens des Teilfonds können in nicht geratete Titel investiert werden.

Bei Direktanlagen werden mindestens 80 % in Wertpapiere von Emittenten investiert, die den LLB Nachhaltigkeitsansatz erfüllen.

Zudem besteht die Möglichkeit bis zu 10 % in Kollektivanlagen zu investieren. Diese Investitionen erfolgen zu mindestens 80 % in Produkte nach Art. 8 oder 9 der zuvor genannten Verordnung oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen.

Mittel- bis längerfristig geht der Vermögensverwalter davon aus, dass breit diversifizierte, nachhaltige Anlagen eine mit klassischen Anlagen vergleichbare Rendite erzielen werden. Eine diesbezügliche Zusage/Garantie kann allerdings nicht abgegeben werden.

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

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

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

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, welche die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse H CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2021	837'432	79.7	103.05	-1.72 %
30.09.2022	773'389	73.3	90.65	-12.03 %
30.09.2023	364'562	33.3	88.30	-2.59 %
30.09.2024	631'292	61.4	91.75	3.91 %
30.09.2025	645'514	62.0	89.90	-2.02 %

Klasse H EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2021	124'579	13.0	104.51	-1.35 %
30.09.2022	126'130	11.7	92.56	-11.43 %
30.09.2023	175'772	16.0	91.28	-1.38 %
30.09.2024	277'474	27.1	97.58	6.90 %
30.09.2025	309'923	30.3	97.66	0.08 %

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2021	1'561'477	159.9	102.40	0.06 %
30.09.2022	1'570'460	155.2	98.83	-3.49 %
30.09.2023	651'045	61.3	94.11	-4.78 %
30.09.2024	1'828'530	180.9	98.92	5.11 %
30.09.2025	2'087'161	202.3	96.95	-1.99 %

Klasse P				
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2021	1'315'459	117.2	89.13	-0.72 %
30.09.2022	1'169'583	99.8	85.35	-4.24 %
30.09.2023	977'147	78.8	80.63	-5.53 %
30.09.2024	911'754	76.7	84.08	4.28 %
30.09.2025	790'231	64.6	81.76	-2.76 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2024 bis 30.09.2025	2024	2022 bis 2024 Kumuliert	2022 bis 2024 Annualisiert
LLB Obligationen Global Klasse H CHF	CHF	-2.02 %	-1.70 %	-12.18 %	-4.23 %
LLB Obligationen Global Klasse H EUR	EUR	0.08 %	0.47 %	-7.68 %	-2.63 %
LLB Obligationen Global Klasse LLB	EUR	-1.99 %	4.50 %	-2.06 %	-0.69 %
LLB Obligationen Global Klasse P	EUR	-2.76 %	3.67 %	-4.37 %	-1.48 %

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

Fondsdaten

Erstmission

6. Juli 1998

Erstausgabepreis

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

Nettovermögen

EUR 359'205'098.30 (30.09.2025)

Valorenummer / ISIN Klasse H CHF

29 091 146 / LI0290911465

Valorenummer / ISIN Klasse H EUR

29 091 152 / LI0290911523

Valorenummer / ISIN Klasse LLB

2 861 463 / LI0028614639

Valorenummer / ISIN Klasse P

916 371 / LI0009163713

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

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

Ausgabeaufschlag

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

Rücknahmeabschlag

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

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Im abgeschlossenen Geschäftsjahr hat die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins im Zuge der schwachen Industriekonjunktur sowie handelspolitischer Unsicherheiten sukzessive auf 2,0 % gesenkt. Aufgrund umfassender Ausgabenpläne für Sicherheit und Infrastruktur hat sich der konjunkturelle Ausblick etwas aufgehellt, während sich die Inflation im Rahmen des Zielwerts bewegen sollte. Somit dürfte die geldpolitische Lockerung in Europa pausieren. In den USA hat das Fed nach klaren Anzeichen der Abschwächung am Arbeitsmarkt nach einer neunmonatigen Pause den Zinssenkungszyklus im September wieder aufgenommen. Mit dieser geldpolitischen Divergenz verringerte sich der Renditevorsprung von USD-Bonds. Deren Kursperformance konnte die Wechselkursverluste jedoch nicht ansatzweise ausgleichen. Auch gegen das britische Pfund und den japanischen Yen legte der Euro im Betrachtungszeitraum zu, was dazu beitrug, dass das Geschäftsjahr mit einem Verlust endete. Wir waren von Beginn an in der Duration eher vorsichtig, was dazu beitrug, die Verluste zumindest einzudämmen.

Während des Berichtszeitraums schwankte das Fondsvolumen erheblich. Im Hoch betrug es fast EUR 367 Mio., im Tief lediglich EUR 336 Mio. Die Verfallsrendite und die Duration konnten durch Neuanlagen etwa konstant gehalten werden. Die Diversifikation haben wir erhöht. Die Anzahl der im Fonds enthaltenen Titel wurde von 231 auf 275 gesteigert.

Vermögensrechnung per 30.09.2025

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		5'087'239.38
Wertpapiere		351'278'098.59
Derivative Finanzinstrumente		-366'444.30
Sonstige Vermögenswerte		3'533'132.30
Gesamtvermögen		359'532'025.97
Verbindlichkeiten		-326'927.67
Nettovermögen		359'205'098.30
Klasse H CHF	61'988'547.06	
Klasse H EUR	30'267'028.19	
Klasse LLB	202'341'834.73	
Klasse P	64'607'688.32	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse H CHF	645'514.33	
Klasse H EUR	309'923.12	
Klasse LLB	2'087'160.88	
Klasse P	790'231.39	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse H CHF	CHF	89.90
Klasse H EUR	EUR	97.66
Klasse LLB	EUR	96.95
Klasse P	EUR	81.76

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2025

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 284'184	Verkauf AUD 510'000	Termin 21.11.2025
Kauf CHF 644'429	Verkauf AUD 1'250'000	Termin 21.11.2025
Kauf EUR 531'403	Verkauf CAD 850'000	Termin 21.11.2025
Kauf CHF 1'127'831	Verkauf CAD 1'950'000	Termin 21.11.2025
Kauf EUR 1'050'000	Verkauf CHF 974'967	Termin 21.11.2025
Kauf CHF 558'213	Verkauf EUR 600'000	Termin 21.11.2025
Kauf CHF 1'525'932	Verkauf EUR 1'650'000	Termin 21.11.2025
Kauf CHF 16'033'482	Verkauf EUR 17'350'000	Termin 21.11.2025
Kauf JPY 2'260'000'000	Verkauf EUR 13'152'988	Termin 21.11.2025
Kauf CHF 1'850'324	Verkauf GBP 1'750'000	Termin 21.11.2025
Kauf EUR 903'368	Verkauf GBP 790'000	Termin 21.11.2025
Kauf EUR 2'995'896	Verkauf JPY 515'000'000	Termin 21.11.2025
Kauf CHF 5'997'462	Verkauf JPY 1'115'000'000	Termin 21.11.2025
Kauf EUR 597'642	Verkauf USD 700'000	Termin 21.11.2025
Kauf EUR 12'622'965	Verkauf USD 14'790'000	Termin 21.11.2025

Kauf EUR 510'004	Verkauf USD 600'000	Termin 21.11.2025
Kauf CHF 25'283'604	Verkauf USD 32'050'000	Termin 21.11.2025
Kauf CHF 945'992	Verkauf USD 1'200'000	Termin 21.11.2025
Kauf CHF 1'698'108	Verkauf USD 2'150'000	Termin 21.11.2025
Kauf EUR 588'529	Verkauf USD 690'000	Termin 21.11.2025
Kauf CHF 636'698	Verkauf USD 800'000	Termin 21.11.2025
Kauf EUR 340'377	Verkauf USD 400'000	Termin 21.11.2025

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

AUD	1'760'000
CAD	2'800'000
EUR	12'328'620
GBP	2'540'000
USD	53'380'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2025 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 3.62 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	47'686
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		50.97

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	492'222.00	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	9'387'322.46	
Sonstige Erträge	47'685.58	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	742'688.03	
Total Erträge		10'669'918.07
Passivzinsen	-121.59	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-557'049.87	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-290'996.20	
Aufwendungen für die Verwaltung	-191'226.08	
Revisionsaufwand	-6'925.57	
Sonstige Aufwendungen	-27'348.83	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-337'874.87	
Total Aufwand		-1'411'543.01
Nettoertrag		9'258'375.06
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'095'215.23
Realisierter Erfolg		10'353'590.29
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-15'840'428.50
Gesamterfolg		-5'486'838.21

Verwendung des Erfolgs

Klasse H CHF

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'346'931.97
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'346'931.97
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'346'931.97
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse H EUR

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	652'356.69
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	652'356.69
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	652'356.69
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse LLB

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	5'818'700.40
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	5'818'700.40
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	5'818'700.40
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse P

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'440'386.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'440'386.00
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'440'386.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

Klasse H CHF

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	61'350'810.11
Saldo aus dem Anteilverkehr	1'352'458.05
Gesamterfolg	-714'721.10
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	61'988'547.06

Klasse H EUR

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	27'075'764.37
Saldo aus dem Anteilverkehr	3'102'104.89
Gesamterfolg	89'158.93
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	30'267'028.19

Klasse LLB

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	180'880'029.68
Saldo aus dem Anteilverkehr	24'468'081.23
Gesamterfolg	-3'006'276.18
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	202'341'834.73

Klasse P

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	76'662'852.72
Saldo aus dem Anteilverkehr	-10'200'164.54
Gesamterfolg	-1'854'999.86
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	64'607'688.32

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

Klasse H CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	631'292
Ausgegebene Anteile	127'866
Zurückgenommene Anteile	113'644
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	645'514

Klasse H EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	277'474
Ausgegebene Anteile	73'025
Zurückgenommene Anteile	40'576
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	309'923

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'828'530
Ausgegebene Anteile	365'581
Zurückgenommene Anteile	106'950
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	2'087'161

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	911'754
Ausgegebene Anteile	16'897
Zurückgenommene Anteile	138'420
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	790'231

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung:

0.65 % p. a. Klasse H CHF

0.65 % p. a. Klasse H EUR

0.00 % p. a. Klasse LLB

0.65 % p. a. Klasse P

Total Expense Ratio (TER)

0.66 % p. a. Klasse H CHF

0.66 % p. a. Klasse H EUR

0.01 % p. a. Klasse LLB

0.66 % p. a. Klasse P

Die Berechnung des Total Expense Ratio ("TER") erfolgt anhand der Berechnungsmethode der "Ongoing Charges" unter Berücksichtigung der TER von Investments in Zielfonds, wenn der vorliegende Fonds substantiell auch in Zielfonds investiert ist. Sofern eine performanceabhängige Vergütung ("Performance Fee") im Berichtszeitraum zur Anwendung gelangte, wird auch diese gesondert als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögens ausgewiesen. In diesem Fall wird zusätzlich zur TER1 auch die TER2 ausgewiesen, welche der Summe der TER1 sowie des prozentualen Anteils der Performance Fee entspricht.

Transaktionskosten

Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsende Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Die Transaktionskosten umfassen Courtagen, Maklergebühren, Stempelgebühren, Steuern und fremde Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von EUR 242'706.26 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
AUD								
4.2% Ausnet Services Holdings Pty Ltd 2018-21.08.28		2'200'000			2'200'000	99.43	1'231'690	0.34 %
4.70% Nts Inter-Am Dev Bk 2023-03.10.30			1'400'000		1'400'000	102.49	807'908	0.22 %
4.75% Bonds NSW Treasury 2022-20.02.35			1'500'000		1'500'000	99.45	839'957	0.23 %
4.9% Landesbank Baden-Wuerttemberg EMTN 2017-29.06.27		1'000'000			1'000'000	99.32	559'217	0.16 %
Total							3'438'773	0.96 %
CAD								
0.625% Bonds Weltbank 2021-14.01.26		3'000'000			3'000'000	99.46	1'825'420	0.51 %
1.25% Canada Government 2019-1.6.30 K379		400'000	600'000		1'000'000	93.61	572'666	0.16 %
1.35% Bonds Prov Ontario 2020-02.12.30 Series DMTN248			1'000'000		1'000'000	92.31	564'756	0.16 %
1.5% MTN Prov. Quebec 21-01.09.2031			1'000'000		1'000'000	91.46	559'519	0.16 %
2.75% Canada 01.09.2027			1'000'000		1'000'000	100.50	614'829	0.17 %
3.25% Bonds Canada Govt 2023-01.12.33			1'000'000		1'000'000	101.45	620'629	0.17 %
3% Canada Govt 2025-01.03.2032			1'000'000		1'000'000	100.72	616'194	0.17 %
4.1% MTN Prov Ontario -4.3.33 Fixed Rate			1'000'000		1'000'000	105.10	642'946	0.18 %
4.4% Int-Amerikanische Entwicklungsbank 2006-26.1.2026 Global		500'000			500'000	100.60	307'708	0.09 %
4.6% MTN Prov Ontario 2008-2.6.39 DMTN182			500'000		500'000	105.45	322'550	0.09 %
4.68% Nts Toronto Dominion Bk 2022-08.01.29			1'000'000		1'000'000	104.74	640'756	0.18 %
4% Province of Quebec 2025-01.09.35			500'000		500'000	102.11	312'324	0.09 %
5.63% MTN Tor Airport 2010-7.6.40 Series 10-1			500'000		500'000	110.95	339'392	0.09 %
1.9% Internationale Bank fuer Wiederaufbau und Entwicklung Weltbank 2019-16.01.25		2'000'000		2'000'000	0			
2.75% Prov Quebec MTN 2014-1.9.25		1'000'000		1'000'000	0			
Total							7'939'690	2.21 %
DKK								
1% Covered Mortgage Bonds Realkredit Danmark 2019-01.01.31 Series 10F		1'700'000			1'700'000	92.58	210'844	0.06 %
Total							210'844	0.06 %
EUR								
0.01% Landesschatzanweisung Bayern 2020-18.01.35 Serie 140		3'000'000			3'000'000	76.28	2'288'430	0.64 %
0.125% EMTN LVMH 2020-11.02.28			2'000'000		2'000'000	94.88	1'897'620	0.53 %
0.125% Hyp-Pfandbrief Deutsche Bank AG 2020-21.01.30		800'000			800'000	89.89	719'136	0.20 %
0.125% Landesschatzanweisung Thueringen 2021-13.1.51		3'000'000			3'000'000	40.93	1'227'870	0.34 %
0.3% Government Bonds Lithuania 12.02.32		1'000'000	300'000		1'300'000	83.27	1'082'458	0.30 %
0.375% EMTN EssilorLuxottica SA 2019-27.11.27		2'000'000			2'000'000	95.86	1'917'280	0.53 %
0.375% EMTN LVMH 2020-11.02.31			1'000'000		1'000'000	88.19	881'850	0.25 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
0.4% Bonds Coca-Cola 2021-06.05.2030			1'000'000		1'000'000	90.26	902'610	0.25 %
0.4% Nts Euorp.Union 2021-04.02.37		3'000'000			3'000'000	73.47	2'204'040	0.61 %
0.5% ABN AMRO Bank NV 2019-15.04.26		1'000'000			1'000'000	99.14	991'360	0.28 %
0.5% Achmea Bank EMTN 2019-20.02.26		1'000'000			1'000'000	99.39	993'860	0.28 %
0.5% Republik Litauen 2019-19.06.29		700'000	1'300'000		2'000'000	92.03	1'840'680	0.51 %
0.625% Nordea Bank Finland 2015-17.3.27		1'000'000			1'000'000	97.75	977'500	0.27 %
0.75% Oesterreich 2016-20.10.26		3'000'000			3'000'000	98.70	2'961'060	0.82 %
0.85% Bundesanleihe Oesterreich 2020-30.06.2120		5'000'000			5'000'000	30.63	1'531'500	0.43 %
0.875% Alliander N.V. 2019-24.06.32		1'000'000			1'000'000	86.41	864'090	0.24 %
0.875% Enexis Holding N.V. EMTN 2016-28.04.26		1'000'000			1'000'000	99.23	992'320	0.28 %
0.95% Bonds Lithuania 2017-26.05.27		1'600'000			1'600'000	97.73	1'563'712	0.44 %
0% Bundesanleihe DE 2021-15.08.31		2'000'000			2'000'000	87.28	1'745'520	0.49 %
0% Bundesrepublik Deutschland Gruene Bundesanleihe 2020-15.08.30 S		1'000'000			1'000'000	89.73	897'310	0.25 %
0% EMTN Region Ile de FR 21-20.4.28 Reg\$			2'000'000		2'000'000	94.16	1'883'140	0.52 %
1.125% Coca-Cola Co Notes 2015-9.3.27		1'000'000			1'000'000	98.32	983'200	0.27 %
1.1875% Republik Slowenien 2019-14.03.29		1'250'000			1'250'000	96.67	1'208'375	0.34 %
1.2% Brown-Forman Corp 2016-07.07.26		1'000'000			1'000'000	99.19	991'860	0.28 %
1.25% Bonds Mondelez Int 2021-09.09.41 Guarant.Reg S		2'000'000			2'000'000	67.07	1'341'440	0.37 %
1.25% Covered EMTN Westpac Banking 2018-14.01.33 Secured		3'000'000			3'000'000	88.30	2'648'970	0.74 %
1.25% Italienische Republik 2015-15.9.32		1'000'000			1'000'000	128.24	1'282'367	0.36 %
1.25% Republik Slowenien 2017-22.03.27		2'000'000			2'000'000	99.01	1'980'140	0.55 %
1.375% EMTN TenneT Hld B.V 2017-26.06.29		750'000			750'000	96.13	720'982	0.20 %
1.625% Coca Cola HBC Finance BV 2019-14.05.31 Guaranteed		1'000'000			1'000'000	92.65	926'490	0.26 %
1.625% Mondelez International Inc 2015-8.3.27 Senior		1'000'000			1'000'000	98.83	988'350	0.28 %
1.625% Vodafone Grp PLC 2019-24.11.30		1'000'000			1'000'000	93.38	933'750	0.26 %
1.85% Bonds Verizon Comm 20220-18.05.40		2'000'000			2'000'000	75.93	1'518'640	0.42 %
1.85% Nts Spain 2019-30.07.35 Unitary 144A/Reg S		2'000'000			2'000'000	88.72	1'774'300	0.49 %
1.875% Procter & Gamble 2018-30.10.38		2'000'000			2'000'000	84.37	1'687'380	0.47 %
2.1% EMTN BNP Parisbas 2022-07.04.32 Series 19739 Tranche 1 Reg\$			1'500'000		1'500'000	92.37	1'385'490	0.39 %
2.25% Deutsche Telekom AG 2019-29.03.39		500'000			500'000	85.50	427'520	0.12 %
2.4% Treasury Bond Ireland 2014-15.5.30		2'000'000			2'000'000	99.92	1'998'440	0.56 %
2.75% EMTN Achmea Bank 2024-10.12.27 Ser 42 Tr 1 Reg S			1'500'000		1'500'000	100.42	1'506'270	0.42 %
2.75% Eur Fin Stab 2013-3.12.29			2'000'000		2'000'000	101.01	2'020'140	0.56 %
2.75% Republiq Francaise 2023-25.02.29		2'000'000			2'000'000	100.92	2'018'400	0.56 %
2.95% Buoni del t. Italia 01.07.2030			2'000'000		2'000'000	100.92	2'018'460	0.56 %
2% Lietuvos Ener EMTN 2017-14.07.27		1'000'000			1'000'000	98.22	982'210	0.27 %
3.1% Treasury Nts Spain 2024-30.7.31			2'000'000		2'000'000	102.00	2'040'100	0.57 %
3.125% Microsoft Corp 2013-6.12.38		5'000'000			5'000'000	102.00	5'099'900	1.42 %
3.25% Nts Sandoz Fin 2024-12.09.29		500'000	250'000		750'000	101.23	759'210	0.21 %
3.375% EMTN ABB Fin 2023-16.1.31 Series			1'000'000		1'000'000	102.18	1'021'840	0.28 %
3.375% EMTN DeutschBahnFin 2024-29.01.38		2'000'000			2'000'000	99.59	1'991'840	0.55 %
3.5% EMTN Arkema 2024-12.09.34		2'000'000			2'000'000	98.81	1'976'240	0.55 %
3.625% Bonds de Volksbank 2024-21.10.31			1'000'000		1'000'000	101.34	1'013'450	0.28 %
3.625% EMTN Repsol Eu Fin 2024-05.09.34		1'700'000			1'700'000	99.39	1'689'579	0.47 %
3.85% Treasury Bonds 25-01.10.40 Reg \$			2'000'000		2'000'000	98.79	1'975'860	0.55 %
3.875% EMTN Gasunie 2023-22.05.33		2'000'000			2'000'000	103.69	2'073'780	0.58 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
3.875% EMTN Severn Trent 25-04.8.35 Guarant.			1'000'000		1'000'000	100.92	1'009'170	0.28 %
3.875% Nts Neste 22023-21.05.31		1'000'000			1'000'000	102.65	1'026'480	0.29 %
3.913% Bonds Coop Rabobank 2023-03.11.26		2'000'000			2'000'000	101.80	2'035'940	0.57 %
3% Emerson Electric Co 2025-15.3.31 Glob			1'000'000		1'000'000	100.03	1'000'320	0.28 %
3% Regd Nts Illinois Tool Works -19.5.34 Sr			1'000'000		1'000'000	97.45	974'490	0.27 %
4.125% MTN McDonald's 2023-28.11.35 Glob			1'500'000		1'500'000	103.66	1'554'945	0.43 %
4.125% Nts Chile 2023-05.07.34		1'000'000			1'000'000	103.28	1'032'780	0.29 %
4.183%EMTN Telefonica Emis 2023-21.11.33		1'000'000			1'000'000	103.38	1'033'750	0.29 %
4.3% Bonds ENI 2023-10.02.2028			1'500'000		1'500'000	103.94	1'559'175	0.43 %
4.375% Bonds Sartorius Fin 2023-14.09.29		100'000	600'000		700'000	104.58	732'067	0.20 %
4.375% EMTN Bayerische Ldbk 23-21.09.28		2'000'000			2'000'000	104.56	2'091'120	0.58 %
4.375% EMTN BFCM 2023-02.005.30			1'000'000		1'000'000	104.88	1'048'820	0.29 %
4.75% Deutschland 03-4.7.2034		1'000'000			1'000'000	116.76	1'167'600	0.33 %
4.75% Italia Buoni del Tesoro Poliennali 2013- 1.9.44		1'000'000			1'000'000	108.69	1'086'880	0.30 %
4.875% NtsH&M Fin 2023-25.10.31		1'000'000	1'000'000		2'000'000	107.11	2'142'180	0.60 %
4% EMTN Stora Enso 2023-01.06.2026		1'000'000			1'000'000	100.94	1'009'420	0.28 %
EMTN Proximus 2023-17.11.33		3'000'000			3'000'000	104.22	3'126'540	0.87 %
0.5% Obl.Assimilable du Tresor Republiq Francaise 2015-25.5.25		3'000'000		3'000'000	0			
0.875% NIBC Bank NV 2019-08.07.25 S		1'000'000		1'000'000	0			
0% French Republic 2021-25.02.25		2'000'000		2'000'000	0			
0% Republik Lettland Government Bonds 2019-31.01.25		1'000'000		1'000'000	0			
1.3% RELX Capital Inc 2015-12.5.25		1'000'000		1'000'000	0			
1.375% Johnson Controls International PLC 2016-25.02.25		500'000		500'000	0			
2.875% Nts Romania 2016-26.05.28 Reg S		2'000'000		2'000'000	0			
5.625% Nts Romania 2024-22.02.36 Reg S		1'000'000		1'000'000	0			
Total							104'979'996	29.23 %
GBP								
0.375% Deutsche Bahn Fin 2021-3.12.26		100'000			100'000	95.84	109'729	0.03 %
0.625% Treasury Gilt UK 31.07.35		100'000			100'000	68.19	78'073	0.02 %
1.125% EMTN LVMH 2020-11.02.27		100'000			100'000	96.08	110'007	0.03 %
1.375% Kreditanstalt 2019-15.12.25		100'000			100'000	99.41	113'816	0.03 %
2.517% The Wellcome Trust 2018-7.2.2118		1'000'000			1'000'000	44.84	513'430	0.14 %
3.25% Nts Barclays 2018-17.01.33			1'000'000		1'000'000	86.73	993'027	0.28 %
3.375% Verizon Communications Inc 2017- 27.10.36		1'500'000			1'500'000	80.92	1'389'656	0.39 %
4.375% Nts Kred Wiederaufbau 24-31.1.28			1'000'000		1'000'000	100.71	1'153'091	0.32 %
4.5% EMTN Weltbank 2025-15.07.30			1'000'000		1'000'000	101.21	1'158'828	0.32 %
4.875% East Japan Railway 2006-14.6.34 Series 1 Sr			1'000'000		1'000'000	97.95	1'121'434	0.31 %
4% EMTN Oest Kantonalbank 24-27.6.29 Gur			1'000'000		1'000'000	99.31	1'137'097	0.32 %
5.375% EMTN Banco Santander 24-17.1.31			1'000'000		1'000'000	102.56	1'174'285	0.33 %
5.625% EIB 2000-7.6.32		1'000'000			1'000'000	106.92	1'224'136	0.34 %
5.625% EMTN EDF 2023-25.01.53		1'000'000			1'000'000	83.77	959'148	0.27 %
6.25% EDF Notes 2008-30.5.28		500'000			500'000	103.67	593'474	0.17 %
2.875% Place for People Treasury PLC EMTN 2016-17.08.26		800'000		800'000	0			
Bonds JPMorgan Chase 2021-28.04.26 Fixed/FR		1'000'000		1'000'000	0			
DNB Bk ASA 2022-10.06.26		750'000		750'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Total							11'829'229	3.29 %
JPY								
0.3% International Business Machines Corp 2016-02.11.26		100'000'000			100'000'000	98.71	568'082	0.16 %
0.48% MTN Bco Del estado 16-17.6.26 Reg\$			100'000'000		100'000'000	99.53	572'784	0.16 %
0.932% Aflac Inc Bonds Global 2017-25.01.27		200'000'000			200'000'000	99.45	1'144'647	0.32 %
0.972 Prologis Yen Finance LLC 2018-25.09.28 Guaranteed		230'000'000			230'000'000	96.98	1'283'756	0.36 %
0% Europ ische Investitionsbank EIB Notes 2013-18.1.33		700'000'000			700'000'000	90.15	3'631'812	1.01 %
1.084%Bonds BPCE 2023-12.07.30 Series 34		200'000'000			200'000'000	95.99	1'104'822	0.31 %
1.55% EMTN Standard Chartered 2023- 15.03.33		200'000'000			200'000'000	94.69	1'089'882	0.30 %
2.05% Kreditanstalt f r Wiederaufbau Nts 2006- 16.2.26 Global		200'000'000			200'000'000	100.57	1'157'573	0.32 %
2.6% Kreditanstalt f r Wiederaufbau KfW 2007- 20.6.37 Global		177'000'000	323'000'000		500'000'000	110.06	3'167'154	0.88 %
3.22% EMTN Polen 2004-4.8.34 Series 7		500'000'000			500'000'000	107.53	3'094'353	0.86 %
HSBC Hldgs 2022-15.09.28		200'000'000			200'000'000	100.42	1'155'812	0.32 %
0.463% Banco Santander 2019-05.12.24		300'000'000		300'000'000	0			
0.472% EMTN Societe Generale SA 2020- 27.2.25		100'000'000		100'000'000	0			
0.478% BNP Paribas SA 2018-28.02.25 Series 4		300'000'000		300'000'000	0			
2.473% Citigroup Global Markets Holdings Inc EMTN 2004-12.11.24		200'000'000		200'000'000	0			
Total							17'970'679	5.00 %
MXN								
4.25% Nts Weltbank 2021-22.01.26		10'000'000			10'000'000	98.80	458'860	0.13 %
Total							458'860	0.13 %
NOK								
1.375% Treasury Bonds Norway 2020-19.08.30 Unitary 144A/RegS		7'000'000			7'000'000	88.77	529'872	0.15 %
1.75% Treasury Bonds Norway 17.02.27		2'000'000			2'000'000	97.25	165'860	0.05 %
1.5% Nts Nordic Inv Bk 2015-13.03.25		20'000'000		20'000'000	0			
Total							695'733	0.19 %
NZD								
2.125% MTN Asian Develop Bank 2021- 19.05.31		300'000			300'000	92.21	136'554	0.04 %
4.5% Nts NZ Local Govt 2015-15.4.27			1'700'000		1'700'000	102.48	860'045	0.24 %
Total							996'600	0.28 %
SEK								
0.125% K nigreich Schweden 2020-12.05.31		5'000'000			5'000'000	89.12	403'030	0.11 %
1.375% EMTN EIB 2018-12.05.28			4'100'000		4'100'000	97.63	362'042	0.10 %
Total							765'071	0.21 %
USD								
(2.3%-4.05%) EMTN Toyota Motor Credit Corp 2018-24.10.25 Series 606 Tr 1 Reg S		4'000'000			4'000'000	99.94	3'404'957	0.95 %
0.75% Intern. Bank f r Wiederaufbau und Entwicklung Weltbank 2020-26.08.30 Global		300'000			300'000	86.52	221'077	0.06 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
0.875% Landwirtschaftliche Rentenbank 2020-03.09.30 Global		2'000'000			2'000'000	86.97	1'481'390	0.41 %
0.875% NRW.BANK 2021-09.03.26		100'000			100'000	98.63	84'004	0.02 %
1.1% Alphabet Inc 2020-15.08.30 Global		500'000			500'000	87.57	372'924	0.10 %
1.15% Toyota Motor Credit 2020-13.08.27		1'667'000			1'667'000	95.21	1'351'759	0.38 %
1.25% US Treasury Notes 2020-15.05.50		700'000	2'300'000		3'000'000	49.06	1'253'620	0.35 %
1.375% Nts Coca-Cola 20-15.03.31 Glob			1'500'000		1'500'000	86.97	1'111'157	0.31 %
1.625% MTR Corp Ltd 2020-19.08.30		200'000			200'000	90.03	153'369	0.04 %
1.75 Treasury Notes USA 2019-15.11.29 Series F-2029		100'000	1'900'000		2'000'000	92.76	1'580'066	0.44 %
1.875% SingTel Grp Treas 2020-10.6.30		200'000			200'000	90.74	154'575	0.04 %
1.9% Nts Mastercard 2021-15.03.31 Glob			750'000		750'000	89.09	569'076	0.16 %
1% Belgien EMTN 2020-28.05.30 Ser 1		200'000			200'000	87.51	149'066	0.04 %
1% USA 31.07.2028		3'000'000			3'000'000	92.98	2'375'689	0.66 %
2.125% Unilever Capital 2019-06.09.29 Gtd Global		1'000'000			1'000'000	93.14	793'314	0.22 %
2.2% Nts Novartis Cap 2020-14.08.30 Gtd Glob		150'000			150'000	91.90	117'405	0.03 %
2.4% Autodesk Nts 2021-15.12.2031			500'000		500'000	88.57	377'187	0.11 %
2.45% Johnson&Johnson 2020-01.09.60 Glob		3'000'000			3'000'000	56.93	1'454'544	0.40 %
2.5% National Australia Bank Ltd, New York Branch MTN 2016-12.07.26		3'000'000			3'000'000	98.83	2'525'279	0.70 %
2.5% Nts Equinix 2021-15.05.2031		1'000'000			1'000'000	90.09	767'277	0.21 %
2.5% Treasury Bonds US 2015-15.2.45		400'000			400'000	71.62	244'017	0.07 %
2.5% Treasury Bonds US 2016-15.2.46		5'000'000			5'000'000	70.55	3'004'296	0.84 %
2.75% Treasury Nts US 2022-15.08.32 Series E-2032		4'000'000			4'000'000	92.97	3'167'319	0.88 %
2.75% USA Treasury Bonds 2012-15.8.42		5'000'000			5'000'000	77.81	3'313'708	0.92 %
2.8% MTN John Deere Cop 17-8.9.27 Ser. G			1'000'000		1'000'000	98.10	835'534	0.23 %
2.829% Total Capital International SA 2019-10.01.30 Global		2'693'000			2'693'000	95.38	2'187'681	0.61 %
2% Nts Intel 2021-12.08.31 Glob		2'000'000	500'000		2'500'000	87.42	1'861'468	0.52 %
2% Vereinigte Staaten Treasury Notes 2016-15.11.26 Series F-2026		5'000'000			5'000'000	98.12	4'178'400	1.16 %
3.15% Visa Inc 2015-14.12.25		4'000'000			4'000'000	99.79	3'399'608	0.95 %
3.2% Nts NVIDIA 2016-16.09.26			500'000		500'000	99.44	423'469	0.12 %
3.25% Equinor ASA 2019-18.11.49 Global		2'000'000			2'000'000	71.64	1'220'407	0.34 %
3.25% MTN BNY Mellon 2017-16.05.27		1'000'000			1'000'000	99.10	844'051	0.23 %
3.25% Nts Polen 2016-06.04.26 Glob		3'000'000			3'000'000	99.55	2'543'701	0.71 %
3.25% Pernod-Ricard 2016-08.06.26		500'000			500'000	99.31	422'898	0.12 %
3.25% Treasury Nts USA 30.06.27		4'000'000			4'000'000	99.35	3'384'773	0.94 %
3.375% MTN 3M Co 2019-01.03.29 Global Series F		1'000'000			1'000'000	97.67	831'914	0.23 %
3.375% Treasury Nts US 2023-15.05.2033		8'000'000			8'000'000	96.06	6'545'439	1.82 %
3.38% EMTN Clifford Capital Pte Ltd 2018-7.3.28 Guaranteed Reg S		2'000'000			2'000'000	98.56	1'678'852	0.47 %
3.4% Johnson & Johnson 2017-15.01.38 Global		2'000'000			2'000'000	88.03	1'499'446	0.42 %
3.45% Apple 2015-9.2.45			1'500'000		1'500'000	79.26	1'012'593	0.28 %
3.45% Daimler Finance North America LLC 2017-06.1.27		1'800'000			1'800'000	99.19	1'520'671	0.42 %
3.45% Nts Amazon.com 2022-13.04.29 Glob			2'000'000		2'000'000	98.56	1'678'818	0.47 %
3.45% Nts Coca-Cola 20-25.3.30 Glob			1'000'000		1'000'000	97.55	830'883	0.23 %
3.477% Nts Mizuho Fin Grp 2016-12.04.26		450'000			450'000	99.57	381'640	0.11 %
3.5% Microsoft Corp 2012-15.11.42		500'000			500'000	82.72	352'270	0.10 %
3.5% Microsoft Corp 2015-12.2.35		3'000'000			3'000'000	94.46	2'413'568	0.67 %
3.5% Vereinigte Staaten Treasury Bonds 2009-15.02.2039		1'000'000			1'000'000	91.45	778'921	0.22 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
3.55% Johnson & Johnson 2016-1.3.36		3'000'000			3'000'000	91.52	2'338'370	0.65 %
3.588 % BP Capital Markets 2017-14.04.27		1'000'000			1'000'000	98.96	842'858	0.23 %
3.595% MTN Tencent Hldg 2018-19.1.28 Glob Reg \$			1'000'000		1'000'000	99.23	845'192	0.24 %
3.6% Deutsche Telekom Int. 2017-19.01.27		400'000			400'000	99.41	338'690	0.09 %
3.625% BMW US Capital LLC Notes 2019- 18.04.29 Reg S		2'000'000			2'000'000	97.91	1'667'882	0.46 %
3.703%Nts Manulife Financial 22-16.03.32			3'000'000	1'000'000	2'000'000	95.78	1'631'616	0.45 %
3.75% Apple Inc 2017-12.09.47 Global		2'000'000			2'000'000	80.38	1'369'270	0.38 %
3.75%Bonds Asian Dev. Bank 2023-25.4.28			1'000'000		1'000'000	100.18	853'241	0.24 %
3.75% Lloyds Bank PLC 2017-11.01.27		400'000			400'000	99.63	339'440	0.09 %
3.875% Treasury Nts US 2023-15.08.33 Series E-2033		3'000'000			3'000'000	99.19	2'534'388	0.71 %
3.9% Merck & Co Inc 2019-07.03.39 Global		2'000'000			2'000'000	89.28	1'520'807	0.42 %
3.9% Nestle Holdings Inc 2018-24.09.38 - 144A-		2'500'000			2'500'000	90.61	1'929'329	0.54 %
3.9% Nts Schlumberger 2019-17.5.28 Reg\$			1'000'000		1'000'000	99.58	848'164	0.24 %
3% Equinor 2020-06.04.2027		1'000'000			1'000'000	98.76	841'155	0.23 %
3% Nts Kred Wiederaufbau 2022-20.05.27		2'000'000			2'000'000	98.90	1'684'660	0.47 %
3% Nts Procter&Gamble 20-25.3.30 Glob			1'000'000		1'000'000	96.01	817'707	0.23 %
4.103% Telefonica Emis 2017-08.03.27		400'000			400'000	99.82	340'077	0.09 %
4.125% Bonds Weltbank 2025-20.03.30			1'000'000		1'000'000	101.48	864'356	0.24 %
4.25%Nts Accenture Capital 2024-04.10.31			3'000'000	1'000'000	2'000'000	99.89	1'701'541	0.47 %
4.25% Nts Moody's 2018-01.02.29 Glob			1'000'000		1'000'000	100.41	855'166	0.24 %
4.375% Bonds EIB 2024-10.10.31 Glob			2'000'000		2'000'000	102.72	1'749'800	0.49 %
4.375%MTN ADQ 2024-02.10.31 Glob Reg \$			2'000'000		2'000'000	100.01	1'703'534	0.47 %
4.375% Treasury Bonds US 2023-15.08.43 Series 2043		5'000'000			5'000'000	96.52	4'110'196	1.14 %
4.5% Bonds EIB 2023-16.10.28 Glob			3'000'000		3'000'000	102.39	2'616'114	0.73 %
4.5% Electricite de France SA 18-21.9.28		1'000'000			1'000'000	100.50	855'941	0.24 %
4.5% Treasury Bonds US 2006-15.2.36		2'000'000			2'000'000	103.22	1'758'262	0.49 %
4.574%Bonds Toronto Dominion Bk 2025- 2.6.28			1'000'000		1'000'000	101.28	862'652	0.24 %
4.6% Bonds IBM Intl Cap 2024-05.02.29		1'000'000			1'000'000	101.41	863'717	0.24 %
4.6% MTN Prudential Financl 2014-15.5.44 Sr Series D Tranche 49		2'000'000			2'000'000	90.30	1'538'216	0.43 %
4.625% Nts Enel Fin Intl 2022-15.06.27 R		1'800'000			1'800'000	100.69	1'543'729	0.43 %
4.625%Nts State of Qatar - 29.5.29 Reg \$			2'000'000		2'000'000	102.62	1'747'994	0.49 %
4.625% Treasury Nts United States 2023- 15.09.26 Series AS-2026		5'000'000			5'000'000	100.83	4'294'013	1.20 %
4.65% Nts HSBC USA 2025-03.06.28			1'000'000		1'000'000	101.37	863'419	0.24 %
4.677% MTN SocieteGene. 2022-15.06.27		800'000			800'000	100.85	687'165	0.19 %
4.75% MTN SocieteGenerale 14.09.28			1'000'000		1'000'000	100.82	858'683	0.24 %
4.75% Nts Automatic Data Pro 25-8.5.2032			1'000'000		1'000'000	102.39	872'115	0.24 %
4.75% Nts Pfizer Invt 2023-19.05.2033			750'000		750'000	101.03	645'399	0.18 %
4.8% Equinor 2013-8.11.43 Gtd Sr		200'000			200'000	95.01	161'845	0.05 %
4.85% Nts Air Prods&Chems -08.02.34		2'000'000			2'000'000	101.56	1'729'955	0.48 %
4.95% Nts Adobe 2024-04.04.34 Glob		2'000'000	500'000		2'500'000	103.48	2'203'326	0.61 %
4% Unitedhealth Grp 2022-15.05.2029 Glob			500'000		500'000	99.69	424'538	0.12 %
5.319% DowDuPont Inc 2018-15.11.38		611'000			611'000	102.97	535'844	0.15 %
5.375% Nts LG ENERGY SOLU 24-02.07.29			600'000		600'000	102.21	522'339	0.15 %
5.50% General Mills 17.10.2028		1'000'000			1'000'000	103.78	883'920	0.25 %
5.75% MTN Poland 2022-16.11.32			1'500'000		1'500'000	106.85	1'365'126	0.38 %
5.75%NTS SNAM 2025-28.05.35 Reg \$			2'000'000		2'000'000	103.68	1'766'050	0.49 %
5% Nts Estee Lauder Cos 2024-14.02.34		2'000'000			2'000'000	101.40	1'727'229	0.48 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
6% Nts Virginia Elec&Pwr 2006-15.1.36 Sr Series B			750'000		750'000	107.45	686'402	0.19 %
7.5% Nts Enel Fin Intl 2022-14.10.32 Reg S		1'090'000			1'090'000	115.24	1'069'854	0.30 %
7.55% Nts Walmart Inc 2000-15.2.30			2'000'000		2'000'000	114.36	1'948'011	0.54 %
8.375% Tennessee Gas Pipeline Co 2002-15.6.32		1'000'000			1'000'000	118.57	1'009'854	0.28 %
Deutsche Telekom Int Fin BV 2000-15.6.30 Gtd Sr Linked		1'000'000			1'000'000	117.88	1'003'994	0.28 %
Fltr Transcanada Pipelines Ltd 2007-15.5.67		1'000'000			1'000'000	91.50	779'354	0.22 %
Gldm Sachs Grp 2024-23.10.35 Fixed to FR			1'500'000		1'500'000	100.68	1'286'236	0.36 %
JPMorgan Chase 2024-22.10.35 Fixed to FR			1'500'000		1'500'000	100.85	1'288'395	0.36 %
KBC Grp 2023-19.01.29 Reg S Fixed/FR		1'500'000			1'500'000	103.28	1'319'415	0.37 %
Morgan Stanley 2022-18.10.28 Glob Series I Fixed to FR		1'500'000			1'500'000	104.17	1'330'836	0.37 %
MTN John Deere Cap -12.06.34		1'500'000			1'500'000	103.01	1'316'080	0.37 %
Nts Bristol-Myers -01.02.31		2'000'000			2'000'000	106.95	1'821'804	0.51 %
ORANGE 2001-1.3.31 Sr Glob Lkd to Rat.Ch			700'000		700'000	121.48	724'253	0.20 %
Standard Life Aberdeen PLC 2017-30.06.48		1'000'000			1'000'000	98.56	839'417	0.23 %
0.375% Oesterreichische Kontrollbank AG OEKB 2020-17.09.25		300'000		300'000	0			
1.625% Canada Government 2020-22.01.25		2'000'000		2'000'000	0			
1.625% MTN Korea Natl Oil 2020-05.10.30 Reg S			750'000	750'000	0			
2.709% Exxon Mobil 2015-6.3.25 Global		2'000'000		2'000'000	0			
2% Treasury Nts US 2015-15.8.25 Series E-2025		8'000'000		8'000'000	0			
3.043% Exxon Mobil Corp 2016-1.3.26		2'000'000		2'000'000	0			
3.3%Nts Mercedes Benz 2015-19.5.25 Global Sr Reg S		500'000		500'000	0			
3% BNY Mellon MTN 2015-24.2.25		100'000		100'000	0			
4.375% Credit Agricole SA 2015-17.3.25		1'000'000		1'000'000	0			
4.375% LG Chem 14.07.2025			750'000	750'000	0			
5.81% Nts Iberdrola Intl 2005-15.3.25 Glob		650'000		650'000	0			
Total							150'333'012	41.85 %
ZAR								
4.5% EMTN Weltbank 2021-22.01.26		2'000'000			2'000'000	99.22	97'837	0.03 %
Total							97'837	0.03 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							299'716'325	83.44 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
AUD								
1.843% SGSP Australia Assets Pty Ltd 2020-15.9.28		1'500'000			1'500'000	92.93	784'848	0.22 %
2% Tasmanian Publ Fin 2019-24.1.30		1'000'000			1'000'000	91.64	515'974	0.14 %
3.3% NV Bank Nederlandse Gemeenten BNG 2018-17.07.2028		300'000			300'000	98.24	165'953	0.05 %
Total							1'466'774	0.41 %
CAD								
5% Oesterreich 05-20.12.24 SR Global-144A-		2'500'000		2'500'000	0			
Total							0	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
EUR								
0.375% Swisscom Fin 2020-14.11.28		1'000'000			1'000'000	93.59	935'890	0.26 %
0.4875% Slowenia 2020-20.10.50		2'000'000			2'000'000	47.11	942'240	0.26 %
0.5% Deutsche Telekom AG 2019-5.7.27 Reg.S		1'000'000			1'000'000	97.04	970'380	0.27 %
0.50% Pernod Richard SA 2019-24.10.27		1'000'000	1'000'000		2'000'000	96.13	1'922'580	0.54 %
0.75% DaimlerAG 2020-10..9.30		1'500'000			1'500'000	90.12	1'351'785	0.38 %
2.625% Mircrosoft Corp 2013-2.5.33		5'000'000			5'000'000	98.80	4'940'200	1.38 %
2.75% Emirates Telecommunications Corp (ETISALAT) 2014-18.6.26 Sr		1'000'000			1'000'000	100.00	1'000'010	0.28 %
.625% Yorkshire Building Society 2020-21.9.25		500'000		500'000	0			
Total							12'063'085	3.36 %
GBP								
1.12% CPPIB Capital 202-14.12.29		1'000'000			1'000'000	88.23	1'010'179	0.28 %
1.5% BFCM Banque Federative du Credit Mutuel 2019-7.10.26		200'000			200'000	97.24	222'661	0.06 %
1.5% Unilever 2019-22.7.26		100'000			100'000	97.91	112'104	0.03 %
1.625% Treasury Gilt United Kingdom 2018- 22.10.28		100'000			100'000	93.63	107'206	0.03 %
2.75% Siemens Fin Nv EMTN 2012-10.09.2025		100'000		100'000	0			
Total							1'452'150	0.40 %
JPY								
.11%Procter&Gamble Co 2021-6.11.26		100'000'000			100'000'000	98.95	569'486	0.16 %
0.992% Corning 2017-10.8.27		200'000'000			200'000'000	98.44	1'133'034	0.32 %
1.159% Aflac Inc 2018.18.10.30		100'000'000			100'000'000	97.28	559'824	0.16 %
2.15% EIB Nts 2007-18.01.2027		80'000'000	336'600'000		416'600'000	101.68	2'437'934	0.68 %
2.3% DBJ Development Bank of Japan Inc.2006-19.3.26 Reg S		450'000'000	100'000'000		550'000'000	100.68	3'186'840	0.89 %
2.35% Asiatische Entwicklungsbank GMTN 2007-21.06.2027 Series 339-00-1 Senior		480'000'000			480'000'000	102.62	2'834'695	0.79 %
Total							10'721'812	2.98 %
NOK								
1.5% Norwegen Treasury Bond 16-19.2.26		7'000'000			7'000'000	99.08	591'471	0.16 %
Total							591'471	0.16 %
SEK								
1.25% EIB Europ ische Investitionsbank 2015- 12.5.2025 Reg-S Senior		4'000'000		4'000'000	0			
Total							0	0.00 %
USD								
0.95% Johnson&Johnson 2020-1.9.27			1'000'000		1'000'000	95.15	810'408	0.23 %
1.25% Pernod Ricard International Finance 2020-1.4.28		500'000			500'000	93.08	396'410	0.11 %
1.3% Province of Alberta 2020-22.7.30		2'000'000			2'000'000	88.72	1'511'251	0.42 %
1.35% Prov.Quebec 202-28.5.30			1'000'000		1'000'000	89.29	760'472	0.21 %
1.5% Asia Entwicklungsbank 2022.20.1.202		1'000'000			1'000'000	97.14	827'383	0.23 %
1.5% Verizon Communications Inc 2020- 18.9.30		2'000'000			2'000'000	87.44	1'489'549	0.41 %
1.50% Kommunalbanken 2022-20.1.27		300'000			300'000	97.00	247'844	0.07 %
1.50% Nordea Bank Abp 2021-30.9.26		2'400'000			2'400'000	97.51	1'993'200	0.55 %
1.591 NTT Finance Corp 2021-3.4.28		200'000	1'300'000		1'500'000	93.78	1'198'160	0.33 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
1.70% Siemens Fin NV 2021-11.3.28		2'400'000			2'400'000	94.92	1'940'257	0.54 %
1.75% EMTM Henkel 2021-17.11.26 Reg S		400'000			400'000	96.85	329'945	0.09 %
1.95% Xylem Inc 2020-30.1.28		2'000'000			2'000'000	95.39	1'624'870	0.45 %
1% JICA 2020-22.7.30		500'000			500'000	86.98	370'394	0.10 %
2.2% The Walt Disney Company 2020-13.1.28			1'000'000		1'000'000	96.46	821'540	0.23 %
2.35% Siemens Fin NV 2016-15.10.26		1'900'000			1'900'000	98.48	1'593'631	0.44 %
2.875% Italienische Repurbik 19-17.10.29		1'000'000			1'000'000	95.62	814'454	0.23 %
2.875% Treasury Notes Vereinigte Staaten von Amerika 18-15.5.28 S.C2028		100'000			100'000	98.13	83'581	0.02 %
3.625% Nestle Holdings Inc 2018-24.9.28		1'000'000	1'000'000		2'000'000	99.18	1'689'430	0.47 %
3.625% Roche Hold 2018-17.9.28		1'400'000			1'400'000	99.42	1'185'499	0.33 %
4.15% Nts IBM Corp 2019-15.5.39 Global		2'000'000			2'000'000	89.74	1'528'609	0.43 %
4.25% Equinor ASA 2011-23.11.41		1'000'000			1'000'000	90.24	768'580	0.21 %
4.45% PepsiCo 2015-14.4.46		2'000'000			2'000'000	89.39	1'522'749	0.42 %
4.875% Enel Finance International NV.2018- 14.6.2029		1'000'000			1'000'000	103.16	878'622	0.24 %
5.4% American Tower 2024-31.01.35			1'000'000		1'000'000	103.28	879'644	0.24 %
0.85% SEB Skandinaviska Enskilda Benken AB 2020-2.9.25		3'000'000		3'000'000	0			
2.125% Kommunalbanken AS 2015-11.2.25 EMTN		200'000		200'000	0			
Total							25'266'481	7.03 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							51'561'773	14.35 %
Total Obligationen							351'278'099	97.79 %
Total Wertpapiere							351'278'099	97.79 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 21.11.2025			1'127'831	1'950'000			16'467	0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 21.11.2025			1'525'932	1'650'000			-15'776	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 21.11.2025			16'033'482	17'350'000			-178'659	-0.05 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 21.11.2025			1'698'108	2'150'000			-6'985	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 21.11.2025			1'850'324	1'750'000			-16'320	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 21.11.2025			25'283'604	32'050'000			-136'411	-0.04 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 21.11.2025			558'213	600'000			-2'172	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 21.11.2025			5'997'462	1'115'000'000			-6'543	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 21.11.2025			636'698	800'000			2'605	0.00 %
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 21.11.2025			644'429	1'250'000			-11'535	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 21.11.2025			945'992	1'200'000			-5'820	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 21.11.2025			1'050'000	974'967			5'825	0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.11.2025			12'622'965	14'790'000			64'851	0.02 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 21.11.2025			284'184	510'000			-2'100	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 21.11.2025			2'995'896	515'000'000			26'100	0.01 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.11.2025			340'377	400'000			736	0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.11.2025			510'004	600'000			541	0.00 %
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 21.11.2025			531'403	850'000			12'080	0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.11.2025			588'529	690'000			2'652	0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.11.2025			597'642	700'000			3'277	0.00 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 21.11.2025			903'368	790'000			1'459	0.00 %
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 21.11.2025			2'260'000'000	13'152'988			-120'714	-0.03 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.03.2025			1'082'551	1'200'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 28.03.2025			1'337'971	2'150'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 18.07.2025			1'383'894	2'250'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 29.11.2024			1'463'460	2'300'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 28.03.2025			14'642'485	15'900'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 18.07.2025			14'769'409	15'600'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 29.11.2024			15'599'143	16'350'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 18.07.2025			2'137'610	1'900'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 28.03.2025			2'248'985	2'050'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 29.11.2024			2'314'155	2'050'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.03.2025			28'902'858	33'200'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.11.2024			29'225'234	33'400'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 18.07.2025			30'166'598	34'600'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 18.07.2025			325'806	400'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.11.2024			629'029	750'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 18.07.2025			653'978	700'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.11.2024			681'635	800'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 29.11.2024			6'916'968	1'200'000'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 28.03.2025			706'285	1'250'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.03.2025			7'089'075	1'215'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 18.07.2025			7'137'056	1'215'000'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 18.07.2025			745'361	1'350'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 29.11.2024			781'412	1'350'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 29.11.2024			839'967	900'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.11.2024			884'886	1'000'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 28.03.2025			1'060'092	890'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.11.2024			1'254'971	196'500'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.11.2024			12'785'906	13'940'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 18.07.2025			13'803'430	14'990'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.03.2025			13'956'022	14'760'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 18.07.2025			200'000	185'136				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 18.07.2025			261'212	300'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 18.07.2025			297'308	510'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 29.11.2024			303'145	500'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.11.2024			3'052'968	506'000'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 28.03.2025			312'778	510'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 18.07.2025			3'351'866	540'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.03.2025			3'421'535	540'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 29.11.2024			350'000	327'165				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 18.07.2025			591'193	910'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 29.11.2024			607'092	910'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 28.03.2025			614'473	910'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 29.11.2024			650'000	608'496				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 18.07.2025			682'446	750'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.03.2025			683'025	720'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 28.03.2025			700'000	654'394				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.11.2024			715'283	800'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 18.07.2025			938'408	790'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 29.11.2024			981'781	830'000				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 29.11.2024			110'000'000	636'738				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 29.11.2024			2'170'000'000	13'099'132				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 18.07.2025			2'545'000'000	15'802'969				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 28.03.2025			2'545'000'000	16'130'962				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.07.2025			200'000	185'308				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.03.2025			200'000	192'905				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.07.2025			300'000	264'849				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.03.2025			300'000	284'166				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.07.2025			350'000	308'695				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.11.2024			400'000	336'414				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.03.2025			400'000	356'070				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.11.2024			550'000	468'093				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 18.07.2025			550'000	480'628				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.11.2024			600'000	525'059				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 18.07.2025			650'000	529'462				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 18.07.2025			650'000	544'694				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.11.2024			800'000	683'219				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.11.2024			800'000	683'924				
Total Devisentermingeschäfte							-366'444	-0.10 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-366'444	-0.10 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							5'087'239	1.42 %
Total Bankguthaben							5'087'239	1.42 %
Sonstige Vermögenswerte							3'533'132	0.98 %
Gesamtvermögen per 30.09.2025							359'532'026	100.09 %
Verbindlichkeiten							-326'928	-0.09 %
Nettovermögen per 30.09.2025							359'205'098	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H CHF				645'514.327401				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H EUR				309'923.124282				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB				2'087'160.884318				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P				790'231.388526				
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H CHF	CHF						89.90	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H EUR	EUR						97.66	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB	EUR						96.95	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P	EUR						81.76	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							50.97	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2025

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Euroclear Bank S.A./N.V.

SIX SIS AG

Standard Chartered Bank Hong Kong Office

ZKB SLB

Jahresbericht 30. September 2025

LLB Obligationen Inflation Linked

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

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

Die Nachhaltigkeitspolitik des Teilvermögens sieht vor, dass auf den Anlagen eine Einschränkung des Titelumiversums vorgenommen wird. Diese Einschränkungen erfolgen durch unterschiedliche Ausschlusskriterien, die auf dem Nachhaltigkeitsansatz der LLB beruhen (www.llb.li). Dieser Nachhaltigkeitsansatz kann bei Bedarf an neue Gegebenheiten und Erkenntnisse angepasst werden.

Im Weiteren werden Titel identifiziert, welche im Vergleich zu Titeln derselben Peergroup (d.h. Titel aus demselben Sektor, demselben Land, demselben Fondsuniversum oder einer anderen vergleichbaren Kategorie) unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien besser abschneiden. Dabei stützt sich der Vermögensverwalter auf Daten von Drittanbietern sowie auf eigene Analysen.

Nachhaltigkeit

Beim Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor auch "light green" Produkte genannt.

Beim Fondsmanagement (Portfolioverwaltung) werden Nachhaltigkeitsrisiken in die Investitionsentscheidungen einbezogen. Der Vermögensverwalter hat dieses Merkmal in den Investmentprozess eingebunden und investiert dabei in Unternehmen, die den drei ESG-Themengebieten (Environment für Umwelt, Social für Soziales und Good Governance für Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken. Mit den Investitionsentscheidungen kann der Vermögensverwalter die Kapitalkosten der Unternehmen, die gemäss dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz investierbar sind, wie auch die Finanzierungsmöglichkeiten für langfristig nachhaltige Investitionen lenken.

Die Verwaltungsgesellschaft (VWG) definiert Nachhaltigkeit umfassend und versteht darunter verantwortungsvolle Geldanlagen mit hohen ethischen, sozialen und ökologischen Ansprüchen. Als Sammelbegriff wird dafür häufig die Bezeichnung «ESG» verwendet. Dieser Ansatz verbindet Risikoüberlegungen, zum Beispiel durch Ausschlüsse, mit einem klaren Blick auf nachhaltige Investmentchancen – etwa im Bereich der Unternehmensführung, der Arbeitsprozesse oder bei Zulieferketten. Beim Nachhaltigkeitsprozess hat sich die VWG / der Vermögensverwalter für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden.

Die VWG / der Vermögensverwalter arbeiten mit namhaften Datenanbietern auf den Gebieten der Einzeltitel-, Länder- und Kollektivanlagenanalyse zusammen, die Einzel- wie auch aggregierte Ratings und zugrundeliegende Rohdaten zur Verfügung stellen. Die Datenanbieter verfügen über eine breite Abdeckung bei den analysierten Unternehmen, Ländern und Kollektivanlagen und ebenso bei den Einzelfaktoren der Nachhaltigkeitsanalyse. So kann der Vermögensverwalter das gesamte Anlageuniversum sehr spezifisch nach den wichtigen Nachhaltigkeitseigenschaften analysieren. Alle relevanten Themen und Fragestellungen im Zusammenhang mit dem ESG-Research werden regelmässig in den einzelnen Investment-Teams diskutiert und gleichzeitig zeitnah geprüft.

Der Vermögensverwalter wendet beim Anlageuniversum eine Kombination von Ausschlusskriterien (Negativselektion) und positiven Selektionskriterien an und zieht dabei ein ESG-Rating-System heran. Ausgeschlossen sind Direktinvestments in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen (zum Beispiel UN Global Compact) oder in kontroversen Branchen tätig sind (zum Beispiel militärische Waffen). Direkt investiert wird in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken. Maximal 10 % des Wertpapiervermögens des Teilfonds können in nicht geratete Titel investiert werden.

Bei Direktanlagen werden mindestens 80 % in Wertpapiere von Emittenten investiert, die den LLB Nachhaltigkeitsansatz erfüllen.

Zudem besteht die Möglichkeit bis zu 10 % in Kollektivanlagen zu investieren. Diese Investitionen erfolgen zu mindestens 80 % in Produkte nach Art. 8 oder 9 der zuvor genannten Verordnung oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen.

Mittel- bis längerfristig geht der Vermögensverwalter davon aus, dass breit diversifizierte, nachhaltige Anlagen eine mit klassischen Anlagen vergleichbare Rendite erzielen werden. Eine diesbezügliche Zusage/Garantie kann allerdings nicht abgegeben werden.

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

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

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

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, welche die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Klasse H CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2021	683'452	79.5	108.75	1.49 %
30.09.2022	539'979	50.5	91.80	-15.59 %
30.09.2023	555'445	53.5	87.85	-4.30 %
30.09.2024	643'860	69.3	90.75	3.30 %
30.09.2025	560'165	61.4	87.40	-3.69 %

Klasse H EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2021	339'568	43.5	110.65	1.98 %
30.09.2022	273'050	25.0	94.08	-14.98 %
30.09.2023	336'411	32.5	91.24	-3.02 %
30.09.2024	360'652	39.0	96.59	5.86 %
30.09.2025	453'903	50.6	94.97	-1.68 %

Klasse H USD

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2021	83'122	10.4	125.21	2.45 %
30.09.2022	62'967	6.7	106.27	-15.13 %
30.09.2023	105'048	11.1	105.95	-0.30 %
30.09.2024	111'629	12.8	114.45	8.02 %
30.09.2025	63'126	7.3	114.98	0.46 %

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2021	539'338	91.2	169.09	4.39 %
30.09.2022	425'787	56.5	132.75	-21.49 %
30.09.2023	706'355	97.2	137.65	3.69 %
30.09.2024	743'265	113.9	153.30	11.37 %
30.09.2025	1'030'207	161.3	156.54	2.11 %

Klasse P

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2021	537'940	80.1	148.98	3.62 %
30.09.2022	416'534	48.4	116.10	-22.07 %
30.09.2023	502'641	60.1	119.49	2.92 %
30.09.2024	390'058	51.5	132.08	10.54 %
30.09.2025	321'125	43.0	133.87	1.36 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2024 bis 30.09.2025	2024	2022 bis 2024 Kumuliert	2022 bis 2024 Annualisiert
LLB Obligationen Inflation Linked Klasse H CHF	CHF	-3.69 %	-3.57 %	-20.74 %	-7.45 %
LLB Obligationen Inflation Linked Klasse H EUR	EUR	-1.68 %	-1.33 %	-16.66 %	-5.89 %
LLB Obligationen Inflation Linked Klasse H USD	USD	0.46 %	-0.09 %	-12.91 %	-4.50 %
LLB Obligationen Inflation Linked Klasse LLB	USD	2.11 %	-1.22 %	-15.70 %	-5.53 %
LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P	USD	1.36 %	-1.96 %	-17.56 %	-6.23 %

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

Fondsdaten

Erstmission

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 323'502'950.01 (30.09.2025)

Valorenummer / ISIN Klasse H CHF

29 091 157 / LI0290911572

Valorenummer / ISIN Klasse H EUR

29 091 158 / LI0290911580

Valorenummer / ISIN Klasse H USD

29 091 159 / LI0290911598

Valorenummer / ISIN Klasse LLB

2 861 478 / LI0028614787

Valorenummer / ISIN Klasse P

2 861 487 / LI0028614878

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

USD

Ausschüttung

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

Ausgabeaufschlag

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

Rücknahmeabschlag

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

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Im abgelaufenen Geschäftsjahr konnte sich die Normalisierung der Inflationsraten nicht mehr weiter fortsetzen. In den USA sind die Inflationsraten leicht, in Grossbritannien sogar ausgeprägt gestiegen. Auch die Währungen beider Länder gaben deutlich nach. Im 4. Quartal 2024 konnte der USD noch zulegen, was zusammen mit den steigenden Realrenditen zu signifikanten Verlusten im Fonds führte. Seit Jahresanfang hat der Fonds jedoch vom sich abschwächenden USD profitiert. Über den Betrachtungszeitraum führte dies zu einer positiven Performance. Die grössten Belastungen kamen aus den sehr schwachen britischen Linkern. Die Realrenditen stiegen dort signifikant an, was insbesondere im langen Bereich ab 10 Jahre mit über 100 Bp. schmerzhaft war. Dort hat uns die deutlich kürzere Duration geholfen die Verluste zumindest zu begrenzen. Gesteigert haben wir die Duration vor allem im USD und EUR. Die Zentralbanken handelten divergent. Während die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins im Zuge der schwachen Industriekonjunktur sowie handelspolitischer Unsicherheiten sukzessive auf 2.0 % gesenkt hat, legte in den USA das Fed eine neunmonatige Pause ein. Erst nach klaren Anzeichen der Abschwächung am Arbeitsmarkt hat sie den Zinssenkungszyklus im September wieder aufgenommen.

Während des Berichtszeitraums schwankte das Fondsvolumen erheblich. Im Hoch betrug es fast USD 369 Mio., im Tief lediglich USD 259 Mio. Zum Ende des Berichtszeitraums konnte der Fonds immerhin noch fast 11.5 % an Volumen gegenüber September 2024 zulegen. Die reale Verfallsrendite (vor Inflationsausgleich) blieb in Summe gleich (ca. 1.5 %).

Vermögensrechnung per 30.09.2025

		USD
Bankguthaben auf Sicht		6'573'884.32
Wertpapiere		317'408'107.66
Derivative Finanzinstrumente		-238'754.79
Sonstige Vermögenswerte		87'247.01
Gesamtvermögen		323'830'484.20
Verbindlichkeiten		-327'534.19
Nettovermögen		323'502'950.01
Klasse H CHF	61'376'405.35	
Klasse H EUR	50'614'374.38	
Klasse H USD	7'258'171.42	
Klasse LLB	161'264'528.54	
Klasse P	42'989'470.32	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse H CHF	560'165.31	
Klasse H EUR	453'902.82	
Klasse H USD	63'125.93	
Klasse LLB	1'030'207.00	
Klasse P	321'124.74	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse H CHF	CHF	87.40
Klasse H EUR	EUR	94.97
Klasse H USD	USD	114.98
Klasse LLB	USD	156.54
Klasse P	USD	133.87

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2025

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 206'113	Verkauf AUD 400'000	Termin 21.11.2025
Kauf CHF 722'969	Verkauf CAD 1'250'000	Termin 21.11.2025
Kauf EUR 609'612	Verkauf CAD 975'000	Termin 21.11.2025
Kauf USD 106'198	Verkauf CAD 145'000	Termin 21.11.2025
Kauf GBP 200'000	Verkauf CHF 215'631	Termin 21.11.2025
Kauf EUR 150'000	Verkauf CHF 140'373	Termin 21.11.2025
Kauf GBP 140'000	Verkauf EUR 162'037	Termin 21.11.2025
Kauf CHF 10'165'320	Verkauf EUR 11'000'000	Termin 21.11.2025
Kauf USD 1'575'198	Verkauf EUR 1'345'000	Termin 21.11.2025
Kauf CHF 277'065	Verkauf EUR 300'000	Termin 21.11.2025
Kauf CHF 634'396	Verkauf GBP 600'000	Termin 21.11.2025
Kauf CHF 9'728'899	Verkauf GBP 9'200'000	Termin 21.11.2025

Kauf EUR 8'726'233	Verkauf GBP 7'630'000	Termin 21.11.2025
Kauf USD 1'507'408	Verkauf GBP 1'125'000	Termin 21.11.2025
Kauf EUR 399'860	Verkauf GBP 350'000	Termin 21.11.2025
Kauf CHF 752'931	Verkauf JPY 140'000'000	Termin 21.11.2025
Kauf EUR 668'986	Verkauf JPY 115'000'000	Termin 21.11.2025
Kauf USD 122'709	Verkauf JPY 18'000'000	Termin 21.11.2025
Kauf EUR 85'000	Verkauf USD 100'095	Termin 21.11.2025
Kauf EUR 382'859	Verkauf USD 450'000	Termin 21.11.2025
Kauf CHF 394'921	Verkauf USD 500'000	Termin 21.11.2025
Kauf CHF 22'956'408	Verkauf USD 29'100'000	Termin 21.11.2025
Kauf EUR 20'628'605	Verkauf USD 24'170'000	Termin 21.11.2025
Kauf GBP 35'000	Verkauf USD 47'213	Termin 21.11.2025
Kauf EUR 1'047'863	Verkauf USD 1'230'000	Termin 21.11.2025
Kauf CHF 1'578'436	Verkauf USD 2'000'000	Termin 21.11.2025

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

AUD	400'000
CAD	2'370'000
GBP	18'530'000
JPY	273'000'000
USD	54'285'796

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2025 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	11'080
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		25.54

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	264'496.65	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	3'986'201.47	
Sonstige Erträge	11'079.80	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	508'003.93	
Total Erträge		4'769'781.85
Passivzinsen	-1'550.26	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-540'829.08	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-282'522.66	
Aufwendungen für die Verwaltung	-185'657.75	
Revisionsaufwand	-6'241.24	
Sonstige Aufwendungen	-22'627.03	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-389'778.04	
Total Aufwand		-1'429'206.06
Nettoertrag		3'340'575.79
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		8'403'434.75
Realisierter Erfolg		11'744'010.54
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-952'647.77
Gesamterfolg		10'791'362.77

Verwendung des Erfolgs

Klasse H CHF

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	454'319.13
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	454'319.13
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	454'319.13
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse H EUR

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	370'958.98
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	370'958.98
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	370'958.98
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse H USD

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	55'674.63
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	55'674.63
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	55'674.63
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse LLB

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'135'576.71
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2'135'576.71
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	2'135'576.71
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse P

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	324'046.34
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	324'046.34
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	324'046.34
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

Klasse H CHF

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	69'313'170.08
Saldo aus dem Anteilverkehr	-8'575'067.20
Gesamterfolg	638'302.47
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	61'376'405.35

Klasse H EUR

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	39'002'639.89
Saldo aus dem Anteilverkehr	8'594'565.44
Gesamterfolg	3'017'169.05
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	50'614'374.38

Klasse H USD

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	12'775'373.68
Saldo aus dem Anteilverkehr	-5'485'161.89
Gesamterfolg	-32'040.37
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	7'258'171.42

Klasse LLB

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	113'940'066.16
Saldo aus dem Anteilverkehr	41'548'488.68
Gesamterfolg	5'775'973.70
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	161'264'528.54

Klasse P

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	51'519'269.86
Saldo aus dem Anteilverkehr	-9'921'757.46
Gesamterfolg	1'391'957.92
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	42'989'470.32

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

Klasse H CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	643'860
Ausgegebene Anteile	163'150
Zurückgenommene Anteile	246'845
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	560'165

Klasse H EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	360'652
Ausgegebene Anteile	245'604
Zurückgenommene Anteile	152'353
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	453'903

Klasse H USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	111'629
Ausgegebene Anteile	30'295
Zurückgenommene Anteile	78'798
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	63'126

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	743'265
Ausgegebene Anteile	322'395
Zurückgenommene Anteile	35'453
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'030'207

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	390'058
Ausgegebene Anteile	310'029
Zurückgenommene Anteile	378'962
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	321'125

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung:

0.60 % p. a. Klasse H CHF

0.60 % p. a. Klasse H EUR

0.60 % p. a. Klasse H USD

0.00 % p. a. Klasse LLB

0.60 % p. a. Klasse P

Total Expense Ratio (TER)

0.61 % p. a. Klasse H CHF

0.61 % p. a. Klasse H EUR

0.61 % p. a. Klasse H USD

0.01 % p. a. Klasse LLB

0.61 % p. a. Klasse P

Die Berechnung des Total Expense Ratio ("TER") erfolgt anhand der Berechnungsmethode der "Ongoing Charges" unter Berücksichtigung der TER von Investments in Zielfonds, wenn der vorliegende Fonds substantiell auch in Zielfonds investiert ist. Sofern eine performanceabhängige Vergütung ("Performance Fee") im Berichtszeitraum zur Anwendung gelangte, wird auch diese gesondert als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögens ausgewiesen. In diesem Fall wird zusätzlich zur TER1 auch die TER2 ausgewiesen, welche der Summe der TER1 sowie des prozentualen Anteils der Performance Fee entspricht.

Transaktionskosten

Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsende Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Die Transaktionskosten umfassen Courtagen, Maklergebühren, Stempelgebühren, Steuern und fremde Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von USD 254'792.70 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
AUD								
Australia 2013-21.8.35 on Australia Consumer Price Idx TI0410			750'000		750'000	138.30	685'733	0.21 %
Australien 2010-20.9.30 on Australian Consumer Price Idx TI408			1'000'000		1'000'000	156.13	1'032'156	0.32 %
Australien 2015-21.8.40 on Australian Consumer Price Idx			750'000		750'000	114.56	568'000	0.18 %
Total							2'285'889	0.71 %
CAD								
Canada Government Bonds 2010-1.12.44 Real Return Series ZH04		500'000	1'500'000		2'000'000	140.97	2'025'118	0.63 %
Canada Govt 2003-1.12.36 Real Return			1'000'000		1'000'000	188.80	1'356'099	0.42 %
Canada Govt 2007-1.12.41 Real Return			750'000		750'000	159.24	857'831	0.27 %
Total							4'239'048	1.31 %
DKK								
Denmark 2018-15.11.30 Guarant.Inflation Lkd to CPI Idx		1'750'000			1'750'000	115.96	319'175	0.10 %
Denmark 2022-15.11.34 Inflation Lkd to CPI Idx		1'500'000			1'500'000	106.40	251'027	0.08 %
Total							570'202	0.18 %
EUR								
0.1 % DE Treasury Bonds 2021-15.04.33		2'000'000			2'000'000	117.14	2'750'614	0.85 %
0.1% Frankreich Fungible Treasury Bonds 21-25.07.38		500'000			500'000	97.49	572'323	0.18 %
0.1% FR Fungible Treasury Bond 19-01.03.29		1'000'000	2'000'000	500'000	2'500'000	120.73	3'543'704	1.10 %
0.1% Republik Frankreich Treasury Bond 2020-01.03.36 Inflation Linked to IPC S		1'500'000			1'500'000	97.26	1'712'969	0.53 %
0.1% var. Deutschland Inflationsindexierte Bundesobl. 2015-15.4.26		2'500'000	500'000	1'500'000	1'500'000	128.04	2'254'964	0.70 %
0.5% BRD 2014-15.04.2030 var		2'500'000	1'250'000	1'750'000	2'000'000	129.29	3'035'939	0.94 %
0.6% Frankreich Fungible Treasury Bonds 23-25.07.34		1'000'000			1'000'000	103.75	1'218'118	0.38 %
0.65% Spanien Tr Bond 2017-30.11.27		2'000'000			2'000'000	128.97	3'028'431	0.94 %
0.7% Republik Frankreich Fungible Treasury Bond Inflation Linked on Euro 2014-25.7.30		1'500'000			1'500'000	127.83	2'251'317	0.70 %
0.7% Spain Treasury Bonds 18-30.11.33		750'000	2'250'000		3'000'000	121.77	4'289'228	1.33 %
1.25% Italienische Republik 2015-15.9.32		1'500'000			1'500'000	128.24	2'258'441	0.70 %
1.3% Italy Treasury Bonds Linked to Euro-Zone Inflation 2017-15.05.28 Floating Rate		1'000'000	1'000'000	500'000	1'500'000	130.41	2'296'667	0.71 %
1% K nigreich Spanien 2015-30.11.30 Indicizzati al inflazione		1'500'000	1'000'000	500'000	2'000'000	130.12	3'055'384	0.94 %
2.35% Italien 04-15.9.2035 tasso ced base indic all'inflazione area Euro		1'000'000	500'000		1'500'000	164.77	2'901'796	0.90 %
Deutschland 2015-15.04.46		2'000'000	500'000		2'500'000	102.65	3'012'891	0.93 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Frankreich (Min. 3.40 %) Fungible Treasury Bund 99-25.7.29 FR linked to Inflation Index		700'000	300'000		1'000'000	165.05	1'937'896	0.60 %
French Republic 2016-25.7.47 Infl. Lkd Nte on Euro Unitary			1'750'000		1'750'000	84.54	1'736'983	0.54 %
French Republic 2017-1.3.28 Infl. Linked Unitary			1'750'000		1'750'000	117.87	2'421'829	0.75 %
Italia 2018-21.05.26 Inflazione Italiana Reg S			1'250'000		1'250'000	100.14	1'469'608	0.45 %
Italia 2022-28.6.30 Inflazione Italiana Reg \$			2'000'000		2'000'000	101.52	2'383'825	0.74 %
Spain 2023-30.11.39 Inflation Lkd to CPI Idx			1'750'000		1'750'000	114.31	2'348'642	0.73 %
Spain 2024-30.11.36 Inflation Linked			750'000		750'000	100.75	887'142	0.27 %
Spanien (1.8% var.) Strippable Government Bond 2014-30.11.24 Linked to Inflation Index		1'000'000		1'000'000	0			
Total							51'368'709	15.88 %
GBP								
0.125% UK Treasury Gilt 2021-10.08.31 Inflation linked to RPI Index		750'000	750'000		1'500'000	131.75	2'656'651	0.82 %
0.125% Vereinigtes Koenigreich Grossbritannien und Nordirland / England 2012-22.3.44		1'000'000	1'000'000		2'000'000	113.15	3'042'240	0.94 %
0.25% UK Treasury Stock 2012-22.3.52 RPI Index Linked Series 3MO		1'000'000	1'000'000		2'000'000	97.84	2'630'393	0.81 %
0.75% Ver.Koenigreich 11-22.3.34 RPI Infaltion Index Lined Note		1'000'000	1'000'000		2'000'000	164.78	4'430'248	1.37 %
1.5% Vereinigtes K nigreich Treasury Stock 2016-22.7.26		2'000'000		1'000'000	1'000'000	98.12	1'319'041	0.41 %
4.75% Verein. Koenigreich 7.12.2038		500'000			500'000	97.64	656'288	0.20 %
EIB 2001-22.7.30 Variable Rate on Retail Price Index		1'000'000	500'000	250'000	1'250'000	245.59	4'126'798	1.28 %
Europ ische Investitionsbank EIB 2004-30.9.37 Variable Rate on Retail Prices Index		1'000'000			1'000'000	222.30	1'534'286	0.47 %
Net Rail InfraFin Idx-Lkd 07-22.11.47		750'000			750'000	148.70	1'499'219	0.46 %
Vereinigtes K nigreich (0.125%var) 11-22.3.29 Infaltion RPI Index Linked Note		1'000'000			1'000'000	167.35	2'249'676	0.70 %
Vereinigtes K nigreich (0.125% var) 2014- 22.3.58 Treasury Stock RPI INDEX LINKED		1'000'000	1'000'000		2'000'000	80.50	2'164'297	0.67 %
0.125% VK Treasury 2015-22.3.26 RPI		1'250'000		1'250'000	0			
Total							26'309'136	8.13 %
JPY								
2.05% Kreditanstalt f r Wiederaufbau Nts 2006- 16.2.26 Global		300'000'000			300'000'000	100.57	2'038'660	0.63 %
3.22% EMTN Polen 2004-4.8.34 Series 7		400'000'000			400'000'000	107.53	2'906'464	0.90 %
Total							4'945'124	1.53 %
SEK								
3.5% Koenigreich Schweden 98-1.12.2028 Nr 3104 on the consumer price index		2'250'000			2'250'000	181.70	434'140	0.13 %
Sweden 2015-01.06.32 on CPI Sweden Monthly Idx Unitary 144A/Reg S		2'500'000			2'500'000	128.86	342'091	0.11 %
Sweden 2021-01.06.39 3115 Inflation Lkd to CPI Unitary		2'500'000			2'500'000	107.37	285'032	0.09 %
2.5% Koenigreich Schweden 2014-12.5.25		6'800'000		6'800'000	0			
Total							1'061'262	0.33 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
USD								
0.125% US Treasury Bonds 2021-15.02.51 Inflation Lkd to CPI Index		1'000'000			1'000'000	68.83	688'266	0.21 %
0% Kred.Wiederaufbau 2007-29.6.37 Global		2'000'000			2'000'000	60.49	1'209'720	0.37 %
1.375% Vereinigte Staaten 2014-15.2.44 Inflation Indexed Inflation ratio faily update		2'000'000			2'000'000	118.78	2'375'567	0.73 %
2.75% CPPIB CAPITAL MTN 2017-02.11.27		3'000'000			3'000'000	98.04	2'941'140	0.91 %
5.375% Treasury Bond 2001-15.2.31Vereinigte Staaten von Amerika		2'000'000			2'000'000	107.55	2'151'094	0.66 %
United States 2023-15.02.53 on Inflation Lkd to CPI Idx			4'000'000		4'000'000	87.22	3'488'879	1.08 %
United States 2024-15.10.29 Series AE-2029 Inflation Lkd to CPI Idx			5'000'000		5'000'000	105.47	5'273'532	1.63 %
US 2015-15.2.45 Inflation ldxed ratio daily update		2'000'000			2'000'000	102.39	2'047'878	0.63 %
US 2020-15.01.30 Series A - 2030 InflLnk		7'500'000	2'500'000	2'000'000	8'000'000	119.91	9'593'167	2.97 %
US 2022-15.07.32 Inflation Lkd to CPI Idx D- 2032		3'000'000	3'000'000	3'000'000	3'000'000	105.40	3'162'014	0.98 %
US 2022-15.10.27Inflation Lkd to CPI Idx			2'000'000		2'000'000	111.63	2'232'633	0.69 %
US 2023-15.01.33 Infl Lkd to CPI Idx		5'000'000		2'000'000	3'000'000	105.37	3'161'238	0.98 %
US 2023-15.04.28 Inflation Lkd to CPI ldd to CPI Idx Series X-2028			5'000'000		5'000'000	108.73	5'436'326	1.68 %
US 2024-15.01.34 Inflation Lkd to CPI Idx Series A-2034		5'000'000	3'000'000		8'000'000	105.99	8'479'101	2.62 %
US 2024-15.7.34 Inflation Lkd to CPI Idx Seires D-2034			5'000'000		5'000'000	104.87	5'243'714	1.62 %
US Treasury Bonds 18-15.02.48 Infl. Lkd		1'500'000			1'500'000	98.31	1'474'605	0.46 %
US Treasury Bonds Treasury Bonds 2019- 15.02.49 Inflation Lkd to CPI Index		1'000'000	1'000'000		2'000'000	94.89	1'897'772	0.59 %
US Treasury Notes 20-15.07.30 Infl. Lkd		3'000'000	7'000'000	3'000'000	7'000'000	119.85	8'389'473	2.59 %
US Treasury Notes 2017-15.02.47 Inflation Indexed Inflation ratio daily update		1'000'000	1'000'000		2'000'000	98.97	1'979'344	0.61 %
US Treasury Notes 2017-15.07.27 Inflation Indexed ratio daily update		3'100'000			3'100'000	131.29	4'069'990	1.26 %
US Treasury Notes 2017-15.1.27 Infltn lndxd Infltn Ratio Daily Update A-2027		3'000'000	3'000'000		6'000'000	132.81	7'968'730	2.46 %
Vereinigte Staaten Treasury Bonds 2016- 15.2.46 Inflation Index		1'500'000			1'500'000	105.27	1'579'005	0.49 %
Vereinigte Staaten Treasury Notes 2016- 15.07.26 Inflation Indexed		4'000'000		1'000'000	3'000'000	134.34	4'030'145	1.25 %
Vereinigte Staaten von Amerika Treasury Bonds 2009-15.01.29 Inflation Indexed		5'000'000		1'000'000	4'000'000	158.04	6'321'799	1.95 %
Vereinigte Staaten von Amerika Treasury Bonds 2012-15.2.42 Inflation Indexed		2'000'000			2'000'000	113.51	2'270'218	0.70 %
Vereinigte Staate von Amerika Treasury Bonds 2011-15.2.41 Inflation Indexed		1'750'000	750'000		2'500'000	147.80	3'695'053	1.14 %
2% Landw Rentenbank 2015-13.1.25 Sr		2'000'000		2'000'000	0			
2% Vereinigte Staaten Treasury Notes 2016- 15.11.26 Series F-2026		3'000'000		3'000'000	0			
United States 2016-15.1.26 Infltn lndxd Inltn ratio daily updt A-2026		4'000'000		4'000'000	0			
Total							101'160'401	31.27 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							191'939'772	59.33 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
CAD								
4.25% Canada Government Treasury Bonds 95-1.12.2026 Real Return		600'000			600'000	198.38	854'956	0.26 %
4% Canada Govt Treasury Bonds 99-1.12.2031 Real Return		500'000			500'000	215.50	773'929	0.24 %
5.05% Kreditanstalt f r Wiederaufbau 05- 4.2.2025 Nts		550'000		550'000	0			
5% Oesterreich 05-20.12.24 SR Global-144A-		1'250'000		1'250'000	0			
Total							1'628'886	0.50 %
EUR								
1.85% Frankreich 16.02.11-25.07.27		2'000'000	1'000'000	750'000	2'250'000	141.31	3'733'149	1.15 %
2.55% Italien 2009-15.09.2041		500'000	1'500'000		2'000'000	148.61	3'489'724	1.08 %
3.1% Italien 15.03.11-15.09.26		2'000'000		1'000'000	1'000'000	139.81	1'641'480	0.51 %
Frankreich (1.8% Min.) 07-25.7.2040 FRN on Euro Inflation		1'000'000	1'000'000	500'000	1'500'000	146.75	2'584'490	0.80 %
Frankreich (Min. 3.15 %) 02-25.7.32 Fungible Treasury Bill FRN linked to EURO Inflation		1'200'000	300'000		1'500'000	180.47	3'178'399	0.98 %
Total							14'627'241	4.52 %
GBP								
0.125% United Kingdom 2015-22.3.46 RPI		1'000'000	1'250'000		2'250'000	100.75	3'047'439	0.94 %
0.5% Verein. Koenigreich Treasury Stock 2009- 22.3.50 RPI INDEX LINKED Note		1'000'000			1'000'000	124.12	1'668'483	0.52 %
0.625% Ver. Koenigreich Treasury Stock 2010- 22.03.2040 RPI Index Linked		1'000'000	1'000'000		2'000'000	153.48	4'126'477	1.28 %
0.625% Vereinigtes K nigreich Treasury Stock 2009-22.11 RPI Index Linked		750'000	750'000		1'500'000	149.22	3'008'921	0.93 %
UK (0.75% min) Treasury Stock 07-22.11.47 RPI Index Linked			1'250'000		1'250'000	142.70	2'397'828	0.74 %
UK Treasury Stock (1.125 % Min.) RPI Index Linked 2007-22.11.2037		750'000	1'000'000		1'750'000	185.80	4'370'984	1.35 %
United Kingdom (1.25% Min) 05-22.11.55 Tr Stock / RPI Index Lkd		1'000'000			1'000'000	161.65	2'173'068	0.67 %
United Kingdom (2% Min) 02-26.1.2035 Treas Stock / RPI Index Lkd		500'000	1'000'000		1'500'000	238.79	4'815'117	1.49 %
United Kingdom 2018-10.08.41 Infl.Link.		750'000			750'000	106.23	1'071'017	0.33 %
United Kingdom 2018-10.8.28 Infl.Link.		2'000'000			2'000'000	143.71	3'863'849	1.19 %
Vereinigtes K nigreich Treasury Stock 2008 - 22.11.32 RPI Index Linked		1'000'000	750'000		1'750'000	188.41	4'432'250	1.37 %
Vereinigtes K nigreich Treasury Stock 2011- 22.3.62 RPI Inflation Linked		1'000'000	1'000'000		2'000'000	92.65	2'490'872	0.77 %
Vereinigtes K nigreich Treasury Stock 2013- 22.3.68 RPI Index Linked		750'000	1'250'000		2'000'000	72.42	1'947'192	0.60 %
Ver K nigreich (1.25% min) IL 22.11.27		500'000	500'000		1'000'000	213.62	2'871'672	0.89 %
5% UK Treasury Stock 01-7.3.2025		1'000'000		1'000'000	0			
Total							42'285'170	13.07 %
JPY								
2.3% DBJ Development Bank of Japan Inc.2006-19.3.26 Reg S		500'000'000			500'000'000	100.68	3'401'517	1.05 %
Total							3'401'517	1.05 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
USD								
0.125% US Tr Bo 2022-15.02.52 Infl. Lkd		3'500'000			3'500'000	62.93	2'202'523	0.68 %
2.05% Province of Alberta Notes 2016-17.08.26		2'000'000			2'000'000	98.41	1'968'280	0.61 %
United State 2015-15.1.28 Infl Indexed		3'000'000	3'000'000	1'000'000	5'000'000	129.60	6'479'781	2.00 %
United States 2019-15.1.29		5'000'000			5'000'000	127.22	6'360'837	1.97 %
United States 2020-15.2.50 Infl.Lkd		2'000'000			2'000'000	74.33	1'486'551	0.46 %
United States 2021-15.07.31 Infl.Lkd		4'000'000			4'000'000	112.59	4'503'675	1.39 %
United States 2022-15.01.32 Infl.Lkd		4'000'000			4'000'000	107.33	4'293'330	1.33 %
USA Treasury Nts 2008-15.01.2028 Inflation Indexed Inflation ratio daily update		3'500'000			3'500'000	157.33	5'506'478	1.70 %
US Treasury 13-15.2.43 Inflation Indexed ratio daily update		2'000'000			2'000'000	106.84	2'136'897	0.66 %
US Treasury Bonds 2001-15.4.32 Inflation Indexed		3'000'000			3'000'000	206.55	6'196'416	1.92 %
US Treasury Bonds 2010-15.02.2040 Inflation ratio daily update		1'000'000	500'000		1'500'000	151.07	2'266'070	0.70 %
US Treasury Bonds 98-15.4.28 Inflation Indexed ratio daily update		3'000'000			3'000'000	215.82	6'474'744	2.00 %
US Treasury Notes 07-15.1.27 Infl. Indexed Inflation ratio daily update		3'000'000			3'000'000	163.86	4'915'712	1.52 %
US Treasury Notes 1999-15.4.29 Inflation Indexed		2'000'000	2'000'000		4'000'000	218.36	8'734'228	2.70 %
US Treasury 04-15.1.25 Inflation Indexed Inflation rate daily update		2'000'000		2'000'000	0			
US Treasury 2015-15.07.25 Inflation Indexed		4'000'000		4'000'000	0			
US Treasury Notes 06-15.1.26 FRN Infl Indexed Rat Daily Update		5'000'000		5'000'000	0			
Vereinigte Staaten von Amerika Treasury Bonds 2015-15.1.25 Inflation Indexed		2'500'000		2'500'000	0			
Total							63'525'522	19.64 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							125'468'336	38.78 %
Total Obligationen							317'408'108	98.11 %
Total Wertpapiere							317'408'108	98.11 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 21.11.2025			10'165'320	11'000'000			-132'991	-0.04 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 21.11.2025			1'578'436	2'000'000			-9'141	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 21.11.2025			206'113	400'000			-4'466	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 21.11.2025			22'956'408	29'100'000			-145'419	-0.04 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 21.11.2025			277'065	300'000			-3'842	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 21.11.2025			394'921	500'000			-1'892	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 21.11.2025			634'396	600'000			-6'570	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 21.11.2025			722'969	1'250'000			12'394	0.00 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 21.11.2025			752'931	140'000'000			-1'107	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 21.11.2025			9'728'899	9'200'000			-98'869	-0.03 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.11.2025			1'047'863	1'230'000			4'074	0.00 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 21.11.2025			150'000	140'373			-392	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.11.2025			20'628'605	24'170'000			124'432	0.04 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.11.2025			382'859	450'000			896	0.00 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 21.11.2025			399'860	350'000			327	0.00 %
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 21.11.2025			609'612	975'000			16'340	0.01 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 21.11.2025			668'986	115'000'000			6'843	0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.11.2025			85'000	100'095			10	0.00 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 21.11.2025			8'726'233	7'630'000			18'077	0.01 %
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 21.11.2025			140'000	162'037			-2'588	-0.00 %
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 21.11.2025			200'000	215'631			-3'045	-0.00 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 21.11.2025			35'000	47'213			-154	-0.00 %
Kauf USD Verkauf CAD Termin 21.11.2025			106'198	145'000			1'858	0.00 %
Kauf USD Verkauf JPY Termin 21.11.2025			122'709	18'000'000			464	0.00 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 21.11.2025			1'507'408	1'125'000			-5'202	-0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 21.11.2025			1'575'198	1'345'000			-8'789	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 18.07.2025			10'177'638	10'750'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 29.11.2024			10'518'688	11'025'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 18.07.2025			10'970'983	9'750'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 28.03.2025			10'999'761	10'025'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 29.11.2024			11'599'735	10'275'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.03.2025			1'195'919	205'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 18.07.2025			1'204'014	205'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 18.07.2025			26'853'504	30'800'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 18.07.2025			275'938	500'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 28.03.2025			281'675	500'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 28.03.2025			2'993'720	2'700'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.03.2025			31'427'505	36'100'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.11.2024			31'544'002	36'050'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 28.03.2025			3'668'653	3'900'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.11.2024			381'160	450'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.03.2025			391'803	450'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 18.07.2025			529'653	650'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.03.2025			5'491'723	6'100'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 29.11.2024			662'777	115'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.11.2024			663'814	750'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.03.2025			668'941	750'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.11.2024			712'814	850'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 28.03.2025			749'639	800'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 29.11.2024			758'009	1'200'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 18.07.2025			830'336	1'350'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 28.03.2025			840'121	1'350'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 28.03.2025			9'876'770	10'725'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 28.03.2025			1'000'000	958'379				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 18.07.2025			140'000	160'977				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 28.03.2025			1'412'564	1'200'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.03.2025			1'569'050	1'650'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 28.03.2025			175'000	162'680				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.11.2024			18'458'849	20'125'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.03.2025			19'052'428	20'150'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 18.07.2025			23'435'442	25'450'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 29.11.2024			250'000	236'059				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 28.03.2025			2'550'000	2'398'254				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.03.2025			2'773'068	2'900'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 28.03.2025			300'075	250'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 28.03.2025			3'202'231	2'700'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 18.07.2025			400'000	378'917				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.11.2024			428'338	71'000'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 18.07.2025			454'718	700'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 29.11.2024			466'994	700'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 28.03.2025			472'625	700'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 18.07.2025			60'000	65'400				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.11.2024			660'000	717'653				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 28.03.2025			6'677'190	5'605'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 29.11.2024			6'772'936	5'725'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 18.07.2025			741'860	850'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 18.07.2025			744'747	120'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.03.2025			760'226	120'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.11.2024			804'838	900'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.03.2025			8'578'651	9'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.03.2025			90'000	95'127				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 18.07.2025			9'569'634	8'055'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 28.03.2025			1'100'000	1'299'097				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 18.07.2025			110'000	148'494				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 28.03.2025			125'000	149'892				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 18.07.2025			145'000	196'512				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 28.03.2025			150'000	181'259				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 28.03.2025			175'000	195'062				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 28.03.2025			2'150'000	2'385'530				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 28.03.2025			230'000	283'963				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 18.07.2025			350'000	379'999				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 29.11.2024			350'000	392'689				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 18.07.2025			350'000	405'465				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 18.07.2025			400'000	444'242				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 28.03.2025			600'000	686'691				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.11.2024			630'000	821'708				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 28.03.2025			90'000	113'899				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 18.07.2025			109'268	155'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 28.03.2025			110'698	155'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.11.2024			1'200'000	1'036'723				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.03.2025			1'300'000	1'199'071				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.03.2025			1'395'352	1'320'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.03.2025			140'249	135'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 29.11.2024			145'317	200'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 28.03.2025			148'707	120'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 29.11.2024			151'362	23'000'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 28.03.2025			1'555'386	1'235'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.07.2025			1'687'760	1'555'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 28.03.2025			174'051	26'000'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 18.07.2025			175'138	26'000'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 18.07.2025			1'799'708	1'395'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.03.2025			198'360	190'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 29.11.2024			2'190'448	2'010'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 29.11.2024			2'415'979	1'875'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.03.2025			275'000	261'656				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 29.11.2024			300'000	278'312				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.03.2025			300'000	288'540				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 28.03.2025			325'550	265'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.03.2025			350'000	338'711				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.03.2025			3'550'000	3'404'010				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.03.2025			375'000	354'784				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 18.07.2025			400'000	333'858				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.11.2024			400'000	346'042				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.03.2025			4'100'000	3'617'021				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.03.2025			450'000	400'624				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 18.07.2025			500'000	408'858				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.03.2025			550'000	485'908				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 18.07.2025			600'000	509'469				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.11.2024			600'000	525'065				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 29.11.2024			625'000	593'649				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 18.07.2025			650'000	527'763				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 18.07.2025			650'000	567'719				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.03.2025			7'050'000	6'350'057				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.07.2025			800'000	704'900				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.07.2025			900'000	793'137				
Total Devisentermingeschäfte							-238'755	-0.07 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-238'755	-0.07 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							6'573'884	2.03 %
Total Bankguthaben							6'573'884	2.03 %
Sonstige Vermögenswerte							87'247	0.03 %
Gesamtvermögen per 30.09.2025							323'830'484	100.10 %
Verbindlichkeiten							-327'534	-0.10 %
Nettovermögen per 30.09.2025							323'502'950	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H CHF				560'165.306538				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H EUR				453'902.815978				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H USD				63'125.934524				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB				1'030'207.000000				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P				321'124.737931				
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H CHF						CHF	87.40	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H EUR						EUR	94.97	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H USD						USD	114.98	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB						USD	156.54	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P						USD	133.87	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							25.54	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2025

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Euroclear Bank S.A./N.V.

SIX SIS AG

ZKB SLB

Jahresbericht 30. September 2025

LLB Obligationen USD

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

Die Nachhaltigkeitspolitik des Teilvermögens sieht vor, dass auf den Anlagen eine Einschränkung des Titelumiversums vorgenommen wird. Diese Einschränkungen erfolgen durch unterschiedliche Ausschlusskriterien, die auf dem Nachhaltigkeitsansatz der LLB beruhen (www.llb.li). Dieser Nachhaltigkeitsansatz kann bei Bedarf an neue Gegebenheiten und Erkenntnisse angepasst werden.

Im Weiteren werden Titel identifiziert, welche im Vergleich zu Titeln derselben Peergroup (d.h. Titel aus demselben Sektor, demselben Land, demselben Fondsuniversum oder einer anderen vergleichbaren Kategorie) unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien besser abschneiden. Dabei stützt sich der Vermögensverwalter auf Daten von Drittanbietern sowie auf eigene Analysen.

Nachhaltigkeit

Beim Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor auch "light green" Produkte genannt.

Beim Fondsmanagement (Portfolioverwaltung) werden Nachhaltigkeitsrisiken in die Investitionsentscheidungen einbezogen. Der Vermögensverwalter hat dieses Merkmal in den Investmentprozess eingebunden und investiert dabei in Unternehmen, die den drei ESG-Themengebieten (Environment für Umwelt, Social für Soziales und Good Governance für Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken. Mit den Investitionsentscheidungen kann der Vermögensverwalter die Kapitalkosten der Unternehmen, die gemäss dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz investierbar sind, wie auch die Finanzierungsmöglichkeiten für langfristig nachhaltige Investitionen lenken.

Die Verwaltungsgesellschaft (VWG) definiert Nachhaltigkeit umfassend und versteht darunter verantwortungsvolle Geldanlagen mit hohen ethischen, sozialen und ökologischen Ansprüchen. Als Sammelbegriff wird dafür häufig die Bezeichnung «ESG» verwendet. Dieser Ansatz verbindet Risikoüberlegungen, zum Beispiel durch Ausschlüsse, mit einem klaren Blick auf nachhaltige Investmentchancen – etwa im Bereich der Unternehmensführung, der Arbeitsprozesse oder bei Zulieferketten. Beim Nachhaltigkeitsprozess hat sich die VWG / Vermögensverwalter für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden.

Die VWG / Vermögensverwalter arbeiten mit namhaften Datenanbietern auf den Gebieten der Einzeltitel-, Länder- und Kollektivanlagenanalyse zusammen, die Einzel- wie auch aggregierte Ratings und zugrundeliegende Rohdaten zur Verfügung stellen. Die Datenanbieter verfügen über eine breite Abdeckung bei den analysierten Unternehmen, Ländern und Kollektivanlagen und ebenso bei den Einzelfaktoren der Nachhaltigkeitsanalyse. So kann der Vermögensverwalter das gesamte Anlageuniversum sehr spezifisch nach den wichtigen Nachhaltigkeitseigenschaften analysieren. Alle relevanten Themen und Fragestellungen im Zusammenhang mit dem ESG-Research werden regelmässig in den einzelnen Investment-Teams diskutiert und gleichzeitig zeitnah geprüft.

Der Vermögensverwalter wendet beim Anlageuniversum eine Kombination von Ausschlusskriterien (Negativselektion) und positiven Selektionskriterien an und zieht dabei ein ESG-Rating-System heran. Ausgeschlossen sind Direktinvestments in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen (zum Beispiel UN Global Compact) oder in kontroversen Branchen tätig sind (zum Beispiel militärische Waffen). Direkt investiert wird in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken. Maximal 10 % des Wertpapiervermögens des Teilfonds können in nicht geratete Titel investiert werden.

Bei Direktanlagen werden mindestens 80 % in Wertpapiere von Emittenten investiert, die den LLB Nachhaltigkeitsansatz erfüllen.

Zudem besteht die Möglichkeit bis zu 10 % in Kollektivanlagen zu investieren. Diese Investitionen erfolgen zu mindestens 80 % in Produkte nach Art. 8 oder 9 der zuvor genannten Verordnung.

Mittel- bis längerfristig geht der Vermögensverwalter davon aus, dass breit diversifizierte, nachhaltige Anlagen eine mit klassischen Anlagen vergleichbare Rendite erzielen werden. Eine diesbezügliche Zusage/Garantie kann allerdings nicht abgegeben werden.

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

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

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

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, welche die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2021	278'736	74.9	268.58	-1.29 %
30.09.2022	228'978	52.4	229.06	-14.71 %
30.09.2023	217'911	50.9	233.55	1.96 %
30.09.2024	208'973	54.3	259.64	11.17 %
30.09.2025	189'787	50.6	266.68	2.71 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2024 bis 30.09.2025	2024	2022 bis 2024 Kumuliert	2022 bis 2024 Annualisiert
LLB Obligationen USD	USD	2.71 %	0.97 %	-6.45 %	-2.20 %

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

30. Dezember 1997

Erstausgabepreis

USD 100.00

Nettovermögen

USD 50'613'081.04 (30.09.2025)

Valorenummer / ISIN

1 325 567 / LI0013255679

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

USD

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Im abgeschlossenen Geschäftsjahr blieben die Inflationsraten in den USA auf einem erhöhten Niveau. Auf Leitzinssenkungen um 100 Basispunkte im Herbst 2024 folgte eine neunmonatige Pause. Erst mit klaren Anzeichen der Abschwächung am US-Arbeitsmarkt wurde die geldpolitische Lockerung des Fed wieder aufgenommen. Damit besteht eine klare Divergenz zum Kurs der Europäischen Zentralbank (EZB), welche auf eine längere Zinspause zusteuert. Im Zuge dessen verringerte sich der Renditevorsprung von USD-Bonds.

Die Steilheit der Zinsstrukturkurve hat zugenommen und folgte damit dem globalen Trend. Allerdings bleiben insbesondere Treasuries mit langen Laufzeiten, unter anderem aufgrund der anhaltend hohen Budgetdefizite des US-Haushalts, mit Risiken konfrontiert. Die Risikoprämien von Unternehmensanleihen liegen auf einem niedrigen Niveau. Demzufolge gehen wir in den niedrigeren Bonitätsklassen und nachrangigen Strukturen selektiv vor. Der aktive USD-Primärmarkt bot ein reges Angebot an Neuemissionen.

Während des Berichtszeitraums schwankte das Fondsvolumen erheblich. Durch den temporär hohen Anteil hochliquider US-Staatsanleihen konnten die Transaktionskosten gering gehalten werden. Die Verfallsrendite liegt mit 4.6 % etwa auf dem Vorjahresniveau.

Vermögensrechnung per 30.09.2025

		USD
Bankguthaben auf Sicht		355'819.20
Wertpapiere		49'848'778.92
Sonstige Vermögenswerte		539'776.40
Gesamtvermögen		50'744'374.52
Verbindlichkeiten		-131'293.48
Nettovermögen		50'613'081.04
Anzahl der Anteile im Umlauf	189'787.09	
Nettoinventarwert pro Anteil	266.68	

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2025

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2025 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	10'357
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		3.48

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	27'450.69	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	3'715'397.56	
Sonstige Erträge	10'356.79	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	465'570.62	
Total Erträge		4'218'775.66
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-338'147.51	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-176'644.22	
Aufwendungen für die Verwaltung	-116'080.49	
Revisionsaufwand	-6'243.19	
Sonstige Aufwendungen	-15'681.31	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1'835'090.04	
Total Aufwand		-2'487'886.76
Nettoertrag		1'730'888.90
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		22'553.88
Realisierter Erfolg		1'753'442.78
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-191'889.92
Gesamterfolg		1'561'552.86

Verwendung des Erfolgs

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'730'888.90
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'730'888.90
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'730'888.90
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	54'257'202.55
Saldo aus dem Anteilverkehr	-5'205'674.37
Gesamterfolg	1'561'552.86
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	50'613'081.04

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	208'973
Ausgegebene Anteile	280'254
Zurückgenommene Anteile	299'440
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	189'787

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Total Expense Ratio (TER)

0.74 % p. a.

Die Berechnung des Total Expense Ratio ("TER") erfolgt anhand der Berechnungsmethode der "Ongoing Charges" unter Berücksichtigung der TER von Investments in Zielfonds, wenn der vorliegende Fonds substantiell auch in Zielfonds investiert ist. Sofern eine performanceabhängige Vergütung ("Performance Fee") im Berichtszeitraum zur Anwendung gelangte, wird auch diese gesondert als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögens ausgewiesen. In diesem Fall wird zusätzlich zur TER1 auch die TER2 ausgewiesen, welche der Summe der TER1 sowie des prozentualen Anteils der Performance Fee entspricht.

Transaktionskosten

Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsende Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Die Transaktionskosten umfassen Courtagen, Maklergebühren, Stempelgebühren, Steuern und fremde Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von USD 91'090.23 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
USD								
1.1% Praxair Notes 2020-10.08.30		441'000			441'000	87.08	384'014	0.76 %
1.625% Bonds Pernod Ricard 2020-01.04.31		500'000			500'000	86.19	430'940	0.85 %
2.125% Unilever Capital 2019-06.09.29 Gtd Global		750'000		400'000	350'000	93.14	326'000	0.64 %
2.3% MTN RBC Toronto 2021-03.11.31 Series I		1'000'000			1'000'000	89.38	893'820	1.77 %
2.35% MTN American Honda Finance Corp 2020-08.01.27 Global Series A		500'000			500'000	97.83	489'145	0.97 %
2.772% BP Cap Markets 2020-10.11.50		750'000			750'000	62.95	472'110	0.93 %
2.875% Nts Anglo Amer Capital 2021-17.03.31 Reg S		1'000'000		200'000	800'000	91.63	733'064	1.45 %
3.375% MTN 3M Co 2019-01.03.29 Global Series F		600'000			600'000	97.67	586'050	1.16 %
3.45% Apple 2015-9.2.45		500'000			500'000	79.26	396'295	0.78 %
3.625% BMW US Capital LLC Notes 2019- 18.04.29 Reg S		700'000			700'000	97.91	685'391	1.35 %
3.75% Johnson&Johnson 2017-03.03.47		500'000			500'000	81.93	409'655	0.81 %
3.875% Inter-Amerikanische Entwicklungsbank MTN 2011-28.10.41 Tranche 42		500'000			500'000	89.94	449'720	0.89 %
4.125% Nts Shell Fin 2024-11.05.35			500'000		500'000	96.02	480'090	0.95 %
4.15% Merck & Co 2013-18.5.43 Sr		1'000'000			1'000'000	86.92	869'230	1.72 %
4.35% MTN John Deere Cap 2022-15.09.32 Gtd Series H Tranche 491		500'000			500'000	100.25	501'250	0.99 %
4.5% Electricite de France SA 18-21.9.28		350'000			350'000	100.50	351'736	0.69 %
4.5% Microsoft Corp 2010-1.10.40 Sr		500'000			500'000	97.48	487'400	0.96 %
4.75% Nts Pfizer Invnt 2023-19.05.2033		750'000			750'000	101.03	757'762	1.50 %
4.8% Equinor 2013-8.11.43 Gtd Sr		1'000'000			1'000'000	95.01	950'110	1.88 %
4.85% Nts Air Prods&Chems -08.02.34		750'000			750'000	101.56	761'678	1.50 %
4.875% Bonds POSCO 2023-23.01.27 Reg S		750'000			750'000	100.66	754'928	1.49 %
4.9% Nts AstraZeneca Fin 2023-03.03.30 Glob		750'000			750'000	103.06	772'928	1.53 %
4.90% Starbucks 15.02.2031		750'000		250'000	500'000	102.87	514'370	1.02 %
4.95% Nts Adobe 2024-04.04.34 Glob		750'000			750'000	103.48	776'078	1.53 %
4% Treasury Bonds United States 2022- 15.11.52			4'000'000	3'500'000	500'000	88.48	442'422	0.87 %
5.022% Nts NatWest Mkts 2025-21.03.30 Reg S			600'000		600'000	102.67	616'014	1.22 %
5.05% Nts Cisco Systems 2024-26.02.34		1'000'000		250'000	750'000	103.41	775'568	1.53 %
5.076% MTN Bank of New Zealand 03.01.29 Glob Reg S		600'000			600'000	102.83	616'962	1.22 %
5.125% Nts Cargill Inc 2022-11.10.32 Reg S		750'000			750'000	103.61	777'090	1.54 %
5.25% Engie 10.04.2029		600'000			600'000	102.85	617'076	1.22 %
5.3% Nts BHP Grp 2025-21.02.35			500'000		500'000	104.14	520'705	1.03 %
5.337% MTN Swedbank 2022-20.09.27 Series 15 Tranche 1 -144A		700'000			700'000	102.40	716'786	1.42 %
5.375% Bonds Alcon Fin 2022-06.12.32 Reg S		1'000'000		200'000	800'000	104.26	834'080	1.65 %
5.375% Oracle Corp 2011-15.7.40 Sr		750'000			750'000	98.05	735'390	1.45 %
5.4% Nts Qualcomm 2022-20.05.33 Global		500'000			500'000	106.25	531'230	1.05 %
5.5% Nts CNH Indrl Cap 2023-12.01.29		750'000			750'000	103.49	776'190	1.53 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
5.5% Nts Diageo Capital 2022-24.01.33 Gtd Glob		1'000'000			1'000'000	105.28	1'052'760	2.08 %
5.5% ORANGE Notes 2014-6.2.44		600'000			600'000	99.88	599'286	1.18 %
5.50% General Mills 17.10.2028		500'000			500'000	103.78	518'905	1.03 %
5.65% Bonds Bk of Nova Scotia 2023-01.02.34		1'000'000			1'000'000	106.41	1'064'060	2.10 %
5.75%NTS SNAM 2025-28.05.35 Reg S			500'000		500'000	103.68	518'380	1.02 %
5.875% Nts A.P.Moeller-Maersk 14.09.33		600'000			600'000	106.23	637'380	1.26 %
5.976% Repsol 16.09.2035			500'000		500'000	101.75	508'755	1.01 %
5% Nts Estee Lauder Cos 2024-14.02.34		750'000			750'000	101.40	760'478	1.50 %
6.3% Nts Dow Chemical 2022-15.03.33		750'000			750'000	107.48	806'092	1.59 %
6.375% Nts Bayer US 2023-21.11.30 Reg S		500'000			500'000	106.95	534'750	1.06 %
6.4% General Motors Nts 2023-09.01.33		500'000			500'000	107.06	535'325	1.06 %
7.75% Nts Enel Fin Intl 2022-14.10.52		500'000			500'000	123.26	616'285	1.22 %
8.5% Daimler Fin 2001-18.1.13		500'000			500'000	119.09	595'445	1.18 %
BNP Paribas 2023-05.12.34 Series 11986 Fixed to FR		645'000			645'000	106.59	687'499	1.36 %
BPCE 2025-28.05.36 FR			500'000		500'000	105.29	526'460	1.04 %
CitiGrp 2025-27.03.36 FR			600'000		600'000	102.28	613'662	1.21 %
Gldm Sachs Grp 2024-23.10.35 Fixed to FR			1'000'000		1'000'000	100.68	1'006'780	1.99 %
ING Groenbk -25.03.36 Fixed/Floting Rate Variable Rate			600'000		600'000	103.82	622'902	1.23 %
JPMorgan Chase 2024-23.01.35 FR		1'000'000			1'000'000	103.80	1'038'040	2.05 %
KBC Grp 2023-19.01.29 Reg S Fixed/FR		500'000			500'000	103.28	516'375	1.02 %
Morgan Stanley 2022-18.10.28 Glob Series I Fixed to FR		500'000			500'000	104.17	520'845	1.03 %
MTN Westpac New Zealand -28.02.29 Reg S		500'000			500'000	102.97	514'870	1.02 %
Nts Bristol-Myers -01.02.31		1'000'000			1'000'000	106.95	1'069'490	2.11 %
Nts Roche Hold -13.11.33 Reg S		1'000'000		500'000	500'000	107.34	536'700	1.06 %
1.1% Visa Inc 2020-15.02.31		350'000		350'000	0			
1.15% Toyota Motor Credit 2020-13.08.27		333'000		333'000	0			
1.375% Treasury Nts United States 2021- 15.11.31 Series F-2031			6'000'000	6'000'000	0			
2.25% Air Liquide 10.09.2029		500'000		500'000	0			
3.2% Nts Kimberly-Clark 2019-25.04.29		500'000		500'000	0			
3.6% Deutsche Telekom Int. 2017-19.01.27		600'000		600'000	0			
3.875% Treasury Nts US 2023-15.08.33 Series E-2033			7'000'000	7'000'000	0			
3.875% Treasury USA 30.09.29			7'000'000	7'000'000	0			
4.125% Shell Int Fin Nts 15-11.5.35		500'000		500'000	0			
4.125% Treasury Bonds United States 2024- 15.08.44			4'000'000	4'000'000	0			
4.125% Treasury USA 2022-15.11.32			6'000'000	6'000'000	0			
4.125% Treasury USA 31.10.2027			5'000'000	5'000'000	0			
4.3% Nestle Holdings 01.10.2032		500'000		500'000	0			
4.375% Treasury Nts United States 2024- 15.05.34 Series C-2034			6'000'000	6'000'000	0			
4.375% Treasury USA 31.08.2028			6'000'000	6'000'000	0			
4.625% Treasury Nts United States 2023- 30.09.30 Series Q-2030			6'000'000	6'000'000	0			
4.7% Eli Lilly&Co 2023-27.02.33		380'000		380'000	0			
5.2% Bonds Thermo Fisher Scien 2023- 31.01.34		1'000'000		1'000'000	0			
5.862% BBVA 14.09.2026		600'000		600'000	0			
7.125% MTN Romania 2023-17.01.33 Series 2023-2 Tranche 1 Reg S		500'000		500'000	0			
Total							38'594'799	76.25 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							38'594'799	76.25 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
USD								
0% Kreditanstalt f r Wiederaufbau 2006-18.4.2036		1'000'000			1'000'000	64.02	640'220	1.26 %
1.45% Merck & Co 2020-24.6.30		500'000			500'000	88.58	442'905	0.88 %
1.5% Verizon Communications Inc 2020-18.9.30		750'000			750'000	87.44	655'830	1.30 %
1.70% Siemens Fin NV 2021-11.3.28		750'000			750'000	94.92	711'892	1.41 %
1.902% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2021.17.9.28		1'000'000			1'000'000	93.92	939'240	1.86 %
2.80% Gilead Sciences Inv 2020-1.10.50		500'000			500'000	64.55	322'740	0.64 %
2.875% PepsiCo Inc 2019-15.10.49		500'000			500'000	67.10	335'495	0.66 %
3.103% Nomura Holdings Inc 2020-16.1.30		750'000			750'000	94.35	707'625	1.40 %
3.20% AbbVie Inc 2020-21.11.2029		800'000			800'000	96.46	771'648	1.52 %
3.25% S&P Global Inc 2019-1.12.49		600'000			600'000	71.80	430'800	0.85 %
3.75% Vinci SA 2019-10.04.29		1'000'000		250'000	750'000	98.36	737'722	1.46 %
3.90% Intel Corp 2020-25.3.30		500'000			500'000	98.04	490'200	0.97 %
3% Amgen Inc 2022-22.02.2029		500'000			500'000	96.28	481'425	0.95 %
4.15% Nts IBM Corp 2019-15.5.39 Global		500'000			500'000	89.74	448'685	0.89 %
4.20% HP Inc 2022-15.4.2032		600'000			600'000	96.99	581'916	1.15 %
4.875% EDF Electricite de France SA 2018-21.9.38		500'000			500'000	94.26	471'300	0.93 %
5.4% American Tower 2024-31.01.35			750'000		750'000	103.28	774'592	1.53 %
BMW US Capital LLC 2022-1.4.32		600'000			600'000	94.85	569'118	1.12 %
Mitsubishi UFJ Fin.Nts 2019-7.3.29		750'000			750'000	98.75	740'625	1.46 %
1.50% Nordea Bank Abp 2021-30.9.26		750'000		750'000	0			
1.995%Chevron Corp. 2020-11.5.27		750'000		750'000	0			
2.2% The Walt Disney Company 2020-13.1.28		750'000		750'000	0			
4.114% Exxon Mobil Corp 2016-1.3.46		500'000		500'000	0			
Total							11'253'980	22.24 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							11'253'980	22.24 %
Total Obligationen							49'848'779	98.49 %
Total Wertpapiere							49'848'779	98.49 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							355'819	0.70 %
Total Bankguthaben							355'819	0.70 %
Sonstige Vermögenswerte							539'776	1.07 %
Gesamtvermögen per 30.09.2025							50'744'375	100.26 %
Verbindlichkeiten							-131'293	-0.26 %
Nettovermögen per 30.09.2025							50'613'081	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				189'787.095649				
Nettoinventarwert pro Anteil						USD	266.68	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							3.48	

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.

Hinterlegungsstellen per 30.09.2025

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Euroclear Bank S.A./N.V.

SIX SIS AG

ZKB SLB

Jahresbericht 30. September 2025

LLB Strategie Ausgewogen (CHF)

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

Die Anlagestrategie des Teilfonds besteht aus einer Kombination von Geldmarkt-, Obligationen-, Wandelanleihen, Immobilien-, Aktien- und Rohstofffonds. Als Beimischung und aus Diversifikationsüberlegungen sind zusätzlich auch ergänzende Anlagen möglich. Der (direkte bzw. indirekte) Aktienanteil im Teilfonds liegt zwischen 35 und 60 % des Teilfondsvermögens. Der (direkte bzw. indirekte) Anteil fest oder variabel verzinslicher Anlagen sowie liquider Mittel liegt zwischen 30 und 65 % des Teilfondsvermögens. Mit einem Anteil von maximal insgesamt 10 % des Teilfondsvermögens sind auch Anlagen in Fonds der Kategorien "High Yield und Emerging Market Bonds" erlaubt, sofern die Anlagen in diesen Fonds ausreichend diversifiziert sind. Zur Diversifikation des Gesamtportfolios können zusätzlich nichttraditionelle Anlagen eingesetzt werden, wenn sie nach dem Fund-of-Funds-Prinzip strukturiert sind oder sonst für eine gleichwertige Diversifikation Gewähr bieten. Als nichttraditionell gelten Anlagen beispielsweise in Hedge Funds und Private Equity. Der Anteil der nichttraditionellen Anlagen beträgt maximal 10 % des Teilfondsvermögens. Die im Namen des Teilfonds enthaltene Währungsbezeichnung (Referenzwährung) weist lediglich auf die Währung hin, in welcher der Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet wird, und nicht auf die Anlagewährung des Teilfonds. Die Anlagen erfolgen in den Währungen, welche sich für die Wertentwicklung des Teilfonds optimal eignen. Währungsmässig liegt das Schwergewicht der Anlagen mit mindestens 50 % des Gesamtvermögens in der Referenzwährung. Fremdwährungsabsicherungen sind ohne Beschränkung möglich.

Die Nachhaltigkeitspolitik des Teilvermögens sieht vor, dass auf den Anlagen eine Einschränkung des Titelumiversums vorgenommen wird. Diese Einschränkungen erfolgen durch unterschiedliche Ausschlusskriterien, die auf dem Nachhaltigkeitsansatz der LLB beruhen (www.llb.li). Dieser Nachhaltigkeitsansatz kann bei Bedarf an neue Gegebenheiten und Erkenntnisse angepasst werden.

Im Weiteren werden Titel identifiziert, welche im Vergleich zu Titeln derselben Peergroup (d.h. Titel aus demselben Sektor, demselben Land, demselben Fondsuniversum oder einer anderen vergleichbaren Kategorie) unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien besser abschneiden. Dabei stützt sich der Vermögensverwalter auf Daten von Drittanbietern sowie auf eigene Analysen.

Nachhaltigkeit

Beim Teilfonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor auch "light green" Produkte genannt.

Beim Fondsmanagement (Portfolioverwaltung) werden Nachhaltigkeitsrisiken in die Investitionsentscheidungen einbezogen. Der Vermögensverwalter hat dieses Merkmal in den Investmentprozess eingebunden und investiert dabei in Unternehmen, die den drei ESG-Themengebieten (Environment für Umwelt, Social für Soziales und Good Governance für Unternehmensführung) substanzielle Berücksichtigung schenken. Mit den Investitionsentscheidungen kann der Vermögensverwalter die Kapitalkosten der Unternehmen, die gemäss dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz investierbar sind, wie auch die Finanzierungsmöglichkeiten für langfristig nachhaltige Investitionen lenken.

Die Verwaltungsgesellschaft (VWG) definiert Nachhaltigkeit umfassend und versteht darunter verantwortungsvolle Geldanlagen mit hohen ethischen, sozialen und ökologischen Ansprüchen. Als Sammelbegriff wird dafür häufig die Bezeichnung «ESG» verwendet. Dieser Ansatz verbindet Risikoüberlegungen, zum Beispiel durch Ausschlüsse, mit einem klaren Blick auf nachhaltige Investmentchancen – etwa im Bereich der Unternehmensführung, der Arbeitsprozesse oder bei Zulieferketten. Beim Nachhaltigkeitsprozess hat sich der Vermögensverwalter für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden.

Die VWG / der Vermögensverwalter arbeitet mit namhaften Datenanbietern auf den Gebieten der Einzeltitel-, Länder- und Kollektivanlagenanalyse zusammen, die Einzel- wie auch aggregierte Ratings und zugrundeliegende Rohdaten zur Verfügung stellen. Die Datenanbieter verfügen über eine breite Abdeckung bei den analysierten Unternehmen, Ländern und Kollektivanlagen und ebenso bei den Einzelfaktoren der Nachhaltigkeitsanalyse. So kann der Vermögensverwalter das gesamte Anlageuniversum sehr spezifisch nach den wichtigen Nachhaltigkeitseigenschaften analysieren. Alle relevanten Themen und Fragestellungen im Zusammenhang mit dem ESG-Research werden regelmässig in den einzelnen Investment-Teams diskutiert und gleichzeitig zeitnah geprüft.

Der Vermögensverwalter wendet beim Anlageuniversum eine Kombination von Ausschlusskriterien (Negativselektion) und positiven Selektionskriterien an und zieht dabei ein ESG-Rating-System heran. Ausgeschlossen sind Direktinvestments in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen (zum Beispiel UN Global Compact) oder in kontroversen Branchen tätig sind (zum Beispiel militärische Waffen). Direkt investiert wird in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substanzielle Berücksichtigung schenken. Maximal 10% des Wertpapiervermögens des Teilfonds können in nicht ESG-geratete Direktinvestments investiert werden.

Investitionen in Kollektivanlagen erfolgen zu mindestens 80 % in Produkte nach Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen. Zudem werden mindestens 5 % in Art. 9 Zielfonds investiert.

Mittel- bis längerfristig geht der Vermögensverwalter davon aus, dass breit diversifizierte, nachhaltige Anlagen eine mit klassischen Anlagen vergleichbare Rendite erzielen werden. Eine diesbezügliche Zusage/Garantie kann allerdings nicht abgegeben werden.

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

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

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

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, welche die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2021	1'044'482	138.0	132.15	8.68 %
30.09.2022	1'082'114	121.2	112.00	-15.25 %
30.09.2023	1'128'636	133.3	118.10	5.45 %
30.09.2024	1'087'092	141.4	130.05	10.12 %
30.09.2025	1'047'699	140.6	134.25	3.23 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2024 bis 30.09.2025	2024	2022 bis 2024 Kumuliert	2022 bis 2024 Annualisiert
LLB Strategie Ausgewogen (CHF)	CHF	3.23 %	6.18 %	-4.45 %	-1.50 %

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 140'636'987.29 (30.09.2025)

Valorenummer / ISIN

812 751 / LI0008127511

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Die globalen Aktienmärkte zeigten sich im Geschäftsjahr äusserst robust. Die Treiber dieser Entwicklung waren einerseits Zinssenkungen der Zentralbanken und andererseits gute Unternehmensgewinne und der anhaltende KI-Boom. Die geldpolitische Wende wurde insbesondere durch einen globalen Rückgang der Inflation begünstigt und unterstützte die Preisentwicklung bei Anleihen. Nichtsdestotrotz waren die Anleger zwischendurch auch mit erhöhter Volatilität konfrontiert. Anfang April 2025 kündigte US-Präsident Donald Trump Zölle gegen fast alle Länder an und stürzte damit die Finanzmärkte ins Chaos. Überraschend schnell konnten sich die Märkte jedoch wieder erholen, da die volkswirtschaftlichen Daten stabil waren und die Quartalsergebnisse der Unternehmen sich meist solide zeigten. Das fehlende Vertrauen in die US-Regierung belastete dennoch den US-Dollar, der anhaltend auf einem tiefen Niveau verharrt. Auch andere Währungen wie das britische Pfund oder der japanische Yen haben an Wert verloren, während sich der Euro und der Schweizer Franken als Zufluchtswährungen in diesem unsichereren Umfeld zeigten. Im Umfeld eines schwachen US-Dollars profitierten hingegen Schwellenländeraktien und Schwellenländeranleihen überdurchschnittlich. Anleihen erzielten insgesamt leichte Kursgewinne, während globale Aktienmärkte meist eine überdurchschnittliche Performance erwirtschafteten. Dies hat sich insbesondere auf die Strategien mit einer erhöhten Aktienquote positiv ausgewirkt.

Vermögensrechnung per 30.09.2025

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	575'706.42
Wertpapiere	133'127'106.27
Andere Wertpapiere und Wertrechte	7'181'864.00
Derivative Finanzinstrumente	7'441.06
Gesamtvermögen	140'959'117.75
Verbindlichkeiten	-322'130.46
Nettovermögen	140'636'987.29
Anzahl der Anteile im Umlauf	1'047'698.92
Nettoinventarwert pro Anteil	134.25

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2025

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 21'540'040	Verkauf EUR 23'200'000	Termin 19.12.2025
Kauf CHF 2'567'460	Verkauf GBP 2'400'000	Termin 19.12.2025
Kauf CHF 21'961'596	Verkauf USD 27'600'000	Termin 19.12.2025

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

EUR	23'200'000
GBP	2'400'000
USD	27'600'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2025 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 1.83 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	1'222.18	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	25'578.58	
Sonstige Erträge	3'789.12	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-62'709.40	
Total Erträge		-32'119.52
Passivzinsen	-3'626.52	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-517'152.34	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-270'154.21	
Aufwendungen für die Verwaltung	-177'529.91	
Revisionsaufwand	-5'317.85	
Sonstige Aufwendungen	-12'940.93	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	71'361.93	
Total Aufwand		-915'359.83
Nettoertrag		-947'479.35
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		4'521'060.43
Realisierter Erfolg		3'573'581.08
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		852'690.56
Gesamterfolg		4'426'271.64

Verwendung des Erfolgs

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-947'479.35
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-947'479.35
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-947'479.35
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	141'365'620.68
Saldo aus dem Anteilverkehr	-5'154'905.03
Gesamterfolg	4'426'271.64
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	140'636'987.29

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'087'092
Ausgegebene Anteile	135'866
Zurückgenommene Anteile	175'259
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'047'699

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: 0.70 % p. a.

Geschätzte indirekte Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen

0.95 % p. a.

Total Expense Ratio (TER)

1.32 % p. a.

Die Berechnung des Total Expense Ratio ("TER") erfolgt anhand der Berechnungsmethode der "Ongoing Charges" unter Berücksichtigung der TER von Investments in Zielfonds, wenn der vorliegende Fonds substantiell auch in Zielfonds investiert ist. Sofern eine performanceabhängige Vergütung ("Performance Fee") im Berichtszeitraum zur Anwendung gelangte, wird auch diese gesondert als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögens ausgewiesen. In diesem Fall wird zusätzlich zur TER1 auch die TER2 ausgewiesen, welche der Summe der TER1 sowie des prozentualen Anteils der Performance Fee entspricht.

Transaktionskosten

Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsende Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Die Transaktionskosten umfassen Courtagen, Maklergebühren, Stempelgebühren, Steuern und fremde Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von CHF 295'015.93 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland								
USD								
Ant Neuberger Berman Invest Funds PLC Emerging Markets Equity Fund		150'000		50'000	100'000	17.83	1'422'026	1.01 %
Ant SSGA SPDR ETFs Europe			13'000		13'000	100.75	1'044'612	0.74 %
Ant UBS (Irl) ETF PLC - S&P 500 Scored&Screened UCITS ETF Accum -A- USD			120'000	5'000	115'000	48.14	4'414'979	3.14 %
Total							6'881'617	4.89 %
Total Irland							6'881'617	4.89 %
Luxemburg								
EUR								
Ant Macquarie Fund Solutions SICAV Mac Sust Emg Mts LC Bond Fund Cap I EUR		48'900		48'900	0			
Total							0	0.00 %
USD								
Ant Allianz Global Investors Fund SICAV - Allianz GEM Equity High Dividends Shs IT (USD) Capitalisation		1'000	80		1'080	1'695.98	1'460'834	1.04 %
Ant Vontobel Fund SICAV- Emerging Markets Debt Shs -I- Capitalisation		12'000	26'000		38'000	170.34	5'162'458	3.67 %
Total							6'623'292	4.71 %
Total Luxemburg							6'623'292	4.71 %
Schweiz								
CHF								
Ant LLB Aktien Regio Bodensee (CHF)		2'700	8'600		11'300	487.35	5'507'055	3.92 %
Total							5'507'055	3.92 %
Total Schweiz							5'507'055	3.92 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							19'011'964	13.52 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
CHF								
Ant LLB Aktien Fit for Life (CHF)		9'000	2'000		11'000	268.75	2'956'250	2.10 %
Ant LLB Aktien Global Innovation CHF			11'000		11'000	118.20	1'300'200	0.92 %
Ant LLB Defensive (CHF)		45'000	3'000	18'000	30'000	103.91	3'117'224	2.22 %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		180'000	2'000	37'000	145'000	154.39	22'386'770	15.92 %
Ant Plenum CAT Bond Fund Klasse -P-		42'000		5'000	37'000	115.63	4'278'310	3.04 %
Ant LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Kl. P		38'000		38'000	0			
Total							34'038'754	24.20 %
EUR								
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		14'500	15'500	1'500	28'500	186.69	4'982'147	3.54 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Ant LLB Green Bonds Global -P-		30'000	17'000		47'000	104.66	4'606'122	3.28 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		120'000		5'000	115'000	81.76	8'804'185	6.26 %
Ant LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		57'000		5'000	52'000	147.28	7'171'486	5.10 %
Ant LLB Obligationen EUR		27'000		27'000	0			
Total							25'563'941	18.18 %
	JPY							
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		12'000			12'000	25'160.55	1'627'094	1.16 %
Total							1'627'094	1.16 %
	USD							
Ant iNdx Aktien Global Paris Aligned (USD) - USD-P		68'000	74'000	8'000	134'000	150.55	16'089'743	11.44 %
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		21'000	500	11'000	10'500	682.19	5'712'823	4.06 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		60'000	25'000	37'000	48'000	133.87	5'124'905	3.64 %
Ant LLB Defensive (USD)		55'000		55'000	0			
Ant LLB Obligationen USD			20'000	20'000	0			
Total							26'927'471	19.15 %
Total Fürstentum Liechtenstein							88'157'261	62.68 %
Luxemburg								
	USD							
Ant SISF Global Emerging Markets Opportunities -C-		110'000	5'000		115'000	29.20	2'678'135	1.90 %
Ant Invesco Fund SICAV -C- Semi Annual Emmerging Markets Bond Fund		90'000		90'000	0			
Total							2'678'135	1.90 %
Total Luxemburg							2'678'135	1.90 %
Österreich								
	EUR							
Ant LLB Anleihen Strategie CEEMENA Klasse - I- (T)		10'000			10'000	154.99	1'451'326	1.03 %
Total							1'451'326	1.03 %
Total Österreich							1'451'326	1.03 %
Schweiz								
	CHF							
Ant iNdx Aktien Schweiz (CHF) - P		120'000	1'000	25'000	96'000	113.82	10'926'720	7.77 %
Ant LLB Aktien Schweiz (CHF)		37'500	1'000	8'500	30'000	363.39	10'901'700	7.75 %
Total							21'828'420	15.52 %
Total Schweiz							21'828'420	15.52 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							114'115'142	81.14 %
Total Anlagefonds							133'127'106	94.66 %
Total Wertpapiere							133'127'106	94.66 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Luxemburg								
	CHF							
Zert EXANE Sol Lux on LLB Gold I -USD I-		2'300'000		400'000	1'900'000	173.50	3'296'500	2.34 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total							3'296'500	2.34 %
Total Luxemburg							3'296'500	2.34 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							3'296'500	2.34 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert								
Schweiz								
	CHF							
Zert ZKB Tracker aus SXI Real Estate			28'000		28'000	138.76	3'885'364	2.76 %
Total							3'885'364	2.76 %
Total Schweiz							3'885'364	2.76 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert							3'885'364	2.76 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							7'181'864	5.11 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 19.12.2025			21'540'040	23'200'000			-89'666	-0.06 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 19.12.2025			21'961'596	27'600'000			147'040	0.10 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 19.12.2025			2'567'460	2'400'000			17'067	0.01 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.08.2025			1'300'322	1'600'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 29.08.2025			1'855'413	2'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 29.08.2025			1'858'240	2'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 13.12.2024			16'459'765	17'500'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 9.04.2025			17'042'404	18'500'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 29.08.2025			17'879'789	19'200'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 29.08.2025			2'151'244	2'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.12.2024			2'201'838	2'500'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 9.04.2025			2'279'257	2'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.08.2025			21'059'300	25'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.12.2024			22'871'754	26'700'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 9.04.2025			25'263'872	29'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.08.2025			3'157'452	4'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 9.04.2025			4'201'371	4'400'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 9.04.2025			2'200'000	2'067'743				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 9.04.2025			800'000	753'027				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 9.04.2025			2'300'000	2'026'644				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.08.2025			4'000'000	3'330'380				
Total Devisentermingeschäfte							74'441	0.05 %
Total Derivate Finanzinstrumente							74'441	0.05 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							575'706	0.41 %
Total Bankguthaben							575'706	0.41 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 30.09.2025							140'959'118	100.23 %
Verbindlichkeiten							-322'130	-0.23 %
Nettovermögen per 30.09.2025							140'636'987	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf					1'047'698.922553			
Nettoinventarwert pro Anteil						CHF	134.25	

Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)

0.00

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

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2025

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

CAIAC Fund Management AG
Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG
IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A.
Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG
Liechtensteinische Landesbank AG
SIX SIS AG

Jahresbericht 30. September 2025

LLB Strategie Ausgewogen (EUR)

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

Die Anlagestrategie des Teilfonds besteht aus einer Kombination von Geldmarkt-, Obligationen-, Wandelanleihen, Immobilien-, Aktien- und Rohstofffonds. Als Beimischung und aus Diversifikationsüberlegungen sind zusätzlich auch ergänzende Anlagen möglich. Der (direkte bzw. indirekte) Aktienanteil im Teilfonds liegt zwischen 35 und 60 % des Teilfondsvermögens. Der (direkte bzw. indirekte) Anteil fest oder variabel verzinslicher Anlagen sowie liquider Mittel liegt zwischen 30 und 65 % des Teilfondsvermögens. Mit einem Anteil von maximal insgesamt 10 % des Teilfondsvermögens sind auch Anlagen in Fonds der Kategorien "High Yield und Emerging Market Bonds", erlaubt, sofern die Anlagen in diesen Fonds ausreichend diversifiziert sind. Zur Diversifikation des Gesamtportfolios können zusätzlich nichttraditionelle Anlagen eingesetzt werden, wenn sie nach dem Fund-of-Funds-Prinzip strukturiert sind oder sonst für eine gleichwertige Diversifikation Gewähr bieten. Als nichttraditionell gelten Anlagen beispielsweise in Hedge Funds und Private Equity. Der Anteil der nichttraditionellen Anlagen beträgt maximal 10 % des Teilfondsvermögens. Die im Namen des Teilfonds enthaltene Währungsbezeichnung (Referenzwährung) weist lediglich auf die Währung hin, in welcher der Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet wird, und nicht auf die Anlagewährung des Teilfonds. Die Anlagen erfolgen in den Währungen, welche sich für die Wertentwicklung des Teilfonds optimal eignen. Währungsmässig liegt das Schwergewicht der Anlagen mit mindestens 50 % des Gesamtvermögens in der Referenzwährung. Fremdwährungsabsicherungen sind ohne Beschränkung möglich.

Die Nachhaltigkeitspolitik des Teilvermögens sieht vor, dass auf den Anlagen eine Einschränkung des Titelumiversums vorgenommen wird. Diese Einschränkungen erfolgen durch unterschiedliche Ausschlusskriterien, die auf dem Nachhaltigkeitsansatz der LLB beruhen (www.llb.li). Dieser Nachhaltigkeitsansatz kann bei Bedarf an neue Gegebenheiten und Erkenntnisse angepasst werden.

Im Weiteren werden Titel identifiziert, welche im Vergleich zu Titeln derselben Peergroup (d.h. Titel aus demselben Sektor, demselben Land, demselben Fondsuniversum oder einer anderen vergleichbaren Kategorie) unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien besser abschneiden. Dabei stützt sich der Vermögensverwalter auf Daten von Drittanbietern sowie auf eigene Analysen.

Nachhaltigkeit

Beim Teilfonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor auch "light green" Produkte genannt.

Beim Fondsmanagement (Portfolioverwaltung) werden Nachhaltigkeitsrisiken in die Investitionsentscheidungen einbezogen. Der Vermögensverwalter hat dieses Merkmal in den Investmentprozess eingebunden und investiert dabei in Unternehmen, die den drei ESG-Themengebieten (Environment für Umwelt, Social für Soziales und Good Governance für Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken. Mit den Investitionsentscheidungen kann der Vermögensverwalter die Kapitalkosten der Unternehmen, die gemäss dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz investierbar sind, wie auch die Finanzierungsmöglichkeiten für langfristig nachhaltige Investitionen lenken.

Die Verwaltungsgesellschaft (VWG) definiert Nachhaltigkeit umfassend und versteht darunter verantwortungsvolle Geldanlagen mit hohen ethischen, sozialen und ökologischen Ansprüchen. Als Sammelbegriff wird dafür häufig die Bezeichnung «ESG» verwendet. Dieser Ansatz verbindet Risikoüberlegungen, zum Beispiel durch Ausschlüsse, mit einem klaren Blick auf nachhaltige Investmentchancen – etwa im Bereich der Unternehmensführung, der Arbeitsprozesse oder bei Zulieferketten. Beim Nachhaltigkeitsprozess hat sich der Vermögensverwalter für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden.

Die VWG / der Vermögensverwalter arbeitet mit namhaften Datenanbietern auf den Gebieten der Einzelitel-, Länder- und Kollektivanlagenanalyse zusammen, die Einzel- wie auch aggregierte Ratings und zugrundeliegende Rohdaten zur Verfügung stellen. Die Datenanbieter verfügen über eine breite Abdeckung bei den analysierten Unternehmen, Ländern und Kollektivanlagen und ebenso bei den Einzelfaktoren der Nachhaltigkeitsanalyse. So kann der Vermögensverwalter das gesamte Anlageuniversum sehr spezifisch nach den wichtigen Nachhaltigkeitseigenschaften analysieren. Alle relevanten Themen und Fragestellungen im Zusammenhang mit dem ESG-Research werden regelmässig in den einzelnen Investment-Teams diskutiert und gleichzeitig zeitnah geprüft.

Der Vermögensverwalter wendet beim Anlageuniversum eine Kombination von Ausschlusskriterien (Negativselektion) und positiven Selektionskriterien an und zieht dabei ein ESG-Rating-System heran. Ausgeschlossen sind Direktinvestments in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen (zum Beispiel UN Global Compact) oder in kontroversen Branchen tätig sind (zum Beispiel militärische Waffen). Direkt investiert wird in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken. Maximal 10% des Wertpapiervermögens des Teilfonds können in nicht ESG-geratete Direktinvestments investiert werden.

Investitionen in Kollektivanlagen erfolgen zu mindestens 80 % in Produkte nach Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen. Zudem werden mindestens 5 % in Art. 9 Zielfonds investiert.

Mittel- bis längerfristig geht der Vermögensverwalter davon aus, dass breit diversifizierte, nachhaltige Anlagen eine mit klassischen Anlagen vergleichbare Rendite erzielen werden. Eine diesbezügliche Zusage/Garantie kann allerdings nicht abgegeben werden.

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

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

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

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, welche die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2021	300'939	50.0	166.26	10.57 %
30.09.2022	319'322	45.5	142.65	-14.20 %
30.09.2023	289'612	43.9	151.68	6.33 %
30.09.2024	286'623	48.9	170.75	12.57 %
30.09.2025	262'595	47.4	180.50	5.71 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2024 bis 30.09.2025	2024	2022 bis 2024 Kumuliert	2022 bis 2024 Annualisiert
LLB Strategie Ausgewogen (EUR)	EUR	5.71 %	6.97 %	-0.80 %	-0.27 %

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

Fondsdaten

Erstmission

15. Juli 1999

Erstausgabepreis

EUR 100.00

Nettovermögen

EUR 47'397'303.12 (30.09.2025)

Valorenummer / ISIN

812 755 / LI0008127552

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Die globalen Aktienmärkte zeigten sich im Geschäftsjahr äusserst robust. Die Treiber dieser Entwicklung waren einerseits Zinssenkungen der Zentralbanken und andererseits gute Unternehmensgewinne und der anhaltende KI-Boom. Die geldpolitische Wende wurde insbesondere durch einen globalen Rückgang der Inflation begünstigt und unterstützte die Preisentwicklung bei Anleihen. Nichtsdestotrotz waren die Anleger zwischendurch auch mit erhöhter Volatilität konfrontiert. Anfang April 2025 kündigte US-Präsident Donald Trump Zölle gegen fast alle Länder an und stürzte damit die Finanzmärkte ins Chaos. Überraschend schnell konnten sich die Märkte jedoch wieder erholen, da die volkswirtschaftlichen Daten stabil waren und die Quartalsergebnisse der Unternehmen sich meist solide zeigten. Das fehlende Vertrauen in die US-Regierung belastete dennoch den US-Dollar, der anhaltend auf einem tiefen Niveau verharrt. Auch andere Währungen wie das britische Pfund oder der japanische Yen haben an Wert verloren, während sich der Euro und der Schweizer Franken als Zufluchtswährungen in diesem unsichereren Umfeld zeigten. Im Umfeld eines schwachen US-Dollars profitierten hingegen Schwellenländeraktien und Schwellenländeranleihen überdurchschnittlich. Anleihen erzielten insgesamt leichte Kursgewinne, während globale Aktienmärkte meist eine überdurchschnittliche Performance erwirtschafteten. Dies hat sich insbesondere auf die Strategien mit einer erhöhten Aktienquote positiv ausgewirkt.

Vermögensrechnung per 30.09.2025

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	162'411.81
Wertpapiere	46'142'613.80
Andere Wertpapiere und Wertrechte	1'111'704.40
Derivative Finanzinstrumente	103'014.52
Gesamtvermögen	47'519'744.53
Verbindlichkeiten	-122'441.41
Nettovermögen	47'397'303.12
Anzahl der Anteile im Umlauf	262'595.12
Nettoinventarwert pro Anteil	180.50

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2025

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 1'499'817	Verkauf CHF 1'390'000	Termin 19.12.2025
Kauf EUR 922'980	Verkauf GBP 800'000	Termin 19.12.2025
Kauf EUR 7'797'946	Verkauf USD 9'100'000	Termin 19.12.2025

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

CHF	1'390'000
GBP	800'000
USD	9'100'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2025 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 1.93 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	4'816.08	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	10'841.28	
Sonstige Erträge	617.74	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-6'079.93	
Total Erträge		10'195.17
Passivzinsen	-2'841.24	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-179'121.08	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-93'570.72	
Aufwendungen für die Verwaltung	-61'489.33	
Revisionsaufwand	-5'728.28	
Sonstige Aufwendungen	-18'549.91	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	22'627.12	
Total Aufwand		-338'673.44
Nettoertrag		-328'478.27
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		3'581'480.57
Realisierter Erfolg		3'253'002.30
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-575'978.39
Gesamterfolg		2'677'023.91

Verwendung des Erfolgs

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-328'478.27
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-328'478.27
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-328'478.27
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	48'941'580.42
Saldo aus dem Anteilverkehr	-4'221'301.21
Gesamterfolg	2'677'023.91
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	47'397'303.12

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	286'623
Ausgegebene Anteile	11'107
Zurückgenommene Anteile	35'135
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	262'595

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: 0.70 % p. a.

Geschätzte indirekte Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen

0.95 % p. a.

Total Expense Ratio (TER)

1.37 % p. a.

Die Berechnung des Total Expense Ratio ("TER") erfolgt anhand der Berechnungsmethode der "Ongoing Charges" unter Berücksichtigung der TER von Investments in Zielfonds, wenn der vorliegende Fonds substantiell auch in Zielfonds investiert ist. Sofern eine performanceabhängige Vergütung ("Performance Fee") im Berichtszeitraum zur Anwendung gelangte, wird auch diese gesondert als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögens ausgewiesen. In diesem Fall wird zusätzlich zur TER1 auch die TER2 ausgewiesen, welche der Summe der TER1 sowie des prozentualen Anteils der Performance Fee entspricht.

Transaktionskosten

Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsende Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Die Transaktionskosten umfassen Courtagen, Maklergebühren, Stempelgebühren, Steuern und fremde Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von EUR 99'281.61 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland								
EUR								
Ant iShares IV PLC MSCI EMU Mid Cap UCITS ETF EUR Accum.			14'000		14'000	66.88	936'277	1.98 %
Ant iShares IV Public Ltd Co MSCI EU ESG			410'000	20'000	390'000	9.28	3'619'278	7.64 %
Total							4'555'555	9.61 %
USD								
Ant SSGA SPDR ETFs Europe			4'000		4'000	100.75	343'250	0.72 %
Ant UBS (Irl) ETF PLC - S&P 500 Scored&Screened UCITS ETF Accum -A- USD			39'000	3'000	36'000	48.14	1'475'951	3.11 %
Ant Neuberger Berman Invest Funds PLC Emerging Markets Equity Fund		50'000		50'000	0			
Total							1'819'201	3.84 %
Total Irland							6'374'755	13.45 %
Luxemburg								
EUR								
Ant Macquarie Fund Solutions SICAV Mac Sust Emg Mts LC Bond Fund Cap I EUR		39'440		39'440	0			
Total							0	0.00 %
USD								
Ant Allianz Global Investors Fund SICAV - Allianz GEM Equity High Dividends Shs IT (USD) Capitalisation			400	50	350	1'695.98	505'573	1.07 %
Ant Vontobel Fund SICAV- Emerging Markets Debt Shs -I- Capitalisation		300	9'700		10'000	170.34	1'450'813	3.06 %
Total							1'956'386	4.13 %
Total Luxemburg							1'956'386	4.13 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							8'331'141	17.58 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
CHF								
Ant LLB Aktien Fit for Life (CHF)		3'700	700		4'400	268.75	1'262'815	2.66 %
Ant LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Kl. P		12'800		12'800	0			
Total							1'262'815	2.66 %
EUR								
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		46'800	3'100	25'400	24'500	186.69	4'573'792	9.65 %
Ant LLB Aktien Global Innovation EUR			4'500		4'500	116.79	525'575	1.11 %
Ant LLB Defensive (EUR)		22'000		21'000	1'000	119.37	119'371	0.25 %
Ant LLB Green Bonds Global -P-		15'500			15'500	104.66	1'622'213	3.42 %
Ant LLB Obligationen EUR		73'000	5'000	3'000	75'000	106.43	7'982'517	16.84 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		51'300	2'900		54'200	81.76	4'431'280	9.35 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Ant LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		18'000		1'500	16'500	147.28	2'430'124	5.13 %
Ant Plenum CAT Bond Fund Klasse -P EUR-		13'000		1'000	12'000	126.39	1'516'680	3.20 %
Total							23'201'551	48.95 %
	JPY							
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		2'550	2'600	550	4'600	25'160.55	666'082	1.41 %
Total							666'082	1.41 %
	USD							
Ant iNdx Aktien Global Paris Aligned (USD) - USD-P		54'100	9'000	8'600	54'500	150.55	6'988'427	14.74 %
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		4'700	900	2'500	3'100	682.19	1'801'199	3.80 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		20'700	7'600	12'300	16'000	133.87	1'824'329	3.85 %
Ant LLB Defensive (USD)		15'000		15'000	0			
Ant LLB Obligationen USD			6'500	6'500	0			
Total							10'613'955	22.39 %
Total Fürstentum Liechtenstein							35'744'403	75.41 %
Luxemburg								
	USD							
Ant SISF Global Emerging Markets Opportunities -C-		50'700			50'700	29.20	1'260'902	2.66 %
Ant Invesco Fund SICAV -C- Semi Annual Emmerging Markets Bond Fund		25'000		25'000	0			
Total							1'260'902	2.66 %
Total Luxemburg							1'260'902	2.66 %
Österreich								
	EUR							
Ant LLB Anleihen Schwellenlaender Accumulating -IT-		1'200			1'200	103.51	124'212	0.26 %
Ant LLB Anleihen Strategie CEEMENA Klasse - I- (T)		4'800		400	4'400	154.99	681'956	1.44 %
Total							806'168	1.70 %
Total Österreich							806'168	1.70 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							37'811'473	79.78 %
Total Anlagefonds							46'142'614	97.35 %
Total Wertpapiere							46'142'614	97.35 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Luxemburg								
	CHF							
Zert EXANE Sol Lux on LLB Gold I -USD I-		790'000		190'000	600'000	173.50	1'111'704	2.35 %
Total							1'111'704	2.35 %
Total Luxemburg							1'111'704	2.35 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							1'111'704	2.35 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							1'111'704	2.35 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 19.12.2025			1'499'817	1'390'000			8'838	0.02 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 19.12.2025			7'797'946	9'100'000			83'067	0.18 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 19.12.2025			922'980	800'000			11'109	0.02 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 29.08.2025			190'000	202'247				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 13.12.2024			1'047'295	900'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 13.12.2024			1'318'048	1'240'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 9.04.2025			1'345'956	1'240'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 9.04.2025			1'385'547	1'150'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 29.08.2025			1'695'676	1'580'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 9.04.2025			11'356'560	12'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.08.2025			7'431'481	8'200'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.12.2024			9'466'904	10'400'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 29.08.2025			924'901	800'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.12.2024			943'808	1'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.08.2025			962'572	1'100'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 9.04.2025			350'000	418'581				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 29.08.2025			100'000	85'053				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 9.04.2025			2'200'000	2'032'464				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 9.04.2025			500'000	459'299				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 9.04.2025			500'000	473'315				
Total Devisentermingeschäfte							103'015	0.22 %
Total Derivate Finanzinstrumente							103'015	0.22 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							162'412	0.34 %
Total Bankguthaben							162'412	0.34 %
Sonstige Vermögenswerte								
							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 30.09.2025							47'519'745	100.26 %
Verbindlichkeiten							-122'441	-0.26 %
Nettovermögen per 30.09.2025							47'397'303	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				262'595.115134				
Nettoinventarwert pro Anteil						EUR	180.50	
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 Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Hinterlegungsstellen per 30.09.2025

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

CAIAC Fund Management AG

IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A.

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG

Liechtensteinische Landesbank AG

SIX SIS AG

Jahresbericht 30. September 2025

LLB Strategie BPVV (CHF)

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

Die Anlagestrategie des Teilfonds besteht aus einer Kombination von Geldmarkt-, Obligationen- und Aktienfonds. Der Aktienanteil beträgt maximal 35 %. In den Obligationenfonds sind nur Obligationen mit einem Investment Grade Rating zugelassen. Als Rating gelten sowohl das von einer anerkannten Ratingagentur vergebene Rating wie auch das durch den Zinsspread implizierte Rating.

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

Nachhaltigkeit

Beim Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor auch "light green" Produkte genannt.

Beim Fondsmanagement (Portfolioverwaltung) werden Nachhaltigkeitsrisiken in die Investitionsentscheidungen einbezogen. Der Vermögensverwalter hat dieses Merkmal in den Investmentprozess eingebunden und investiert dabei in Unternehmen, die den drei ESG-Themengebieten (Environment für Umwelt, Social für Soziales und Good Governance oder Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken. Mit den Investitionsentscheidungen kann der Vermögensverwalter die Kapitalkosten der Unternehmen, die gemäss dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz investierbar sind, wie auch die Finanzierungsmöglichkeiten für langfristig nachhaltige Investitionen lenken.

Die Verwaltungsgesellschaft (VWG) definiert Nachhaltigkeit umfassend und versteht darunter verantwortungsvolle Geldanlagen mit hohen ethischen, sozialen und ökologischen Ansprüchen. Als Sammelbegriff wird dafür häufig die Bezeichnung «ESG» verwendet. Dieser Ansatz verbindet Risikoüberlegungen, zum Beispiel durch Ausschlüsse, mit einem klaren Blick auf nachhaltige Investmentchancen – etwa im Bereich der Unternehmensführung, der Arbeitsprozesse oder bei Zulieferketten. Beim Nachhaltigkeitsprozess hat sich der Vermögensverwalter für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden.

Die VWG / Vermögensverwalter arbeiten mit namhaften Datenanbietern auf den Gebieten der Einzeltitel-, Länder- und Kollektivanlagenanalyse zusammen, die Einzel- wie auch aggregierte Ratings und zugrundeliegende Rohdaten zur Verfügung stellen. Die Datenanbieter verfügen über eine breite Abdeckung bei den analysierten Unternehmen, Ländern und Kollektivanlagen und ebenso bei den Einzelfaktoren der Nachhaltigkeitsanalyse. So kann der Vermögensverwalter das gesamte Anlageuniversum sehr spezifisch nach den wichtigen Nachhaltigkeitseigenschaften analysieren. Alle relevanten Themen und Fragestellungen im Zusammenhang mit dem ESG-Research werden regelmässig in den einzelnen Investment-Teams diskutiert und gleichzeitig zeitnah geprüft.

Der Vermögensverwalter wendet beim Anlageuniversum eine Kombination von Ausschlusskriterien (Negativselektion) und positiven Selektionskriterien an und zieht dabei ein ESG-Rating-System heran. Ausgeschlossen sind Direktinvestments in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen (zum Beispiel UN Global Compact) oder in kontroversen Branchen tätig sind (zum Beispiel militärische Waffen). Direkt investiert wird in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken. Maximal 10 % des Wertpapiervermögens des Teilfonds können in nicht geratete Titel investiert werden.

Investitionen in Kollektivanlagen erfolgen zu mindestens 80 % in Produkte nach Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen. Zudem werden mindestens 5 % in Art. 9 Zielfonds investiert.

Mittel- bis längerfristig geht der Vermögensverwalter davon aus, dass breit diversifizierte, nachhaltige Anlagen eine mit klassischen Anlagen vergleichbare Rendite erzielen werden. Eine diesbezügliche Zusage/Garantie kann allerdings nicht abgegeben werden.

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

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

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

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, welche die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2021	283'594	37.7	132.75	4.53 %
30.09.2022	336'913	38.0	112.85	-14.99 %
30.09.2023	377'191	43.3	114.90	1.82 %
30.09.2024	391'021	48.3	123.50	7.48 %
30.09.2025	407'702	50.5	123.75	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.

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2024 bis 30.09.2025	2024	2022 bis 2024 Kumuliert	2022 bis 2024 Annualisiert
LLB Strategie BPW (CHF)	CHF	0.20 %	3.51 %	-8.37 %	-2.87 %

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 50'455'281.75 (30.09.2025)

Valorenummer / ISIN

3 261 934 / LI0032619343

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Die globalen Aktienmärkte zeigten sich im Geschäftsjahr äusserst robust. Die Treiber dieser Entwicklung waren einerseits Zinssenkungen der Zentralbanken und andererseits gute Unternehmensgewinne und der anhaltende KI-Boom. Die geldpolitische Wende wurde insbesondere durch einen globalen Rückgang der Inflation begünstigt und unterstützte die Preisentwicklung bei Anleihen. Nichtsdestotrotz waren die Anleger zwischendurch auch mit erhöhter Volatilität konfrontiert. Anfang April 2025 kündigte US-Präsident Donald Trump Zölle gegen fast alle Länder an und stürzte damit die Finanzmärkte ins Chaos. Überraschend schnell konnten sich die Märkte jedoch wieder erholen, da die volkswirtschaftlichen Daten stabil waren und die Quartalsergebnisse der Unternehmen sich meist solide zeigten. Das fehlende Vertrauen in die US-Regierung belastete dennoch den US-Dollar, der anhaltend auf einem tiefen Niveau verharrt. Auch andere Währungen wie das britische Pfund oder der japanische Yen haben an Wert verloren, während sich der Euro und der Schweizer Franken als Zufluchtswährungen in diesem unsichereren Umfeld zeigten. Im Umfeld eines schwachen US-Dollars profitierten hingegen Schwellenländeraktien und Schwellenländeranleihen überdurchschnittlich. Anleihen erzielten insgesamt leichte Kursgewinne, während globale Aktienmärkte meist eine überdurchschnittliche Performance erwirtschafteten. Dies hat sich insbesondere auf die Strategien mit einer erhöhten Aktienquote positiv ausgewirkt.

Vermögensrechnung per 30.09.2025

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	420'396.78
Wertpapiere	48'065'820.45
Andere Wertpapiere und Wertrechte	2'081'630.00
Derivative Finanzinstrumente	-10'791.70
Gesamtvermögen	50'557'055.53
Verbindlichkeiten	-101'773.78
Nettovermögen	50'455'281.75
Anzahl der Anteile im Umlauf	407'702.48
Nettoinventarwert pro Anteil	123.75

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2025

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 15'226'580	Verkauf EUR 16'400'000	Termin 19.12.2025
Kauf CHF 1'380'010	Verkauf GBP 1'290'000	Termin 19.12.2025
Kauf CHF 6'485'036	Verkauf USD 8'150'000	Termin 19.12.2025

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

EUR	16'400'000
GBP	1'290'000
USD	8'150'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2025 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 2.74 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	1'554.63	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-14'919.71	
Total Erträge		-13'365.08
Passivzinsen	-879.56	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-132'610.98	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-69'274.39	
Aufwendungen für die Verwaltung	-45'523.17	
Revisionsaufwand	-6'500.82	
Sonstige Aufwendungen	-14'705.93	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	12'261.42	
Total Aufwand		-257'233.43
Nettoertrag		-270'598.51
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		226'760.27
Realisierter Erfolg		-43'838.24
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		151'380.70
Gesamterfolg		107'542.46

Verwendung des Erfolgs

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-270'598.51
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-270'598.51
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-270'598.51
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	48'296'149.84
Saldo aus dem Anteilverkehr	2'051'589.45
Gesamterfolg	107'542.46
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	50'455'281.75

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	391'021
Ausgegebene Anteile	52'752
Zurückgenommene Anteile	36'071
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	407'702

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Geschätzte indirekte Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen

0.65 % p. a.

Total Expense Ratio (TER)

1.12 % 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.

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 102'881.02 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland								
USD								
Ant Neuberger Berman Invest Funds PLC Emerging Markets Equity Fund		37'000	2'000		39'000	17.83	554'590	1.10 %
Ant SSGA SPDR ETFs Europe			3'000		3'000	100.75	241'064	0.48 %
Ant UBS (Irl) ETF PLC – S&P 500 Scored&Screened UCITS ETF Accum -A- USD			27'000		27'000	48.14	1'036'560	2.05 %
Total							1'832'215	3.63 %
Total Irland							1'832'215	3.63 %
Luxemburg								
EUR								
Ant Robeco Capital Growth Fund SICAV		3'600		3'600	0			
Total							0	0.00 %
Total Luxemburg							0	0.00 %
Schweiz								
CHF								
Ant LLB Aktien Regio Bodensee (CHF)			1'900		1'900	487.35	925'965	1.84 %
Total							925'965	1.84 %
Total Schweiz							925'965	1.84 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							2'758'180	5.47 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
CHF								
Ant LLB Aktien Fit for Life (CHF)			2'000	100	1'900	268.75	510'625	1.01 %
Ant LLB Aktien Global Innovation CHF			2'000		2'000	118.20	236'400	0.47 %
Ant LLB Defensive (CHF)		20'000		6'000	14'000	103.91	1'454'704	2.88 %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		59'500		2'000	57'500	154.39	8'877'512	17.59 %
Total							11'079'242	21.96 %
EUR								
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		2'300	5'700		8'000	186.69	1'398'497	2.77 %
Ant LLB Green Bonds Global -P-		42'000	8'000		50'000	104.66	4'900'130	9.71 %
Ant LLB Obligationen EUR		85'000	7'000	12'000	80'000	106.43	7'973'150	15.80 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		88'000	7'000	1'000	94'000	81.76	7'196'464	14.26 %
Total							21'468'243	42.55 %
JPY								
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		2'000	500		2'500	25'160.55	338'978	0.67 %
Total							338'978	0.67 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
USD								
Ant iNdx Aktien Global Paris Aligned (USD) - USD-P		33'000	6'000	10'500	28'500	150.55	3'422'072	6.78 %
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		3'100	200	900	2'400	682.19	1'305'788	2.59 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		30'000	13'000	12'000	31'000	133.87	3'309'835	6.56 %
Ant LLB Defensive (USD)		7'200		7'200	0			
Ant LLB Obligationen USD			4'000	4'000	0			
Total							8'037'695	15.93 %
Total Fürstentum Liechtenstein							40'924'157	81.11 %
Luxemburg								
USD								
Ant SISF Global Emerging Markets Opportunities -C-		20'000	4'000		24'000	29.20	558'915	1.11 %
Total							558'915	1.11 %
Total Luxemburg							558'915	1.11 %
Schweiz								
CHF								
Ant iNdx Aktien Schweiz (CHF) - P		21'000	2'000	6'000	17'000	113.82	1'934'940	3.83 %
Ant LLB Aktien Schweiz (CHF)		6'000	300	1'100	5'200	363.39	1'889'628	3.75 %
Total							3'824'568	7.58 %
Total Schweiz							3'824'568	7.58 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							45'307'641	89.80 %
Total Anlagefonds							48'065'820	95.26 %
Total Wertpapiere							48'065'820	95.26 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Luxemburg								
CHF								
Zert EXANE Sol Lux on LLB Gold I -USD I-		400'000			400'000	173.50	694'000	1.38 %
Total							694'000	1.38 %
Total Luxemburg							694'000	1.38 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							694'000	1.38 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert								
Schweiz								
CHF								
Zert ZKB Tracker aus SXI Real Estate			10'000		10'000	138.76	1'387'630	2.75 %
Total							1'387'630	2.75 %
Total Schweiz							1'387'630	2.75 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert							1'387'630	2.75 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							2'081'630	4.13 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 19.12.2025			1'380'010	1'290'000			9'174	0.02 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 19.12.2025			15'226'580	16'400'000			-63'385	-0.13 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 19.12.2025			6'485'036	8'150'000			43'419	0.09 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 9.04.2025			1'025'666	900'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 9.04.2025			1'078'594	1'200'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 29.08.2025			1'290'746	1'200'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.08.2025			1'380'968	1'750'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 29.08.2025			1'490'750	1'600'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 9.04.2025			13'081'196	14'200'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 13.12.2024			13'167'812	14'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 29.08.2025			13'409'842	14'400'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 13.12.2024			273'704	250'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 9.04.2025			277'438	250'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.12.2024			498'727	600'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.08.2025			6'696'857	7'950'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 9.04.2025			735'129	770'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 9.04.2025			738'177	800'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.12.2024			8'137'890	9'500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 9.04.2025			9'147'264	10'500'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 9.04.2025			1'400'000	1'315'836				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 9.04.2025			3'300'000	2'906'194				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.08.2025			1'750'000	1'457'041				
Total Devisentermingeschäfte							-10'792	-0.02 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-10'792	-0.02 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							420'397	0.83 %
Total Bankguthaben							420'397	0.83 %
Sonstige Vermögenswerte								
							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 30.09.2025							50'557'056	100.20 %
Verbindlichkeiten							-101'774	-0.20 %
Nettovermögen per 30.09.2025							50'455'282	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				407'702.483767				
Nettoinventarwert pro Anteil						CHF	123.75	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2025

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG

IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A.

Liechtensteinische Landesbank AG

SIX SIS AG

Jahresbericht 30. September 2025

LLB Strategie Rendite (CHF)

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

Die Anlagestrategie des Teilfonds besteht aus einer Kombination von Geldmarkt-, Obligationen- Wandelanleihen, Immobilien-, Aktien- und Rohstofffonds. Als Beimischung und aus Diversifikationsüberlegungen sind zusätzlich auch ergänzende Anlagen möglich. Der (direkte bzw. indirekte) Aktienanteil im Teilfonds liegt zwischen 20 und 35 % des Teilfondsvermögens. Der (direkte bzw. indirekte) Anteil fest oder variabel verzinslicher Anlagen sowie liquider Mittel liegt zwischen 60 und 85 % des Teilfondsvermögens. Mit einem Anteil von maximal insgesamt 10 % des Teilfondsvermögens sind auch Anlagen in Fonds der Kategorien "High Yield und Emerging Market Bonds" erlaubt, sofern die Anlagen in diesen Fonds ausreichend diversifiziert sind. Zur Diversifikation des Gesamtportfolios können zusätzlich nichttraditionelle Anlagen eingesetzt werden, wenn sie nach dem Fund-of-Funds-Prinzip strukturiert sind oder sonst für eine gleichwertige Diversifikation Gewähr bieten. Als nichttraditionell gelten Anlagen beispielsweise in Hedge Funds und Private Equity. Der Anteil der nichttraditionellen Anlagen beträgt maximal 10 % des Teilfondsvermögens. Die im Namen des Teilfonds enthaltene Währungsbezeichnung (Referenzwährung) weist lediglich auf die Währung hin, in welcher der Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet wird, und nicht auf die Anlagewährung des Teilfonds. Die Anlagen erfolgen in den Währungen, welche sich für die Wertentwicklung des Teilfonds optimal eignen. Währungsmässig liegt das Schwergewicht der Anlagen mit mindestens 50 % des Gesamtvermögens in der Referenzwährung. Fremdwährungsabsicherungen sind ohne Beschränkung möglich.

Die Nachhaltigkeitspolitik des Teilvermögens sieht vor, dass auf den Anlagen eine Einschränkung des Titelumiversums vorgenommen wird. Diese Einschränkungen erfolgen durch unterschiedliche Ausschlusskriterien, die auf dem Nachhaltigkeitsansatz der LLB beruhen (vgl. www.llb.li). Dieser Nachhaltigkeitsansatz kann bei Bedarf an neue Gegebenheiten und Erkenntnisse angepasst werden.

Im Weiteren werden Titel identifiziert, welche im Vergleich zu Titeln derselben Peergroup (d.h. Titel aus demselben Sektor, demselben Land, demselben Fondsuniversum oder einer anderen vergleichbaren Kategorie) unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien besser abschneiden. Dabei stützt sich der Vermögensverwalter auf Daten von Drittanbietern sowie auf eigene Analysen.

Nachhaltigkeit

Beim Teilfonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor auch "light green" Produkte genannt.

Beim Fondsmanagement (Portfolioverwaltung) werden Nachhaltigkeitsrisiken in die Investitionsentscheidungen einbezogen. Der Vermögensverwalter hat dieses Merkmal in den Investmentprozess eingebunden und investiert dabei in Unternehmen, die den drei ESG-Themengebieten (Environment für Umwelt, Social für Soziales und Good Governance für Unternehmensführung) substanzielle Berücksichtigung schenken. Mit den Investitionsentscheidungen kann der Vermögensverwalter die Kapitalkosten der Unternehmen, die gemäss dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz investierbar sind, wie auch die Finanzierungsmöglichkeiten für langfristig nachhaltige Investitionen lenken.

Die Verwaltungsgesellschaft (VWG) definiert Nachhaltigkeit umfassend und versteht darunter verantwortungsvolle Geldanlagen mit hohen ethischen, sozialen und ökologischen Ansprüchen. Als Sammelbegriff wird dafür häufig die Bezeichnung «ESG» verwendet. Dieser Ansatz verbindet Risikoüberlegungen, zum Beispiel durch Ausschlüsse, mit einem klaren Blick auf nachhaltige Investmentchancen – etwa im Bereich der Unternehmensführung, der Arbeitsprozesse oder bei Zulieferketten. Beim Nachhaltigkeitsprozess hat sich der Vermögensverwalter für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden.

Die VWG / der Vermögensverwalter arbeiten mit namhaften Datenanbietern auf den Gebieten der Einzeltitel-, Länder- und Kollektivanlagenanalyse zusammen, die Einzel- wie auch aggregierte Ratings und zugrundeliegende Rohdaten zur Verfügung stellen. Die Datenanbieter verfügen über eine breite Abdeckung bei den analysierten Unternehmen, Ländern und Kollektivanlagen und ebenso bei den Einzelfaktoren der Nachhaltigkeitsanalyse. So kann der Vermögensverwalter das gesamte Anlageuniversum sehr spezifisch nach den wichtigen Nachhaltigkeitseigenschaften analysieren. Alle relevanten Themen und Fragestellungen im Zusammenhang mit dem ESG-Research werden regelmässig in den einzelnen Investment-Teams diskutiert und gleichzeitig zeitnah geprüft.

Der Vermögensverwalter wendet beim Anlageuniversum eine Kombination von Ausschlusskriterien (Negativselektion) und positiven Selektionskriterien an und zieht dabei ein ESG-Rating-System heran. Ausgeschlossen sind Direktinvestments in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen (zum Beispiel UN Global Compact) oder in kontroversen Branchen tätig sind (zum Beispiel militärische Waffen). Direkt investiert wird in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substanzielle Berücksichtigung schenken. Maximal 10 % des Wertpapiervermögens des Teilfonds können in nicht ESG-geratete Direktinvestments investiert werden.

Investitionen in Kollektivanlagen erfolgen zu mindestens 80 % in Produkte nach Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen. Zudem werden mindestens 5 % in Art. 9 Zielfonds investiert.

Mittel- bis längerfristig geht der Vermögensverwalter davon aus, dass breit diversifizierte, nachhaltige Anlagen eine mit klassischen Anlagen vergleichbare Rendite erzielen werden. Eine diesbezügliche Zusage/Garantie kann allerdings nicht abgegeben werden.

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

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

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

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, welche die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2021	1'431'751	198.4	138.60	4.60 %
30.09.2022	1'438'840	170.5	118.45	-14.54 %
30.09.2023	1'368'727	166.4	121.55	2.62 %
30.09.2024	1'282'790	167.7	130.74	7.56 %
30.09.2025	1'030'620	136.4	132.38	1.25 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2024 bis 30.09.2025	2024	2022 bis 2024 Kumuliert	2022 bis 2024 Annualisiert
LLB Strategie Rendite (CHF)	CHF	1.25 %	3.54 %	-7.13 %	-2.43 %

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 136'430'976.23 (30.09.2025)

Valorenummer / ISIN

812 745 / LI0008127453

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Die globalen Aktienmärkte zeigten sich im Geschäftsjahr äusserst robust. Die Treiber dieser Entwicklung waren einerseits Zinssenkungen der Zentralbanken und andererseits gute Unternehmensgewinne und der anhaltende KI-Boom. Die geldpolitische Wende wurde insbesondere durch einen globalen Rückgang der Inflation begünstigt und unterstützte die Preisentwicklung bei Anleihen. Nichtsdestotrotz waren die Anleger zwischendurch auch mit erhöhter Volatilität konfrontiert. Anfang April 2025 kündigte US-Präsident Donald Trump Zölle gegen fast alle Länder an und stürzte damit die Finanzmärkte ins Chaos. Überraschend schnell konnten sich die Märkte jedoch wieder erholen, da die volkswirtschaftlichen Daten stabil waren und die Quartalsergebnisse der Unternehmen sich meist solide zeigten. Das fehlende Vertrauen in die US-Regierung belastete dennoch den US-Dollar, der anhaltend auf einem tiefen Niveau verharrt. Auch andere Währungen wie das britische Pfund oder der japanische Yen haben an Wert verloren, während sich der Euro und der Schweizer Franken als Zufluchtswährungen in diesem unsichereren Umfeld zeigten. Im Umfeld eines schwachen US-Dollars profitierten hingegen Schwellenländeraktien und Schwellenländeranleihen überdurchschnittlich. Anleihen erzielten insgesamt leichte Kursgewinne, während globale Aktienmärkte meist eine überdurchschnittliche Performance erwirtschafteten. Dies hat sich insbesondere auf die Strategien mit einer erhöhten Aktienquote positiv ausgewirkt.

Vermögensrechnung per 30.09.2025

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	119'056.76
Wertpapiere	130'540'724.25
Andere Wertpapiere und Wertrechte	6'071'390.00
Derivative Finanzinstrumente	-16'235.27
Gesamtvermögen	136'714'935.74
Verbindlichkeiten	-283'959.51
Nettovermögen	136'430'976.23
Anzahl der Anteile im Umlauf	1'030'620.22
Nettoinventarwert pro Anteil	132.38

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2025

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 38'066'450	Verkauf EUR 41'000'000	Termin 19.12.2025
Kauf CHF 3'209'811	Verkauf GBP 3'000'000	Termin 19.12.2025
Kauf CHF 17'983'046	Verkauf USD 22'600'000	Termin 19.12.2025

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

EUR	41'000'000
GBP	3'000'000
USD	22'600'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2025 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 2.35 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	4'662.40	
Sonstige Erträge	2'947.70	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-12'075.96	
Total Erträge		-4'465.86
Passivzinsen	-6'171.39	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-476'981.18	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-249'169.27	
Aufwendungen für die Verwaltung	-163'739.81	
Revisionsaufwand	-6'500.82	
Sonstige Aufwendungen	-14'733.67	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	98'583.41	
Total Aufwand		-818'712.73
Nettoertrag		-823'178.59
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'627'142.17
Realisierter Erfolg		803'963.58
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		831'391.50
Gesamterfolg		1'635'355.08

Verwendung des Erfolgs

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-823'178.59
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-823'178.59
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-823'178.59
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	167'715'854.71
Saldo aus dem Anteilverkehr	-32'920'233.56
Gesamterfolg	1'635'355.08
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	136'430'976.23

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'282'790
Ausgegebene Anteile	31'755
Zurückgenommene Anteile	283'925
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'030'620

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: 0.60 % p. a.

Geschätzte indirekte Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen

0.85 % p. a.

Total Expense Ratio (TER)

1.22 % p. a.

Die Berechnung des Total Expense Ratio ("TER") erfolgt anhand der Berechnungsmethode der "Ongoing Charges" unter Berücksichtigung der TER von Investments in Zielfonds, wenn der vorliegende Fonds substantiell auch in Zielfonds investiert ist. Sofern eine performanceabhängige Vergütung ("Performance Fee") im Berichtszeitraum zur Anwendung gelangte, wird auch diese gesondert als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögens ausgewiesen. In diesem Fall wird zusätzlich zur TER1 auch die TER2 ausgewiesen, welche der Summe der TER1 sowie des prozentualen Anteils der Performance Fee entspricht.

Transaktionskosten

Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsende Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Die Transaktionskosten umfassen Courtagen, Maklergebühren, Stempelgebühren, Steuern und fremde Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von CHF 310'132.05 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland								
USD								
Ant SSGA SPDR ETFs Europe			9'000		9'000	100.75	723'193	0.53 %
Ant UBS (Irl) ETF PLC - S&P 500 Scored&Screened UCITS ETF Accum -A- USD			70'000		70'000	48.14	2'687'378	1.97 %
Total							3'410'571	2.50 %
Total Irland							3'410'571	2.50 %
Luxemburg								
EUR								
Ant Macquarie Fund Solutions SICAV Mac Sust Emg Mts LC Bond Fund Cap I EUR		83'100		83'100	0			
Total							0	0.00 %
USD								
Ant Allianz Global Investors Fund SICAV - Allianz GEM Equity High Dividends Shs IT (USD) Capitalisation		1'150		300	850	1'695.98	1'149'730	0.84 %
Ant Vontobel Fund SICAV- Emerging Markets Debt Shs -I- Capitalisation		18'000	8'000		26'000	170.34	3'532'208	2.59 %
Total							4'681'938	3.43 %
Total Luxemburg							4'681'938	3.43 %
Schweiz								
CHF								
Ant LLB Aktien Regio Bodensee (CHF)		1'800	3'700		5'500	487.35	2'680'425	1.96 %
Total							2'680'425	1.96 %
Total Schweiz							2'680'425	1.96 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
							10'772'935	7.90 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
CHF								
Ant LLB Aktien Fit for Life (CHF)		6'000	2'000	2'500	5'500	268.75	1'478'125	1.08 %
Ant LLB Aktien Global Innovation CHF			6'000		6'000	118.20	709'200	0.52 %
Ant LLB Defensive (CHF)		51'000	10'000	44'000	17'000	103.91	1'766'427	1.29 %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		215'000		53'000	162'000	154.39	25'011'426	18.33 %
Ant Plenum CAT Bond Fund Klasse -P-		45'000		7'000	38'000	115.63	4'393'940	3.22 %
Ant LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Kl. P		47'000		47'000	0			
Total							33'359'118	24.45 %
EUR								
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		8'000	15'000	1'000	22'000	186.69	3'845'868	2.82 %
Ant LLB Green Bonds Global -P-		36'000		4'000	32'000	104.66	3'136'083	2.30 %
Ant LLB Obligationen EUR		167'000		52'000	115'000	106.43	11'461'404	8.40 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		325'000		82'000	243'000	81.76	18'603'626	13.64 %
Ant LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		115'000		27'000	88'000	147.28	12'136'361	8.90 %
Total							49'183'342	36.05 %
JPY								
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		9'000		1'500	7'500	25'160.55	1'016'934	0.75 %
Total							1'016'934	0.75 %
USD								
Ant iNdx Aktien Global Paris Aligned (USD) - USD-P		44'700	43'000	11'700	76'000	150.55	9'125'526	6.69 %
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		11'000		4'500	6'500	682.19	3'536'509	2.59 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		114'000	35'000	57'000	92'000	133.87	9'822'735	7.20 %
Ant LLB Defensive (USD)		45'000		45'000	0			
Ant LLB Obligationen USD			25'000	25'000	0			
Total							22'484'771	16.48 %
Total Fürstentum Liechtenstein							106'044'165	77.73 %
Luxemburg								
USD								
Ant SISF Global Emerging Markets Opportunities -C-		100'000		25'000	75'000	29.20	1'746'610	1.28 %
Ant Invesco Fund SICAV -C- Semi Annual Emmerging Markets Bond Fund		50'000		50'000	0			
Total							1'746'610	1.28 %
Total Luxemburg							1'746'610	1.28 %
Österreich								
EUR								
Ant LLB Anleihen Strategie CEEMENA Klasse - I- (T)		16'000		1'000	15'000	154.99	2'176'990	1.60 %
Total							2'176'990	1.60 %
Total Österreich							2'176'990	1.60 %
Schweiz								
CHF								
Ant iNdx Aktien Schweiz (CHF) - P		68'000		25'000	43'000	113.82	4'894'260	3.59 %
Ant LLB Aktien Schweiz (CHF)		19'500		6'000	13'500	363.39	4'905'765	3.60 %
Total							9'800'025	7.18 %
Total Schweiz							9'800'025	7.18 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							119'767'790	87.79 %
Total Anlagefonds							130'540'724	95.68 %
Total Wertpapiere							130'540'724	95.68 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Luxemburg								
CHF								
Zert EXANE Sol Lux on LLB Gold I -USD I-		1'670'000		570'000	1'100'000	173.50	1'908'500	1.40 %
Total							1'908'500	1.40 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total Luxemburg							1'908'500	1.40 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							1'908'500	1.40 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert								
Schweiz								
	CHF							
Zert ZKB Tracker aus SXI Real Estate			30'000		30'000	138.76	4'162'890	3.05 %
Total							4'162'890	3.05 %
Total Schweiz							4'162'890	3.05 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert							4'162'890	3.05 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							6'071'390	4.45 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf USD Termin 19.12.2025			17'983'046	22'600'000			120'402	0.09 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 19.12.2025			3'209'811	3'000'000			21'824	0.02 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 19.12.2025			38'066'450	41'000'000			-158'462	-0.12 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 9.04.2025			1'336'598	1'400'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 13.12.2024			1'402'651	1'500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.12.2024			1'663'969	2'000'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 9.04.2025			2'792'930	2'450'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.12.2024			29'981'700	35'000'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 29.08.2025			3'227'358	3'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 9.04.2025			31'362'048	36'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 29.08.2025			37'715'180	40'500'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 9.04.2025			41'086'011	44'600'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 13.12.2024			41'196'440	43'800'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 13.12.2024			547'464	500'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 9.04.2025			554'931	500'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 9.04.2025			2'800'000	2'631'672				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 9.04.2025			700'000	646'391				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 9.04.2025			700'000	658'759				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 9.04.2025			700'000	673'112				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 13.12.2024			1'200'000	1'038'433				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 9.04.2025			3'300'000	2'936'894				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 9.04.2025			6'100'000	5'371'245				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.08.2025			21'396'249	25'400'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.08.2025			4'500'000	3'746'678				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 13.12.2024			600'000	516'606				
Total Devisentermingeschäfte							-16'235	-0.01 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-16'235	-0.01 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							119'057	0.09 %
Total Bankguthaben							119'057	0.09 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 30.09.2025							136'714'936	100.21 %
Verbindlichkeiten							-283'960	-0.21 %
Nettovermögen per 30.09.2025							136'430'976	100.00 %

Anzahl der Anteile im Umlauf	1'030'620.216204		
Nettoinventarwert pro Anteil		CHF	132.38
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)			0.00

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2025

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

CAIAC Fund Management AG

Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG

IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A.

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG

Liechtensteinische Landesbank AG

SIX SIS AG

Jahresbericht 30. September 2025

LLB Strategie Rendite (EUR)

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds ist es, einen aus Sicht der Referenzwährung möglichst hohen langfristigen Gesamtertrag zu erwirtschaften. Dabei werden die Möglichkeiten der internationalen Diversifikation genutzt. Dieser Teilfonds ist grundsätzlich als „Fund-of-LLB Fonds“ konzipiert, d.h. das Vermögen wird in der Regel in Anteile von anderen OGAWs oder anderen mit einem OGAW vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen sowie fondsähnliche Anlageinstrumente (Zertifikate, Wertpapiere von Beteiligungsgesellschaften etc.) der LLB Gruppe investiert. Nur in Ausnahmefällen, d.h. wenn keine geeigneten LLB Produkte zur Verfügung stehen, kann in Anlageinstrumente anderer Emittenten investiert werden. Mindestens zwei Drittel der Anlagen müssen in jedem Fall in LLB Fonds erfolgen. Investitionen dürfen in sämtliche 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. Angaben zu den geschätzten indirekten Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen sind im Punkt 1 Eckdaten des Fonds aufgeführt. Die jeweils tatsächlich entstandenen Kosten werden in Form der TER jeweils im Geschäfts- und Halbjahresbericht ausgewiesen.

Die Anlagestrategie des Teilfonds besteht aus einer Kombination von Geldmarkt-, Obligationen-, Wandelanleihen, Immobilien-, Aktien- und Rohstofffonds. Als Beimischung und aus Diversifikationsüberlegungen sind zusätzlich auch ergänzende Anlagen möglich. Der (direkte bzw. indirekte) Aktienanteil im Teilfonds liegt zwischen 20 und 35 % des Teilfondsvermögens. Der (direkte bzw. indirekte) Anteil fest oder variabel verzinslicher Anlagen sowie liquider Mittel liegt zwischen 60 und 85 % des Teilfondsvermögens. Mit einem Anteil von maximal insgesamt 10 % des Teilfondsvermögens sind auch Anlagen in Fonds der Kategorien "High Yield und Emerging Market Bonds", erlaubt, sofern die Anlagen in diesen Fonds ausreichend diversifiziert sind. Zur Diversifikation des Gesamtportfolios können zusätzlich nichttraditionelle Anlagen eingesetzt werden, wenn sie nach dem Fund-of-Funds-Prinzip strukturiert sind oder sonst für eine gleichwertige Diversifikation Gewähr bieten. Als nichttraditionell gelten Anlagen beispielsweise in Hedge Funds und Private Equity. Der Anteil der nichttraditionellen Anlagen beträgt maximal 10 % des Teilfondsvermögens. Die im Namen des Teilfonds enthaltene Währungsbezeichnung (Referenzwährung) weist lediglich auf die Währung hin, in welcher der Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet wird, und nicht auf die Anlagewährung des Teilfonds. Die Anlagen erfolgen in den Währungen, welche sich für die Wertentwicklung des Teilfonds optimal eignen. Währungsmässig liegt das Schwergewicht der Anlagen mit mindestens 50 % des Gesamtvermögens in der Referenzwährung. Fremdwährungsabsicherungen sind ohne Beschränkung möglich.

Die Nachhaltigkeitspolitik des Teilvermögens sieht vor, dass auf den Anlagen eine Einschränkung des Titelumiversums vorgenommen wird. Diese Einschränkungen erfolgen durch unterschiedliche Ausschlusskriterien, die auf dem Nachhaltigkeitsansatz der LLB beruhen (www.llb.li). Dieser Nachhaltigkeitsansatz kann bei Bedarf an neue Gegebenheiten und Erkenntnisse angepasst werden.

Im Weiteren werden Titel identifiziert, welche im Vergleich zu Titeln derselben Peergroup (d.h. Titel aus demselben Sektor, demselben Land, demselben Fondsuniversum oder einer anderen vergleichbaren Kategorie) unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien besser abschneiden. Dabei stützt sich der Vermögensverwalter auf Daten von Drittanbietern sowie auf eigene Analysen.

Nachhaltigkeit

Beim Teilfonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor auch "light green" Produkte genannt

Beim Fondsmanagement (Portfolioverwaltung) werden Nachhaltigkeitsrisiken in die Investitionsentscheidungen einbezogen. Der Vermögensverwalter hat dieses Merkmal in den Investmentprozess eingebunden und investiert dabei in Unternehmen, die den drei ESG-Themengebieten (Environment für Umwelt, Social für Soziales und Good Governance für Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken. Mit den Investitionsentscheidungen kann der Vermögensverwalter die Kapitalkosten der Unternehmen, die gemäss dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz investierbar sind, wie auch die Finanzierungsmöglichkeiten für langfristig nachhaltige Investitionen lenken.

Die Verwaltungsgesellschaft (VWG) definiert Nachhaltigkeit umfassend und versteht darunter verantwortungsvolle Geldanlagen mit hohen ethischen, sozialen und ökologischen Ansprüchen. Als Sammelbegriff wird dafür häufig die Bezeichnung «ESG» verwendet. Dieser Ansatz verbindet Risikoüberlegungen, zum Beispiel durch Ausschlüsse, mit einem klaren Blick auf nachhaltige Investmentchancen – etwa im Bereich der Unternehmensführung, der Arbeitsprozesse oder bei Zulieferketten. Beim Nachhaltigkeitsprozess hat sich der Vermögensverwalter für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden.

Die VWG / der Vermögensverwalter arbeiten mit namhaften Datenanbietern auf den Gebieten der Einzeltitel-, Länder- und Kollektivanlagenanalyse zusammen, die Einzel- wie auch aggregierte Ratings und zugrundeliegende Rohdaten zur Verfügung stellen. Die Datenanbieter verfügen über eine breite Abdeckung bei den analysierten Unternehmen, Ländern und Kollektivanlagen und ebenso bei den Einzelfaktoren der Nachhaltigkeitsanalyse. So kann der Vermögensverwalter das gesamte Anlageuniversum sehr spezifisch nach den wichtigen Nachhaltigkeitseigenschaften analysieren. Alle relevanten Themen und Fragestellungen im Zusammenhang mit dem ESG-Research werden regelmässig in den einzelnen Investment-Teams diskutiert und gleichzeitig zeitnah geprüft.

Der Vermögensverwalter wendet beim Anlageuniversum eine Kombination von Ausschlusskriterien (Negativselektion) und positiven Selektionskriterien an und zieht dabei ein ESG-Rating-System heran. Ausgeschlossen sind Direktinvestments in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen (zum Beispiel UN Global Compact) oder in kontroversen Branchen tätig sind (zum Beispiel militärische Waffen). Direkt investiert wird in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken. Maximal 10% des Wertpapiervermögens des Teilfonds können in nicht ESG-geratete Direktinvestments investiert werden.

Investitionen in Kollektivanlagen erfolgen zu mindestens 80 % in Produkte nach Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen. Zudem werden mindestens 5% in Art. 9 Zielfonds investiert.

Mittel- bis längerfristig geht der Vermögensverwalter davon aus, dass breit diversifizierte, nachhaltige Anlagen eine mit klassischen Anlagen vergleichbare Rendite erzielen werden. Eine diesbezügliche Zusage/Garantie kann allerdings nicht abgegeben werden.

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

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

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

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, welche die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2021	265'933	46.6	175.37	5.74 %
30.09.2022	264'370	40.4	152.81	-12.86 %
30.09.2023	237'497	37.5	157.82	3.28 %
30.09.2024	215'302	37.3	173.45	9.90 %
30.09.2025	191'821	34.4	179.20	3.31 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2024 bis 30.09.2025	2024	2022 bis 2024 Kumuliert	2022 bis 2024 Annualisiert
LLB Strategie Rendite (EUR)	EUR	3.31 %	4.83 %	-3.12 %	-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

EUR 100.00

Nettovermögen

EUR 34'374'189.20 (30.09.2025)

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

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Die globalen Aktienmärkte zeigten sich im Geschäftsjahr äusserst robust. Die Treiber dieser Entwicklung waren einerseits Zinssenkungen der Zentralbanken und andererseits gute Unternehmensgewinne und der anhaltende KI-Boom. Die geldpolitische Wende wurde insbesondere durch einen globalen Rückgang der Inflation begünstigt und unterstützte die Preisentwicklung bei Anleihen. Nichtsdestotrotz waren die Anleger zwischendurch auch mit erhöhter Volatilität konfrontiert. Anfang April 2025 kündigte US-Präsident Donald Trump Zölle gegen fast alle Länder an und stürzte damit die Finanzmärkte ins Chaos. Überraschend schnell konnten sich die Märkte jedoch wieder erholen, da die volkswirtschaftlichen Daten stabil waren und die Quartalsergebnisse der Unternehmen sich meist solide zeigten. Das fehlende Vertrauen in die US-Regierung belastete dennoch den US-Dollar, der anhaltend auf einem tiefen Niveau verharrt. Auch andere Währungen wie das britische Pfund oder der japanische Yen haben an Wert verloren, während sich der Euro und der Schweizer Franken als Zufluchtswährungen in diesem unsichereren Umfeld zeigten. Im Umfeld eines schwachen US-Dollars profitierten hingegen Schwellenländeraktien und Schwellenländeranleihen überdurchschnittlich. Anleihen erzielten insgesamt leichte Kursgewinne, während globale Aktienmärkte meist eine überdurchschnittliche Performance erwirtschafteten. Dies hat sich insbesondere auf die Strategien mit einer erhöhten Aktienquote positiv ausgewirkt.

Vermögensrechnung per 30.09.2025

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	173'298.61
Wertpapiere	33'781'460.79
Andere Wertpapiere und Wertrechte	444'681.76
Derivative Finanzinstrumente	56'946.07
Gesamtvermögen	34'456'387.23
Verbindlichkeiten	-82'198.03
Nettovermögen	34'374'189.20
Anzahl der Anteile im Umlauf	191'821.05
Nettoinventarwert pro Anteil	179.20

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2025

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 2'158'009	Verkauf CHF 2'000'000	Termin 19.12.2025
Kauf EUR 830'682	Verkauf GBP 720'000	Termin 19.12.2025
Kauf EUR 3'213'439	Verkauf USD 3'750'000	Termin 19.12.2025

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

CHF	2'000'000
GBP	720'000
USD	3'750'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2025 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 2.39 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	2'327.36	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	9'757.15	
Sonstige Erträge	553.01	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-2'419.49	
Total Erträge		10'218.03
Passivzinsen	-2'048.53	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-114'965.40	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-60'056.56	
Aufwendungen für die Verwaltung	-39'465.74	
Revisionsaufwand	-5'728.28	
Sonstige Aufwendungen	-16'207.31	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	16'863.29	
Total Aufwand		-221'608.53
Nettoertrag		-211'390.50
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'398'639.42
Realisierter Erfolg		1'187'248.92
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-76'645.20
Gesamterfolg		1'110'603.72

Verwendung des Erfolgs

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-211'390.50
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-211'390.50
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-211'390.50
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	37'344'358.11
Saldo aus dem Anteilverkehr	-4'080'772.63
Gesamterfolg	1'110'603.72
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	34'374'189.20

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	215'302
Ausgegebene Anteile	3'448
Zurückgenommene Anteile	26'929
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	191'821

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: 0.60 % p. a.

Geschätzte indirekte Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen

0.85 % p. a.

Total Expense Ratio (TER)

1.30 % p. a.

Die Berechnung des Total Expense Ratio ("TER") erfolgt anhand der Berechnungsmethode der "Ongoing Charges" unter Berücksichtigung der TER von Investments in Zielfonds, wenn der vorliegende Fonds substantiell auch in Zielfonds investiert ist. Sofern eine performanceabhängige Vergütung ("Performance Fee") im Berichtszeitraum zur Anwendung gelangte, wird auch diese gesondert als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögens ausgewiesen. In diesem Fall wird zusätzlich zur TER1 auch die TER2 ausgewiesen, welche der Summe der TER1 sowie des prozentualen Anteils der Performance Fee entspricht.

Transaktionskosten

Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsende Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Die Transaktionskosten umfassen Courtagen, Maklergebühren, Stempelgebühren, Steuern und fremde Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von EUR 74'081.52 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland								
EUR								
Ant iShares IV PLC MSCI EMU Mid Cap UCITS ETF EUR Accum.			6'000		6'000	66.88	401'261	1.17 %
Ant iShares IV Public Ltd Co MSCI EU ESG			170'000	10'000	160'000	9.28	1'484'832	4.32 %
Total							1'886'093	5.49 %
USD								
Ant Neuberger Berman Invest Funds PLC Emerging Markets Equity Fund		26'000		6'000	20'000	17.83	303'722	0.88 %
Total							303'722	0.88 %
Total Irland							2'189'815	6.37 %
Luxemburg								
EUR								
Ant Macquarie Fund Solutions SICAV Mac Sust Emg Mts LC Bond Fund Cap I EUR		29'000		29'000	0			
Total							0	0.00 %
USD								
Ant Vontobel Fund SICAV- Emerging Markets Debt Shs -I- Capitalisation		400	5'400		5'800	170.34	841'472	2.45 %
Total							841'472	2.45 %
Total Luxemburg							841'472	2.45 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							3'031'287	8.82 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
CHF								
Ant LLB Aktien Fit for Life (CHF)		1'800			1'800	268.75	516'606	1.50 %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		11'500		3'000	8'500	154.39	1'401'461	4.08 %
Ant LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Kl. P		10'600		10'600	0			
Total							1'918'067	5.58 %
EUR								
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		18'300		8'300	10'000	186.69	1'866'854	5.43 %
Ant LLB Aktien Global Innovation EUR			2'000		2'000	116.79	233'589	0.68 %
Ant LLB Defensive (EUR)		12'500		9'500	3'000	119.37	358'112	1.04 %
Ant LLB Green Bonds Global - H EUR		18'000	2'000	6'000	14'000	107.11	1'499'595	4.36 %
Ant LLB Obligationen EUR		64'000		5'000	59'000	106.43	6'279'580	18.27 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		75'500			75'500	81.76	6'172'724	17.96 %
Ant LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		24'000		2'500	21'500	147.28	3'166'525	9.21 %
Ant Plenum CAT Bond Fund Klasse -P EUR-		9'500		1'000	8'500	126.39	1'074'315	3.13 %
Ant LLB Green Bonds Global -P-		2'000		2'000	0			
Total							20'651'293	60.08 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
JPY								
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		200	2'000		2'200	25'160.55	318'561	0.93 %
Total							318'561	0.93 %
USD								
Ant iIdx Aktien Global Paris Aligned (USD) - USD-P		21'450	7'000	5'450	23'000	150.55	2'949'244	8.58 %
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		1'300	1'500	300	2'500	682.19	1'452'580	4.23 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		24'100	6'400	9'500	21'000	133.87	2'394'432	6.97 %
Ant LLB Defensive (USD)		9'000		9'000	0			
Ant LLB Obligationen USD			5'500	5'500	0			
Total							6'796'256	19.77 %
Total Fürstentum Liechtenstein							29'684'178	86.36 %
Luxemburg								
USD								
Ant SISF Global Emerging Markets Opportunities -C-		17'000			17'000	29.20	422'788	1.23 %
Ant Invesco Fund SICAV -C- Semi Annual Emmerging Markets Bond Fund		26'000		26'000	0			
Total							422'788	1.23 %
Total Luxemburg							422'788	1.23 %
Österreich								
EUR								
Ant LLB Anleihen Strategie CEEMENA Klasse - I- (T)		4'150			4'150	154.99	643'208	1.87 %
Ant LLB Anleihen Schwellenlaender Accumulating -IT-		750		750	0			
Total							643'208	1.87 %
Total Österreich							643'208	1.87 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							30'750'174	89.46 %
Total Anlagefonds							33'781'461	98.28 %
Total Wertpapiere							33'781'461	98.28 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Luxemburg								
CHF								
Zert EXANE Sol Lux on LLB Gold I -USD I-		320'000		80'000	240'000	173.50	444'682	1.29 %
Total							444'682	1.29 %
Total Luxemburg							444'682	1.29 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							444'682	1.29 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							444'682	1.29 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 19.12.2025			2'158'009	2'000'000			12'717	0.04 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 19.12.2025			3'213'439	3'750'000			34'231	0.10 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 19.12.2025			830'682	720'000			9'999	0.03 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 29.08.2025			400'000	434'156				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 9.04.2025			178'299	150'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 13.12.2024			2'444'767	2'300'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 9.04.2025			2'496'532	2'300'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 29.08.2025			2'575'710	2'400'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.08.2025			217'618	250'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.08.2025			3'896'996	4'300'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.12.2024			5'853'096	6'430'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 13.12.2024			581'830	500'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 9.04.2025			7'287'126	7'700'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 9.04.2025			722'894	600'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 29.08.2025			867'095	750'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.12.2024			944'094	1'000'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 9.04.2025			3'300'000	3'045'954				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 29.08.2025			900'000	764'940				
Total Devisentermingeschäfte							56'946	0.17 %
Total Derivate Finanzinstrumente							56'946	0.17 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							173'299	0.50 %
Total Bankguthaben							173'299	0.50 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 30.09.2025							34'456'387	100.24 %
Verbindlichkeiten							-82'198	-0.24 %
Nettovermögen per 30.09.2025							34'374'189	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				191'821.047624				
Nettoinventarwert pro Anteil						EUR	179.20	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2025

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

CAIAC Fund Management AG
IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A.
Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG
Liechtensteinische Landesbank AG
SIX SIS AG

Jahresbericht 30. September 2025

LLB Wandelanleihen

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

Nachhaltigkeit

Beim Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor auch "light green" Produkte genannt.

Beim Fondsmanagement (Portfolioverwaltung) werden Nachhaltigkeitsrisiken in die Investitionsentscheidungen einbezogen. Der Vermögensverwalter hat dieses Merkmal in den Investmentprozess eingebunden und investiert dabei in Unternehmen, die den drei ESG-Themengebieten (Environment für Umwelt, Social für Soziales und Good Governance für Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken. Mit den Investitionsentscheidungen kann der Vermögensverwalter die Kapitalkosten der Unternehmen, die gemäss dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz investierbar sind, wie auch die Finanzierungsmöglichkeiten für langfristig nachhaltige Investitionen lenken.

Die Verwaltungsgesellschaft (VWG) definiert Nachhaltigkeit umfassend und versteht darunter verantwortungsvolle Geldanlagen mit hohen ethischen, sozialen und ökologischen Ansprüchen. Als Sammelbegriff wird dafür häufig die Bezeichnung «ESG» verwendet. Dieser Ansatz verbindet Risikoüberlegungen, zum Beispiel durch Ausschlüsse, mit einem klaren Blick auf nachhaltige Investmentchancen – etwa im Bereich der Unternehmensführung, der Arbeitsprozesse oder bei Zulieferketten. Beim Nachhaltigkeitsprozess hat sich der Vermögensverwalter für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden.

Die VWG / Vermögensverwalter arbeiten mit namhaften Datenanbietern auf den Gebieten der Einzeltitel-, Länder- und Kollektivanlagenanalyse zusammen, die Einzel- wie auch aggregierte Ratings und zugrundeliegende Rohdaten zur Verfügung stellen. Die Datenanbieter verfügen über eine breite Abdeckung bei den analysierten Unternehmen, Ländern und Kollektivanlagen und ebenso bei den Einzelfaktoren der Nachhaltigkeitsanalyse. So kann der Vermögensverwalter das gesamte Anlageuniversum sehr spezifisch nach den wichtigen Nachhaltigkeitseigenschaften analysieren. Alle relevanten Themen und Fragestellungen im Zusammenhang mit dem ESG-Research werden regelmässig in den einzelnen Investment-Teams diskutiert und gleichzeitig zeitnah geprüft.

Der Vermögensverwalter wendet beim Anlageuniversum eine Kombination von Ausschlusskriterien (Negativselektion) und positiven Selektionskriterien an und zieht dabei ein ESG-Rating-System heran. Ausgeschlossen sind Direktinvestments in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen (zum Beispiel UN Global Compact) oder in kontroversen Branchen tätig sind (zum Beispiel militärische Waffen). Direkt investiert wird in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken. Maximal 10 % des Wertpapiervermögens des Teilfonds können in nicht geratete Titel investiert werden.

Bei Direktanlagen werden mindestens 80 % in Wertpapiere von Emittenten investiert, die den LLB Nachhaltigkeitsansatz erfüllen.

Zudem besteht die Möglichkeit bis zu 10 % in Kollektivanlagen zu investieren. Diese Investitionen erfolgen zu mindestens 80 % in Produkte nach Art. 8 oder 9 der zuvor genannten Verordnung oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen.

Mittel- bis längerfristig geht der Vermögensverwalter davon aus, dass breit diversifizierte, nachhaltige Anlagen eine mit klassischen Anlagen vergleichbare Rendite erzielen werden. Eine diesbezügliche Zusage/Garantie kann allerdings nicht abgegeben werden.

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

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

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

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, welche die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Klasse H CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2021	315'580	32.8	112.60	8.69 %
30.09.2022	635'384	62.0	93.35	-17.10 %
30.09.2023	654'429	67.3	99.50	6.59 %
30.09.2024	662'685	75.5	107.55	8.09 %
30.09.2025	694'154	85.8	115.73	7.61 %

Klasse H EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2021	903'078	121.8	134.89	9.22 %
30.09.2022	723'251	80.7	111.62	-17.25 %
30.09.2023	646'529	78.2	120.88	8.30 %
30.09.2024	610'588	81.9	134.15	10.98 %
30.09.2025	516'351	76.0	147.28	9.79 %

Klasse H USD

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2021	128'988	14.5	130.22	9.89 %
30.09.2022	137'313	15.4	109.32	-16.05 %
30.09.2023	131'197	15.0	120.88	10.57 %
30.09.2024	132'883	16.2	136.53	12.95 %
30.09.2025	61'771	8.0	152.93	12.01 %

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2021	774'247	120.5	155.67	10.18 %
30.09.2022	678'625	88.6	130.50	-16.17 %
30.09.2023	742'400	105.6	142.26	9.01 %
30.09.2024	587'425	93.5	159.20	11.91 %
30.09.2025	542'901	95.9	176.63	10.95 %

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.

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2024 bis 30.09.2025	2024	2022 bis 2024 Kumuliert	2022 bis 2024 Annualisiert
LLB Wandelanleihen Klasse H CHF	CHF	7.61 %	2.18 %	-7.18 %	-2.45 %
LLB Wandelanleihen Klasse H EUR	EUR	9.79 %	4.57 %	-3.06 %	-1.03 %
LLB Wandelanleihen Klasse H USD	USD	12.01 %	5.68 %	2.04 %	0.67 %
LLB Wandelanleihen Klasse LLB	EUR	10.95 %	5.67 %	-0.26 %	-0.09 %

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

Fondsdaten

Erstmission

24. Januar 2007

Erstausgabepreis

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

Nettovermögen

EUR 265'779'807.93 (30.09.2025)

Valorenummer / ISIN Klasse H CHF

29 091 162 / LI0290911622

Valorenummer / ISIN Klasse H EUR

2 861 470 / LI0028614704

Valorenummer / ISIN Klasse H USD

29 091 163 / LI0290911630

Valorenummer / ISIN Klasse LLB

2 861 468 / LI0028614688

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

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

Ausgabeaufschlag

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

Rücknahmeabschlag

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

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Der LLB Wandelanleihen beendete das Geschäftsjahr mit einem Nettoinventarwert (NAV) von EUR 176.63 (Tranche LLB). Das Kurshöchst lag am 29. September 2025 bei EUR 176.72, und über das Gesamtjahr wurde eine Performance von 11.0 % erwirtschaftet. Das Kurstief wurde am 8. April 2025 mit einem NAV von 154.12 erreicht.

Das Anlagejahr war stark geprägt durch das Zoll-Tohuwabohu, verursacht durch den US-Präsidenten Trump. Der Wandelanleihenmarkt zeigte jedoch in dieser Phase seine Stärke und das Portfolio hielt sich dank der hohen Bonität der ausgewählten Emittenten deutlich besser als reine Aktienstrategien. Im Laufe der Sommermonate haben wir das Portfolio mit einer hohen Anzahl an Umtauschanleihen bestückt, u.a. Uber. Zudem waren verstärkt Mid-Cap-Emittenten wie Doordash, Etsy, Lyft oder Grab mit Wandelanleihen im Fonds vertreten. Über die Berichtsperiode waren insbesondere die Wertpapiere von Alibaba Group der grosse Werttreiber. Der chinesische Internet-Gigant war laufend mit mindestens zwei Wandelinstrumenten gewichtig im Fonds vertreten und hat stark zur sehr erfreulichen Renditeentwicklung beigetragen. Zu Jahresende weist das Portfolio eine Aktiensensitivität von 52 % und eine laufende Rendite von 1.9 % aus. Die Verfallsrendite liegt jedoch aufgrund der stark angestiegenen Underlyings mittlerweile im negativen Bereich.

Vermögensrechnung per 30.09.2025

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		2'844'115.14
Wertpapiere		258'656'223.70
Derivative Finanzinstrumente		3'552'988.17
Sonstige Vermögenswerte		1'132'586.76
Gesamtvermögen		266'185'913.77
Verbindlichkeiten		-406'105.84
Nettovermögen		265'779'807.93
Klasse H CHF	85'791'258.19	
Klasse H EUR	76'048'294.38	
Klasse H USD	8'045'690.41	
Klasse LLB	95'894'564.95	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse H CHF	694'154.45	
Klasse H EUR	516'351.06	
Klasse H USD	61'771.12	
Klasse LLB	542'901.00	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse H CHF	CHF	115.73
Klasse H EUR	EUR	147.28
Klasse H USD	USD	152.93
Klasse LLB	EUR	176.63

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2025

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf USD 256'775	Verkauf AUD 400'000	Termin 13.11.2025
Kauf CHF 1'585'254	Verkauf AUD 3'000'000	Termin 13.11.2025
Kauf EUR 2'000'091	Verkauf AUD 3'500'000	Termin 13.11.2025
Kauf EUR 1'714'462	Verkauf AUD 3'000'000	Termin 13.11.2025
Kauf USD 242'903	Verkauf CHF 200'000	Termin 13.11.2025
Kauf EUR 1'297'185	Verkauf CHF 1'200'000	Termin 13.11.2025
Kauf EUR 865'258	Verkauf CHF 800'000	Termin 13.11.2025
Kauf USD 393'349	Verkauf EUR 350'000	Termin 13.11.2025
Kauf CHF 5'064'213	Verkauf EUR 5'500'000	Termin 22.01.2026
Kauf USD 1'846'599	Verkauf EUR 1'550'000	Termin 13.03.2026
Kauf CHF 5'545'710	Verkauf EUR 6'000'000	Termin 13.11.2025
Kauf CHF 5'072'732	Verkauf EUR 5'500'000	Termin 13.03.2026
Kauf CHF 2'946'944	Verkauf EUR 3'200'000	Termin 13.05.2026
Kauf EUR 1'999'544	Verkauf GBP 1'700'000	Termin 13.11.2025
Kauf CHF 1'117'951	Verkauf HKD 10'500'000	Termin 13.11.2025

Kauf EUR 1'382'226	Verkauf HKD 12'000'000	Termin 13.11.2025
Kauf EUR 1'612'690	Verkauf HKD 14'000'000	Termin 13.11.2025
Kauf CHF 623'798	Verkauf JPY 110'000'000	Termin 13.11.2025
Kauf EUR 736'200	Verkauf JPY 120'000'000	Termin 13.11.2025
Kauf EUR 613'318	Verkauf JPY 100'000'000	Termin 13.11.2025
Kauf EUR 1'778'674	Verkauf USD 2'000'000	Termin 13.11.2025
Kauf CHF 10'828'720	Verkauf USD 14'000'000	Termin 13.03.2026
Kauf AUD 90'000	Verkauf USD 59'378	Termin 13.11.2025
Kauf CHF 100'000	Verkauf USD 125'972	Termin 13.11.2025
Kauf CHF 8'969'664	Verkauf USD 11'000'000	Termin 22.01.2026
Kauf EUR 10'892'543	Verkauf USD 13'000'000	Termin 13.05.2026
Kauf EUR 14'584'138	Verkauf USD 17'400'000	Termin 13.05.2026
Kauf EUR 10'900'316	Verkauf USD 13'000'000	Termin 13.03.2026
Kauf EUR 14'254'259	Verkauf USD 17'000'000	Termin 13.03.2026
Kauf CHF 11'978'652	Verkauf USD 14'000'000	Termin 13.11.2025
Kauf EUR 12'669'523	Verkauf USD 14'000'000	Termin 13.11.2025
Kauf EUR 11'512'402	Verkauf USD 13'000'000	Termin 22.01.2026
Kauf EUR 10'859'591	Verkauf USD 12'000'000	Termin 13.11.2025
Kauf EUR 12'399'069	Verkauf USD 14'000'000	Termin 22.01.2026
Kauf CHF 14'586'661	Verkauf USD 18'900'000	Termin 13.05.2026

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

AUD	9'810'000
GBP	1'700'000
HKD	36'500'000
JPY	330'000'000
USD	170'745'724

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2025 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 49.18 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	37'584
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		17.24

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	66'005.50	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	4'876'038.75	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	240'701.29	
Sonstige Erträge	54'233.78	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	213'501.49	
Total Erträge		5'450'480.81
Passivzinsen	-3.86	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-618'083.36	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-322'879.37	
Aufwendungen für die Verwaltung	-212'177.87	
Revisionsaufwand	-5'729.14	
Sonstige Aufwendungen	-19'211.49	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-350'509.55	
Total Aufwand		-1'528'594.64
Nettoertrag		3'921'886.17
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		12'429'676.40
Realisierter Erfolg		16'351'562.57
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		7'478'372.38
Gesamterfolg		23'829'934.95

Verwendung des Erfolgs

Klasse H CHF

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'063'261.76
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'063'261.76
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'063'261.76
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse H EUR

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	941'008.83
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	941'008.83
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	941'008.83
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse H USD

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	104'667.50
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	104'667.50
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	104'667.50
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse LLB

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'811'543.86
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'811'543.86
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'811'543.86
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 30.09.2025**Klasse H CHF**

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	75'499'013.05
Saldo aus dem Anteilverkehr	3'576'610.42
Gesamterfolg	6'715'634.72
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	85'791'258.19

Klasse H EUR

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	81'910'603.51
Saldo aus dem Anteilverkehr	-12'681'431.79
Gesamterfolg	6'819'122.66
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	76'048'294.38

Klasse H USD

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	16'204'816.65
Saldo aus dem Anteilverkehr	-9'028'149.94
Gesamterfolg	869'023.70
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	8'045'690.41

Klasse LLB

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	93'520'235.07
Saldo aus dem Anteilverkehr	-7'051'823.99
Gesamterfolg	9'426'153.87
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	95'894'564.95

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

Klasse H CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	662'685
Ausgegebene Anteile	134'200
Zurückgenommene Anteile	102'731
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	694'154

Klasse H EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	610'588
Ausgegebene Anteile	59'396
Zurückgenommene Anteile	153'633
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	516'351

Klasse H USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	132'883
Ausgegebene Anteile	12'696
Zurückgenommene Anteile	83'808
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	61'771

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	587'425
Ausgegebene Anteile	55'956
Zurückgenommene Anteile	100'480
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	542'901

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung:

0.70 % p. a. Klasse H CHF

0.70 % p. a. Klasse H EUR

0.70 % p. a. Klasse H USD

0.00 % p. a. Klasse LLB

Performance Fee

20% der Outperformance gegenüber der Benchmark

Benchmark: Der Teilfonds vergleicht seine Performance mit dem FTSE Convertible Bonds Global Investment Grade Hedged Index in der entsprechenden Klassenwährung.

High-Water-Mark: Ja, High-on-High Modell

Total Expense Ratio (TER)

0.71 % p. a. Klasse H CHF

0.71 % p. a. Klasse H EUR

0.71 % p. a. Klasse H USD

0.01 % p. a. Klasse LLB

Es wurde keine Performance Fee ausbezahlt.

Die Berechnung des Total Expense Ratio ("TER") erfolgt anhand der Berechnungsmethode der "Ongoing Charges" unter Berücksichtigung der TER von Investments in Zielfonds, wenn der vorliegende Fonds substantiell auch in Zielfonds investiert ist. Sofern eine performanceabhängige Vergütung ("Performance Fee") im Berichtszeitraum zur Anwendung gelangte, wird auch diese gesondert als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögens ausgewiesen. In diesem Fall wird zusätzlich zur TER1 auch die TER2 ausgewiesen, welche der Summe der TER1 sowie des prozentualen Anteils der Performance Fee entspricht.

Transaktionskosten

Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsende Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Die Transaktionskosten umfassen Courtagen, Maklergebühren, Stempelgebühren, Steuern und fremde Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von EUR 464'281.12 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Deutschland								
	EUR							
Namakt LEG Immobilien AG			10'194	5'000	5'194	67.70	351'634	0.13 %
Total							351'634	0.13 %
Total Deutschland							351'634	0.13 %
Frankreich								
	EUR							
Akt Schneider Electric SA			2'000		2'000	237.60	475'200	0.18 %
Akt BNP Paribas		15'000	15'000	30'000	0			
Akt LVMH Louis Vuitton Moet Hennessy		500	3'700	4'200	0			
Akt UBISOFT Entertainment			125'000	125'000	0			
Total							475'200	0.18 %
Total Frankreich							475'200	0.18 %
Hongkong								
	HKD							
Akt Lenovo Group Ltd			130'000		130'000	11.55	164'352	0.06 %
Total							164'352	0.06 %
Total Hongkong							164'352	0.06 %
Kaimaninseln								
	USD							
Akt Alibaba Group Hldg Sp ADR			78'000	53'000	25'000	178.73	3'805'681	1.43 %
Akt JD.com Inc			18'000		18'000	34.98	536'275	0.20 %
Total							4'341'955	1.63 %
Total Kaimaninseln							4'341'955	1.63 %
Niederlande								
	EUR							
Akt STMicroelectronics NV		70'000		30'000	40'000	23.84	953'800	0.36 %
Total							953'800	0.36 %
Total Niederlande							953'800	0.36 %
Spanien								
	EUR							
Akt Cellnex Telecom SA Bearer		24'000	16'000	18'000	22'000	29.49	648'780	0.24 %
Total							648'780	0.24 %
Total Spanien							648'780	0.24 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Vereinigte Staaten von Amerika								
USD								
Akt Akamai Technologies Inc		10'000		6'000	4'000	75.76	258'104	0.10 %
Akt Hewlett Packard Enterprise		20'000			20'000	67.90	1'156'631	0.44 %
Akt Meritage Homes Corp			16'500	3'500	13'000	72.43	801'967	0.30 %
Akt Strategy Incorporation -A-			44'000	43'000	1'000	322.21	274'431	0.10 %
Akt Uber Technologies Inc			93'400	65'000	28'400	97.97	2'369'771	0.89 %
Bank of America 7.25% Non-Cum Perp Conv Pfd Shs Series -L-		1'000			1'000	1'280.00	1'090'197	0.41 %
Akt Bloom Energy Corp -A-			110'000	110'000	0			
Akt Booking Holdings Inc Registered Shs		200	380	580	0			
Akt Chart Industries Inc Depository		29'988		29'988	0			
Akt PG&E Corp			50'000	50'000	0			
Akt Rivian Automotive Inc -A-			100'000	100'000	0			
Total							5'951'101	2.24 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							5'951'101	2.24 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							12'886'821	4.85 %
Total Aktien							12'886'821	4.85 %
Wandelobligationen								
Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
AUD								
2.5% Flight Centre 2020-17.11.2027 Conv Reg S			6'000'000	3'400'000	2'600'000	96.59	1'413'998	0.53 %
2% Convertible Notes 2025-3.9.2032 Reg \$			4'000'000		4'000'000	98.52	2'218'985	0.83 %
3.5% Dexus Fin 2022-24.11.27 Conv into Shs Daxor Reg S		4'000'000			4'000'000	109.21	2'459'684	0.93 %
1.625% Flight Centre Travel Group Ltd 2021- 01.11.2028 CV		6'000'000		6'000'000	0			
2.875% CV Nts W.H.Soul Pattinson 2024- 29.8.30 Reg \$		2'000'000		2'000'000	0			
Total							6'092'667	2.29 %
CHF								
1.625%Exch.Nts ELM 2023-31.05.30		2'000'000			2'000'000	132.08	2'820'931	1.06 %
3% CV Bonds DocMorris Fin 2024-03.05.29 Guarant.		1'300'000			1'300'000	84.05	1'166'862	0.44 %
3%CV Bonds Medart Inte Fin 2024-11.04.31 Guarant.Reg\$		400'000			400'000	112.78	481'781	0.18 %
Total							4'469'575	1.68 %
EUR								
0.7% CV Bonds Vinci 2025-18.02.30			4'000'000	2'000'000	2'000'000	103.81	2'076'200	0.78 %
0.75% CV D rr Reg S 15.01.2026		3'000'000			3'000'000	99.33	2'979'930	1.12 %
0.875% Nexity SA 2021-19.04.2028 Conv		65'000			65'000	47.19	3'067'155	1.15 %
1.5% CV Bonds Cara Obligation 25-1.12.30			3'000'000	1'000'000	2'000'000	121.33	2'426'560	0.91 %
1.5%CV Bonds Euronext 2025-30.05.32 Reg\$			1'000'000		1'000'000	98.93	989'270	0.37 %
1.625% CV Nts Schneider EL 2024-28.06.31		500'000			500'000	106.33	531'650	0.20 %
1.75% Nts Redcare Pharm 2025-16.04.32			2'000'000		2'000'000	94.69	1'893'740	0.71 %
1.875% CV Bonds Glanbia 2022-27.01.27		3'500'000			3'500'000	103.29	3'615'010	1.36 %
1.875% CV Nts BES1 2022-06.04.29		1'000'000	1'000'000		2'000'000	130.99	2'619'740	0.99 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
2.375%CV Nts Dav Cam Mil 2024-17.01.29 Reg S		3'200'000			3'200'000	96.44	3'086'112	1.16 %
2.875% CV Bonds UBISOFT 05.12.31		2'500'000		1'000'000	1'500'000	82.24	1'233'600	0.46 %
2% CV Bonds ORPAR 2024-07.02.2031		1'000'000			1'000'000	95.69	956'850	0.36 %
2% CV Nts Bechtle 2023-08.12.30 Reg S		3'200'000		1'200'000	2'000'000	105.51	2'110'280	0.79 %
3.25% CV Nts SNAM 2023-29.09.28		2'000'000			2'000'000	141.28	2'825'500	1.06 %
4.25% Wandelanleihe Nordex 2023-14.04.30		2'000'000		500'000	1'500'000	159.49	2'392'350	0.90 %
CV 0% Vonovia 2025-20.05.32			3'000'000	1'000'000	2'000'000	99.56	1'991'100	0.75 %
CV Nts ENI 2023-14.09.30 Reg S Variable Rate		2'000'000			2'000'000	103.90	2'078'000	0.78 %
0.1%Exch EMTN Merrill Lynch 2025-28.4.30 Gtd Tr 1 Exch into SAP SE Reg \$			2'000'000		2'000'000	95.58	1'911'620	0.72 %
0.5% EMTN JPMrgn Ch Fin 2025-27.03.30			2'000'000		2'000'000	98.26	1'965'240	0.74 %
0.7% Accor CV Bonds 2020-07.12.2027 Reg			30'000		30'000	53.76	1'612'830	0.61 %
0% Bonds Dt Lufthansa 2025-10.09.32			3'000'000		3'000'000	97.74	2'932'200	1.10 %
0% Goldman Sachs FC -07.05.30 Reg \$			3'000'000	1'000'000	2'000'000	111.28	2'225'560	0.84 %
0% Nts Anllian Cap 2024-12.05.29			200'000		200'000	106.15	212'296	0.08 %
0% Wandelanleihe Presenius 25-11.03.28 Reg \$			1'000'000		1'000'000	101.43	1'014'320	0.38 %
1.5% Bonds Iberdrola Finanzas 25-27.3.30			2'000'000		2'000'000	102.94	2'058'740	0.77 %
1.97% CV Bond Schneider El 2023-27.11.30		3'500'000	1'000'000		4'500'000	128.18	5'768'010	2.17 %
1% EMTN Citi Gbl-04.04.29		3'000'000	1'000'000		4'000'000	97.54	3'901'760	1.47 %
2.625% Bonds Wendel 2023-27.03.26		3'000'000		2'000'000	1'000'000	100.39	1'003'940	0.38 %
Wandelanleihe Dt Beteiligungs 24-5.1.30 Reg \$		2'000'000			2'000'000	104.70	2'093'920	0.79 %
1% Wandelanleihe LEG Prop 2024-04.9.2030			1'500'000	1'500'000	0			
3.5% Exch.Nts SimonGlbDev 2023-14.11.26 Reg \$ Exch into Klepierre Shs		2'000'000		2'000'000	0			
3.75% CV Bonds MBT Syst 2023-17.5.29		1'700'000		1'700'000	0			
0.625% Wandelanleihe TAG Immobilien AG 2020-27.08.26		2'000'000		2'000'000	0			
0.75% Cellnex Telecom 20-20.11.31 Conv Reg S		2'500'000		2'500'000	0			
0% ams-OSRMA AG 2018-05.03.3025 Conv Reg S		3'600'000	400'000	4'000'000	0			
0% CV Bonds EDENRED 2021-14.06.28		25'000		25'000	0			
0% CV Bonds Worldline 2020-30.7.25 Reg \$		11'000		11'000	0			
0% Pirelli &C.SPA 2020-22.12.2025 Conv Reg S		1'000'000		1'000'000	0			
1.5% Amadeus IT Group S.A 2020-9.4.25 CV		2'000'000		2'000'000	0			
2.625% Exch.Bonds Fomento 24.02.26		3'500'000		3'500'000	0			
3.5% MBT Systems GmbH 2021-08.07.2027 Conv Reg S		2'000'000		2'000'000	0			
CV 0% Vonovia 2025-20.05.30			300'000	300'000	0			
Total							63'573'483	23.90 %
GBP								
1.625% CV BondsWHSmith 07.05.26		2'000'000			2'000'000	96.87	2'218'251	0.83 %
Total							2'218'251	0.83 %
HKD								
4.5% LINK CB Ltd 2022-12.12.2027 Conv Bonds		39'000'000			39'000'000	103.00	4'396'939	1.65 %
0.375% Nts Chow Tai fook 25-30.06.30 Reg			4'000'000		4'000'000	109.31	478'600	0.18 %
1.5% Ganfeng it Grp 2025-31.08.2026			4'000'000		4'000'000	130.46	571'215	0.21 %
0.625% Kingsoft Corporation 2020-29.4.25		20'000'000		20'000'000	0			
Total							5'446'754	2.05 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
JPY								
0% CV Bonds INFRONEER Hldgs 2024-30.03.29 Reg \$		160'000'000			160'000'000	106.83	983'674	0.37 %
0% CV Nts DAIWA HOUSE IND 2024-29.03.30		550'000'000		250'000'000	300'000'000	110.57	1'908'977	0.72 %
0% CV Nts Nagoya Railroad 2024-17.06.33		200'000'000			200'000'000	103.31	1'189'157	0.45 %
0% KANSAI PAINT 2024-08.03.29 CV			250'000'000		250'000'000	106.62	1'534'069	0.58 %
0% Park24 2023-24.02.28 CV		250'000'000			250'000'000	100.10	1'440'147	0.54 %
Total							7'056'024	2.65 %
USD								
0.25% CV Nts JD.com 2024-01.06.29		5'000'000	2'000'000	1'000'000	6'000'000	107.48	5'492'343	2.07 %
0.25% Li Auto Inc 2021-01.05.2028 Conv		4'500'000		1'000'000	3'500'000	114.54	3'414'504	1.28 %
0.375% Akamai Technologies Inc 2019-1.9.27 CV		3'000'000			3'000'000	95.86	2'449'314	0.92 %
0.5% CV Nts ON Semiconductor 2023-01.03.29 -144A-		2'000'000			2'000'000	92.83	1'581'313	0.59 %
0.875%CV Nts Uber Tech -01.12.28 -144A-			4'000'000	1'500'000	2'500'000	147.16	3'133'506	1.18 %
0% CV Nts BILL Hldg 2024 -1.4.30 -144A-			3'000'000		3'000'000	89.24	2'280'317	0.86 %
0% CV Nts Snowflake 2024-1.10.29 144A			1'500'000		1'500'000	156.58	2'000'426	0.75 %
0% Dropbox Inc 2021-01.03.2028 Nts Conv		1'500'000			1'500'000	103.40	1'321'025	0.50 %
0% STMicronics 2020-04.08.2027 Conv Series B Tranche B Reg S		4'600'000		3'600'000	1'000'000	98.55	839'324	0.32 %
1.125% CV Nts Akamai Tech 2023-15.02.29		2'000'000	1'000'000		3'000'000	94.03	2'402'504	0.90 %
1.25% CV Nts Lucid Grp 2021-15.12.26 -144A-		4'000'000			4'000'000	93.24	3'176'697	1.20 %
1.375% CV Nts Itron 2025-15.07.30			2'000'000		2'000'000	114.94	1'957'857	0.74 %
1.6% Exch.Bonds LG Chem 2023-18.07.30		3'200'000			3'200'000	95.02	2'589'817	0.97 %
1.625% CV Nts Xero Invst 2024-12.06.31		2'000'000			2'000'000	114.53	1'951'026	0.73 %
1.75% CV Meritage Hiomes 24-15.05.28			4'000'000		4'000'000	102.34	3'486'517	1.31 %
1.75% CV Nts Cracker Barrel 25-15.9.30 -144A-			2'000'000		2'000'000	92.39	1'573'733	0.59 %
1% CV Nts Etsy 2025-15.06.30 -144A-			2'000'000		2'000'000	109.68	1'868'273	0.70 %
2.25% CV Bonds Fluence Energy 15.06.30			2'100'000		2'100'000	84.49	1'511'209	0.57 %
2.25% CV Nts Conmed 2022-15.06.27		2'000'000			2'000'000	95.28	1'623'115	0.61 %
2.5% CV Nts VNET Grp 2025-01.04.30			2'000'000		2'000'000	108.59	1'849'706	0.70 %
2%CV ertable Nts Exact Sciences 2023- 01.03.30		2'000'000			2'000'000	103.54	1'763'717	0.66 %
2% Exch.Nts Jazz Invst 15.06.26		5'000'000		1'500'000	3'500'000	106.16	3'164'547	1.19 %
2% Wandelanleihe Qiagen 2025-4.9.32 Reg\$			2'000'000		2'000'000	99.28	1'691'099	0.64 %
3.125% CV Nts Kosmos Energy 15.03.30			3'000'000		3'000'000	63.98	1'634'912	0.62 %
3.375% CV Nts CMS Energy 01.05.28		3'000'000			3'000'000	109.58	2'800'034	1.05 %
3.5% CV Nts Progress Software -01.03.30			2'500'000		2'500'000	100.55	2'141'044	0.81 %
3.875%CV Bond CSG Systems Intl 2023- 15.09.28 -144A-		3'500'000			3'500'000	111.54	3'325'074	1.25 %
3% CV NextEra Energy -01.03.27			1'500'000		1'500'000	118.22	1'510'374	0.57 %
4.25% Nte PG&E -01.12.27			6'300'000		6'300'000	101.34	5'437'660	2.05 %
5% Nts UGI -01.06.28			4'000'000		4'000'000	128.19	4'367'260	1.64 %
Cert BarclaysBk Rev.CV 2024-16.02.29 (Exp.13.02.29) on Microsoft Series A		2'000'000		1'000'000	1'000'000	113.06	962'967	0.36 %
Cert BILIBILI Rev.CV2025-01.06.30 on			200'000		200'000	138.39	235'738	0.09 %
CV Bonds Glob Payments 2024-01.03.31			2'390'000		2'390'000	91.43	1'861'151	0.70 %
CV Bonds Qifu Tech -01.04.30			250'000		250'000	87.81	186'982	0.07 %
CV Nts Akamai Technologies -15.05.33 -144A-			1'000'000		1'000'000	100.59	856'724	0.32 %
CV Nts Datadog 2024-01.12.29			2'500'000		2'500'000	99.14	2'111'021	0.79 %
CV Nts Nio - 15.10.29 - 144A-		250'000			250'000	106.15	226'033	0.09 %
CV Nts Plug Power -01.06.26			2'000'000		2'000'000	96.43	1'642'654	0.62 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
CV Nts Silvercorp Metals -15.12.29 -144A			2'000'000		2'000'000	163.27	2'781'228	1.05 %
Nts CV Nio -15.10.30 144A		4'000'000	3'000'000		7'000'000	105.19	6'271'263	2.36 %
Nts Ormat Technologies 2022-15.07.27		2'000'000			2'000'000	120.83	2'058'308	0.77 %
0.5% Alibaba Grp 2024-01.06.31			5'500'000		5'500'000	183.85	8'612'528	3.24 %
0% Bonds Grab Hldg 2025-15.06.30			3'000'000		3'000'000	116.32	2'972'098	1.12 %
0% Lyft 2025-15.9.30 -144A- Conv			100'000		100'000	120.81	102'895	0.04 %
1.75 % CV Nts Envista Hldg - 15.08.28 -144A-		3'500'000			3'500'000	94.34	2'812'431	1.06 %
1.75%CV NTs SK hynix 2023-11.04.30 Reg S		3'400'000		2'400'000	1'000'000	300.76	2'561'621	0.96 %
1.75% LG Chem. 2025-16.06.2028			2'000'000		2'000'000	112.92	1'923'431	0.72 %
2.5% CV Nts Lenovo Grp 2022-26.08.29		2'500'000	2'000'000	2'500'000	2'000'000	143.26	2'440'286	0.92 %
2.5% Obligation Qiagen 2024-10.09.31		2'000'000			2'000'000	102.12	1'739'613	0.65 %
3.25% Nts Winnebago Industr.-15.01.30			3'000'000		3'000'000	89.52	2'287'369	0.86 %
3.625% American Water 2023-15.06.26		6'000'000			6'000'000	100.14	5'117'349	1.93 %
3.625% CV Nts Rivian Auto 2023-15.10.30			6'000'000	2'000'000	4'000'000	91.98	3'133'532	1.18 %
3.75% Exch.Nts Ventas Realty -01.06.26		1'000'000			1'000'000	128.68	1'096'005	0.41 %
3% CV Nts Western Digital 2023-15.11.28			1'000'000		1'000'000	320.31	2'728'098	1.03 %
4.375% Exch Nts Rexford -15.03.27 -144A-		2'500'000			2'500'000	100.34	2'136'636	0.80 %
5.250% Nts TPI Composites -15.03.28		3'000'000			3'000'000	1.57	40'065	0.02 %
8.875 % Nts Xerox Holdings -30.11.29			2'000'000		2'000'000	48.45	825'296	0.31 %
9.5% Exch.Bonds Vinpearl 2024-20.08.29 Exch into VinGrp Joint Rg		2'000'000		1'200'000	800'000	330.51	2'251'985	0.85 %
Bonds Baidu 2025-12.03.2032			4'000'000		4'000'000	105.78	3'603'884	1.36 %
CV Bonds GameStop 2025-01.04.2030			2'000'000	1'000'000	1'000'000	113.58	967'405	0.36 %
Exch.Nte Hat Hldg I/II -15.08.28-144A-			2'000'000		2'000'000	125.15	2'131'880	0.80 %
Nts CV Avnet 2025-01.09.2030 -144A-			1'000'000		1'000'000	101.16	861'570	0.32 %
Nts Fedl Rlty OP -15.01.29 -144A-		1'000'000			1'000'000	101.66	865'846	0.33 %
Nts Ping An Ins (Grp) Co 29		3'000'000		1'000'000	2'000'000	136.25	2'320'909	0.87 %
Nts Rexford - 15.03.29 -144A-		250'000			250'000	101.04	215'144	0.08 %
Nts Uber Tech - 15.05.2028 -144A-			2'000'000		2'000'000	106.73	1'818'141	0.68 %
Varonis Systems - 15.09.29 -144A-			2'000'000		2'000'000	108.18	1'842'841	0.69 %
0% Nts Quanta Computer 2024-16.09.29		5'000'000		5'000'000	0			
1.25% CV LG Chem 2023-18.07.28			2'000'000	2'000'000	0			
1.52% CV Nts Lumentum Hldg 15.12.29 -144		2'000'000		2'000'000	0			
1 % CV Halozyme Therapeut -15.08.28			2'000'000	2'000'000	0			
3.5% Nts Seagate HDD 2023-01.06.28			1'500'000	1'500'000	0			
3.625% CV Nts Rivian Auto 2023-15.10.30		6'000'000		6'000'000	0			
Alibaba Grp -01.06.31		5'500'000		5'500'000	0			
NextEra Energy -01.03.27		1'500'000		1'500'000	0			
Nts Affirm Hldg - 15.12.29 -144A-			500'000	500'000	0			
Varonis Systems - 15.09.29 -144A-			2'000'000	2'000'000	0			
0.375% CV Nts Dexcom 2024-15.05.28		2'000'000		2'000'000	0			
0.375 % CV Nts Insulet 2020-01.09.26		2'500'000		2'500'000	0			
0.5% Nio Inc 2022-01.02.2027 Conv		1'000'000		1'000'000	0			
0.875%CV Nts Uber Tech -01.12.28 -144A-		2'500'000		2'500'000	0			
0% CV Bonds Wuxi AppTec 19.10.25			2'000'000	2'000'000	0			
0% CV Contingent STMicro 2020-21.07.25			2'000'000	2'000'000	0			
0% CV Nts Snowflake 2024-01.10.29			2'000'000	2'000'000	0			
0% NovoCure Limited 21-01.11.25 Conv		1'000'000		1'000'000	0			
1.375% CV Nts Itron 2024-15.07.30-144A-		2'000'000		2'000'000	0			
1.75% CV Meritage Hiomes 24-15.05.28		1'000'000	3'000'000	4'000'000	0			
1% CV Nts Five9 -15.03.29			500'000	500'000	0			
2.25% Vishay Intertechn 15.09.30		2'000'000		2'000'000	0			
3.75% CV Nts Plug Power 2021-01.06.25		600'000		600'000	0			
3.75% CV Nts Xerox Holdings 15.03.30			2'000'000	2'000'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
3% CV Bond Bloom Energy -01.06.28		3'000'000		3'000'000	0			
3% CV Nts Bloom Energy 2024-01.06.29			2'000'000	2'000'000	0			
4.25% CV Nts PG&E 2023-01.12.27 Secd -144A-		4'300'000		4'300'000	0			
4.25%CV Stillwater Mining 2023-28.11.28		1'600'000		1'600'000	0			
4.5% CV Nts Sasol Financing 22-08.11.27		3'600'000		3'600'000	0			
6.375% Prospect Captl Corp 2019-01.03.2025 CV		2'500'000		2'500'000	0			
Convertible Nts Astronics -15.3.30 -144A			500'000	500'000	0			
CV Bonds DoorDash -15.05.30 -144A-			1'000'000	1'000'000	0			
CV Bonds Glob Payments 2024-01.03.31		2'390'000		2'390'000	0			
CV Bonds Winnebago 2024-15.01.2030			3'000'000	3'000'000	0			
CV Nts Bloom Energy -01.06.29		1'000'000	2'000'000	3'000'000	0			
CV Nts Five9 - 15.03.29		500'000		500'000	0			
CV Nts Kosmos Energy - 15.03.30 -144A-		3'000'000		3'000'000	0			
CV Nts Progress Software -01.03.30		2'500'000		2'500'000	0			
CV Nts UGI -01.06.28 -144A-		4'000'000		4'000'000	0			
CV Nts Western Digital -15.11.28		2'000'000		2'000'000	0			
Total							150'941'173	56.79 %
Total Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden							239'797'927	90.22 %
Wandelobligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
EUR								
0.5% Cellnex Telecom S.A. 2019-05.07.2028 Conv		2'600'000			2'600'000	104.59	2'719'392	1.02 %
2.25% Elis SA Nts 2022-22.09.2029 Conv Reg S			1'600'000	600'000	1'000'000	157.11	1'571'120	0.59 %
0.05% Deutsche Post AG 2017-30.06.25 CV		1'000'000		1'000'000	0			
2.75% Audax Renovables SA 2020-30.11.2025 Conv		2'700'000	800'000	3'500'000	0			
2.875% Neoen SPA 22-14.09.2027 Conv		2'500'000		2'500'000	0			
Total							4'290'512	1.61 %
USD								
0.6% CV Bofa 2022-25.05.27		2'000'000			2'000'000	98.68	1'680'964	0.63 %
0% Meituan 2021-27.04.2028 Conv		3'000'000		3'000'000	0			
2.5% Universe Trek Ltd 20-8.7.25 Conv exch into Far East Horizo Reg S		1'000'000		1'000'000	0			
Barclays 2020-18.02.25 on Visa		1'250'000		1'250'000	0			
Total							1'680'964	0.63 %
Total Wandelobligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							5'971'476	2.24 %
Total Wandelobligationen							245'769'402	92.46 %
Total Wertpapiere							258'656'224	97.32 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert								
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
4.6% NextEra Energy Eqty Units Cons of Deb 01.09.2027+1 PC 01.09.2025		45'000		45'000	0			
Total							0	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							0	0.00 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf AUD Verkauf USD Termin 13.11.2025			90'000	59'378			103	0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.11.2025			100'000	125'972			38	0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.03.2026			10'828'720	14'000'000			-152'584	-0.06 %
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 13.11.2025			1'117'951	10'500'000			49'593	0.02 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.11.2025			11'978'652	14'000'000			932'726	0.35 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.05.2026			14'586'661	18'900'000			-142'150	-0.05 %
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 13.11.2025			1'585'254	3'000'000			12'265	0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 13.05.2026			2'946'944	3'200'000			-13'811	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 22.01.2026			5'064'213	5'500'000			-57'869	-0.02 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 13.03.2026			5'072'732	5'500'000			-33'735	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 13.11.2025			5'545'710	6'000'000			-63'331	-0.02 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 13.11.2025			623'798	110'000'000			33'584	0.01 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 22.01.2026			8'969'664	11'000'000			330'992	0.12 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.11.2025			10'859'591	12'000'000			667'484	0.25 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.05.2026			10'892'543	13'000'000			-52'399	-0.02 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.03.2026			10'900'316	13'000'000			-76'101	-0.03 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.01.2026			11'512'402	13'000'000			512'758	0.19 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.01.2026			12'399'069	14'000'000			553'306	0.21 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.11.2025			12'669'523	14'000'000			778'732	0.29 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 13.11.2025			1'297'185	1'200'000			12'558	0.00 %
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 13.11.2025			1'382'226	12'000'000			71'200	0.03 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.03.2026			14'254'259	17'000'000			-99'516	-0.04 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.05.2026			14'584'138	17'400'000			-65'188	-0.02 %
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 13.11.2025			1'612'690	14'000'000			83'159	0.03 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 13.11.2025			1'714'462	3'000'000			29'763	0.01 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.11.2025			1'778'674	2'000'000			79'908	0.03 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 13.11.2025			1'999'544	1'700'000			57'999	0.02 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 13.11.2025			2'000'091	3'500'000			34'609	0.01 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 13.11.2025			613'318	100'000'000			36'771	0.01 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 13.11.2025			736'200	120'000'000			44'344	0.02 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 13.11.2025			865'258	800'000			8'838	0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 13.03.2026			1'846'599	1'550'000			9'062	0.00 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 13.11.2025			242'903	200'000			-7'737	-0.00 %
Kauf USD Verkauf AUD Termin 13.11.2025			256'775	400'000			-6'527	-0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 13.11.2025			393'349	350'000			-15'855	-0.01 %
Kauf AUD Verkauf USD Termin 14.11.2024			500'000	330'200				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 14.11.2024			10'268'616	12'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 10.07.2025			10'304'616	12'000'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 15.05.2025			1'115'723	10'500'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 15.05.2025			11'480'750	12'500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.03.2025			12'204'710	14'000'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 14.11.2024			1'466'552	2'500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 15.05.2025			1'642'571	2'000'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 15.05.2025			1'696'581	3'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 18.09.2025			2'772'954	3'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 16.01.2025			3'162'271	3'300'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 18.09.2025			3'566'386	4'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 15.05.2025			50'000	59'429				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 10.07.2025			5'075'235	5'500'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 14.11.2024			5'302'412	5'500'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 15.05.2025			629'122	110'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 15.05.2025			8'237'730	10'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 14.11.2024			840'249	140'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 18.09.2025			8'899'630	10'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 16.01.2025			9'709'304	11'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 15.05.2025			1'000'000	932'038				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 14.11.2024			1'000'000	1'084'786				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 18.12.2024			100'000	106'575				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 16.01.2025			10'105'084	11'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 14.11.2024			1'016'361	160'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 15.05.2025			1'080'052	1'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.03.2025			10'959'284	12'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 10.07.2025			11'637'011	12'500'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 14.11.2024			11'764'025	13'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.05.2025			12'553'059	14'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 10.07.2025			13'031'269	14'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.05.2025			13'449'706	15'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 16.01.2025			13'782'192	15'000'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 15.05.2025			1'388'322	12'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 18.09.2025			1'433'997	1'500'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.05.2025			150'000	158'477				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 15.05.2025			1'619'709	14'000'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 14.11.2024			1'642'595	2'700'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 10.07.2025			170'000	185'472				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.05.2025			1'774'388	2'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.05.2025			1'774'388	2'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.03.2025			1'780'947	2'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.03.2025			1'781'185	2'000'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 14.11.2024			1'825'050	3'000'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 15.05.2025			1'833'981	3'000'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 14.11.2024			1'960'884	1'700'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.05.2025			200'000	228'580				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 15.05.2025			2'023'836	1'700'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 15.05.2025			2'139'383	3'500'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 10.07.2025			2'728'449	3'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 18.09.2025			2'868'843	3'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.05.2025			3'511'465	4'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.05.2025			450'000	474'887				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 14.11.2024			4'591'950	5'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 10.07.2025			500'000	573'156				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 15.05.2025			617'783	100'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 15.05.2025			761'714	700'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 18.09.2025			7'698'570	8'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 14.11.2024			792'850	750'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 15.05.2025			803'217	130'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 14.11.2024			825'683	130'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 18.09.2025			8'660'891	9'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 14.11.2024			9'051'297	10'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.03.2025			9'131'903	10'000'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 15.05.2025			1'000'000	841'492				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 14.11.2024			1'000'000	920'471				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.12.2024			105'412	100'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 14.11.2024			1'104'272	1'000'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 15.05.2025			1'281'869	1'150'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 10.07.2025			2'276'322	2'200'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 15.05.2025			242'461	200'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 16.01.2025			2'619'780	2'400'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 15.05.2025			264'029	400'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 14.11.2024			329'894	500'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 15.05.2025			4'000'000	3'644'324				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 15.05.2025			4'000'000	3'644'324				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 16.01.2025			5'000'000	4'861'287				
Total Devisentermingeschäfte							3'552'988	1.34 %
Total Derivate Finanzinstrumente							3'552'988	1.34 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							2'844'115	1.07 %
Total Bankguthaben							2'844'115	1.07 %
Sonstige Vermögenswerte							1'132'587	0.43 %
Gesamtvermögen per 30.09.2025							266'185'914	100.15 %
Verbindlichkeiten							-406'106	-0.15 %
Nettovermögen per 30.09.2025							265'779'808	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H CHF					694'154.450113			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H EUR					516'351.056353			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H USD					61'771.121824			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB					542'901.000000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H CHF						CHF	115.73	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H EUR						EUR	147.28	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H USD						USD	152.93	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB						EUR	176.63	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)								17.24

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2025

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

BKB SLB

Deutsche Bank AG

Euroclear Bank S.A./N.V.

SIX SIS AG

Standard Chartered Bank Hong Kong Office

ZKB SLB

Jahresbericht 30. September 2025

LLB Invest AGmvK

Aggregierte Vermögens-
und Erfolgsrechnung

Aggregierte Vermögensrechnung per 01.10.2024 bis 30.09.2025

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	32'637'187.52
Wertpapiere	3'031'910'642.28
Andere Wertpapiere und Wertrechte	16'792'284.00
Derivative Finanzinstrumente	2'582'697.78
Sonstige Vermögenswerte	14'072'568.61
Gesamtvermögen	3'097'995'380.19
Verbindlichkeiten	-3'089'867.78
Nettovermögen	3'094'905'512.42

Aggregierte Vermögensrechnung per 01.10.2023 bis 30.09.2024

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	97'281'858.87
Wertpapiere	3'269'265'116.29
Andere Wertpapiere und Wertrechte	8'904'730.54
Derivative Finanzinstrumente	10'061'066.81
Sonstige Vermögenswerte	13'870'730.29
Gesamtvermögen	3'399'383'502.81
Verbindlichkeiten	-3'600'164.87
Nettovermögen	3'395'783'337.93

Aggregierte Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	893'859.12	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	39'802'809.32	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	9'041'066.33	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	44'866.95	
Sonstige Erträge	497'616.31	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	3'653'716.44	
Total Erträge		53'933'934.47
Passivzinsen	-28'527.01	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-4'976'999.80	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-2'599'925.29	
Aufwendungen für die Verwaltung	-1'708'522.35	
Revisionsaufwand	-94'035.87	
Sonstige Aufwendungen	-369'759.89	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-5'262'022.40	
Total Aufwand		-15'039'792.61
Nettoertrag		38'894'141.86
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		58'972'794.51
Realisierter Erfolg		97'866'936.37
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		64'893'408.49
Gesamterfolg		162'760'344.86

Aggregierte Erfolgsrechnung vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	1'827'031.89	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	39'183'992.23	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	11'249'552.70	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	194'728.25	
Sonstige Erträge	685'583.65	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	5'898'657.92	
Total Erträge		59'039'546.63
Passivzinsen	-40'365.84	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-5'605'317.01	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-2'928'150.69	
Aufwendungen für die Verwaltung	-1'924'213.33	
Revisionsaufwand	-94'890.16	
Sonstige Aufwendungen	-581'874.95	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-4'257'408.29	
Total Aufwand		-15'432'220.27
Nettoertrag		43'607'326.36
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		13'094'893.88
Realisierter Erfolg		56'702'220.24
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		293'286'128.41
Gesamterfolg		349'988'348.65

Bericht der Revisionsstelle

über die finanzielle Berichterstattung 2024/2025

Jahresrechnung der LLB Invest AGmvK (Investmentgesellschaft) und Jahresbericht der Teilfonds

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der LLB Invest AGmvK bestehend aus der Bilanz zum 30. September 2025, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze und die Zahlenangaben im Jahresbericht der 17 Teilfonds, bestehend aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 30. September 2025, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie ergänzenden Angaben geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Jahresrechnung und die Zahlenangaben im Jahresbericht der Teilfonds ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der LLB Invest AGmvK (Investmentgesellschaft) und der Teilfonds zum 30. September 2025 sowie deren Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung der Jahresrechnung und den Jahresbericht der Teilfonds» unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Investmentgesellschaft sowie der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie die Verwaltungsgesellschaft sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht und Jahresrechnung, mit Ausnahme der im Abschnitt «Prüfungsurteil» genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts der Teilfonds und geprüften Jahresrechnung und unserem dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung und zum Jahresbericht der Teilfonds oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Investmentgesellschaft für die Jahresrechnung sowie der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht der Teilfonds

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie die Verwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung, resp. eines Jahresberichtes der Teilfonds in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie die Verwaltungsgesellschaft als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung und eines Jahresberichtes der Teilfonds zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung der Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft und bei der Aufstellung des Jahresberichts der Teilfonds die Verwaltungsgesellschaft dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Investmentgesellschaft, resp. der Teilfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft oder die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigen, entweder die Investmentgesellschaft zu schliessen oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung der Jahresrechnung und den Jahresbericht der Teilfonds

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung und der Jahresbericht der Teilfonds als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung und dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung und im Jahresbericht der Teilfonds aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie der Verwaltungsgesellschaft angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Investmentgesellschaft oder einer seiner Teilfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben in der Jahresrechnung und im Jahresbericht der Teilfonds aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder

Gegebenheiten können jedoch die Abkehr der Investmentgesellschaft oder einer seiner Teilfonds von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.

- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt der Jahresrechnung und des Jahresberichtes der Teilfonds einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die der Jahresrechnung und dem Jahresbericht zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie mit der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

Ferner bestätigen wir, dass die Jahresrechnung der Investmentgesellschaft sowie der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes dem liechtensteinischen Gesetz und den Statuten entsprechen und empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung der Investmentgesellschaft zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG

Andreas Scheibli
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Patricia Bösch
Liechtensteinische Wirtschaftsprüferin

St. Gallen, 19. Dezember 2025

Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft)

Vergütungsinformationen betreffend die LLB Fund Services AG

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die LLB Fund Services AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher OGAW oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für LLB Invest AGmV K erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden" (Anm. 4) sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Gegenüber dem Vorjahr erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2024.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen sind auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf <https://llb.li/de/institutionelle/fund-services/llb-fund-services-ag/anlegerinformationen/verguetungsgrundsaeetze> abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien.

Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft (Anm. 1)

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	2.36-2.50 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.09 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.27-0.41 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen (Anm. 3) keine

An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees keine

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024 20

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2024	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in OGAW	59	CHF 8'163 Mio.
in AIF	24	CHF 1'982 Mio.
Total	83	CHF 10'145 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" (Anm. 4) der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	1.35-1.46 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.12 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.23-0.34 Mio.

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024 9

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	1.01-1.03 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	0.97 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.05-0.07 Mio.

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024 11

Anmerkungen

1 - Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

2 - Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

3 - Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

4 - Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

Vergütungsinformationen betreffend die LLB Asset Management AG, Vaduz/Fürstentum Liechtenstein

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf alle Teilfonds der

LLB Invest AGmvK

an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: «VV-Gesellschaft») delegiert. Nur ein Anteil der nachfolgend ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für den gelisteten Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024 (Anm. 1)	CHF	6.18 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	5.06 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	1.12 Mio.

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2024 33

Anmerkungen

1 - Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung, vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen, resp. die Bruttoentschädigung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

2 - Die variable Vergütung umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von ggf. ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert ausgewiesen.

Ergänzende Angaben gemäss der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)

Betreffend iNdx Aktien Global (USD)

Wertpapierleihgeschäft¹⁾

Verwendete Vermögensgegenstände

Absolut (in Mio. USD)	36.59
in % des Fondsvermögen	8.00 %
in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände	8.02 %

Zehn grösste Gegenparteien²⁾

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Bruttovolumen offene Geschäfte (in Mio. USD)	36.59
1. Sitzstaat	Liechtenstein

Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. bilateral, trilateral, CCP)

Bilateral

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. USD)

unbefristet	36.59
-------------	-------

Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten

Art	Liquide Mittel
Qualität ³⁾	AA2
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	Schweizer Franken

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. USD)

unbefristet	38.42
-------------	-------

Angabe zu Rendite und Kosten

Ertragsanteil des Fonds absolut	26'292.87
in % der Bruttoerträge	50.00 %
Ertragsanteil Dritter	26'292.87
in % der Bruttoerträge	50.00 %
Kostenanteil des Fonds absolut	0.00

Es erfolgt keine Weiterverwendung von erhaltenen Sicherheiten bei Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Zehn grösste Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte²⁾

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Volumen empfangene Sicherheiten (in Mio. USD) (105 % der verwendeten Vermögensgegenstände)	38.42

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	
1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Verwahrter Betrag absolut (in Mio. USD)	38.42

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften auf gesonderten Konten, Sammelkonten oder anderen Konten	n/a
--	-----

- 1) Es werden nur die tatsächlich vom Fonds getätigten Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgelistet. Im Berichtszeitraum tätigte der Fonds keine Pensionsgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte, Verkauf-/Rückkaufgeschäfte oder Geschäfte mit Total Return Swaps. Da bei Lombardkrediten der Verwendungszweck nicht eindeutig zuordenbar ist, werden diese in diesem Anhang nicht aufgelistet.
- 2) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien und Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl der Gegenparteien und Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.
- 3) Die LLB als Verwahrstelle tritt gegenüber dem Fonds und im Markt als Principal auf, das heisst, die LLB ist alleiniger Vertragspartner und haftet für die Rückgabe von Effekten gleicher Art, Menge und Güte. Bei der Ausleihe von Wertschriften ("Lending") stellt die LLB als Gegenpartei dem Fonds bzw. beim Verleih von Wertschriften ("Borrowing") der Fonds der LLB Depotwerte oder liquide Mittel in Höhe von 105 % als Sicherheiten zu Pfand zur Verfügung.
Das unter "Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten" genannte Rating entspricht dem Moody's Depositenrating der Liechtensteinischen Landesbank per Reporting-Stichtag. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

Ergänzende Angaben gemäss der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)

Betreffend LLB Aktien Global Passiv (USD) I2

Wertpapierleihgeschäft¹⁾

Verwendete Vermögensgegenstände

Absolut (in Mio. USD)	30.88
in % des Fondsvermögen	8.32 %
in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände	8.35 %

Zehn grösste Gegenparteien²⁾

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Bruttovolumen offene Geschäfte (in Mio. USD)	30.88
1. Sitzstaat	Liechtenstein

Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. bilateral, trilateral, CCP)

Bilateral

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. USD)

unbefristet	30.88
-------------	-------

Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten

Art	Liquide Mittel
Qualität ³⁾	AA2
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	Schweizer Franken

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. USD)

unbefristet	32.42
-------------	-------

Angabe zu Rendite und Kosten

Ertragsanteil des Fonds absolut	23'192.94
in % der Bruttoerträge	50.00 %
Ertragsanteil Dritter	23'192.94
in % der Bruttoerträge	50.00 %
Kostenanteil des Fonds absolut	0.00

Es erfolgt keine Weiterverwendung von erhaltenen Sicherheiten bei Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Zehn grösste Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte²⁾

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Volumen empfangene Sicherheiten (in Mio. USD) (105 % der verwendeten Vermögensgegenstände)	32.42

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	
1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Verwahrter Betrag absolut (in Mio. USD)	32.42

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften auf gesonderten Konten, Sammelkonten oder anderen Konten	n/a
--	-----

- 1) Es werden nur die tatsächlich vom Fonds getätigten Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgelistet. Im Berichtszeitraum tätigte der Fonds keine Pensionsgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte, Verkauf-/Rückkaufgeschäfte oder Geschäfte mit Total Return Swaps. Da bei Lombardkrediten der Verwendungszweck nicht eindeutig zuordenbar ist, werden diese in diesem Anhang nicht aufgelistet.
- 2) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien und Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl der Gegenparteien und Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.
- 3) Die LLB als Verwahrstelle tritt gegenüber dem Fonds und im Markt als Principal auf, das heisst, die LLB ist alleiniger Vertragspartner und haftet für die Rückgabe von Effekten gleicher Art, Menge und Güte. Bei der Ausleihe von Wertschriften ("Lending") stellt die LLB als Gegenpartei dem Fonds bzw. beim Verleih von Wertschriften ("Borrowing") der Fonds der LLB Depotwerte oder liquide Mittel in Höhe von 105 % als Sicherheiten zu Pfand zur Verfügung.
Das unter "Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten" genannte Rating entspricht dem Moody's Depositenrating der Liechtensteinischen Landesbank per Reporting-Stichtag. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

Ergänzende Angaben gemäss der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)

Betreffend LLB Defensive (CHF)

Wertpapierleihgeschäft¹⁾

Verwendete Vermögensgegenstände

Absolut (in Mio. CHF)	3.51
in % des Fondsvermögen	2.47 %
in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände	2.48 %

Zehn grösste Gegenparteien²⁾

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Bruttovolumen offene Geschäfte (in Mio. CHF)	3.51
1. Sitzstaat	Liechtenstein

Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. bilateral, trilateral, CCP)

Bilateral

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. CHF)

unbefristet	3.51
-------------	------

Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten

Art	Liquide Mittel
Qualität ³⁾	AA2
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	Schweizer Franken

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. CHF)

unbefristet	3.69
-------------	------

Angabe zu Rendite und Kosten

Ertragsanteil des Fonds absolut	2'537.02
in % der Bruttoerträge	50.00 %
Ertragsanteil Dritter	2'537.02
in % der Bruttoerträge	50.00 %
Kostenanteil des Fonds absolut	0.00

Es erfolgt keine Weiterverwendung von erhaltenen Sicherheiten bei Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Zehn grösste Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte²⁾

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Volumen empfangene Sicherheiten (in Mio. CHF) (105 % der verwendeten Vermögensgegenstände)	3.69

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	
1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Verwahrter Betrag absolut (in Mio. CHF)	3.69

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften auf gesonderten Konten, Sammelkonten oder anderen Konten	n/a
--	-----

- 1) Es werden nur die tatsächlich vom Fonds getätigten Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgelistet. Im Berichtszeitraum tätigte der Fonds keine Pensionsgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte, Verkauf-/Rückkaufgeschäfte oder Geschäfte mit Total Return Swaps. Da bei Lombardkrediten der Verwendungszweck nicht eindeutig zuordenbar ist, werden diese in diesem Anhang nicht aufgelistet.
- 2) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien und Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl der Gegenparteien und Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.
- 3) Die LLB als Verwahrstelle tritt gegenüber dem Fonds und im Markt als Principal auf, das heisst, die LLB ist alleiniger Vertragspartner und haftet für die Rückgabe von Effekten gleicher Art, Menge und Güte. Bei der Ausleihe von Wertschriften ("Lending") stellt die LLB als Gegenpartei dem Fonds bzw. beim Verleih von Wertschriften ("Borrowing") der Fonds der LLB Depotwerte oder liquide Mittel in Höhe von 105 % als Sicherheiten zu Pfand zur Verfügung.
Das unter "Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten" genannte Rating entspricht dem Moody's Depositenrating der Liechtensteinischen Landesbank per Reporting-Stichtag. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

Ergänzende Angaben gemäss der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)

Betreffend LLB Defensive (EUR)

Wertpapierleihgeschäft¹⁾

Verwendete Vermögensgegenstände

Absolut (in Mio. EUR)	2.74
in % des Fondsvermögen	5.02 %
in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände	5.17 %

Zehn grösste Gegenparteien²⁾

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Bruttovolumen offene Geschäfte (in Mio. EUR)	2.74
1. Sitzstaat	Liechtenstein

Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. bilateral, trilateral, CCP)

Bilateral

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. EUR)

unbefristet	2.74
-------------	------

Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten

Art	Liquide Mittel
Qualität ³⁾	AA2
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	Schweizer Franken

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. EUR)

unbefristet	2.88
-------------	------

Angabe zu Rendite und Kosten

Ertragsanteil des Fonds absolut	3'173.74
in % der Bruttoerträge	50.00 %
Ertragsanteil Dritter	3'173.74
in % der Bruttoerträge	50.00 %
Kostenanteil des Fonds absolut	0.00

Es erfolgt keine Weiterverwendung von erhaltenen Sicherheiten bei Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Zehn grösste Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte²⁾

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Volumen empfangene Sicherheiten (in Mio. EUR) (105 % der verwendeten Vermögensgegenstände)	2.88

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	
1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Verwahrter Betrag absolut (in Mio. EUR)	2.88

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften auf gesonderten Konten, Sammelkonten oder anderen Konten	n/a
--	-----

- 1) Es werden nur die tatsächlich vom Fonds getätigten Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgelistet. Im Berichtszeitraum tätigte der Fonds keine Pensionsgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte, Verkauf-/Rückkaufgeschäfte oder Geschäfte mit Total Return Swaps. Da bei Lombardkrediten der Verwendungszweck nicht eindeutig zuordenbar ist, werden diese in diesem Anhang nicht aufgelistet.
- 2) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien und Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl der Gegenparteien und Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.
- 3) Die LLB als Verwahrstelle tritt gegenüber dem Fonds und im Markt als Principal auf, das heisst, die LLB ist alleiniger Vertragspartner und haftet für die Rückgabe von Effekten gleicher Art, Menge und Güte. Bei der Ausleihe von Wertschriften ("Lending") stellt die LLB als Gegenpartei dem Fonds bzw. beim Verleih von Wertschriften ("Borrowing") der Fonds der LLB Depotwerte oder liquide Mittel in Höhe von 105 % als Sicherheiten zu Pfand zur Verfügung.
Das unter "Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten" genannte Rating entspricht dem Moody's Depositenrating der Liechtensteinischen Landesbank per Reporting-Stichtag. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

Ergänzende Angaben gemäss der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)

Betreffend LLB Defensive (USD)

Wertpapierleihgeschäft¹⁾

Verwendete Vermögensgegenstände

Absolut (in Mio. USD)	1.02
in % des Fondsvermögen	1.78 %
in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände	1.81 %

Zehn grösste Gegenparteien²⁾

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Bruttovolumen offene Geschäfte (in Mio. USD)	1.02
1. Sitzstaat	Liechtenstein

Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. bilateral, trilateral, CCP)

Bilateral

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. USD)

unbefristet	1.02
-------------	------

Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten

Art	Liquide Mittel
Qualität ³⁾	AA2
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	Schweizer Franken

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. USD)

unbefristet	1.07
-------------	------

Angabe zu Rendite und Kosten

Ertragsanteil des Fonds absolut	6'278.97
in % der Bruttoerträge	50.00 %
Ertragsanteil Dritter	6'278.97
in % der Bruttoerträge	50.00 %
Kostenanteil des Fonds absolut	0.00

Es erfolgt keine Weiterverwendung von erhaltenen Sicherheiten bei Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Zehn grösste Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte²⁾

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Volumen empfangene Sicherheiten (in Mio. USD) (105 % der verwendeten Vermögensgegenstände)	1.07

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	
1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Verwahrter Betrag absolut (in Mio. USD)	1.07

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften auf gesonderten Konten, Sammelkonten oder anderen Konten	n/a
--	-----

- 1) Es werden nur die tatsächlich vom Fonds getätigten Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgelistet. Im Berichtszeitraum tätigte der Fonds keine Pensionsgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte, Verkauf-/Rückkaufgeschäfte oder Geschäfte mit Total Return Swaps. Da bei Lombardkrediten der Verwendungszweck nicht eindeutig zuordenbar ist, werden diese in diesem Anhang nicht aufgelistet.
- 2) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien und Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl der Gegenparteien und Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.
- 3) Die LLB als Verwahrstelle tritt gegenüber dem Fonds und im Markt als Principal auf, das heisst, die LLB ist alleiniger Vertragspartner und haftet für die Rückgabe von Effekten gleicher Art, Menge und Güte. Bei der Ausleihe von Wertschriften ("Lending") stellt die LLB als Gegenpartei dem Fonds bzw. beim Verleih von Wertschriften ("Borrowing") der Fonds der LLB Depotwerte oder liquide Mittel in Höhe von 105 % als Sicherheiten zu Pfand zur Verfügung.
Das unter "Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten" genannte Rating entspricht dem Moody's Depositenrating der Liechtensteinischen Landesbank per Reporting-Stichtag. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

Ergänzende Angaben gemäss der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)

Betreffend LLB Green Bonds Global

Wertpapierleihgeschäft¹⁾

Verwendete Vermögensgegenstände

Absolut (in Mio. EUR)	24.43
in % des Fondsvermögen	12.80 %
in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände	13.11 %

Zehn grösste Gegenparteien²⁾

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Bruttovolumen offene Geschäfte (in Mio. EUR)	24.43
1. Sitzstaat	Liechtenstein

Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. bilateral, trilateral, CCP)

Bilateral

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. EUR)

unbefristet	24.43
-------------	-------

Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten

Art	Liquide Mittel
Qualität ³⁾	AA2
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	Schweizer Franken

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. EUR)

unbefristet	25.65
-------------	-------

Angabe zu Rendite und Kosten

Ertragsanteil des Fonds absolut	20'469.73
in % der Bruttoerträge	50.00 %
Ertragsanteil Dritter	20'469.73
in % der Bruttoerträge	50.00 %
Kostenanteil des Fonds absolut	0.00

Es erfolgt keine Weiterverwendung von erhaltenen Sicherheiten bei Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Zehn grösste Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte²⁾

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Volumen empfangene Sicherheiten (in Mio. EUR) (105 % der verwendeten Vermögensgegenstände)	25.65

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	
1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Verwahrter Betrag absolut (in Mio. EUR)	25.65

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften auf gesonderten Konten, Sammelkonten oder anderen Konten	n/a
--	-----

- 1) Es werden nur die tatsächlich vom Fonds getätigten Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgelistet. Im Berichtszeitraum tätigte der Fonds keine Pensionsgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte, Verkauf-/Rückkaufgeschäfte oder Geschäfte mit Total Return Swaps. Da bei Lombardkrediten der Verwendungszweck nicht eindeutig zuordenbar ist, werden diese in diesem Anhang nicht aufgelistet.
- 2) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien und Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl der Gegenparteien und Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.
- 3) Die LLB als Verwahrstelle tritt gegenüber dem Fonds und im Markt als Principal auf, das heisst, die LLB ist alleiniger Vertragspartner und haftet für die Rückgabe von Effekten gleicher Art, Menge und Güte. Bei der Ausleihe von Wertschriften ("Lending") stellt die LLB als Gegenpartei dem Fonds bzw. beim Verleih von Wertschriften ("Borrowing") der Fonds der LLB Depotwerte oder liquide Mittel in Höhe von 105 % als Sicherheiten zu Pfand zur Verfügung.
Das unter "Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten" genannte Rating entspricht dem Moody's Depositenrating der Liechtensteinischen Landesbank per Reporting-Stichtag. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

Ergänzende Angaben gemäss der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)

Betreffend LLB Obligationen CHF

Wertpapierleihgeschäft¹⁾

Verwendete Vermögensgegenstände

Absolut (in Mio. CHF)	76.30
in % des Fondsvermögen	12.82 %
in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände	13.18 %

Zehn grösste Gegenparteien²⁾

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Bruttovolumen offene Geschäfte (in Mio. CHF)	76.30
1. Sitzstaat	Liechtenstein

Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. bilateral, trilateral, CCP)

Bilateral

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. CHF)

unbefristet	76.30
-------------	-------

Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten

Art	Liquide Mittel
Qualität ³⁾	AA2
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	Schweizer Franken

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. CHF)

unbefristet	80.11
-------------	-------

Angabe zu Rendite und Kosten

Ertragsanteil des Fonds absolut	55'745.65
in % der Bruttoerträge	50.00 %
Ertragsanteil Dritter	55'745.65
in % der Bruttoerträge	50.00 %
Kostenanteil des Fonds absolut	0.00

Es erfolgt keine Weiterverwendung von erhaltenen Sicherheiten bei Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Zehn grösste Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte²⁾

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Volumen empfangene Sicherheiten (in Mio. CHF) (105 % der verwendeten Vermögensgegenstände)	80.11

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	
1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Verwahrter Betrag absolut (in Mio. CHF)	80.11

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften auf gesonderten Konten, Sammelkonten oder anderen Konten	n/a
--	-----

- 1) Es werden nur die tatsächlich vom Fonds getätigten Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgelistet. Im Berichtszeitraum tätigte der Fonds keine Pensionsgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte, Verkauf-/Rückkaufgeschäfte oder Geschäfte mit Total Return Swaps. Da bei Lombardkrediten der Verwendungszweck nicht eindeutig zuordenbar ist, werden diese in diesem Anhang nicht aufgelistet.
- 2) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien und Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl der Gegenparteien und Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.
- 3) Die LLB als Verwahrstelle tritt gegenüber dem Fonds und im Markt als Principal auf, das heisst, die LLB ist alleiniger Vertragspartner und haftet für die Rückgabe von Effekten gleicher Art, Menge und Güte. Bei der Ausleihe von Wertschriften ("Lending") stellt die LLB als Gegenpartei dem Fonds bzw. beim Verleih von Wertschriften ("Borrowing") der Fonds der LLB Depotwerte oder liquide Mittel in Höhe von 105 % als Sicherheiten zu Pfand zur Verfügung.
Das unter "Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten" genannte Rating entspricht dem Moody's Depositenrating der Liechtensteinischen Landesbank per Reporting-Stichtag. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

Ergänzende Angaben gemäss der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)

Betreffend LLB Obligationen EUR

Wertpapierleihgeschäft¹⁾

Verwendete Vermögensgegenstände

Absolut (in Mio. EUR)	10.89
in % des Fondsvermögen	7.64 %
in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände	7.75 %

Zehn grösste Gegenparteien²⁾

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Bruttovolumen offene Geschäfte (in Mio. EUR)	10.89
1. Sitzstaat	Liechtenstein

Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. bilateral, trilateral, CCP)

Bilateral

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. EUR)

unbefristet	10.89
-------------	-------

Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten

Art	Liquide Mittel
Qualität ³⁾	AA2
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	Schweizer Franken

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. EUR)

unbefristet	11.43
-------------	-------

Angabe zu Rendite und Kosten

Ertragsanteil des Fonds absolut	8'855.91
in % der Bruttoerträge	50.00 %
Ertragsanteil Dritter	8'855.91
in % der Bruttoerträge	50.00 %
Kostenanteil des Fonds absolut	0.00

Es erfolgt keine Weiterverwendung von erhaltenen Sicherheiten bei Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Zehn grösste Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte²⁾

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Volumen empfangene Sicherheiten (in Mio. EUR) (105 % der verwendeten Vermögensgegenstände)	11.43

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	
1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Verwahrter Betrag absolut (in Mio. EUR)	11.43

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften auf gesonderten Konten, Sammelkonten oder anderen Konten	n/a
--	-----

- 1) Es werden nur die tatsächlich vom Fonds getätigten Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgelistet. Im Berichtszeitraum tätigte der Fonds keine Pensionsgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte, Verkauf-/Rückkaufgeschäfte oder Geschäfte mit Total Return Swaps. Da bei Lombardkrediten der Verwendungszweck nicht eindeutig zuordenbar ist, werden diese in diesem Anhang nicht aufgelistet.
- 2) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien und Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl der Gegenparteien und Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.
- 3) Die LLB als Verwahrstelle tritt gegenüber dem Fonds und im Markt als Principal auf, das heisst, die LLB ist alleiniger Vertragspartner und haftet für die Rückgabe von Effekten gleicher Art, Menge und Güte. Bei der Ausleihe von Wertschriften ("Lending") stellt die LLB als Gegenpartei dem Fonds bzw. beim Verleih von Wertschriften ("Borrowing") der Fonds der LLB Depotwerte oder liquide Mittel in Höhe von 105 % als Sicherheiten zu Pfand zur Verfügung.
Das unter "Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten" genannte Rating entspricht dem Moody's Depositenrating der Liechtensteinischen Landesbank per Reporting-Stichtag. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

Ergänzende Angaben gemäss der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)

Betreffend LLB Obligationen Global

Wertpapierleihgeschäft¹⁾

Verwendete Vermögensgegenstände

Absolut (in Mio. EUR)	50.97
in % des Fondsvermögen	14.19 %
in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände	14.51 %

Zehn grösste Gegenparteien²⁾

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Bruttovolumen offene Geschäfte (in Mio. EUR)	50.97
1. Sitzstaat	Liechtenstein

Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. bilateral, trilateral, CCP)

Bilateral

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. EUR)

unbefristet	50.97
-------------	-------

Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten

Art	Liquide Mittel
Qualität ³⁾	AA2
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	Schweizer Franken

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. EUR)

unbefristet	53.52
-------------	-------

Angabe zu Rendite und Kosten

Ertragsanteil des Fonds absolut	47'685.58
in % der Bruttoerträge	50.00 %
Ertragsanteil Dritter	47'685.58
in % der Bruttoerträge	50.00 %
Kostenanteil des Fonds absolut	0.00

Es erfolgt keine Weiterverwendung von erhaltenen Sicherheiten bei Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Zehn grösste Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte²⁾

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Volumen empfangene Sicherheiten (in Mio. EUR) (105 % der verwendeten Vermögensgegenstände)	53.52

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	
1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Verwahrter Betrag absolut (in Mio. EUR)	53.52

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften auf gesonderten Konten, Sammelkonten oder anderen Konten	n/a
--	-----

- 1) Es werden nur die tatsächlich vom Fonds getätigten Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgelistet. Im Berichtszeitraum tätigte der Fonds keine Pensionsgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte, Verkauf-/Rückkaufgeschäfte oder Geschäfte mit Total Return Swaps. Da bei Lombardkrediten der Verwendungszweck nicht eindeutig zuordenbar ist, werden diese in diesem Anhang nicht aufgelistet.
- 2) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien und Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl der Gegenparteien und Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.
- 3) Die LLB als Verwahrstelle tritt gegenüber dem Fonds und im Markt als Principal auf, das heisst, die LLB ist alleiniger Vertragspartner und haftet für die Rückgabe von Effekten gleicher Art, Menge und Güte. Bei der Ausleihe von Wertschriften ("Lending") stellt die LLB als Gegenpartei dem Fonds bzw. beim Verleih von Wertschriften ("Borrowing") der Fonds der LLB Depotwerte oder liquide Mittel in Höhe von 105 % als Sicherheiten zu Pfand zur Verfügung.
Das unter "Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten" genannte Rating entspricht dem Moody's Depositenrating der Liechtensteinischen Landesbank per Reporting-Stichtag. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

Ergänzende Angaben gemäss der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)

Betreffend LLB Obligationen Inflation Linked

Wertpapierleihgeschäft¹⁾

Verwendete Vermögensgegenstände

Absolut (in Mio. USD)	25.54
in % des Fondsvermögen	7.89 %
in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände	8.08 %

Zehn grösste Gegenparteien²⁾

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Bruttovolumen offene Geschäfte (in Mio. USD)	25.54
1. Sitzstaat	Liechtenstein

Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. bilateral, trilateral, CCP)

Bilateral

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. USD)

unbefristet	25.54
-------------	-------

Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten

Art	Liquide Mittel
Qualität ³⁾	AA2
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	Schweizer Franken

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. USD)

unbefristet	26.82
-------------	-------

Angabe zu Rendite und Kosten

Ertragsanteil des Fonds absolut	11'079.80
in % der Bruttoerträge	50.00 %
Ertragsanteil Dritter	11'079.80
in % der Bruttoerträge	50.00 %
Kostenanteil des Fonds absolut	0.00

Es erfolgt keine Weiterverwendung von erhaltenen Sicherheiten bei Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Zehn grösste Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte²⁾

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Volumen empfangene Sicherheiten (in Mio. USD) (105 % der verwendeten Vermögensgegenstände)	26.82

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	
1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Verwahrter Betrag absolut (in Mio. USD)	26.82

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften auf gesonderten Konten, Sammelkonten oder anderen Konten	n/a
--	-----

- 1) Es werden nur die tatsächlich vom Fonds getätigten Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgelistet. Im Berichtszeitraum tätigte der Fonds keine Pensionsgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte, Verkauf-/Rückkaufgeschäfte oder Geschäfte mit Total Return Swaps. Da bei Lombardkrediten der Verwendungszweck nicht eindeutig zuordenbar ist, werden diese in diesem Anhang nicht aufgelistet.
- 2) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien und Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl der Gegenparteien und Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.
- 3) Die LLB als Verwahrstelle tritt gegenüber dem Fonds und im Markt als Principal auf, das heisst, die LLB ist alleiniger Vertragspartner und haftet für die Rückgabe von Effekten gleicher Art, Menge und Güte. Bei der Ausleihe von Wertschriften ("Lending") stellt die LLB als Gegenpartei dem Fonds bzw. beim Verleih von Wertschriften ("Borrowing") der Fonds der LLB Depotwerte oder liquide Mittel in Höhe von 105 % als Sicherheiten zu Pfand zur Verfügung.
Das unter "Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten" genannte Rating entspricht dem Moody's Depositenrating der Liechtensteinischen Landesbank per Reporting-Stichtag. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

Ergänzende Angaben gemäss der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)

Betreffend LLB Obligationen USD

Wertpapierleihgeschäft¹⁾

Verwendete Vermögensgegenstände

Absolut (in Mio. USD)	3.48
in % des Fondsvermögen	6.88 %
in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände	6.98 %

Zehn grösste Gegenparteien²⁾

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Bruttovolumen offene Geschäfte (in Mio. USD)	3.48
1. Sitzstaat	Liechtenstein

Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. bilateral, trilateral, CCP)

Bilateral

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. USD)

unbefristet	3.48
-------------	------

Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten

Art	Liquide Mittel
Qualität ³⁾	AA2
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	Schweizer Franken

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. USD)

unbefristet	3.65
-------------	------

Angabe zu Rendite und Kosten

Ertragsanteil des Fonds absolut	10'356.79
in % der Bruttoerträge	50.00 %
Ertragsanteil Dritter	10'356.79
in % der Bruttoerträge	50.00 %
Kostenanteil des Fonds absolut	0.00

Es erfolgt keine Weiterverwendung von erhaltenen Sicherheiten bei Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Zehn grösste Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte²⁾

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Volumen empfangene Sicherheiten (in Mio. USD) (105 % der verwendeten Vermögensgegenstände)	3.65

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	
1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Verwahrter Betrag absolut (in Mio. USD)	3.65

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften auf gesonderten Konten, Sammelkonten oder anderen Konten	n/a
--	-----

- 1) Es werden nur die tatsächlich vom Fonds getätigten Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgelistet. Im Berichtszeitraum tätigte der Fonds keine Pensionsgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte, Verkauf-/Rückkaufgeschäfte oder Geschäfte mit Total Return Swaps. Da bei Lombardkrediten der Verwendungszweck nicht eindeutig zuordenbar ist, werden diese in diesem Anhang nicht aufgelistet.
- 2) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien und Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl der Gegenparteien und Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.
- 3) Die LLB als Verwahrstelle tritt gegenüber dem Fonds und im Markt als Principal auf, das heisst, die LLB ist alleiniger Vertragspartner und haftet für die Rückgabe von Effekten gleicher Art, Menge und Güte. Bei der Ausleihe von Wertschriften ("Lending") stellt die LLB als Gegenpartei dem Fonds bzw. beim Verleih von Wertschriften ("Borrowing") der Fonds der LLB Depotwerte oder liquide Mittel in Höhe von 105 % als Sicherheiten zu Pfand zur Verfügung.
Das unter "Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten" genannte Rating entspricht dem Moody's Depositenrating der Liechtensteinischen Landesbank per Reporting-Stichtag. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

Ergänzende Angaben gemäss der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)

Betreffend LLB Strategie Ausgewogen (CHF)

Wertpapierleihgeschäft¹⁾

Verwendete Vermögensgegenstände

Absolut (in Mio. CHF)	0.00
in % des Fondsvermögen	0.00 %
in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände	n/a

Zehn grösste Gegenparteien²⁾

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Bruttovolumen offene Geschäfte (in Mio. CHF)	0.00
1. Sitzstaat	Liechtenstein

Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. bilateral, trilateral, CCP)

Bilateral

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. CHF)

unbefristet	0.00
-------------	------

Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten

Art	Liquide Mittel
Qualität ³⁾	AA2
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	Schweizer Franken

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. CHF)

unbefristet	0.00
-------------	------

Angabe zu Rendite und Kosten

Ertragsanteil des Fonds absolut	0.00
in % der Bruttoerträge	50.00 %
Ertragsanteil Dritter	0.00
in % der Bruttoerträge	50.00 %
Kostenanteil des Fonds absolut	0.00

Es erfolgt keine Weiterverwendung von erhaltenen Sicherheiten bei Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Zehn grösste Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte²⁾

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Volumen empfangene Sicherheiten (in Mio. CHF) (105 % der verwendeten Vermögensgegenstände)	0.00

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	
1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Verwahrter Betrag absolut (in Mio. CHF)	0.00

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften auf gesonderten Konten, Sammelkonten oder anderen Konten	n/a
--	-----

- Es werden nur die tatsächlich vom Fonds getätigten Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgelistet. Im Berichtszeitraum tätigte der Fonds keine Pensionsgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte, Verkauf-/Rückkaufgeschäfte oder Geschäfte mit Total Return Swaps. Da bei Lombardkrediten der Verwendungszweck nicht eindeutig zuordenbar ist, werden diese in diesem Anhang nicht aufgelistet.
- Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien und Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl der Gegenparteien und Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.
- Die LLB als Verwahrstelle tritt gegenüber dem Fonds und im Markt als Principal auf, das heisst, die LLB ist alleiniger Vertragspartner und haftet für die Rückgabe von Effekten gleicher Art, Menge und Güte. Bei der Ausleihe von Wertschriften ("Lending") stellt die LLB als Gegenpartei dem Fonds bzw. beim Verleih von Wertschriften ("Borrowing") der Fonds der LLB Depotwerte oder liquide Mittel in Höhe von 105 % als Sicherheiten zu Pfand zur Verfügung.
Das unter "Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten" genannte Rating entspricht dem Moody's Depositenrating der Liechtensteinischen Landesbank per Reporting-Stichtag. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

Ergänzende Angaben gemäss der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)

Betreffend LLB Strategie Ausgewogen (EUR)

Wertpapierleihgeschäft¹⁾

Verwendete Vermögensgegenstände

Absolut (in Mio. EUR)	0.00
in % des Fondsvermögen	0.00 %
in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände	n/a

Zehn grösste Gegenparteien²⁾

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Bruttovolumen offene Geschäfte (in Mio. EUR)	0.00
1. Sitzstaat	Liechtenstein

Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. bilateral, trilateral, CCP)

Bilateral

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. EUR)

unbefristet	0.00
-------------	------

Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten

Art	Liquide Mittel
Qualität ³⁾	AA2
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	Schweizer Franken

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. EUR)

unbefristet	0.00
-------------	------

Angabe zu Rendite und Kosten

Ertragsanteil des Fonds absolut	0.00
in % der Bruttoerträge	50.00 %
Ertragsanteil Dritter	0.00
in % der Bruttoerträge	50.00 %
Kostenanteil des Fonds absolut	0.00

Es erfolgt keine Weiterverwendung von erhaltenen Sicherheiten bei Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Zehn grösste Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte²⁾

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Volumen empfangene Sicherheiten (in Mio. EUR) (105 % der verwendeten Vermögensgegenstände)	0.00

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	
1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Verwahrter Betrag absolut (in Mio. EUR)	0.00

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften auf gesonderten Konten, Sammelkonten oder anderen Konten	n/a
--	-----

- 1) Es werden nur die tatsächlich vom Fonds getätigten Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgelistet. Im Berichtszeitraum tätigte der Fonds keine Pensionsgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte, Verkauf-/Rückkaufgeschäfte oder Geschäfte mit Total Return Swaps. Da bei Lombardkrediten der Verwendungszweck nicht eindeutig zuordenbar ist, werden diese in diesem Anhang nicht aufgelistet.
- 2) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien und Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl der Gegenparteien und Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.
- 3) Die LLB als Verwahrstelle tritt gegenüber dem Fonds und im Markt als Principal auf, das heisst, die LLB ist alleiniger Vertragspartner und haftet für die Rückgabe von Effekten gleicher Art, Menge und Güte. Bei der Ausleihe von Wertschriften ("Lending") stellt die LLB als Gegenpartei dem Fonds bzw. beim Verleih von Wertschriften ("Borrowing") der Fonds der LLB Depotwerte oder liquide Mittel in Höhe von 105 % als Sicherheiten zu Pfand zur Verfügung.
Das unter "Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten" genannte Rating entspricht dem Moody's Depositenrating der Liechtensteinischen Landesbank per Reporting-Stichtag. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

Ergänzende Angaben gemäss der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)

Betreffend LLB Strategie BPVW (CHF)

Wertpapierleihgeschäft¹⁾

Verwendete Vermögensgegenstände

Absolut (in Mio. CHF)	0.00
in % des Fondsvermögen	0.00 %
in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände	n/a

Zehn grösste Gegenparteien²⁾

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Bruttovolumen offene Geschäfte (in Mio. CHF)	0.00
1. Sitzstaat	Liechtenstein

Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. bilateral, trilateral, CCP)

Bilateral

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. CHF)

unbefristet	0.00
-------------	------

Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten

Art	Liquide Mittel
Qualität ³⁾	AA2
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	Schweizer Franken

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. CHF)

unbefristet	0.00
-------------	------

Angabe zu Rendite und Kosten

Ertragsanteil des Fonds absolut	0.00
in % der Bruttoerträge	50.00 %
Ertragsanteil Dritter	0.00
in % der Bruttoerträge	50.00 %
Kostenanteil des Fonds absolut	0.00

Es erfolgt keine Weiterverwendung von erhaltenen Sicherheiten bei Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Zehn grösste Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte²⁾

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Volumen empfangene Sicherheiten (in Mio. CHF) (105 % der verwendeten Vermögensgegenstände)	0.00

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	
1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Verwahrter Betrag absolut (in Mio. CHF)	0.00

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften auf gesonderten Konten, Sammelkonten oder anderen Konten	n/a
--	-----

- Es werden nur die tatsächlich vom Fonds getätigten Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgelistet. Im Berichtszeitraum tätigte der Fonds keine Pensionsgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte, Verkauf-/Rückkaufgeschäfte oder Geschäfte mit Total Return Swaps. Da bei Lombardkrediten der Verwendungszweck nicht eindeutig zuordenbar ist, werden diese in diesem Anhang nicht aufgelistet.
- Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien und Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl der Gegenparteien und Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.
- Die LLB als Verwahrstelle tritt gegenüber dem Fonds und im Markt als Principal auf, das heisst, die LLB ist alleiniger Vertragspartner und haftet für die Rückgabe von Effekten gleicher Art, Menge und Güte. Bei der Ausleihe von Wertschriften ("Lending") stellt die LLB als Gegenpartei dem Fonds bzw. beim Verleih von Wertschriften ("Borrowing") der Fonds der LLB Depotwerte oder liquide Mittel in Höhe von 105 % als Sicherheiten zu Pfand zur Verfügung.
Das unter "Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten" genannte Rating entspricht dem Moody's Depositenrating der Liechtensteinischen Landesbank per Reporting-Stichtag. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

Ergänzende Angaben gemäss der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)

Betreffend LLB Strategie Rendite (CHF)

Wertpapierleihgeschäft¹⁾

Verwendete Vermögensgegenstände

Absolut (in Mio. CHF)	0.00
in % des Fondsvermögen	0.00 %
in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände	n/a

Zehn grösste Gegenparteien²⁾

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Bruttovolumen offene Geschäfte (in Mio. CHF)	0.00
1. Sitzstaat	Liechtenstein

Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. bilateral, trilateral, CCP)

Bilateral

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. CHF)

unbefristet	0.00
-------------	------

Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten

Art	Liquide Mittel
Qualität ³⁾	AA2
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	Schweizer Franken

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. CHF)

unbefristet	0.00
-------------	------

Angabe zu Rendite und Kosten

Ertragsanteil des Fonds absolut	0.00
in % der Bruttoerträge	50.00 %
Ertragsanteil Dritter	0.00
in % der Bruttoerträge	50.00 %
Kostenanteil des Fonds absolut	0.00

Es erfolgt keine Weiterverwendung von erhaltenen Sicherheiten bei Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Zehn grösste Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte²⁾

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Volumen empfangene Sicherheiten (in Mio. CHF) (105 % der verwendeten Vermögensgegenstände)	0.00

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	
1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Verwahrter Betrag absolut (in Mio. CHF)	0.00

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften auf gesonderten Konten, Sammelkonten oder anderen Konten	n/a
--	-----

- 1) Es werden nur die tatsächlich vom Fonds getätigten Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgelistet. Im Berichtszeitraum tätigte der Fonds keine Pensionsgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte, Verkauf-/Rückkaufgeschäfte oder Geschäfte mit Total Return Swaps. Da bei Lombardkrediten der Verwendungszweck nicht eindeutig zuordenbar ist, werden diese in diesem Anhang nicht aufgelistet.
- 2) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien und Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl der Gegenparteien und Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.
- 3) Die LLB als Verwahrstelle tritt gegenüber dem Fonds und im Markt als Principal auf, das heisst, die LLB ist alleiniger Vertragspartner und haftet für die Rückgabe von Effekten gleicher Art, Menge und Güte. Bei der Ausleihe von Wertschriften ("Lending") stellt die LLB als Gegenpartei dem Fonds bzw. beim Verleih von Wertschriften ("Borrowing") der Fonds der LLB Depotwerte oder liquide Mittel in Höhe von 105 % als Sicherheiten zu Pfand zur Verfügung.
Das unter "Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten" genannte Rating entspricht dem Moody's Depositenrating der Liechtensteinischen Landesbank per Reporting-Stichtag. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

Ergänzende Angaben gemäss der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)

Betreffend LLB Strategie Rendite (EUR)

Wertpapierleihgeschäft¹⁾

Verwendete Vermögensgegenstände

Absolut (in Mio. EUR)	0.00
in % des Fondsvermögen	0.00 %
in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände	n/a

Zehn grösste Gegenparteien²⁾

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Bruttovolumen offene Geschäfte (in Mio. EUR)	0.00
1. Sitzstaat	Liechtenstein

Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. bilateral, trilateral, CCP)

Bilateral

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. EUR)

unbefristet	0.00
-------------	------

Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten

Art	Liquide Mittel
Qualität ³⁾	AA2
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	Schweizer Franken

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. EUR)

unbefristet	0.00
-------------	------

Angabe zu Rendite und Kosten

Ertragsanteil des Fonds absolut	0.00
in % der Bruttoerträge	50.00 %
Ertragsanteil Dritter	0.00
in % der Bruttoerträge	50.00 %
Kostenanteil des Fonds absolut	0.00

Es erfolgt keine Weiterverwendung von erhaltenen Sicherheiten bei Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Zehn grösste Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte²⁾

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Volumen empfangene Sicherheiten (in Mio. EUR) (105 % der verwendeten Vermögensgegenstände)	0.00

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	
1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Verwahrter Betrag absolut (in Mio. EUR)	0.00

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften auf gesonderten Konten, Sammelkonten oder anderen Konten	n/a
--	-----

- 1) Es werden nur die tatsächlich vom Fonds getätigten Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgelistet. Im Berichtszeitraum tätigte der Fonds keine Pensionsgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte, Verkauf-/Rückkaufgeschäfte oder Geschäfte mit Total Return Swaps. Da bei Lombardkrediten der Verwendungszweck nicht eindeutig zuordenbar ist, werden diese in diesem Anhang nicht aufgelistet.
- 2) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien und Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl der Gegenparteien und Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.
- 3) Die LLB als Verwahrstelle tritt gegenüber dem Fonds und im Markt als Principal auf, das heisst, die LLB ist alleiniger Vertragspartner und haftet für die Rückgabe von Effekten gleicher Art, Menge und Güte. Bei der Ausleihe von Wertschriften ("Lending") stellt die LLB als Gegenpartei dem Fonds bzw. beim Verleih von Wertschriften ("Borrowing") der Fonds der LLB Depotwerte oder liquide Mittel in Höhe von 105 % als Sicherheiten zu Pfand zur Verfügung.
Das unter "Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten" genannte Rating entspricht dem Moody's Depositenrating der Liechtensteinischen Landesbank per Reporting-Stichtag. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

Ergänzende Angaben gemäss der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)

Betreffend LLB Wandelanleihen

Wertpapierleihgeschäft¹⁾

Verwendete Vermögensgegenstände

Absolut (in Mio. EUR)	17.24
in % des Fondsvermögen	6.49 %
in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände	6.67 %

Zehn grösste Gegenparteien²⁾

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Bruttovolumen offene Geschäfte (in Mio. EUR)	17.24
1. Sitzstaat	Liechtenstein

Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. bilateral, trilateral, CCP)

Bilateral

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. EUR)

unbefristet	17.24
-------------	-------

Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten

Art	Liquide Mittel
Qualität ³⁾	AA2
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	Schweizer Franken

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. EUR)

unbefristet	18.10
-------------	-------

Angabe zu Rendite und Kosten

Ertragsanteil des Fonds absolut	37'584.29
in % der Bruttoerträge	50.00 %
Ertragsanteil Dritter	37'584.29
in % der Bruttoerträge	50.00 %
Kostenanteil des Fonds absolut	0.00

Es erfolgt keine Weiterverwendung von erhaltenen Sicherheiten bei Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Zehn grösste Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte²⁾

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Volumen empfangene Sicherheiten (in Mio. EUR) (105 % der verwendeten Vermögensgegenstände)	18.10

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	
1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Verwahrter Betrag absolut (in Mio. EUR)	18.10

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften auf gesonderten Konten, Sammelkonten oder anderen Konten	n/a
--	-----

- 1) Es werden nur die tatsächlich vom Fonds getätigten Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgelistet. Im Berichtszeitraum tätigte der Fonds keine Pensionsgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte, Verkauf-/Rückkaufgeschäfte oder Geschäfte mit Total Return Swaps. Da bei Lombardkrediten der Verwendungszweck nicht eindeutig zuordenbar ist, werden diese in diesem Anhang nicht aufgelistet.
- 2) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien und Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl der Gegenparteien und Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.
- 3) Die LLB als Verwahrstelle tritt gegenüber dem Fonds und im Markt als Principal auf, das heisst, die LLB ist alleiniger Vertragspartner und haftet für die Rückgabe von Effekten gleicher Art, Menge und Güte. Bei der Ausleihe von Wertschriften ("Lending") stellt die LLB als Gegenpartei dem Fonds bzw. beim Verleih von Wertschriften ("Borrowing") der Fonds der LLB Depotwerte oder liquide Mittel in Höhe von 105 % als Sicherheiten zu Pfand zur Verfügung.
Das unter "Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten" genannte Rating entspricht dem Moody's Depositenrating der Liechtensteinischen Landesbank per Reporting-Stichtag. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)

Name des Produkts:
LLB Defensive (CHF)

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5299002DUVKIX1U5S806

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die folgenden ökologischen und / oder sozialen Merkmale wurden durch den Fonds während des Geschäftsjahr 2025 gemäss der vorvertraglichen Offenlegungsverpflichtung gefördert.

Der Fonds war bestrebt, in Unternehmen mit durchschnittlichem oder überdurchschnittlichem ESG-Rating im Vergleich zu ihren Mitbewerbern zu investieren. Beim ESG-Rating orientierte sich der Fonds an den Informationen externer Nachhaltigkeitsdaten- und -research-Anbieter –

vornehmlich MSCI ESG Research. Das ESG-Rating wurde hier in der umfassenden Definition verstanden und betraf alle drei Aspekte der Nachhaltigkeit: Umwelt (E, Environment), Soziale (S) und Unternehmensführung (G, Governance). Dabei strebte der Fonds ein möglichst hohes Rating über seine einzelnen Emittenten im Portfolio an. Gleichzeitig wurde in keinen Emittenten investiert, der ein ESG-Rating in der Methodologie von MSCI ESG Research von weniger als 'BBB' hatte.

Der Investment Manager wendete ausserdem ein Screening an, um Ausschlüsse zu implementieren. Der Fonds investierte nicht direkt in die Wertpapiere von Emittenten, welche mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung (Bergbau und Stromerzeugung) sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften. Ausgeschlossen wurden ebenfalls Unternehmen mit bezug zu kontroversen Waffen sowie Emittenten, die anerkannte normenbasierte Massstäbe nicht erfüllten. Zu diesen zählen: UN Global Compact, Ottawa Konvention zu Anti-Personenminen und Atomwaffensperrvertrag.

Neben den erwähnten Ausschlüssen und einem Mindestmass an Nachhaltigkeitseigenschaften gemessen am ESG-Rating trat auch die Analyse von Kontroversen von Unternehmensverhalten und Geschäftsmodellen hinzu. Alle Emittenten, die beim Rating der Kontroversen in der Methodologie von MSCI ESG Research einen sogenannten 'Red Flag' aufwiesen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Es wurden keine Derivate zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Geschäftsjahr 2025 wiesen die Nachhaltigkeitsindikatoren folgende durchschnittliche Werte aus (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
Ausschlüsse	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.	0%

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversity Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%
--	----

Positivselektion

Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken, d.h. mindestens ein MSCI ESG-Ratings von BBB haben oder über kein Rating verfügen	100%
--	------

Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen.	*
---	---

*Im Geschäftsjahr wurde nicht in Kollektivanlagen investiert

Kollektivanlagen, Derivate, strukturierte Produkten etc. weisen teilweise keine oder nur sehr eingeschränkte Look-through-Möglichkeiten auf, weshalb diese Instrumente ausgeschlossen wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren bewegen sich auf einem ähnlichen Niveau im Vergleich zum Vorjahr.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Finanzprodukt strebt keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der SFDR an und somit werden keine spezifischen Nachhaltigkeitsziele verfolgt. Entsprechend kann kein Beitrag zu solchen Zielen ausgewiesen werden.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Das Finanzprodukt strebt keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der SFDR an. Entsprechend wurden keine ökologisch oder sozial nachhaltige Anlageziele erheblich geschädigt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen werden im Rahmen des Anlageprozesses gemäss dem LLB Nachhaltigkeitsansatz (Positiv- und Negativselektion) berücksichtigt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Gemäss dem LLB Nachhaltigkeitsansatz sind Direktinvestments in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen oder in kontroversen Branchen tätig sind, ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der dem Fonds zugrunde liegende Nachhaltigkeitsansatz hat neben der Positivselektion auch fest definierte Ausschlusskriterien. Diese Beschränkungen für das Anlageuniversum wurden in entsprechender Weise auch bei einzelnen Principal Adverse Impacts (PAIs) berücksichtigt. Für die übrigen PAIs gilt kein grundsätzlicher Ausschluss, vielmehr werden diese laufend überprüft und im Portfolio entsprechend berücksichtigt. Es wird eine kontinuierliche Verbesserung bei diesen PAIs über die Zeit angestrebt, was ebenfalls durch mitwirkungspolitische Aktivitäten (Voting und Engagement) unterstützt wird.

Nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren		Auswirkungen 2024	Auswirkungen 2025
Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren			
Treibhausgasemissionen			
1. THG-Emissionen [in tCO ₂]	Scope-1-Treibhausgasemissionen	885.63	672.63
	Scope-2-Treibhausgasemissionen	146.41	216.83
	Scope-3-Treibhausgasemissionen	7'125.26	10'538.46
	THG-Emissionen insgesamt	8'141.80	11'427.91
2. CO ₂ -Fußabdruck [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. EVIC]	CO ₂ -Fußabdruck	170.23	118.56
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. Umsatz]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	435.68	403.21
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0.72	0.85
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen [in Prozent]	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	59.22	61.71
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv A	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv B	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv C	0.23	0.16
	Energieverbrauch klimaintensiv D	0.41	0.42
	Energieverbrauch klimaintensiv E	0.11	0.07
	Energieverbrauch klimaintensiv F	0.04	0.15
	Energieverbrauch klimaintensiv G	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv H	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv L	0.02	0.10

Biodiversität				
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0.31	0.82	
Wasser				
8. Emissionen in Wasser [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.00	0.00	
Abfall				
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.00	0.00	
Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
Soziales und Beschäftigung				
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0.00	0.00	
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0.58	0.81	
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	15.81	13.70	
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen [in Prozent]	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	36.99	36.73	
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0.00	0.00	
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
Umwelt				
15. THG-Emissionsintensität [in tCO ₂ /EUR 1 Mrd. BIP]	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	0.00	0.00	
Soziales				
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen [in Anzahl Länder]	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Massgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstossen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0.00	0.00	
Indikatoren für Investitionen in Immobilien				
Fossile Brennstoffe				
17. Engagement in fossile Brennstoffe durch die Investition in Immobilien [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	0.00	0.00	
Energieeffizienz				
18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	0.00	0.00	
Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Wasser, Abfall und Materialemissionen				
19. Entwaldung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung	0.84	0.93	
Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
20. Fehlende Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet	0.96	0.98	



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

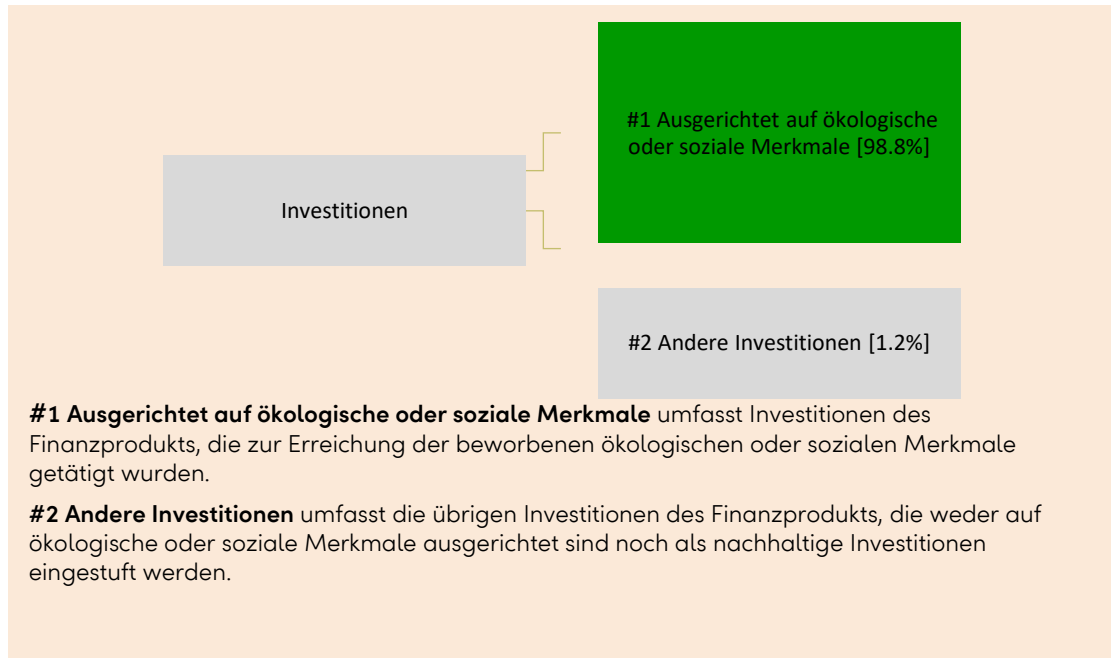
Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV	Land
0.125% Obligation SpBk 1 N-Norge 2019-11.12.25	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2.0	NO
1.86% Nts E.ON 2022-05.12.25 Reg S	Energieversorgung	2.0	DE
0.75% Obligation CitiGrp 2019-02.04.26 Reg S	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2.0	US
0.1% Nts Muenchener Hypo 2020-17.12.25	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.9	DE
0.4% EMTN BFCM 2017-19.12.25 Reg S	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.8	FR
1.0625% EMTN 1st Ab Dhabi Bk 2022-14.04.26	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.8	AE
0.2% EMTN ORANGE 2019-24.11.25	Information und Kommunikation	1.7	FR
0.85% EMTN MercedesBenz 2018-14.11.25 Garant.	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.7	NL
0.935% EMTN Cellnex Fin 2021-26.03.26	Information und Kommunikation	1.6	ES
1.125% Mondelez Intl 2015-30.12.25	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.6	US
1% EMTN Gldm Sachs Grp 2018-24.11.25 Series H Reg S	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.6	US
0.3% Nts Metropolitan Life 2017-19.01.26 Unitary 144A/Reg S	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.6	US
2.375% Obligation Hypo Vorarl Bk 2023-04.05.26	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.5	AT
2.745% EMTN Lloyds Bank Grp 2023-02.02.27	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.5	GB
2.2775% EMTN SocieteGenerale 2023-27.02.26	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.5	FR



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	In % des NAV
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen		84.53
	Erbringung von Finanzdienstleistungen	82.10
	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1.40
	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	1.03
Energieversorgung		4.14
	Energieversorgung	4.14
Information und Kommunikation		3.48
	Telekommunikation	3.48
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren		1.61
	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1.61
Baugewerbe/Bau		1.56
	Hochbau	1.56
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften		1.27
	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	1.27
Keine NACE-Klassifikation verfügbar		1.22
		1.22
Grundstücks- und Wohnungswesen		0.99
	Grundstücks- und Wohnungswesen	0.99
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung		0.87
	Wasserversorgung	0.87
Verkehr und Lagerei		0.19
	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0.19
Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung		0.15
	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0.15

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften. **Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds verpflichtet sich nicht, in taxonomiekonforme nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel zu investieren. Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (nur 13% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der Investitionen in taxonomiekonforme nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel zu.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹ investiert?**

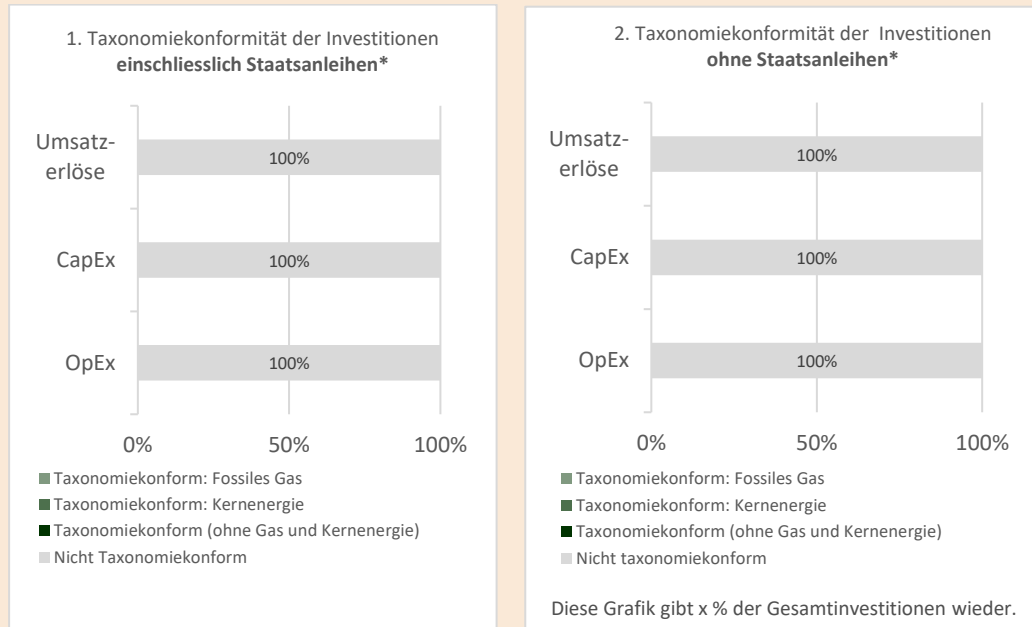
- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (nur 13% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten zu.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (nur 13% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der EU-Taxonomiekonformen Investitionen zu und entsprechend ist kein Vergleich mit früheren Bezugsräumen möglich.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (nur 13% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der nicht-EU-Taxonomiekonformen Investitionen mit einem Umweltziel zu.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Aktuell stehen keine Daten zur Verfügung, die den Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen ausweisen könnten.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "#2 Andere Investitionen" fällt der Barbestand und Anlagen in Derivate, welche in der Regel für Absicherungszwecke verwendet werden. Zudem fallen unter "#2 Andere Investitionen" Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische noch auf soziale Merkmale ausgerichtet sind sowie Fonds, die keinen Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, aber deren Verwaltungsgesellschaften mindestens die UNPRI unterzeichnet haben. Bei diesen Investitionen gelten keine ökologische oder soziale Mindestschutzvorgaben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Investment Manager folgte bei der Tätigkeit den Investitionen dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds zu erfüllen.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft täglich die Einhaltung des angewandten ESG-/Nachhaltigkeitsansatz im Rahmen der Anlagerichtlinienprüfung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.



Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
LLB Defensive (EUR)

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900U6QIY4R287IB47

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die folgenden ökologischen und / oder sozialen Merkmale wurden durch den Fonds während des Geschäftsjahr 2025 gemäss der vorvertraglichen Offenlegungsverpflichtung gefördert.

Der Fonds war bestrebt, in Unternehmen mit durchschnittlichem oder überdurchschnittlichem ESG-Rating im Vergleich zu ihren Mitbewerbern zu investieren. Beim ESG-Rating orientierte sich der Fonds an den Informationen externer Nachhaltigkeitsdaten- und -research-Anbieter –

vornehmlich MSCI ESG Research. Das ESG-Rating wurde hier in der umfassenden Definition verstanden und betraf alle drei Aspekte der Nachhaltigkeit: Umwelt (E, Environment), Soziale (S) und Unternehmensführung (G, Governance). Dabei strebte der Fonds ein möglichst hohes Rating über seine einzelnen Emittenten im Portfolio an. Gleichzeitig wurde in keinen Emittenten investiert, der ein ESG-Rating in der Methodologie von MSCI ESG Research von weniger als 'BBB' hatte.

Der Investment Manager wendete ausserdem ein Screening an, um Ausschlüsse zu implementieren. Der Fonds investierte nicht direkt in die Wertpapiere von Emittenten, welche mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung (Bergbau und Stromerzeugung) sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften. Ausgeschlossen wurden ebenfalls Unternehmen mit bezug zu kontroversen Waffen sowie Emittenten, die anerkannte normenbasierte Massstäbe nicht erfüllten. Zu diesen zählen: UN Global Compact, Ottawa Konvention zu Anti-Personenminen und Atomwaffensperrvertrag.

Neben den erwähnten Ausschlüssen und einem Mindestmass an Nachhaltigkeitseigenschaften gemessen am ESG-Rating trat auch die Analyse von Kontroversen von Unternehmensverhalten und Geschäftsmodellen hinzu. Alle Emittenten, die beim Rating der Kontroversen in der Methodologie von MSCI ESG Research einen sogenannten 'Red Flag' aufwiesen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Es wurden keine Derivate zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Geschäftsjahr 2025 wiesen die Nachhaltigkeitsindikatoren folgende durchschnittliche Werte aus (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
Ausschlüsse	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.	0%

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversity Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%
--	----

Positivselektion

Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substanzielle Berücksichtigung schenken, d.h. mindestens ein MSCI ESG-Ratings von BBB haben oder über kein Rating verfügen	100%
--	------

Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen.	*
---	---

*Im Geschäftsjahr wurde nicht in Kollektivanlagen investiert

Kollektivanlagen, Derivate, strukturierte Produkten etc. weisen teilweise keine oder nur sehr eingeschränkte Look-through-Möglichkeiten auf, weshalb diese Instrumente ausgeschlossen wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren bewegen sich auf einem ähnlichen Niveau im Vergleich zum Vorjahr.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Finanzprodukt strebt keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der SFDR an und somit werden keine spezifischen Nachhaltigkeitsziele verfolgt. Entsprechend kann kein Beitrag zu solchen Zielen ausgewiesen werden.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Das Finanzprodukt strebt keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der SFDR an. Entsprechend wurden keine ökologisch oder sozial nachhaltige Anlageziele erheblich geschädigt.

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen werden im Rahmen des Anlageprozesses gemäss dem LLB Nachhaltigkeitsansatz (Positiv- und Negativselektion) berücksichtigt.

— *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Gemäss dem LLB Nachhaltigkeitsansatz sind Direktinvestments in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen oder in kontroversen Branchen tätig sind, ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der dem Fonds zugrunde liegende Nachhaltigkeitsansatz hat neben der Positivselektion auch fest definierte Ausschlusskriterien. Diese Beschränkungen für das Anlageuniversum wurden in entsprechender Weise auch bei einzelnen Principal Adverse Impacts (PAIs) berücksichtigt. Für die übrigen PAIs gilt kein grundsätzlicher Ausschluss, vielmehr werden diese laufend überprüft und im Portfolio entsprechend berücksichtigt. Es wird eine kontinuierliche Verbesserung bei diesen PAIs über die Zeit angestrebt, was ebenfalls durch mitwirkungspolitische Aktivitäten (Voting und Engagement) unterstützt wird.

Nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren		Auswirkungen 2024	Auswirkungen 2025
Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren			
Treibhausgasemissionen			
1. THG-Emissionen [in tCO ₂]	Scope-1-Treibhausgasemissionen	714.56	1'438.77
	Scope-2-Treibhausgasemissionen	298.14	300.55
	Scope-3-Treibhausgasemissionen	10'785.63	17'075.81
	THG-Emissionen insgesamt	11'798.33	18'813.84
2. CO ₂ -Fußabdruck [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. EVIC]	CO ₂ -Fußabdruck	331.95	572.80
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. Umsatz]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	763.18	852.54
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0.82	0.82
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen [in Prozent]	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	61.87	56.32
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv A	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv B	0.01	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv C	0.71	0.53
	Energieverbrauch klimaintensiv D	0.10	0.17
	Energieverbrauch klimaintensiv E	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv F	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv G	0.03	0.10
	Energieverbrauch klimaintensiv H	0.11	0.12
	Energieverbrauch klimaintensiv L	0.00	0.00

Biodiversität				
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0.68		0.76
Wasser				
8. Emissionen in Wasser [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.00		0.00
Abfall				
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.00		0.00
Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
Soziales und Beschäftigung				
10 Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0.00		0.00
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	1.02		0.46
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	13.75		13.27
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen [in Prozent]	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	37.34		36.93
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0.00		0.00
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
Umwelt				
15. THG-Emissionsintensität [in tCO ₂ /EUR 1 Mrd. BIP]	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	0.00		0.00
Soziales				
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen [in Anzahl Länder]	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Massgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstossen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0.00		0.00
Indikatoren für Investitionen in Immobilien				
Fossile Brennstoffe				
17. Engagement in fossile Brennstoffe durch die Investition in Immobilien [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	0.00		0.00
Energieeffizienz				
18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	0.00		0.00
Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Wasser, Abfall und Materialemissionen				
19. Entwaldung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung	0.89		0.64
Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
20. Fehlende Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet	0.98		0.97



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf **die der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

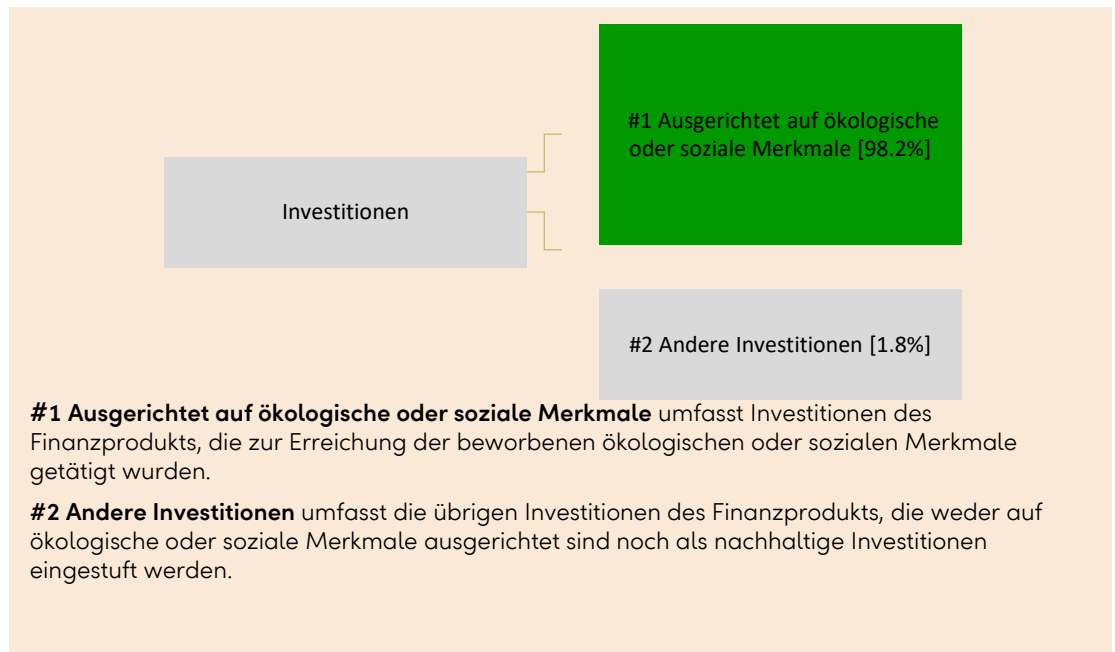
Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV	Land
2.5% Bundesschatzanweisung DE 2024-19.03.26	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	3.8	DE
4.467% Zuercher KB 2023-15.09.27	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2.9	CH
0% Nts Apple 2019-15.11.25	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.8	US
1% Bonds Rich Intl Hold 2018-26.03.26 Garant.	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2.4	LU
3.5% EMTN OMV 2012-27.9.27 Reg-S Series 6 Sr	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.9	AT
(0% Min) Nts Banco Santander 2021-29.01.26 Ser 102 Tr 1 Reg S Fltg Rt	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.9	ES
1.625% Fixed Rate Nts United Parcel Svc 2015-15.11.25	Verkehr und Lagerei	1.9	US
1.625% Fixed Rate Nts Novartis Fin 2014-9.11.26 Reg-S	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.9	LU
1.5% Nts Visa 2022-15.06.26	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.9	US
1.25% EMTN Credit Agricole 2016-14.04.26 Series 493 Reg S	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.9	GB
1.25% EMTN ENI 2020-18.05.26	Energieversorgung	1.9	IT
0.5% Obligation Assimilable du Tresor French Republic 2016-25.5.26 Unitary	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.9	FR
0.01% Bonds UBS London 2021-31.03.26	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.8	GB
0% Nts Linde 2021-30.09.26	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.8	IE
0.1% Bonds Chile 2021-26.01.27 Glob	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.8	CL



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*



● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Sektor	Teilsektor	In % des NAV
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen		50.72
	Erbringung von Finanzdienstleistungen	43.64
	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	7.08
Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung		17.27
	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	17.27
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren		13.23
	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	4.16
	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	3.17
	Kokerei und Mineralölverarbeitung	2.66
	Herstellung von sonstigen Waren	0.90
	Getränkeherstellung	0.81
	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0.38
	Herstellung von Bekleidung	0.38
	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0.37
	Maschinenbau	0.19
	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0.19
Energieversorgung		4.06
	Energieversorgung	4.06
Information und Kommunikation		3.92
	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1.57
	Telekommunikation	1.42
	Rundfunkveranstalter	0.93
Verkehr und Lagerei		3.36
	Post-, Kurier- und Expressdienste	1.89

Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0.89
Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0.58
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	2.37
Grosshandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	2.37
Keine NACE-Klassifikation verfügbar	1.76
	1.76
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	1.28
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	1.28
Erbringung von freiberufl., wissenschaftl. und techn. Dienstleistungen	1.01
Werbung und Marktforschung	1.01
Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0.82
Vermietung von beweglichen Sachen	0.48
Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	0.34
Gesundheits- und Sozialwesen	0.19
Gesundheitswesen	0.19



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds verpflichtet sich nicht, in taxonomiekonforme nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel zu investieren. Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (nur 16% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der Investitionen in taxonomiekonforme nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel zu.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie² investiert?

Ja:



In fossiles Gas



In Kernenergie

Nein

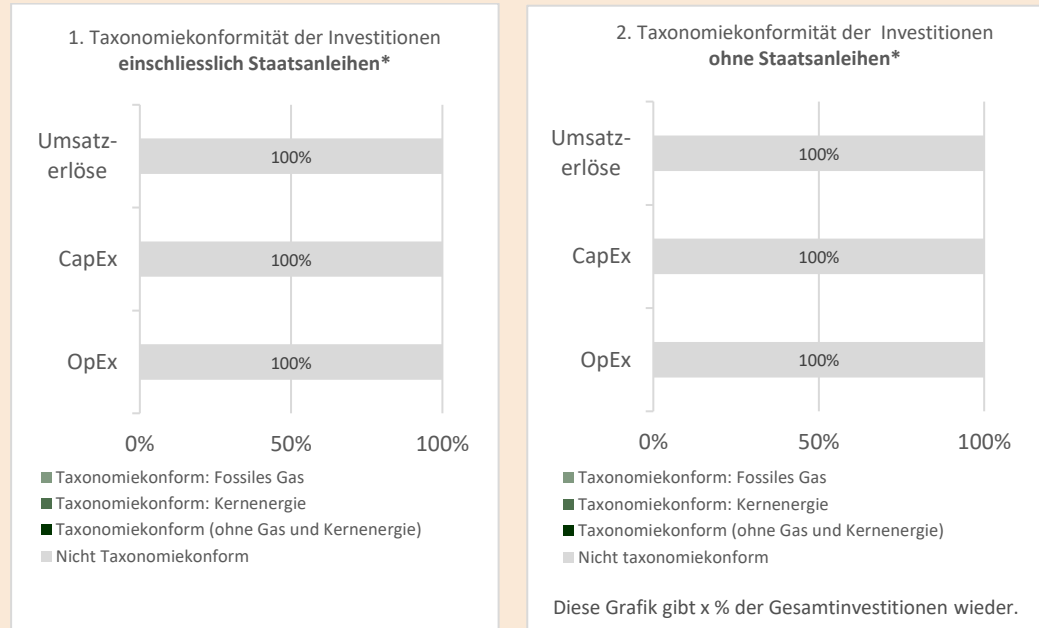
Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften. **Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

² Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (nur 16% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten zu.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (nur 16% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der EU-Taxonomiekonformen Investitionen zu und entsprechend ist kein Vergleich mit früheren Bezugsräumen möglich.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (nur 16% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der nicht-EU-Taxonomiekonformen Investitionen mit einem Umweltziel zu.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Aktuell stehen keine Daten zur Verfügung, die den Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen ausweisen könnten.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "#2 Andere Investitionen" fällt der Barbestand und Anlagen in Derivate, welche in der Regel für Absicherungszwecke verwendet werden. Zudem fallen unter "#2 Andere Investitionen" Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische noch auf soziale Merkmale ausgerichtet sind sowie Fonds, die keinen Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, aber deren Verwaltungsgesellschaften mindestens die UNPRI unterzeichnet haben. Bei diesen Investitionen gelten keine ökologische oder soziale Mindestschutzvorgaben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Investment Manager folgte bei der Tätigkeit den Investitionen dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds zu erfüllen.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft täglich die Einhaltung des angewandten ESG-/Nachhaltigkeitsansatz im Rahmen der Anlagerichtlinienprüfung.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
LLB Defensive (USD)

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900JX8PC82MC2EF02

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben , aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die folgenden ökologischen und / oder sozialen Merkmale wurden durch den Fonds während des Geschäftsjahr 2025 gemäss der vorvertraglichen Offenlegungsverpflichtung gefördert.

Der Fonds war bestrebt, in Unternehmen mit durchschnittlichem oder überdurchschnittlichem ESG-Rating im Vergleich zu ihren Mitbewerbern zu investieren. Beim ESG-Rating orientierte sich der Fonds an den Informationen externer Nachhaltigkeitsdaten- und -research-Anbieter – vornehmlich MSCI ESG Research. Das ESG-Rating wurde hier in der umfassenden Definition verstanden und betraf alle drei Aspekte der

Nachhaltigkeit: Umwelt (E, Environment), Soziale (S) und Unternehmensführung (G, Governance). Dabei strebte der Fonds ein möglichst hohes Rating über seine einzelnen Emittenten im Portfolio an. Gleichzeitig wurde in keinen Emittenten investiert, der ein ESG-Rating in der Methodologie von MSCI ESG Research von weniger als 'BBB' hatte.

Der Investment Manager wendete ausserdem ein Screening an, um Ausschlüsse zu implementieren. Der Fonds investierte nicht direkt in die Wertpapiere von Emittenten, welche mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung (Bergbau und Stromerzeugung) sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften. Ausgeschlossen wurden ebenfalls Unternehmen mit bezug zu kontroversen Waffen sowie Emittenten, die anerkannte normenbasierte Massstäbe nicht erfüllten. Zu diesen zählen: UN Global Compact, Ottawa Konvention zu Anti-Personenminen und Atomwaffensperrvertrag.

Neben den erwähnten Ausschlüssen und einem Mindestmass an Nachhaltigkeitseigenschaften gemessen am ESG-Rating trat auch die Analyse von Kontroversen von Unternehmensverhalten und Geschäftsmodellen hinzu. Alle Emittenten, die beim Rating der Kontroversen in der Methodologie von MSCI ESG Research einen sogenannten 'Red Flag' aufwiesen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Es wurden keine Derivate zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Geschäftsjahr 2025 wiesen die Nachhaltigkeitsindikatoren folgende durchschnittliche Werte aus (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
Ausschlüsse	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversity Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Positivselektion

Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substanzielle Berücksichtigung schenken, d.h. mindestens ein MSCI ESG-Ratings von BBB haben oder über kein Rating verfügen	100%
--	------

Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen.	*
---	---

*Im Geschäftsjahr wurde nicht in Kollektivanlagen investiert

Kollektivanlagen, Derivate, strukturierte Produkten etc. weisen teilweise keine oder nur sehr eingeschränkte Look-through-Möglichkeiten auf, weshalb diese Instrumente ausgeschlossen wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren bewegen sich auf einem ähnlichen Niveau im Vergleich zum Vorjahr.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Finanzprodukt strebt keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der SFDR an und somit werden keine spezifischen Nachhaltigkeitsziele verfolgt. Entsprechend kann kein Beitrag zu solchen Zielen ausgewiesen werden.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Das Finanzprodukt strebt keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der SFDR an. Entsprechend wurden keine ökologisch oder sozial nachhaltige Anlageziele erheblich geschädigt.

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen werden im Rahmen des Anlageprozesses gemäss dem LLB Nachhaltigkeitsansatz (Positiv- und Negativselektion) berücksichtigt.

— *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Gemäss dem LLB Nachhaltigkeitsansatz sind Direktinvestments in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen oder in kontroversen Branchen tätig sind, ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der dem Fonds zugrunde liegende Nachhaltigkeitsansatz hat neben der Positivselektion auch fest definierte Ausschlusskriterien. Diese Beschränkungen für das Anlageuniversum wurden in entsprechender Weise auch bei einzelnen Principal Adverse Impacts (PAIs) berücksichtigt. Für die übrigen PAIs gilt kein grundsätzlicher Ausschluss, vielmehr werden diese laufend überprüft und im Portfolio entsprechend berücksichtigt. Es wird eine kontinuierliche Verbesserung bei diesen PAIs über die Zeit angestrebt, was ebenfalls durch mitwirkungspolitische Aktivitäten (Voting und Engagement) unterstützt wird.

Nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren		Auswirkungen 2024	Auswirkungen 2025
Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren			
Treibhausgasemissionen			
1. THG-Emissionen [in tCO ₂]	Scope-1-Treibhausgasemissionen	2'260.34	398.92
	Scope-2-Treibhausgasemissionen	359.97	211.17
	Scope-3-Treibhausgasemissionen	19'591.33	12'018.48
	THG-Emissionen insgesamt	22'211.64	12'569.96
2. CO ₂ -Fußabdruck [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. EVIC]	CO ₂ -Fußabdruck	329.40	240.65
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. Umsatz]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	630.20	483.39
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0.72	0.63
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen [in Prozent]	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	57.86	57.96
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv A	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv B	0.01	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv C	0.76	0.81
	Energieverbrauch klimaintensiv D	0.06	0.05
	Energieverbrauch klimaintensiv E	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv F	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv G	0.06	0.08
	Energieverbrauch klimaintensiv H	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv L	0.00	0.00

Biodiversität				
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0.58	0.82	
Wasser				
8. Emissionen in Wasser [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.00	0.00	
Abfall				
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.00	0.00	
Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
Soziales und Beschäftigung				
10 Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0.00	0.00	
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0.24	0.64	
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	14.59	14.34	
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen [in Prozent]	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	37.46	38.59	
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0.00	0.00	
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
Umwelt				
15. THG-Emissionsintensität [in tCO ₂ /EUR 1 Mrd. BIP]	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	0.00	0.00	
Soziales				
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen [in Anzahl Länder]	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Massgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstossen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0.00	0.00	
Indikatoren für Investitionen in Immobilien				
Fossile Brennstoffe				
17. Engagement in fossile Brennstoffe durch die Investition in Immobilien [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	0.00	0.00	
Energieeffizienz				
18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	0.00	0.00	
Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Wasser, Abfall und Materialemissionen				
19. Entwaldung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung	0.86	0.92	
Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
20. Fehlende Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet	0.97	0.99	



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf **die der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

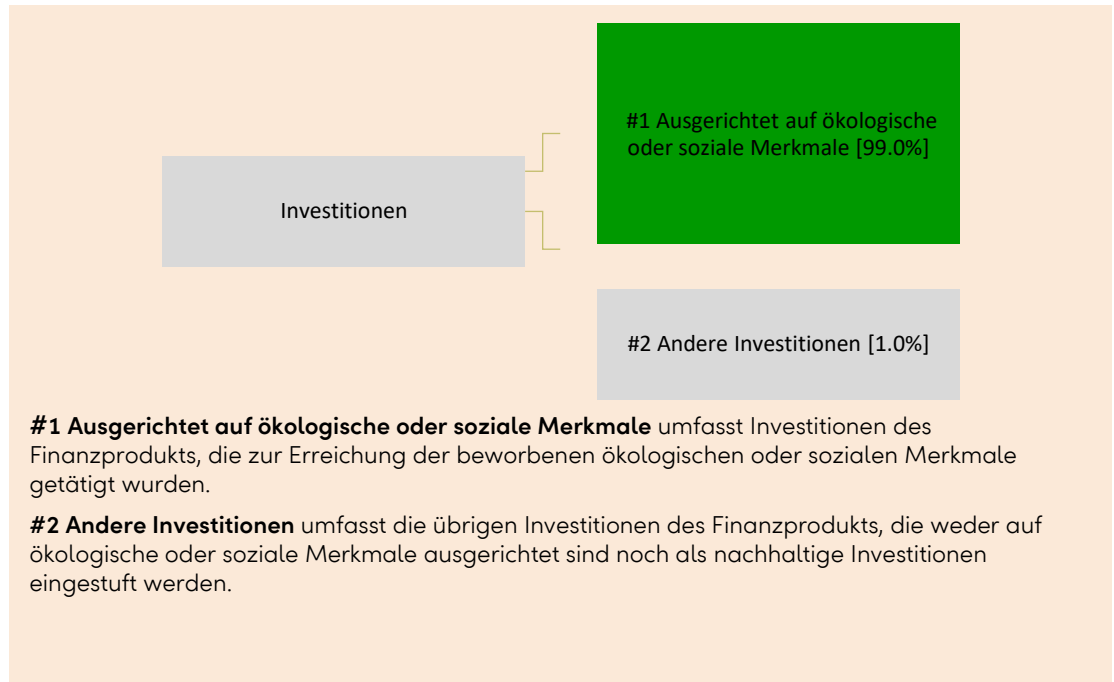
Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV	Land
Bk of Nova Scotia 2021-15.09.26 Glob FR	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.8	CA
5.375% Bonds Diageo Capital 2023-05.10.26	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.7	GB
0.95% Nts CIBC 2020-23.10.25 Glob	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.7	CA
5.896% MTN BFCM 2023-13.07.26 Reg S	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.6	FR
6.136% Bonds Swedbank 2023-12.09.26 Reg S	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.4	SE
5.203% Bonds BPCE 2024-18.01.27 Reg S	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.4	FR
5.8% MTN American Honda Fin 2023-03.10.25 Series A	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.4	US
4.85% Nts Starbucks 2024-08.02.27	Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	1.4	US
JPMorgan Chase 2024-23.01.28 FR	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.4	US
5.2% MTN Diageo Capital 2022-24.10.25 Gtd Glob	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.4	GB
4.95% MTN American Honda Fin 2024-09.01.26	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.4	US
4.875% Nts Cargill Inc 2022-10.10.25 Reg S	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.4	US
4.875% Bonds POSCO 2023-23.01.27 Reg S	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.4	KR
Barclays 2023-13.09.27 FR	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.4	GB
4.95% Debenture NextEra Energy 2024-29.01.26	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.4	US



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	In % des NAV
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen		78.06
	Erbringung von Finanzdienstleistungen	75.45
	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2.61
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren		13.93
	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	3.46
	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	3.29
	Metallerzeugung und -bearbeitung	1.43
	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1.42
	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1.22
	Getränkeherstellung	1.07
	Herstellung von Holz-, Flecht-, Korb- und Korkwaren (ohne Möbel)	0.90
	Kokerei und Mineralölverarbeitung	0.66
	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0.45
	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	0.02
Information und Kommunikation		2.99
	Telekommunikation	1.58

Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1.40
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	1.43
Gastronomie	1.43
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1.23
Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1.07
Grosshandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0.15
Keine NACE-Klassifikation verfügbar	0.97
	0.97
Energieversorgung	0.81
Energieversorgung	0.81
Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0.42
Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0.42
Gesundheits- und Sozialwesen	0.16
Gesundheitswesen	0.16

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften. **Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds verpflichtet sich nicht, in taxonomiekonforme nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel zu investieren. Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (nur 10% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der Investitionen in taxonomiekonforme nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel zu.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie³ investiert?**

Ja:



In fossiles Gas



In Kernenergie

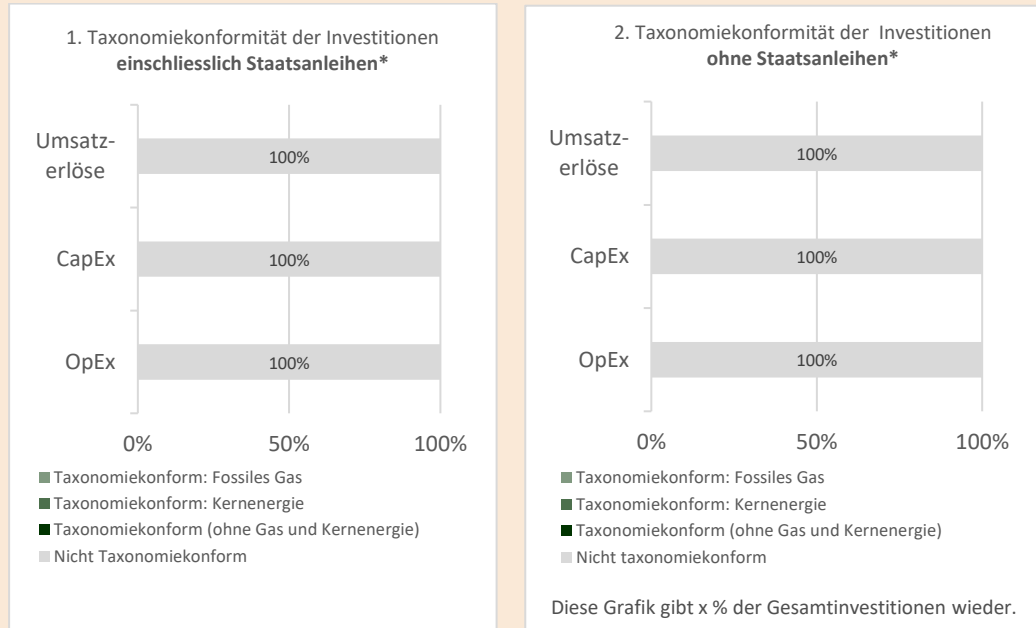
Nein

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (nur 10% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten zu.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (nur 10% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der EU-Taxonomiekonformen Investitionen zu und entsprechend ist kein Vergleich mit früheren Bezugsräumen möglich.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (nur 10% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der nicht-EU-Taxonomiekonformen Investitionen mit einem Umweltziel zu.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Aktuell stehen keine Daten zur Verfügung, die den Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen ausweisen könnten.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "#2 Andere Investitionen" fällt der Barbestand und Anlagen in Derivate, welche in der Regel für Absicherungszwecke verwendet werden. Zudem fallen unter "#2 Andere Investitionen" Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische noch auf soziale Merkmale ausgerichtet sind sowie Fonds, die keinen Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, aber deren Verwaltungsgesellschaften mindestens die UNPRI unterzeichnet haben. Bei diesen Investitionen gelten keine ökologische oder soziale Mindestschutzvorgaben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Investment Manager folgte bei der Tätigkeit den Investitionen dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds zu erfüllen.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft täglich die Einhaltung des angewandten ESG-/Nachhaltigkeitsansatz im Rahmen der Anlagerichtlinienprüfung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

LLB Obligationen Global

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900WM013F7SNS5S34

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben , aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die folgenden ökologischen und / oder sozialen Merkmale wurden durch den Fonds während des Geschäftsjahr 2025 gemäss der vorvertraglichen Offenlegungsverpflichtung gefördert.

Der Fonds war bestrebt, in Unternehmen mit durchschnittlichem oder überdurchschnittlichem ESG-Rating im Vergleich zu ihren Mitbewerbern zu investieren. Beim ESG-Rating orientierte sich der Fonds an den Informationen externer Nachhaltigkeitsdaten- und -research-Anbieter – vornehmlich MSCI ESG Research. Das ESG-Rating wurde hier in der umfassenden Definition verstanden und betraf alle drei Aspekte der Nachhaltigkeit: Umwelt (E, Environment), Soziale (S) und Unternehmensführung (G, Governance). Dabei strebte der Fonds ein möglichst hohes Rating über seine einzelnen Emittenten



Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

im Portfolio an. Gleichzeitig wurde in keinen Emittenten investiert, der ein ESG-Rating in der Methodologie von MSCI ESG Research von weniger als 'BBB' hatte.

Der Investment Manager wendete ausserdem ein Screening an, um Ausschlüsse zu implementieren. Der Fonds investierte nicht direkt in die Wertpapiere von Emittenten, welche mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung (Bergbau und Stromerzeugung) sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften. Ausgeschlossen wurden ebenfalls Unternehmen mit bezug zu kontroversen Waffen sowie Emittenten, die anerkannte normenbasierte Masstäbe nicht erfüllten. Zu diesen zählen: UN Global Compact, Ottawa Konvention zu Anti-Personenminen und Atomwaffensperrvertrag.

Neben den erwähnten Ausschlüssen und einem Mindestmass an Nachhaltigkeitseigenschaften gemessen am ESG-Rating trat auch die Analyse von Kontroversen von Unternehmensverhalten und Geschäftsmodellen hinzu. Alle Emittenten, die beim Rating der Kontroversen in der Methodologie von MSCI ESG Research einen sogenannten 'Red Flag' aufwiesen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Es wurden keine Derivate zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Geschäftsjahr 2025 wiesen die Nachhaltigkeitsindikatoren folgende durchschnittliche Werte aus (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
Ausschlüsse	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversity Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%
Positivselektion	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substanzielle	100%

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Berücksichtigung schenken, d.h. mindestens ein MSCI ESG-Ratings von BBB haben oder über kein Rating verfügen

Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen.

*Im Geschäftsjahr wurde nicht in Kollektivanlagen investiert

Kollektivanlagen, Derivate, strukturierte Produkten etc. weisen teilweise keine oder nur sehr eingeschränkte Look-through-Möglichkeiten auf, weshalb diese Instrumente ausgeschlossen wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren bewegen sich auf einem ähnlichen Niveau im Vergleich zum Vorjahr.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Finanzprodukt strebt keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der SFDR an und somit werden keine spezifischen Nachhaltigkeitsziele verfolgt. Entsprechend kann kein Beitrag zu solchen Zielen ausgewiesen werden.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Das Finanzprodukt strebt keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der SFDR an. Entsprechend wurden keine ökologisch oder sozial nachhaltige Anlageziele erheblich geschädigt.

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen werden im Rahmen des Anlageprozesses gemäss dem LLB Nachhaltigkeitsansatz (Positiv- und Negativselektion) berücksichtigt.

— *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Gemäss dem LLB Nachhaltigkeitsansatz sind Direktinvestments in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige

inter- oder nationale Normen verstossen oder in kontroversen Branchen tätig sind, ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der dem Fonds zugrunde liegende Nachhaltigkeitsansatz hat neben der Positivselektion auch fest definierte Ausschlusskriterien. Diese Beschränkungen für das Anlageuniversum wurden in entsprechender Weise auch bei einzelnen Principal Adverse Impacts (PAIs) berücksichtigt. Für die übrigen PAIs gilt kein grundsätzlicher Ausschluss, vielmehr werden diese laufend überprüft und im Portfolio entsprechend berücksichtigt. Es wird eine kontinuierliche Verbesserung bei diesen PAIs über die Zeit angestrebt, was ebenfalls durch mitwirkungspolitische Aktivitäten (Voting und Engagement) unterstützt wird.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren**Treibhausgasemissionen**

1. THG-Emissionen [in tCO ₂]	Scope-1-Treibhausgasemissionen	2'286.10	3'091.11
	Scope-2-Treibhausgasemissionen	710.78	1'349.52
	Scope-3-Treibhausgasemissionen	30'856.40	38'783.34
	THG-Emissionen insgesamt	33'853.28	43'083.35
2. CO ₂ -Fußabdruck [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. EVIC]	CO ₂ -Fußabdruck	265.14	234.15
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. Umsatz]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	864.74	804.87
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0.35	0.53
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen [in Prozent]	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	43.37	47.29
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv A	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv B	0.02	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv C	0.47	0.56
	Energieverbrauch klimaintensiv D	0.07	0.09
	Energieverbrauch klimaintensiv E	0.01	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv F	0.01	0.01
	Energieverbrauch klimaintensiv G	0.02	0.06
	Energieverbrauch klimaintensiv H	0.04	0.07
	Energieverbrauch klimaintensiv L	0.00	0.01

Biodiversität				
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0.27		0.56
Wasser				
8. Emissionen in Wasser [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.00		0.00
Abfall				
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.00		0.00

Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung

Soziales und Beschäftigung				
10 Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0.00		0.00
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0.22		0.24
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	8.82		11.55
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen [in Prozent]	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	32.24		35.77
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0.00		0.00

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

Umwelt				
15. THG-Emissionsintensität [in tCO ₂ /EUR 1 Mrd. BIP]	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	0.00		0.00
Soziales				
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen [in Anzahl Länder]	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Massgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstossen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0.00		0.00

Indikatoren für Investitionen in Immobilien

Fossile Brennstoffe				
17. Engagement in fossile Brennstoffe durch die Investition in Immobilien [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	0.00		0.00
Energieeffizienz				
18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	0.00		0.00

Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Wasser, Abfall und Materialemissionen				
19. Entwaldung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung	0.38		0.61
Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
20. Fehlende Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet	0.83		0.91



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV	Land
3.375% Treasury Nts United States 2023-15.05.33	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.9	US
2% Treasury Nts United States 2015-15.8.25 Series E-2025	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.6	US
3.125% Regd.Nts Microsoft 2013-6.12.28 Sr	Information und Kommunikation	1.5	US
2.625% Regd.Nts Microsoft 2013-2.5.33 Sr	Information und Kommunikation	1.4	US
4.625% Treasury Nts United States 2023-15.09.26 Series AS-2026	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.3	US
2% Treasury Nts United States 2016-15.11.26 Series F-2026	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.2	US
4.375% Treasury Bonds United States 2023-15.08.43 Series 2043	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.2	US
0% Nts EIB 2013-18.1.33 Sr	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.1	LU
(2.3% - 4.05%) EMTN Toyota Motor Cr 2018-24.10.25 606 Tranche 1 Reg S Step Up	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.0	US
3.15% Nts Visa 2015-14.12.25	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.0	US
3.25% Treasury Nts United States 2022-30.06.27 Series AA-2027	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.0	US
2.75% Treasury Bonds United States 2012-15.8.42	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.0	US
Kontokorrent EUR	Keine NACE-Klassifikation verfügbar	1.0	LI
3.22% EMTN Polen 2004-4.8.34 Series 7	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0.9	PL
2.75% Treasury Nts United States 2022-15.08.32 Series E-2032	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0.9	US



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	In % des NAV
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen		31.37
	Erbringung von Finanzdienstleistungen	28.05
	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1.96
	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	1.35
Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung		29.94
	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	29.94
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren		14.51
	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	3.31
	Getränkeherstellung	2.72
	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	2.44
	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1.39
	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0.93
	Kokerei und Mineralölverarbeitung	0.66
	Maschinenbau	0.58
	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0.58
	Herstellung von Bekleidung	0.55
	Herstellung von sonstigen Waren	0.54
	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	0.38
	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0.29
	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0.12
Information und Kommunikation		8.62
	Verlagswesen	4.29
	Telekommunikation	3.20
	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0.68
	Informationsdienstleistungen	0.39
	Rundfunkveranstalter	0.06
Keine NACE-Klassifikation verfügbar		5.04
		5.04
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften		3.26
	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	3.26
Energieversorgung		2.88
	Energieversorgung	2.88
Verkehr und Lagerei		2.14
	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	2.12
	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0.02
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen		1.53
	Grosshandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0.89
	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	0.64
Grundstücks- und Wohnungswesen		0.26
	Grundstücks- und Wohnungswesen	0.26
Baugewerbe/Bau		0.22
	Tiefbau	0.22
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie		0.11
	Gastronomie	0.11
Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen		0.06
	Erbringung von wirtschaftlichen Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g.	0.06
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden		0.06



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds verpflichtet sich nicht, in taxonomiekonforme nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel zu investieren. Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (nur 15% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der Investitionen in taxonomiekonforme nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel zu.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie⁴ investiert?**

Ja:



In fossiles Gas



In Kernenergie

Nein

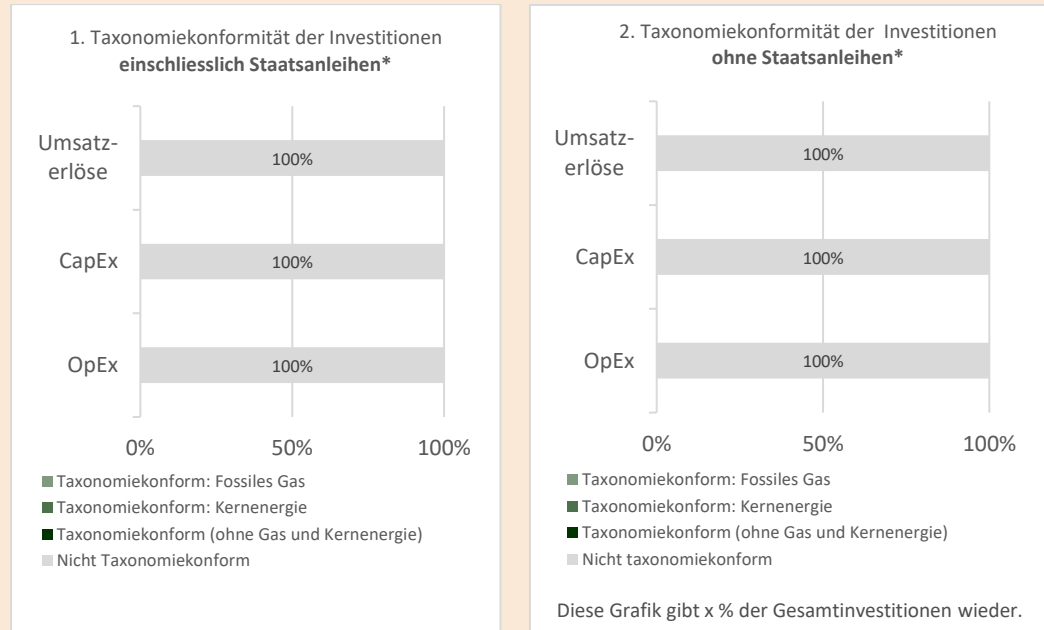
Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften. **Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

⁴ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (nur 15% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten zu.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (nur 15% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der EU-Taxonomiekonformen Investitionen zu und entsprechend ist kein Vergleich mit früheren Bezugsräumen möglich.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (nur 15% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der nicht-EU-Taxonomiekonformen Investitionen mit einem Umweltziel zu.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Aktuell stehen keine Daten zur Verfügung, die den Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen ausweisen könnten.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "#2 Andere Investitionen" fällt der Barbestand und Anlagen in Derivate, welche in der Regel für Absicherungszwecke verwendet werden. Zudem fallen unter "#2 Andere Investitionen" Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische noch auf soziale Merkmale ausgerichtet sind sowie Fonds, die keinen Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, aber deren Verwaltungsgesellschaften mindestens die UNPRI unterzeichnet haben. Bei diesen Investitionen gelten keine ökologische oder soziale Mindestschutzvorgaben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Investment Manager folgte bei der Tätigkeit den Investitionen dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds zu erfüllen.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft täglich die Einhaltung des angewandten ESG-/Nachhaltigkeitsansatz im Rahmen der Anlagerichtlinienprüfung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.



Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

LLB Obligationen CHF

Unternehmenskennung (LEI-Code):

52990099S1LP4RXLOH77

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben , aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die folgenden ökologischen und / oder sozialen Merkmale wurden durch den Fonds während des Geschäftsjahr 2025 gemäss der vorvertraglichen Offenlegungsverpflichtung gefördert.

Der Fonds war bestrebt, in Unternehmen mit durchschnittlichem oder überdurchschnittlichem ESG-Rating im Vergleich zu ihren Mitbewerbern zu investieren. Beim ESG-Rating orientierte sich der Fonds an den Informationen externer Nachhaltigkeitsdaten- und -research-Anbieter – vornehmlich MSCI ESG Research. Das ESG-Rating wurde hier in der umfassenden Definition verstanden und betraf alle drei Aspekte der Nachhaltigkeit: Umwelt (E, Environment), Soziale (S) und Unternehmensführung (G, Governance). Dabei strebte der Fonds ein möglichst hohes Rating über seine einzelnen Emittenten

im Portfolio an. Gleichzeitig wurde in keinen Emittenten investiert, der ein ESG-Rating in der Methodologie von MSCI ESG Research von weniger als 'BBB' hatte.

Der Investment Manager wendete ausserdem ein Screening an, um Ausschlüsse zu implementieren. Der Fonds investierte nicht direkt in die Wertpapiere von Emittenten, welche mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung (Bergbau und Stromerzeugung) sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften. Ausgeschlossen wurden ebenfalls Unternehmen mit bezug zu kontroversen Waffen sowie Emittenten, die anerkannte normenbasierte Masstäbe nicht erfüllten. Zu diesen zählen: UN Global Compact, Ottawa Konvention zu Anti-Personenminen und Atomwaffensperrvertrag.

Neben den erwähnten Ausschlüssen und einem Mindestmass an Nachhaltigkeitseigenschaften gemessen am ESG-Rating trat auch die Analyse von Kontroversen von Unternehmensverhalten und Geschäftsmodellen hinzu. Alle Emittenten, die beim Rating der Kontroversen in der Methodologie von MSCI ESG Research einen sogenannten 'Red Flag' aufwiesen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Es wurden keine Derivate zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Geschäftsjahr 2025 wiesen die Nachhaltigkeitsindikatoren folgende durchschnittliche Werte aus (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
Ausschlüsse	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversity Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%
Positivselektion	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substanzielle	100%

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Berücksichtigung schenken, d.h. mindestens ein MSCI ESG-Ratings von BBB haben oder über kein Rating verfügen

Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen.

*Im Geschäftsjahr wurde nicht in Kollektivanlagen investiert

Kollektivanlagen, Derivate, strukturierte Produkten etc. weisen teilweise keine oder nur sehr eingeschränkte Look-through-Möglichkeiten auf, weshalb diese Instrumente ausgeschlossen wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren bewegen sich auf einem ähnlichen Niveau im Vergleich zum Vorjahr.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Finanzprodukt strebt keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der SFDR an und somit werden keine spezifischen Nachhaltigkeitsziele verfolgt. Entsprechend kann kein Beitrag zu solchen Zielen ausgewiesen werden.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Das Finanzprodukt strebt keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der SFDR an. Entsprechend wurden keine ökologisch oder sozial nachhaltige Anlageziele erheblich geschädigt.

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen werden im Rahmen des Anlageprozesses gemäss dem LLB Nachhaltigkeitsansatz (Positiv- und Negativselektion) berücksichtigt.

— *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Gemäss dem LLB Nachhaltigkeitsansatz sind Direktinvestments in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige

inter- oder nationale Normen verstossen oder in kontroversen Branchen tätig sind, ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der dem Fonds zugrunde liegende Nachhaltigkeitsansatz hat neben der Positivselektion auch fest definierte Ausschlusskriterien. Diese Beschränkungen für das Anlageuniversum wurden in entsprechender Weise auch bei einzelnen Principal Adverse Impacts (PAIs) berücksichtigt. Für die übrigen PAIs gilt kein grundsätzlicher Ausschluss, vielmehr werden diese laufend überprüft und im Portfolio entsprechend berücksichtigt. Es wird eine kontinuierliche Verbesserung bei diesen PAIs über die Zeit angestrebt, was ebenfalls durch mitwirkungspolitische Aktivitäten (Voting und Engagement) unterstützt wird.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren
Treibhausgasemissionen

1. THG-Emissionen [in tCO ₂]	Scope-1-Treibhausgasemissionen	5'348.54	3'586.03
	Scope-2-Treibhausgasemissionen	1'080.33	1'216.07
	Scope-3-Treibhausgasemissionen	45'496.03	41'432.09
	THG-Emissionen insgesamt	51'849.29	46'186.02
2. CO ₂ -Fußabdruck [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. EVIC]	CO ₂ -Fußabdruck	156.34	103.68
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. Umsatz]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	498.84	396.92
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0.70	0.70
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen [in Prozent]	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	65.42	56.30
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv A	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv B	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv C	0.23	0.23
	Energieverbrauch klimaintensiv D	0.50	0.39
	Energieverbrauch klimaintensiv E	0.01	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv F	0.00	0.01
	Energieverbrauch klimaintensiv G	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv H	0.05	0.12
	Energieverbrauch klimaintensiv L	0.05	0.10

Biodiversität

7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0.19	0.55
--	---	------	------

Wasser

8. Emissionen in Wasser [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.00	0.00
---	--	------	------

Abfall

9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.00	0.00
---	--	------	------

Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung
Soziales und Beschäftigung

10 Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0.00	0.00
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0.55	0.57
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	16.92	13.92
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen [in Prozent]	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	39.15	39.34
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0.00	0.00

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

Umwelt

15. THG-Emissionsintensität [in tCO₂/EUR 1 Mrd. BIP] THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird 0.00 0.00

Soziales

16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen [in Anzahl Länder] Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Massgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstossen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird) 0.00 0.00

Indikatoren für Investitionen in Immobilien

Fossile Brennstoffe

17. Engagement in fossile Brennstoffe durch die Investition in Immobilien [in Prozent] Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen 0.00 0.00

Energieeffizienz

18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz [in Prozent] Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz 0.00 0.00

Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Wasser, Abfall und Materialemissionen

19. Entwaldung [in Prozent] Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung 0.88 0.88

Bekämpfung von Korruption und Bestechung

20. Fehlende Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung [in Prozent] Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet 0.98 0.98



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

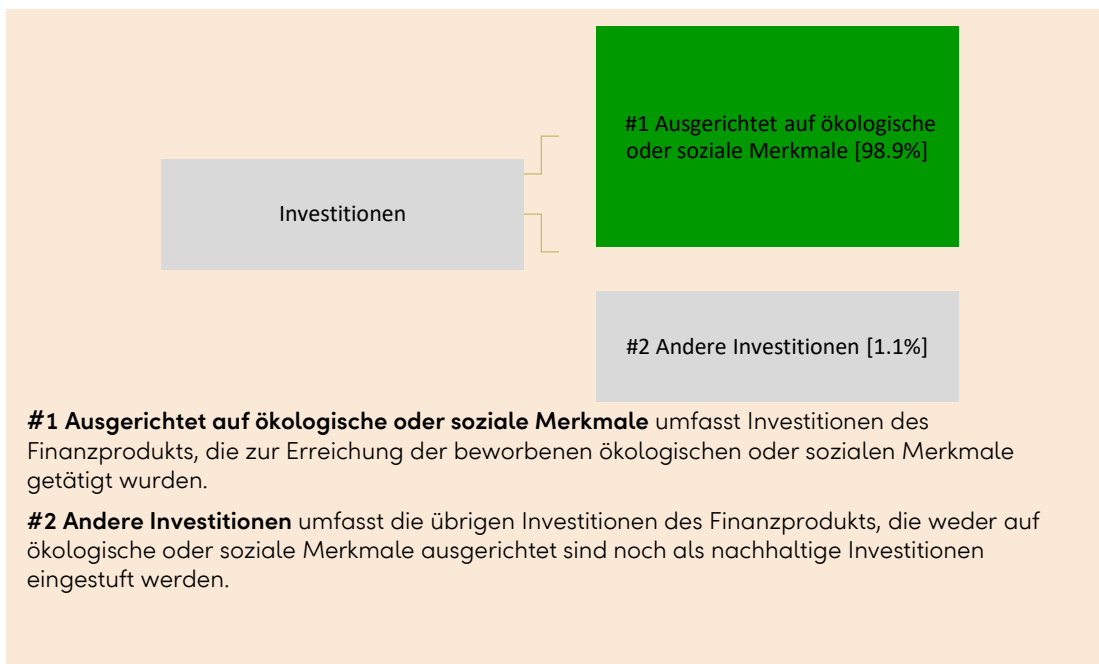
Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV	Land
Kontokorrent CHF	Keine NACE-Klassifikation verfügbar	1.7	LI
2.49% EMTN ENGIE 2023-04.07.31	Energieversorgung	0.7	FR
2.55% EMTN EDF 2023-12.09.31 Tranche B	Energieversorgung	0.6	FR
1.4% EMTN BMW Int Inv 2024-08.10.32 Garant.	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0.6	NL
1.2% BMW Int Inv 2024-09.10.28	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0.6	NL
1.535% Nts BP Capital Markets 2024-30.09.31 Garant.Reg S	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0.6	GB
2.8725% EMTN Banque Postale 2023-12.07.30	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0.6	FR

2.6025% Nts Ldbk Baden-Wuertt 2023-04.10.28	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0.6	DE
2.7175% Nts Andina 2023-20.09.28	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0.6	CL
2.655% EMTN BPCE 2023-12.06.30	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0.6	FR
1.05% MTN McDonald's 2024-27.11.28 Reg S	Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0.6	US
2.96% Nts Fresenius 2023-18.10.28	Gesundheits- und Sozialwesen	0.6	DE
3.125% EIB 2006-30.6.36 Sr	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0.6	LU
0.435% Nts Deutsche Telekom 2020-06.02.32	Information und Kommunikation	0.5	DE
2.2875% EMTN BPCE 2024-15.03.29	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0.5	FR



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	In % des NAV
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen		78.08
	Erbringung von Finanzdienstleistungen	76.91
	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0.85
	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	0.32
Energieversorgung		3.69
	Energieversorgung	3.69
Information und Kommunikation		3.54
	Telekommunikation	3.54
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren		2.38
	Getränkeherstellung	1.23
	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0.42
	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	0.33
	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	0.23
	Herstellung von sonstigen Waren	0.16
Verkehr und Lagerei		2.27
	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	2.27
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften		2.19
	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	2.19
Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung		2.10
	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.10
Keine NACE-Klassifikation verfügbar		1.74
		1.74
Grundstücks- und Wohnungswesen		1.43
	Grundstücks- und Wohnungswesen	1.43
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie		1.11
	Gastronomie	1.11
Gesundheits- und Sozialwesen		1.07
	Gesundheitswesen	1.07
Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen		0.34
	Vermietung von beweglichen Sachen	0.34
Baugewerbe/Bau		0.08
	Tiefbau	0.08



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds verpflichtet sich nicht, in taxonomiekonforme nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel zu investieren. Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (nur 16% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der Investitionen in taxonomiekonforme nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel zu.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie⁵ investiert?**

Ja:



In fossiles Gas



In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

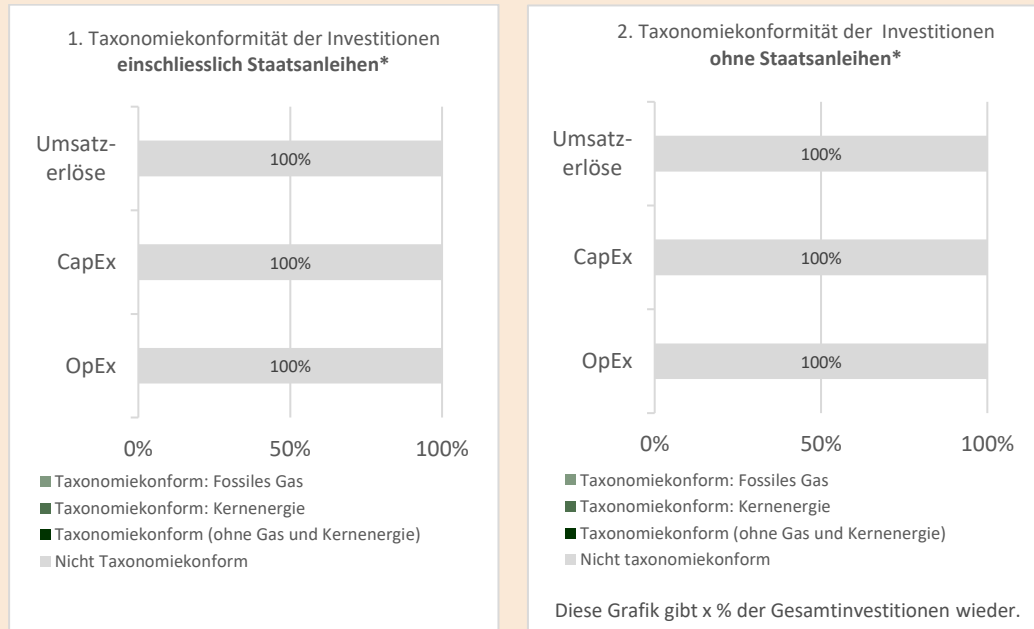
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

⁵ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (nur 16% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten zu.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (nur 16% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der EU-Taxonomiekonformen Investitionen zu und entsprechend ist kein Vergleich mit früheren Bezugsräumen möglich.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (nur 16% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der nicht-EU-Taxonomiekonformen Investitionen mit einem Umweltziel zu.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Aktuell stehen keine Daten zur Verfügung, die den Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen ausweisen könnten.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "#2 Andere Investitionen" fällt der Barbestand und Anlagen in Derivate, welche in der Regel für Absicherungszwecke verwendet werden. Zudem fallen unter "#2 Andere Investitionen" Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische noch auf soziale Merkmale ausgerichtet sind sowie Fonds, die keinen Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, aber deren Verwaltungsgesellschaften mindestens die UNPRI unterzeichnet haben. Bei diesen Investitionen gelten keine ökologische oder soziale Mindestschutzvorgaben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Investment Manager folgte bei der Tätigkeit den Investitionen dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds zu erfüllen.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft täglich die Einhaltung des angewandten ESG-/Nachhaltigkeitsansatz im Rahmen der Anlagerichtlinienprüfung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.



Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
LLB Obligationen EUR

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900H55YAAHFMPTV36

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben , aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die folgenden ökologischen und / oder sozialen Merkmale wurden durch den Fonds während des Geschäftsjahr 2025 gemäss der vorvertraglichen Offenlegungsverpflichtung gefördert.

Der Fonds war bestrebt, in Unternehmen mit durchschnittlichem oder überdurchschnittlichem ESG-Rating im Vergleich zu ihren Mitbewerbern zu investieren. Beim ESG-Rating orientierte sich der Fonds an den Informationen externer Nachhaltigkeitsdaten- und -research-Anbieter – vornehmlich MSCI ESG Research. Das ESG-Rating wurde hier in der umfassenden Definition verstanden und betraf alle drei Aspekte der Nachhaltigkeit: Umwelt (E, Environment), Soziale (S) und Unternehmensführung (G, Governance). Dabei strebte der Fonds ein möglichst hohes Rating über seine einzelnen Emittenten

im Portfolio an. Gleichzeitig wurde in keinen Emittenten investiert, der ein ESG-Rating in der Methodologie von MSCI ESG Research von weniger als 'BBB' hatte.

Der Investment Manager wendete ausserdem ein Screening an, um Ausschlüsse zu implementieren. Der Fonds investierte nicht direkt in die Wertpapiere von Emittenten, welche mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung (Bergbau und Stromerzeugung) sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften. Ausgeschlossen wurden ebenfalls Unternehmen mit bezug zu kontroversen Waffen sowie Emittenten, die anerkannte normenbasierte Masstäbe nicht erfüllten. Zu diesen zählen: UN Global Compact, Ottawa Konvention zu Anti-Personenminen und Atomwaffensperrvertrag.

Neben den erwähnten Ausschlüssen und einem Mindestmass an Nachhaltigkeitseigenschaften gemessen am ESG-Rating trat auch die Analyse von Kontroversen von Unternehmensverhalten und Geschäftsmodellen hinzu. Alle Emittenten, die beim Rating der Kontroversen in der Methodologie von MSCI ESG Research einen sogenannten 'Red Flag' aufwiesen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Es wurden keine Derivate zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Geschäftsjahr 2025 wiesen die Nachhaltigkeitsindikatoren folgende durchschnittliche Werte aus (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
Ausschlüsse	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversity Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%
Positivselektion	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substanzielle	100%

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Berücksichtigung schenken, d.h. mindestens ein MSCI ESG-Ratings von BBB haben oder über kein Rating verfügen

Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen.

*Im Geschäftsjahr wurde nicht in Kollektivanlagen investiert

Kollektivanlagen, Derivate, strukturierte Produkten etc. weisen teilweise keine oder nur sehr eingeschränkte Look-through-Möglichkeiten auf, weshalb diese Instrumente ausgeschlossen wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren bewegen sich auf einem ähnlichen Niveau im Vergleich zum Vorjahr.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Finanzprodukt strebt keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der SFDR an und somit werden keine spezifischen Nachhaltigkeitsziele verfolgt. Entsprechend kann kein Beitrag zu solchen Zielen ausgewiesen werden.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Das Finanzprodukt strebt keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der SFDR an. Entsprechend wurden keine ökologisch oder sozial nachhaltige Anlageziele erheblich geschädigt.

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen werden im Rahmen des Anlageprozesses gemäss dem LLB Nachhaltigkeitsansatz (Positiv- und Negativselektion) berücksichtigt.

— *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Gemäss dem LLB Nachhaltigkeitsansatz sind Direktinvestments in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige

inter- oder nationale Normen verstossen oder in kontroversen Branchen tätig sind, ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der dem Fonds zugrunde liegende Nachhaltigkeitsansatz hat neben der Positivselektion auch fest definierte Ausschlusskriterien. Diese Beschränkungen für das Anlageuniversum wurden in entsprechender Weise auch bei einzelnen Principal Adverse Impacts (PAIs) berücksichtigt. Für die übrigen PAIs gilt kein grundsätzlicher Ausschluss, vielmehr werden diese laufend überprüft und im Portfolio entsprechend berücksichtigt. Es wird eine kontinuierliche Verbesserung bei diesen PAIs über die Zeit angestrebt, was ebenfalls durch mitwirkungspolitische Aktivitäten (Voting und Engagement) unterstützt wird.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren

Treibhausgasemissionen			
1. THG-Emissionen [in tCO ₂]	Scope-1-Treibhausgasemissionen	2'913.49	3'961.75
	Scope-2-Treibhausgasemissionen	956.83	981.96
	Scope-3-Treibhausgasemissionen	27'802.81	37'095.47
	THG-Emissionen insgesamt	31'673.14	42'039.18
2. CO ₂ -Fußabdruck [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. EVIC]	CO ₂ -Fußabdruck	384.89	452.01
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. Umsatz]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	699.94	802.68
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0.92	0.98
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen [in Prozent]	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	66.95	64.10
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv A	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv B	0.02	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv C	0.64	0.64
	Energieverbrauch klimaintensiv D	0.07	0.09
	Energieverbrauch klimaintensiv E	0.02	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv F	0.01	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv G	0.06	0.13
	Energieverbrauch klimaintensiv H	0.15	0.10
	Energieverbrauch klimaintensiv L	0.02	0.02
Biodiversität			
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0.70	0.98
Wasser			
8. Emissionen in Wasser [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.00	0.00
Abfall			
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.00	0.00

Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung

Soziales und Beschäftigung			
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0.00	0.00
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0.25	0.00
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	13.93	13.69
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen [in Prozent]	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	38.18	39.61
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0.00	0.00

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

Umwelt

15. THG-Emissionsintensität [in tCO ₂ /EUR 1 Mrd. BIP]	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	0.00	0.00
---	--	------	------

Soziales

16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen [in Anzahl Länder]	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Massgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstossen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0.00	0.00
--	--	------	------

Indikatoren für Investitionen in Immobilien

Fossile Brennstoffe

17. Engagement in fossile Brennstoffe durch die Investition in Immobilien [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	0.00	0.00
--	--	------	------

Energieeffizienz

18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	0.00	0.00
---	--	------	------

Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Wasser, Abfall und Materialemissionen

19. Entwaldung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung	0.93	0.98
-----------------------------	---	------	------

Bekämpfung von Korruption und Bestechung

20. Fehlende Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet	0.99	1.00
---	---	------	------



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV	Land
4% Bonds Europ.Union 2023-04.04.44 Series 45 Reg S	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	3.4	BE
4.75% DE 2003-4.7.34	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.5	DE
EMTN BNP Paribas 2021-30.05.28 Ser 19640 Tr 1 Reg S Fixed/FR	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2.0	FR
4.125% EMTN Societe Generale 2023-02.06.27	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.5	FR
3.586% Bonds Roche Fin 2023-04.12.36 Garant.	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.4	NL
1.125% Nts Well Trst 2015-21.1.27 Reg-S Sr	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.3	GB
3.125% EMTN C Fr Fin Local 2024-17.05.39	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.3	FR
EMTN UBS Grp 2020-14.01.28 Reg S Fixed/Variable Rate	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.3	CH
1.2% Bonds Procter&Gamble 2018-30.10.28	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.3	US
0.5% Government Bonds Finland 2022-15.04.43 Unitary	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.3	FI

1.375% Bonds Equinor 2020-22.05.32	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1.2	NO
1.625% EMTN Equinor 2015-17.2.35 Reg-S Series 2015-4 Sr	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1.2	NO
1.25% Treasury Nts French Republic 2018-25.05.34 Unitary	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.2	FR
4.2% Strippable Government Bonds Spain 2005-31.1.37	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.1	ES
(0% Min) EMTN Allianz 2022-07.09.38 Fixed/FR	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.1	DE



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	In % des NAV
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen		39.23
	Erbringung von Finanzdienstleistungen	32.98
	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	3.87
	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	2.38
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren		22.21
	Getränkeherstellung	4.76
	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	3.54
	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	3.22
	Maschinenbau	2.76
	Kokerei und Mineralölverarbeitung	1.97
	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	1.61
	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1.42
	Herstellung von Leder, Lederwaren und Schuhen	1.28
	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0.95
	Herstellung von Bekleidung	0.71
Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung		13.21
	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	13.21
Information und Kommunikation		6.02
	Telekommunikation	4.16
	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1.16
	Verlagswesen	0.71
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen		4.46
	Grosshandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	2.39
	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	2.07
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften		4.36
	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	4.36
Verkehr und Lagerei		4.30
	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	2.08
	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	1.36
	Luftfahrt	0.72
	Post-, Kurier- und Expressdienste	0.14
Energieversorgung		3.15
	Energieversorgung	3.15
Erbringung von freiberufl., wissenschaftl. und techn. Dienstleistungen		1.05
	Werbung und Marktforschung	1.05
Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen		0.79
	Gebäudebetreuung; Garten- und Landschaftsbau	0.64
	Erbringung von wirtschaftlichen Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g.	0.16
Grundstücks- und Wohnungswesen		0.71
	Grundstücks- und Wohnungswesen	0.71
Keine NACE-Klassifikation verfügbar		0.20
		0.20
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung		0.16
	Wasserversorgung	0.16
Baugewerbe/Bau		0.13



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds verpflichtet sich nicht, in taxonomiekonforme nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel zu investieren. Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (nur 30% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der Investitionen in taxonomiekonforme nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel zu.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie⁶ investiert?

Ja:



In fossiles Gas



In Kernenergie

Nein

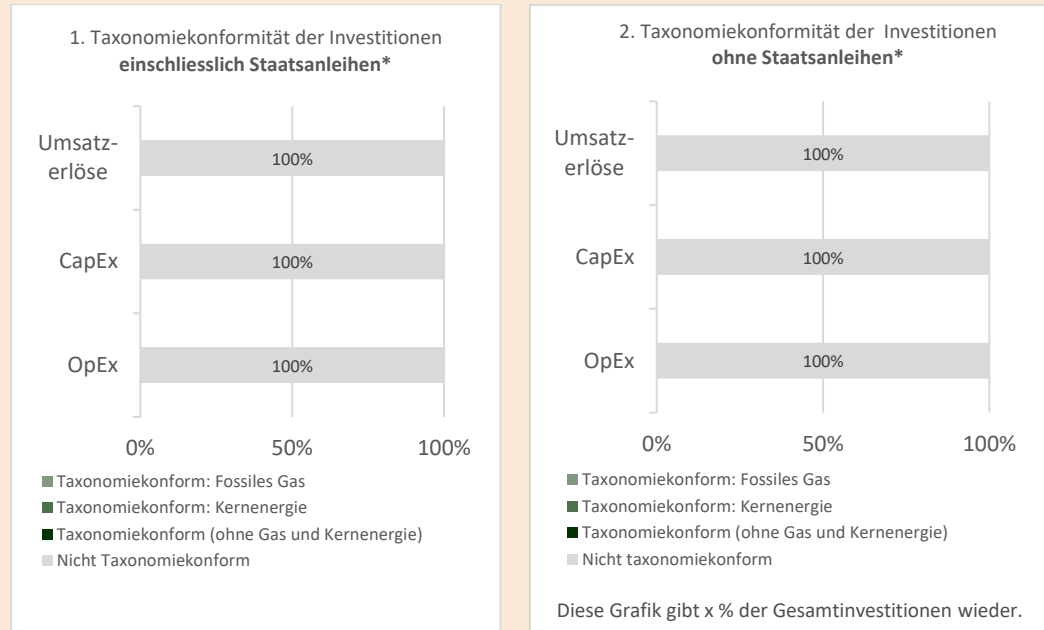
Mit Blick auf die EU-Taxonomie-konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften. **Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

⁶ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (nur 30% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten zu.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (nur 30% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der EU-Taxonomiekonformen Investitionen zu und entsprechend ist kein Vergleich mit früheren Bezugsräumen möglich.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (nur 30% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der nicht-EU-Taxonomiekonformen Investitionen mit einem Umweltziel zu.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Aktuell stehen keine Daten zur Verfügung, die den Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen ausweisen könnten.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "#2 Andere Investitionen" fällt der Barbestand und Anlagen in Derivate, welche in der Regel für Absicherungszwecke verwendet werden. Zudem fallen unter "#2 Andere Investitionen" Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische noch auf soziale Merkmale ausgerichtet sind sowie Fonds, die keinen Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, aber deren Verwaltungsgesellschaften mindestens die UNPRI unterzeichnet haben. Bei diesen Investitionen gelten keine ökologische oder soziale Mindestschutzvorgaben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Investment Manager folgte bei der Tätigkeit den Investitionen dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds zu erfüllen.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft täglich die Einhaltung des angewandten ESG-/Nachhaltigkeitsansatz im Rahmen der Anlagerichtlinienprüfung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

LLB Obligationen Inflation Linked

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900ZNJZNX5EAFNL96

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben , aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die folgenden ökologischen und / oder sozialen Merkmale wurden durch den Fonds während des Geschäftsjahr 2025 gemäss der vorvertraglichen Offenlegungsverpflichtung gefördert.

Der Fonds war bestrebt, in Unternehmen mit durchschnittlichem oder überdurchschnittlichem ESG-Rating im Vergleich zu ihren Mitbewerbern zu investieren. Beim ESG-Rating orientierte sich der Fonds an den Informationen externer Nachhaltigkeitsdaten- und -research-Anbieter – vornehmlich MSCI ESG Research. Das ESG-Rating wurde hier in der umfassenden Definition verstanden und betraf alle drei Aspekte der Nachhaltigkeit: Umwelt (E, Environment), Soziale (S) und Unternehmensführung (G, Governance). Dabei strebte der Fonds ein möglichst hohes Rating über seine einzelnen Emittenten



im Portfolio an. Gleichzeitig wurde in keinen Emittenten investiert, der ein ESG-Rating in der Methodologie von MSCI ESG Research von weniger als 'BBB' hatte.

Der Investment Manager wendete ausserdem ein Screening an, um Ausschlüsse zu implementieren. Der Fonds investierte nicht direkt in die Wertpapiere von Emittenten, welche mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung (Bergbau und Stromerzeugung) sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften. Ausgeschlossen wurden ebenfalls Unternehmen mit bezug zu kontroversen Waffen sowie Emittenten, die anerkannte normenbasierte Masstäbe nicht erfüllten. Zu diesen zählen: UN Global Compact, Ottawa Konvention zu Anti-Personenminen und Atomwaffensperrvertrag.

Neben den erwähnten Ausschlüssen und einem Mindestmass an Nachhaltigkeitseigenschaften gemessen am ESG-Rating trat auch die Analyse von Kontroversen von Unternehmensverhalten und Geschäftsmodellen hinzu. Alle Emittenten, die beim Rating der Kontroversen in der Methodologie von MSCI ESG Research einen sogenannten 'Red Flag' aufwiesen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Es wurden keine Derivate zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Geschäftsjahr 2025 wiesen die Nachhaltigkeitsindikatoren folgende durchschnittliche Werte aus (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
Ausschlüsse	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversity Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%
Positivselektion	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substanzielle	100%

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Berücksichtigung schenken, d.h. mindestens ein MSCI ESG-Ratings von BBB haben oder über kein Rating verfügen

Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen.

*Im Geschäftsjahr wurde nicht in Kollektivanlagen investiert

Kollektivanlagen, Derivate, strukturierte Produkten etc. weisen teilweise keine oder nur sehr eingeschränkte Look-through-Möglichkeiten auf, weshalb diese Instrumente ausgeschlossen wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren bewegen sich auf einem ähnlichen Niveau im Vergleich zum Vorjahr.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Finanzprodukt strebt keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der SFDR an und somit werden keine spezifischen Nachhaltigkeitsziele verfolgt. Entsprechend kann kein Beitrag zu solchen Zielen ausgewiesen werden.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Das Finanzprodukt strebt keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der SFDR an. Entsprechend wurden keine ökologisch oder sozial nachhaltige Anlageziele erheblich geschädigt.

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen werden im Rahmen des Anlageprozesses gemäss dem LLB Nachhaltigkeitsansatz (Positiv- und Negativselektion) berücksichtigt.

— *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Gemäss dem LLB Nachhaltigkeitsansatz sind Direktinvestments in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige

inter- oder nationale Normen verstossen oder in kontroversen Branchen tätig sind, ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der dem Fonds zugrunde liegende Nachhaltigkeitsansatz hat neben der Positivselektion auch fest definierte Ausschlusskriterien. Diese Beschränkungen für das Anlageuniversum wurden in entsprechender Weise auch bei einzelnen Principal Adverse Impacts (PAIs) berücksichtigt. Für die übrigen PAIs gilt kein grundsätzlicher Ausschluss, vielmehr werden diese laufend überprüft und im Portfolio entsprechend berücksichtigt. Es wird eine kontinuierliche Verbesserung bei diesen PAIs über die Zeit angestrebt, was ebenfalls durch mitwirkungspolitische Aktivitäten (Voting und Engagement) unterstützt wird.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren		Auswirkungen 2024	Auswirkungen 2025
Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren			
Treibhausgasemissionen			
1. THG-Emissionen [in tCO ₂]	Scope-1-Treibhausgasemissionen	0.00	0.03
	Scope-2-Treibhausgasemissionen	0.00	0.14
	Scope-3-Treibhausgasemissionen	0.00	585.18
	THG-Emissionen insgesamt	0.00	585.35
2. CO ₂ -Fußabdruck [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. EVIC]	CO ₂ -Fußabdruck	0.00	41.90
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. Umsatz]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	1'501.22	2'129.87
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0.00	0.00
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen [in Prozent]	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	19.48	25.48
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv A	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv B	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv C	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv D	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv E	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv F	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv G	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv H	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv L	0.00	0.00
Biodiversität			
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0.00	0.00
Wasser			
8. Emissionen in Wasser [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.00	0.00
Abfall			
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.00	0.00
Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung			
Soziales und Beschäftigung			
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0.00	0.00
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0.14	0.00
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	4.02	9.77
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen [in Prozent]	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	7.13	0.00
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0.00	0.00

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

Umwelt

15. THG-Emissionsintensität [in tCO ₂ /EUR 1 Mrd. BIP]	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	0.00	0.00
---	--	------	------

Soziales

16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen [in Anzahl Länder]	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Massgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstossen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0.00	0.00
--	--	------	------

Indikatoren für Investitionen in Immobilien

Fossile Brennstoffe

17. Engagement in fossile Brennstoffe durch die Investition in Immobilien [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	0.00	0.00
--	--	------	------

Energieeffizienz

18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	0.00	0.00
---	--	------	------

Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Wasser, Abfall und Materialemissionen

19. Entwaldung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung	0.00	0.00
-----------------------------	---	------	------

Bekämpfung von Korruption und Bestechung

20. Fehlende Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet	0.52	0.73
---	---	------	------



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

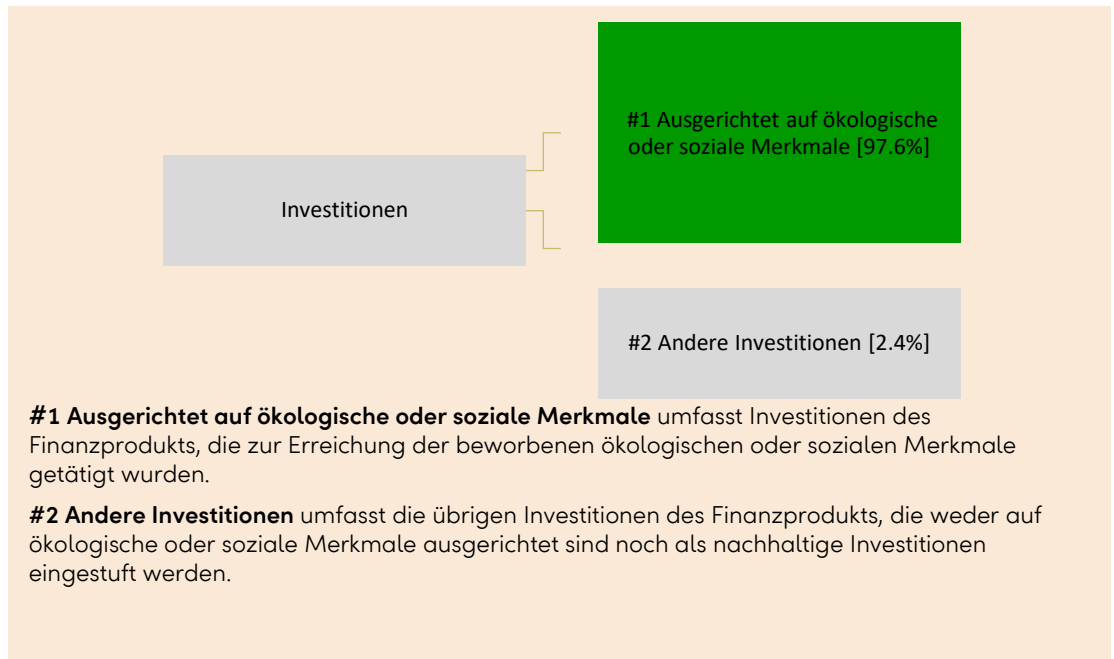
Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV	Land
United States 2020-15.01.30 Series A-2030 Inflation Lkd to CPI Idx	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	3.0	US
United States 2024-15.01.34 Inflation Lkd to CPI Idx Series A-2034	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.4	US
United States 1999-15.4.29 Inflation Idxed Inflation ratio daily update	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.4	US
United States 2020-15.07.30 Series D-2030 Inflation Lkd to CPI Idx	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.2	US
United States 2017-15.1.27 Infltn Idxd Infltn Ratio Daily Update A-2027	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.2	US
United States 2009-15.1.29 Inflation Idxed Inflation ratio daily update	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.2	US
United States 1998-15.4.28 Inflation Idxed Inflation ratio daily update	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.1	US
United States 2019-15.01.29 Series A-2029 Inflation Linked to CPI Idx	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.0	US
United States 2001-15.4.32 Inflation Idxed Inflation ratio daily update	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.0	US
United States 2015-15.01.28 Inflation Idxed Inflation ratio daily update	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.8	US
United States 2008-15.1.28 Inflation Idxed Inflation ratio daily update	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.8	US
United States 2007-15.1.27 Inflation Idxed Inflation ratio daily update	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.6	US
United States 2016-15.07.26 Inflation Idxed Inflation ratio daily update	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.5	US
EIB 2001-22.7.30 Variable Rate on Retail Price Idx	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.4	LU
United States 2021-15.07.31 Inflation Lkd to CPI Idx Series D-2031	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.4	US



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*



● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Sektor	Teilssektor	In % des NAV
Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung		91.54
	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	91.54
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen		5.78
	Erbringung von Finanzdienstleistungen	5.78
Keine NACE-Klassifikation verfügbar		2.69
		2.69

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds verpflichtet sich nicht, in taxonomiekonforme nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel zu investieren. Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (0% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der Investitionen in taxonomiekonforme nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel zu.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie⁷ investiert?

Ja:



In fossiles Gas



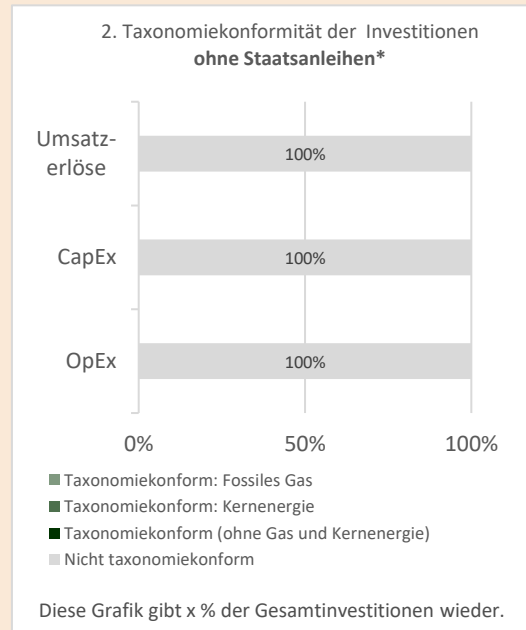
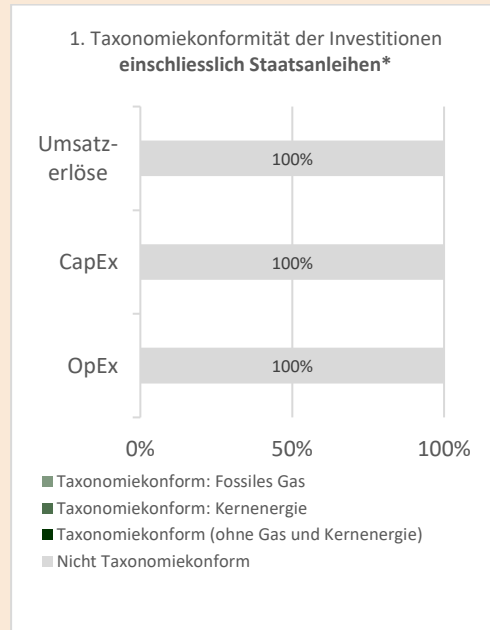
In Kernenergie

Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

⁷ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (0% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten zu.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (0% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der EU-Taxonomiekonformen Investitionen zu und entsprechend ist kein Vergleich mit früheren Bezugsräumen möglich.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (0% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der nicht-EU-Taxonomiekonformen Investitionen mit einem Umweltziel zu.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Aktuell stehen keine Daten zur Verfügung, die den Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen ausweisen könnten.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "#2 Andere Investitionen" fällt der Barbestand und Anlagen in Derivate, welche in der Regel für Absicherungszwecke verwendet werden. Zudem fallen unter "#2 Andere Investitionen" Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische noch auf soziale Merkmale ausgerichtet sind sowie Fonds, die keinen Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, aber deren Verwaltungsgesellschaften mindestens die UNPRI unterzeichnet haben. Bei diesen Investitionen gelten keine ökologische oder soziale Mindestschutzzvorgaben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Investment Manager folgte bei der Tätigkeit den Investitionen dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds zu erfüllen.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft täglich die Einhaltung des angewandten ESG-/Nachhaltigkeitsansatz im Rahmen der Anlagerichtlinienprüfung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.



Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

LLB Obligationen USD

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900YRGOCXWPNW2148

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die folgenden ökologischen und / oder sozialen Merkmale wurden durch den Fonds während des Geschäftsjahr 2025 gemäss der vorvertraglichen Offenlegungsverpflichtung gefördert.

Der Fonds war bestrebt, in Unternehmen mit durchschnittlichem oder überdurchschnittlichem ESG-Rating im Vergleich zu ihren Mitbewerbern zu investieren. Beim ESG-Rating orientierte sich der Fonds an den Informationen externer Nachhaltigkeitsdaten- und -research-Anbieter – vornehmlich MSCI ESG Research. Das ESG-Rating wurde hier in der umfassenden Definition verstanden und betraf alle drei Aspekte der Nachhaltigkeit: Umwelt (E, Environment), Soziale (S) und Unternehmensführung (G, Governance). Dabei strebte der Fonds ein möglichst hohes Rating über seine einzelnen Emittenten

im Portfolio an. Gleichzeitig wurde in keinen Emittenten investiert, der ein ESG-Rating in der Methodologie von MSCI ESG Research von weniger als 'BBB' hatte.

Der Investment Manager wendete ausserdem ein Screening an, um Ausschlüsse zu implementieren. Der Fonds investierte nicht direkt in die Wertpapiere von Emittenten, welche mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung (Bergbau und Stromerzeugung) sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften. Ausgeschlossen wurden ebenfalls Unternehmen mit bezug zu kontroversen Waffen sowie Emittenten, die anerkannte normenbasierte Masstäbe nicht erfüllten. Zu diesen zählen: UN Global Compact, Ottawa Konvention zu Anti-Personenminen und Atomwaffensperrvertrag.

Neben den erwähnten Ausschlüssen und einem Mindestmass an Nachhaltigkeitseigenschaften gemessen am ESG-Rating trat auch die Analyse von Kontroversen von Unternehmensverhalten und Geschäftsmodellen hinzu. Alle Emittenten, die beim Rating der Kontroversen in der Methodologie von MSCI ESG Research einen sogenannten 'Red Flag' aufwiesen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Es wurden keine Derivate zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Geschäftsjahr 2025 wiesen die Nachhaltigkeitsindikatoren folgende durchschnittliche Werte aus (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
Ausschlüsse	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversity Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%
Positivselektion	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substanzielle	100%

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Berücksichtigung schenken, d.h. mindestens ein MSCI ESG-Ratings von BBB haben oder über kein Rating verfügen

Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen.

*Im Geschäftsjahr wurde nicht in Kollektivanlagen investiert

Kollektivanlagen, Derivate, strukturierte Produkten etc. weisen teilweise keine oder nur sehr eingeschränkte Look-through-Möglichkeiten auf, weshalb diese Instrumente ausgeschlossen wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren bewegen sich auf einem ähnlichen Niveau im Vergleich zum Vorjahr.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Finanzprodukt strebt keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der SFDR an und somit werden keine spezifischen Nachhaltigkeitsziele verfolgt. Entsprechend kann kein Beitrag zu solchen Zielen ausgewiesen werden.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Das Finanzprodukt strebt keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der SFDR an. Entsprechend wurden keine ökologisch oder sozial nachhaltige Anlageziele erheblich geschädigt.

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen werden im Rahmen des Anlageprozesses gemäss dem LLB Nachhaltigkeitsansatz (Positiv- und Negativselektion) berücksichtigt.

— *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Gemäss dem LLB Nachhaltigkeitsansatz sind Direktinvestments in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen oder in kontroversen Branchen tätig sind, ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der dem Fonds zugrunde liegende Nachhaltigkeitsansatz hat neben der Positivselektion auch fest definierte Ausschlusskriterien. Diese Beschränkungen für das Anlageuniversum wurden in entsprechender Weise auch bei einzelnen Principal Adverse Impacts (PAIs) berücksichtigt. Für die übrigen PAIs gilt kein grundsätzlicher Ausschluss, vielmehr werden diese laufend überprüft und im Portfolio entsprechend berücksichtigt. Es wird eine kontinuierliche Verbesserung bei diesen PAIs über die Zeit angestrebt, was ebenfalls durch mitwirkungspolitische Aktivitäten (Voting und Engagement) unterstützt wird.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren		Auswirkungen 2024	Auswirkungen 2025
Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren			
Treibhausgasemissionen			
1. THG-Emissionen [in tCO ₂]	Scope-1-Treibhausgasemissionen	2'226.80	1'261.88
	Scope-2-Treibhausgasemissionen	239.57	203.54
	Scope-3-Treibhausgasemissionen	12'984.90	10'281.00
	THG-Emissionen insgesamt	15'451.27	10'832.93
2. CO ₂ -Fußabdruck [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. EVIC]	CO ₂ -Fußabdruck	374.39	298.86
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. Umsatz]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	791.68	663.06
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0.92	0.75
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen [in Prozent]	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	65.91	62.74
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv A	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv B	0.02	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv C	0.81	0.69
	Energieverbrauch klimaintensiv D	0.05	0.07
	Energieverbrauch klimaintensiv E	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv F	0.04	0.05
	Energieverbrauch klimaintensiv G	0.02	0.05
	Energieverbrauch klimaintensiv H	0.03	0.05
	Energieverbrauch klimaintensiv L	0.00	0.04
Biodiversität			
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0.70	0.76
Wasser			
8. Emissionen in Wasser [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.00	0.00
Abfall			
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.00	0.00
Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung			
Soziales und Beschäftigung			
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0.00	0.00
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0.25	0.57
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	14.35	13.11
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen [in Prozent]	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	37.85	37.17
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0.00	0.00

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

Umwelt

15. THG-Emissionsintensität [in tCO ₂ /EUR 1 Mrd. BIP]	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	0.00	0.00
---	--	------	------

Soziales

16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen [in Anzahl Länder]	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Massgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstossen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0.00	0.00
--	--	------	------

Indikatoren für Investitionen in Immobilien

Fossile Brennstoffe

17. Engagement in fossile Brennstoffe durch die Investition in Immobilien [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	0.00	0.00
--	--	------	------

Energieeffizienz

18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	0.00	0.00
---	--	------	------

Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Wasser, Abfall und Materialemissionen

19. Entwaldung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung	0.97	0.86
-----------------------------	---	------	------

Bekämpfung von Korruption und Bestechung

20. Fehlende Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet	0.99	0.97
---	---	------	------



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf **die der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

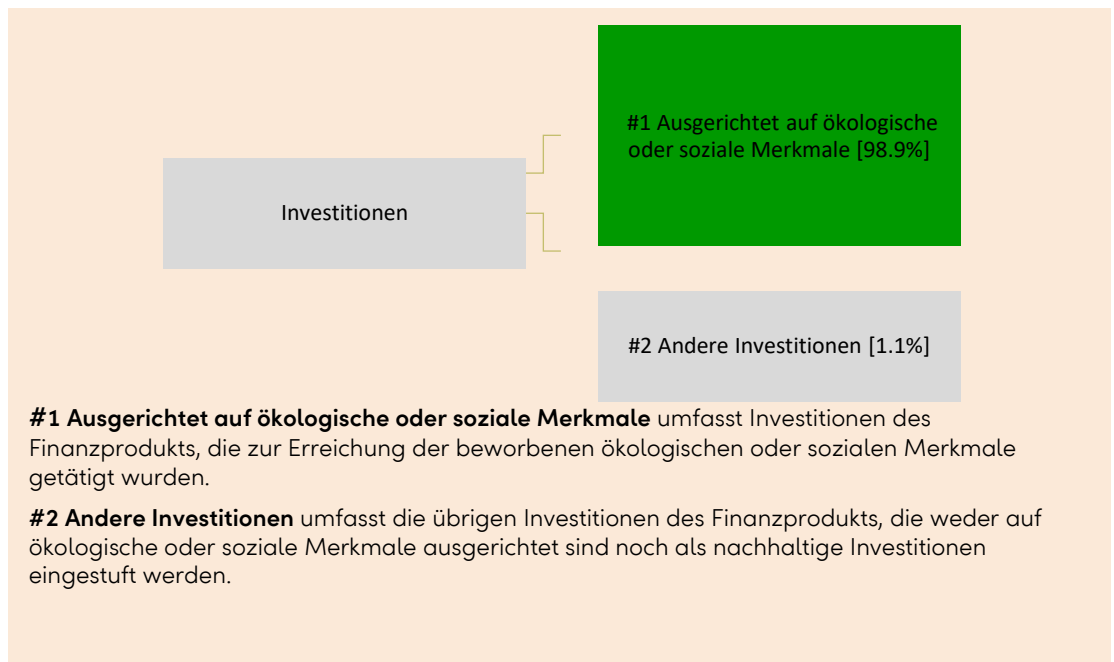
Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV Land	
3.875% Treasury Nts United States 2022-30.09.29 Series Q-2029	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	4.3	US
4.625% Treasury Nts United States 2023-30.09.30 Series Q-2030	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	4.3	US
4.375% Treasury Nts United States 2024-15.05.34 Series C-2034	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	4.2	US
3.875% Treasury Nts United States 2023-15.08.33 Series E-2033	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	4.1	US
4.375% Treasury Nts United States 2023-31.08.28 Series AC-2028	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	3.7	US
4.125% Treasury Nts United States 2022-15.11.32	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	3.7	US
1.375% Treasury Nts United States 2021-15.11.31 Series F-2031	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	3.5	US
4.125% Treasury Nts United States 2022-31.10.27	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	3.2	US

4% Treasury Bonds United States 2022-15.11.52	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.7	US
4.125% Treasury Bonds United States 2024-15.08.44	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.6	US
5.75% Nts Bristol-Myers 2023-01.02.31 Glob	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.3	US
5.65% Bonds Bk of Nova Scotia 2023-01.02.34	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.3	CA
5.5% Nts Diageo Capital 2022-24.01.33 Gtd Glob	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.2	GB
JPMorgan Chase 2024-23.01.35 Fixed to FR	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.2	US
Gldm Sachs Grp 2024-23.10.35 Glob Fixed to FR	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.2	US



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilssektor	In % des NAV
Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung		36.65
	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	36.65
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen		31.90
	Erbringung von Finanzdienstleistungen	31.38
	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0.52
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren		17.25
	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	5.83
	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	3.44
	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	3.19
	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1.54
	Metallerzeugung und -bearbeitung	0.90
	Getränkeherstellung	0.74
	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0.69
	Kokerei und Mineralölverarbeitung	0.59
	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0.33
Information und Kommunikation		5.37
	Verlagswesen	2.37
	Telekommunikation	1.47
	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0.53
	Informationsdienstleistungen	0.51
	Rundfunkveranstalter	0.49
Energieversorgung		1.70
	Energieversorgung	1.70
Verkehr und Lagerei		1.13
	Schifffahrt	0.75
	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0.38
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen		1.12
	Grosshandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	1.12
Keine NACE-Klassifikation verfügbar		1.05
		1.05
Baugewerbe/Bau		1.04
	Tiefbau	1.04
Grundstücks- und Wohnungswesen		0.91
	Grundstücks- und Wohnungswesen	0.91
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie		0.78
	Gastronomie	0.78
Erbringung von freiberufl., wissenschaftl. und techn. Dienstleistungen		0.57
	Forschung und Entwicklung	0.57
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften		0.53
	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	0.53

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften. **Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds verpflichtet sich nicht, in taxonomiekonforme nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel zu investieren. Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (nur 15% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der Investitionen in taxonomiekonforme nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel zu.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie⁸ investiert?**

Ja:



In fossiles Gas



In Kernenergie

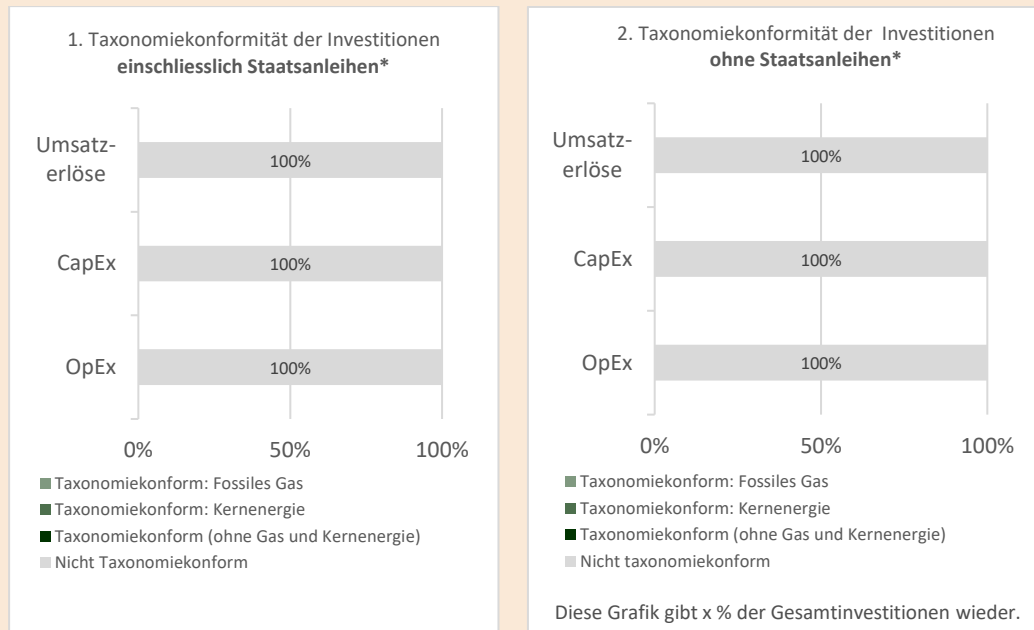
Nein

⁸ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (nur 15% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten zu.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (nur 15% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der EU-Taxonomiekonformen Investitionen zu und entsprechend ist kein Vergleich mit früheren Bezugsräumen möglich.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (nur 15% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der nicht-EU-Taxonomiekonformen Investitionen mit einem Umweltziel zu.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Aktuell stehen keine Daten zur Verfügung, die den Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen ausweisen könnten.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "#2 Andere Investitionen" fällt der Barbestand und Anlagen in Derivate, welche in der Regel für Absicherungszwecke verwendet werden. Zudem fallen unter "#2 Andere Investitionen" Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische noch auf soziale Merkmale ausgerichtet sind sowie Fonds, die keinen Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, aber deren Verwaltungsgesellschaften mindestens die UNPRI unterzeichnet haben. Bei diesen Investitionen gelten keine ökologische oder soziale Mindestschutzvorgaben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Investment Manager folgte bei der Tätigkeit den Investitionen dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds zu erfüllen.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft täglich die Einhaltung des angewandten ESG-/Nachhaltigkeitsansatz im Rahmen der Anlagerichtlinienprüfung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.



Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

LLB Strategie Ausgewogen (CHF)

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900427KB8XYK10O59

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 12.4% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die folgenden ökologischen und / oder sozialen Merkmale wurden durch den Fonds während des Geschäftsjahr 2025 gemäss der vorvertraglichen Offenlegungsverpflichtung gefördert:

Dieser Fonds investiert dabei in Anlagen, die mit den drei Säulen der Nachhaltigkeit (E – Umwelt, S – Soziales und G – Unternehmensführung) in Einklang stehen.

Dabei haben die folgenden drei Ebenen einen besonderen Stellenwert:

1. Verantwortung zeigen: Negativkriterien zum Ausschluss von kontroversen Geschäftsfeldern bzw. Unternehmen und Staaten (Gebietskörperschaften), die den definierten Kriterien des Nachhaltigkeitsansatzes des Vermögensverwalters entsprechen.

2. Nachhaltigkeit fördern durch Integration von ESG-Research im Investmentprozess (ESG-Scores) in der Unternehmensbewertung und letztendlich auch bei der Titelauswahl bei den investierten Zielfonds.
3. Einfluss nehmen und Wirkung entfalten: „Voting & Engagement“ als zentraler Bestandteil einer verantwortungsvollen, nachhaltigen Anlagepolitik mittels Unternehmensdialogen und insbesondere Ausübung von Stimmrechten.

Das Zusammenwirken dieser drei Elemente und die Umsetzungen in den Zielfonds stellt die Grundlage für die Drittfondsselektion für den Fonds dar.

Das verbindliche Element bei dieser Anlagestrategie war, dass bei der Veranlagung in Anteile anderer Investmentfonds überwiegend Anteile von nachhaltig eingestuften Investmentfonds (Art. 8 und Art. 9 der Offenlegungsverordnung / VO (EU) 2019/2088 oder überdurchschnittliches ESG Fund Rating oder positives ESG Momentum) erworben wurden. Dadurch konnte sichergestellt werden, dass eine nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagepolitik umgesetzt wird und damit ökologische und / oder gesellschaftliche Merkmale über ein erhöhtes Engagement in nachhaltigen Vermögenswerten gefördert werden.

Es wurden keine Derivate zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Da der Fonds im Geschäftsjahr 2025 nur Anlagen in Kollektivanlagen tätigte, werden nur die durchschnittlichen Werte der für diese Anlagen verbindlichen Nachhaltigkeitsindikatoren nachfolgend ausgewiesen (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
Ausschlüsse	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversity Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Positivselektion

Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen oder über ein überdurchschnittliches ESG Fund Rating oder positives ESG Momentum verfügen.	94.5%
Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 9 europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist	12.4%

Derivate und strukturierte Produkten weisen teilweise keine oder nur sehr eingeschränkte Look-through-Möglichkeiten auf, weshalb diese Instrumente in der vorgenannten Tabelle ausgeschlossen wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren bewegen sich auf einem ähnlichen Niveau im Vergleich zum Vorjahr.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Mit den Allokationen in sog. Art.9-Zielfonds sollen nachhaltige Investitionen im Sinne von SFDR Artikel 2 Nummer 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 gefördert werden. Die in der Berichtsperiode allozierten Zielfonds waren auf folgende nachhaltige Ziele ausgerichtet:

- Reduzierung von CO₂-Emissionen
- Beitrag zum Klimaschutz sowie zur Anpassung an den Klimawandel
- Nachhaltigen Entwicklungsziele der Vereinten Nationen
- Anlagen in Green Bonds zwecks Finanzierung nachhaltiger Projekte mit unterschiedlichen ökologischen Zielen

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Bei der Auswahl der nachhaltigen Zielfonds wurde darauf geachtet, dass diese eine DNSH (do no significant harm)-Beurteilung in ihren Anlageprozess integriert haben.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Auswahl der nachhaltigen Zielfonds wurde darauf geachtet, dass diese die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in ihrem Anlageprozess berücksichtigen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds wurden an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager des Fonds berücksichtigte die nachhaltigen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren indem er zu 94.5% in Zielfonds investierte, welche als nachhaltige Investmentfonds im Sinne des Art. 8 oder Art. 9 der Offenlegungsverordnung gelten, resp. zu 12.4% in nachhaltige Investmentfonds im Sinne des Art. 9 der Offenlegungsverordnung. Zudem wurde angestrebt, dass von diesen der überwiegende Teil ebenfalls Principal Adverse Impact-Indikatoren in ihr Zielfondsmanagement bei den nachhaltigen Fragestellungen mit einfließen lassen.

Nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren		Auswirkungen 2024	Auswirkungen 2025
Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren			
Treibhausgasemissionen			
1. THG-Emissionen [in tCO ₂]	Scope-1-Treibhausgasemissionen	6'053.29	5'655.74
	Scope-2-Treibhausgasemissionen	1'168.71	1'019.67
	Scope-3-Treibhausgasemissionen	37'201.32	38'605.82
	THG-Emissionen insgesamt	44'423.32	45'281.23
2. CO ₂ -Fußabdruck [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. EVIC]	CO ₂ -Fußabdruck	361.90	358.59
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. Umsatz]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	959.17	883.05
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	6.71	6.34
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen [in Prozent]	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	63.62	57.42
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv A	0.00	0.03
	Energieverbrauch klimaintensiv B	0.76	0.38
	Energieverbrauch klimaintensiv C	0.44	0.61
	Energieverbrauch klimaintensiv D	1.72	1.38
	Energieverbrauch klimaintensiv E	0.14	0.16
	Energieverbrauch klimaintensiv F	0.22	0.23
	Energieverbrauch klimaintensiv G	0.59	0.15
	Energieverbrauch klimaintensiv H	0.78	0.82
	Energieverbrauch klimaintensiv L	0.39	0.47

Biodiversität				
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	5.50		7.41
Wasser				
8. Emissionen in Wasser [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.37		0.06
Abfall				
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.71		1.41
Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
Soziales und Beschäftigung				
10 Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0.21		0.42
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	10.72		1.17
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	16.35		11.86
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen [in Prozent]	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35.69		36.03
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0.01		0.01
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
Umwelt				
15. THG-Emissionsintensität [in tCO ₂ /EUR 1 Mrd. BIP]	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	300.27		306.73
Soziales				
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen [in Anzahl Länder]	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Massgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstossen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	43.22		46.64
Indikatoren für Investitionen in Immobilien				
Fossile Brennstoffe				
17. Engagement in fossile Brennstoffe durch die Investition in Immobilien [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	0.00		0.00
Energieeffizienz				
18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	0.00		0.00
Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Wasser, Abfall und Materialemissionen				
19. Entwaldung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung	0.00		0.00
Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
20. Fehlende Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet	0.00		0.00



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

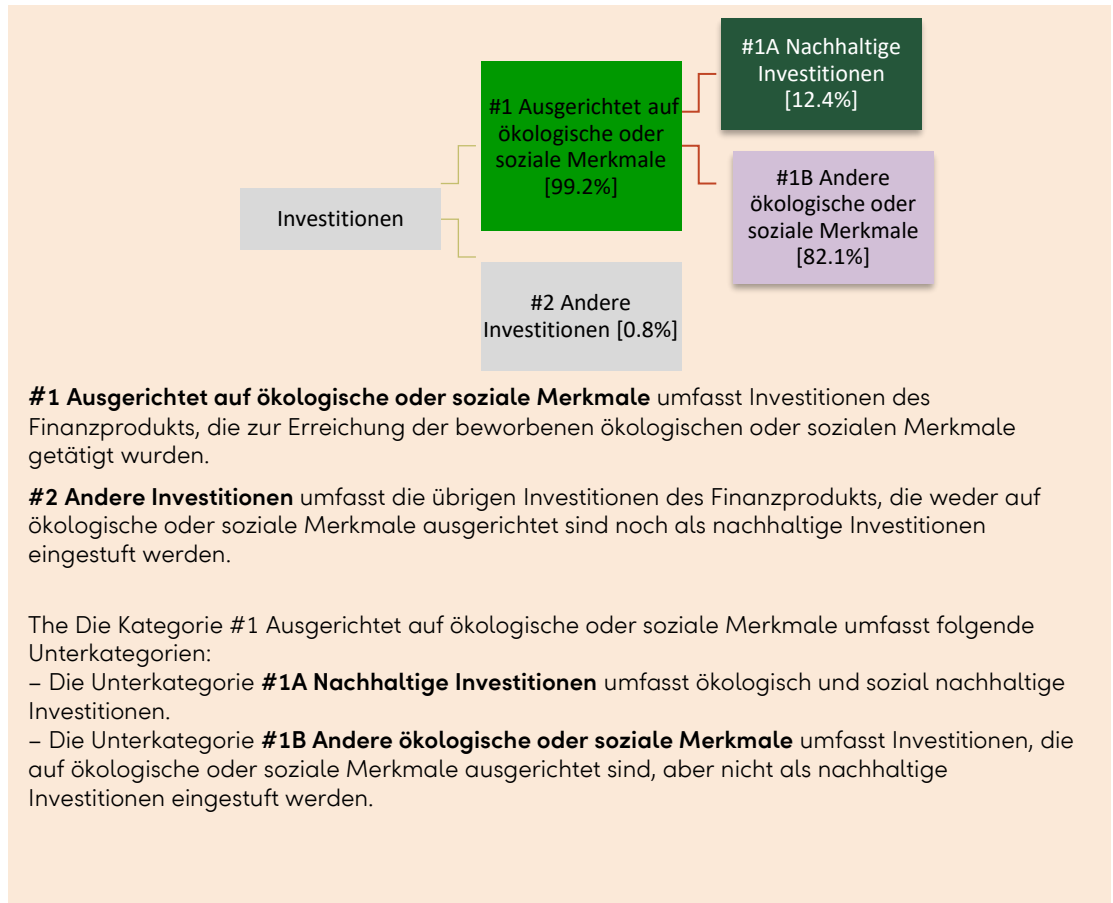
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV	Land
Ant LLB Obligationen CHF Klasse -T-	Keine NACE-Klassifikation verfügbar	16.9	LI
Ant iNdx Aktien Global Paris Aligned (USD) Kl. USD P	Keine NACE-Klassifikation verfügbar	9.3	LI
Ant iNdx Aktien Schweiz (CHF) Kl. P (110644377)	Keine NACE-Klassifikation verfügbar	8.4	CH
Ant LLB Aktien Schweiz (CHF) (42196378)	Keine NACE-Klassifikation verfügbar	8.4	CH
Ant LLB Obligationen Global Klasse -P-	Keine NACE-Klassifikation verfügbar	6.8	LI
Ant LLB Invest AGmvK - LLB Wandelanleihen Klasse -H EUR-	Keine NACE-Klassifikation verfügbar	5.0	LI



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



Aufgrund des Mangels an verlässlichen ESG-/Nachhaltigkeits-Daten für die Zielfonds-Anlagen lässt sich aktuell noch keine Aussage zu den nachhaltigen Investitionen bezüglich deren Ausrichtung auf taxonomiekonforme Ziele, sonstige Umweltziele oder soziale Ziele machen.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Da der Fonds ausschliesslich in Kollektivanlagen investiert war und Mangels Look-thru auf die Anlagen der Zielfonds ist keine aussagekräftige Auswertung zu den allozierten Sektoren und Zielsektoren möglich.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds verpflichtet sich nicht, in taxonomiekonforme nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel zu investieren. Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (23% des Fondsvermögens) lassen

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

keine verlässliche Aussage zum Anteil der Investitionen in taxonomiekonforme nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel zu.

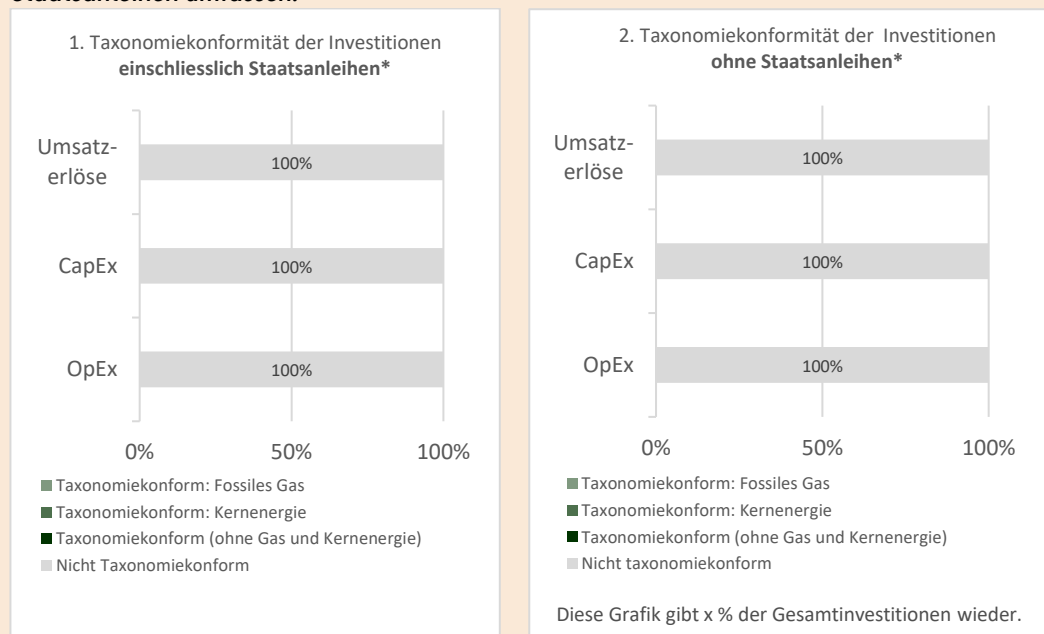
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie⁹ investiert?**

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

Taxonomie-konforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

⁹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (23% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten zu.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (23% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der EU-Taxonomiekonformen Investitionen zu und entsprechend ist kein Vergleich mit früheren Bezugsräumen möglich.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (23% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der nicht-EU-Taxonomiekonformen Investitionen mit einem Umweltziel zu.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Aktuell stehen keine Daten zur Verfügung, die den Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen ausweisen könnten.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "#2 Andere Investitionen" fällt der Barbestand und Anlagen in Derivate, welche in der Regel für Absicherungszwecke verwendet werden. Zudem fallen unter "#2 Andere Investitionen" Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische noch auf soziale Merkmale ausgerichtet sind sowie Fonds, die keinen Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, aber deren Verwaltungsgesellschaften mindestens die UNPRI unterzeichnet haben. Bei diesen Investitionen gelten keine ökologische oder soziale Mindestschutzzvorgaben.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Das Fondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Strategie des Fonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein integraler Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Fonds laufend überwacht.

Das Fondsmanagement stützte sich bei der fundamentalen Analyse des nachhaltigen Anlageuniversums auf Daten der externen ESG-Datenanbieter MSCI ESG Research und Morningstar ab, um damit die ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) bei der Auswahl der Zielfonds und externen Asset Manager zu beurteilen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.



Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: LLB Strategie Ausgewogen (EUR)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299003THYKXPX7UKL29

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 19.1% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die folgenden ökologischen und / oder sozialen Merkmale wurden durch den Fonds während des Geschäftsjahr 2025 gemäss der vorvertraglichen Offenlegungsverpflichtung gefördert:

Dieser Fonds investiert dabei in Anlagen, die mit den drei Säulen der Nachhaltigkeit (E – Umwelt, S – Soziales und G – Unternehmensführung in Einklang stehen.

Dabei haben die folgenden drei Ebenen einen besonderen Stellenwert:

1. Verantwortung zeigen: Negativkriterien zum Ausschluss von kontroversen Geschäftsfeldern bzw. Unternehmen und Staaten (Gebietskörperschaften), die den definierten Kriterien des Nachhaltigkeitsansatzes des Vermögensverwalters entsprechen.

2. Nachhaltigkeit fördern durch Integration von ESG-Research im Investmentprozess (ESG-Scores) in der Unternehmensbewertung und letztendlich auch bei der Titelauswahl bei den investierten Zielfonds.
3. Einfluss nehmen und Wirkung entfalten: „Voting & Engagement“ als zentraler Bestandteil einer verantwortungsvollen, nachhaltigen Anlagepolitik mittels Unternehmensdialogen und insbesondere Ausübung von Stimmrechten.

Das Zusammenwirken dieser drei Elemente und die Umsetzungen in den Zielfonds stellt die Grundlage für die Drittfondsselektion für den Fonds dar.

Das verbindliche Element bei dieser Anlagestrategie war, dass bei der Veranlagung in Anteile anderer Investmentfonds überwiegend Anteile von nachhaltig eingestuften Investmentfonds (Art. 8 und Art. 9 der Offenlegungsverordnung / VO (EU) 2019/2088 oder überdurchschnittliches ESG Fund Rating oder positives ESG Momentum) erworben wurden. Dadurch konnte sichergestellt werden, dass eine nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagepolitik umgesetzt wird und damit ökologische und / oder gesellschaftliche Merkmale über ein erhöhtes Engagement in nachhaltigen Vermögenswerten gefördert werden.

Es wurden keine Derivate zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Da der Fonds im Geschäftsjahr 2025 nur Anlagen in Kollektivanlagen tätigte, werden nur die durchschnittlichen Werte der für diese Anlagen verbindlichen Nachhaltigkeitsindikatoren nachfolgend ausgewiesen (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
Ausschlüsse	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversity Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Positivselektion

Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen oder über ein überdurchschnittliches ESG Fund Rating oder positives ESG Momentum verfügen.	89%
Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 9 europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist	19.1%

Derivate und strukturierte Produkten weisen teilweise keine oder nur sehr eingeschränkte Look-through-Möglichkeiten auf, weshalb diese Instrumente in der vorgenannten Tabelle ausgeschlossen wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren bewegen sich auf einem ähnlichen Niveau im Vergleich zum Vorjahr.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Mit den Allokationen in sog. Art.9-Zielfonds sollen nachhaltige Investitionen im Sinne von SFDR Artikel 2 Nummer 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 gefördert werden. Die in der Berichtsperiode allozierten Zielfonds waren auf folgende nachhaltige Ziele ausgerichtet:

- Reduzierung von CO₂-Emissionen
- Beitrag zum Klimaschutz sowie zur Anpassung an den Klimawandel
- Nachhaltigen Entwicklungsziele der Vereinten Nationen
- Anlagen in Green Bonds zwecks Finanzierung nachhaltiger Projekte mit unterschiedlichen ökologischen Zielen

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Bei der Auswahl der nachhaltigen Zielfonds wurde darauf geachtet, dass diese eine DNSH (do no significant harm)-Beurteilung in ihren Anlageprozess integriert haben.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Auswahl der nachhaltigen Zielfonds wurde darauf geachtet, dass diese die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in ihrem Anlageprozess berücksichtigen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds wurden an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager des Fonds berücksichtigte die nachhaltigen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren indem er zu 89% in Zielfonds investierte, welche als nachhaltige Investmentfonds im Sinne des Art. 8 oder Art. 9 der Offenlegungsverordnung gelten, resp. zu 19.1% in nachhaltige Investmentfonds im Sinne des Art. 9 der Offenlegungsverordnung. Zudem wurde angestrebt, dass von diesen der überwiegende Teil ebenfalls Principal Adverse Impact-Indikatoren in ihr Zielfondsmanagement bei den nachhaltigen Fragestellungen mit einfließen lassen.

Nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren		Auswirkungen 2024	Auswirkungen 2025
Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren			
Treibhausgasemissionen			
1. THG-Emissionen [in tCO ₂]	Scope-1-Treibhausgasemissionen	2'128.92	2'025.53
	Scope-2-Treibhausgasemissionen	444.79	441.23
	Scope-3-Treibhausgasemissionen	15'251.93	15'816.99
	THG-Emissionen insgesamt	17'825.63	18'283.74
2. CO ₂ -Fußabdruck [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. EVIC]	CO ₂ -Fußabdruck	450.02	414.33
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. Umsatz]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	1'027.38	944.38
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	8.97	8.85
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen [in Prozent]	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	63.59	58.06
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv A	0.00	0.02
	Energieverbrauch klimaintensiv B	1.87	0.60
	Energieverbrauch klimaintensiv C	0.58	0.69
	Energieverbrauch klimaintensiv D	1.86	1.50
	Energieverbrauch klimaintensiv E	0.08	0.34
	Energieverbrauch klimaintensiv F	0.29	0.30
	Energieverbrauch klimaintensiv G	0.25	0.27
	Energieverbrauch klimaintensiv H	1.10	1.17
	Energieverbrauch klimaintensiv L	0.28	0.37

Biodiversität				
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	6.87	9.70	
Wasser				
8. Emissionen in Wasser [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.38	0.18	
Abfall				
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.86	4.13	
Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
Soziales und Beschäftigung				
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0.05	0.38	
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	11.66	0.87	
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	15.10	10.74	
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen [in Prozent]	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	36.78	37.13	
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0.01	0.00	
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
Umwelt				
15. THG-Emissionsintensität [in tCO ₂ /EUR 1 Mrd. BIP]	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	304.13	279.14	
Soziales				
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen [in Anzahl Länder]	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Massgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstossen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	41.00	44.35	
Indikatoren für Investitionen in Immobilien				
Fossile Brennstoffe				
17. Engagement in fossile Brennstoffe durch die Investition in Immobilien [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	0.00	0.00	
Energieeffizienz				
18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	0.00	0.00	
Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Wasser, Abfall und Materialemissionen				
19. Entwaldung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung	0.00	0.00	
Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
20. Fehlende Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet	0.00	0.00	



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV	Land
Ant LLB Obligationen EUR Klasse -T-	Keine NACE-Klassifikation verfügbar	16.6	LI
Ant iNdx Aktien Global Paris Aligned (USD) Kl. USD P	Keine NACE-Klassifikation verfügbar	15.0	LI
Ant LLB Aktien Europa (EUR)	Keine NACE-Klassifikation verfügbar	11.2	LI
Ant LLB Obligationen Global Klasse -P-	Keine NACE-Klassifikation verfügbar	9.1	LI

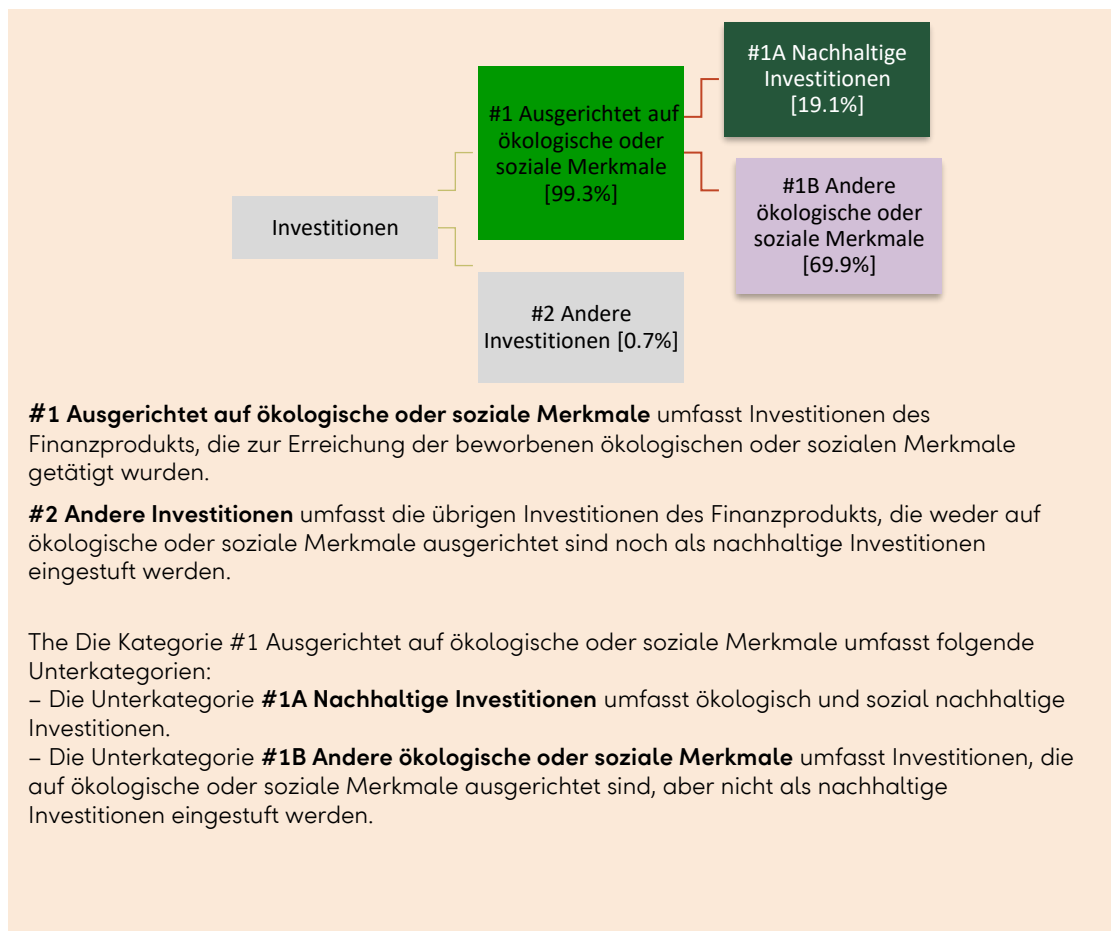
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf **die der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Aufgrund des Mangels an verlässlichen ESG-/Nachhaltigkeits-Daten für die Zielfonds-Anlagen lässt sich aktuell noch keine Aussage zu den nachhaltigen

Investitionen bezüglich deren Ausrichtung auf taxonomiekonforme Ziele, sonstige Umweltziele oder soziale Ziele machen.

- **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**
Da der Fonds ausschliesslich in Kollektivanlagen investiert war und Mangels Look-thru auf die Anlagen der Zielfonds ist keine aussagekräftige Auswertung zu den allozierten Sektoren und Zielsektoren möglich.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds verpflichtet sich nicht, in taxonomiekonforme nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel zu investieren. Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (nur 33% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der Investitionen in taxonomiekonforme nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel zu.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹⁰ investiert?**

Ja:



In fossiles Gas



In Kernenergie

Nein

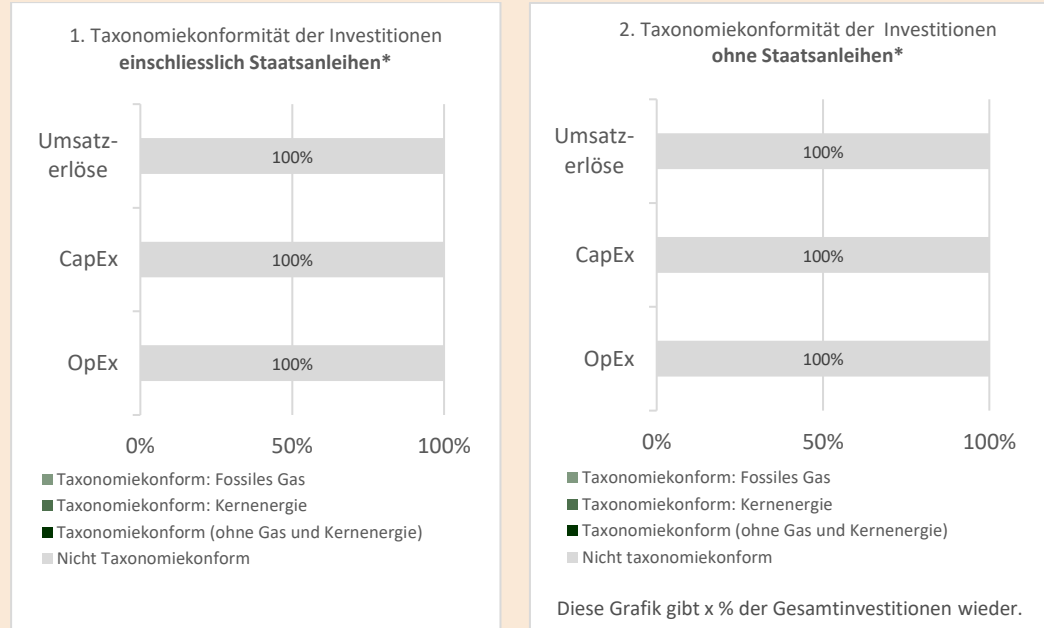
Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften. **Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

¹⁰ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomie-konforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (33% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten zu.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (nur 33% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der EU-Taxonomiekonformen Investitionen zu und entsprechend ist kein Vergleich mit früheren Bezugsräumen möglich.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (nur 33% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der nicht-EU-Taxonomiekonformen Investitionen mit einem Umweltziel zu.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Aktuell stehen keine Daten zur Verfügung, die den Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen ausweisen könnten.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "#2 Andere Investitionen" fällt der Barbestand und Anlagen in Derivate, welche in der Regel für Absicherungszwecke verwendet werden. Zudem fallen unter "#2 Andere Investitionen" Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische noch auf soziale Merkmale ausgerichtet sind sowie Fonds, die keinen Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, aber deren Verwaltungsgesellschaften mindestens die UNPRI unterzeichnet haben. Bei diesen Investitionen gelten keine ökologische oder soziale Mindestschutzvorgaben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Das Fondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Strategie des Fonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein integraler Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Fonds laufend überwacht.

Das Fondsmanagement stützte sich bei der fundamentalen Analyse des nachhaltigen Anlageuniversums auf Daten der externen ESG-Datenanbieter MSCI ESG Research und Morningstar ab, um damit die ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) bei der Auswahl der Zielfonds und externen Asset Manager zu beurteilen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.



Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **LLB Strategie BPVV (CHF)**
 Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900YRZO9II1CQYK54**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 16.9% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben , aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die folgenden ökologischen und / oder sozialen Merkmale wurden durch den Fonds während des Geschäftsjahr 2025 gemäss der vorvertraglichen Offenlegungsverpflichtung gefördert:

Dieser Fonds investiert dabei in Anlagen, die mit den drei Säulen der Nachhaltigkeit (E – Umwelt, S – Soziales und G – Unternehmensführung) in Einklang stehen.

Dabei haben die folgenden drei Ebenen einen besonderen Stellenwert:

1. Verantwortung zeigen: Negativkriterien zum Ausschluss von kontroversen Geschäftsfeldern bzw. Unternehmen und Staaten (Gebietskörperschaften), die den definierten Kriterien des Nachhaltigkeitsansatzes des Vermögensverwalters entsprechen.

2. Nachhaltigkeit fördern durch Integration von ESG-Research im Investmentprozess (ESG-Scores) in der Unternehmensbewertung und letztendlich auch bei der Titelauswahl bei den investierten Zielfonds.
3. Einfluss nehmen und Wirkung entfalten: „Voting & Engagement“ als zentraler Bestandteil einer verantwortungsvollen, nachhaltigen Anlagepolitik mittels Unternehmensdialogen und insbesondere Ausübung von Stimmrechten.

Das Zusammenwirken dieser drei Elemente und die Umsetzungen in den Zielfonds stellt die Grundlage für die Drittfondsselektion für den Fonds dar.

Das verbindliche Element bei dieser Anlagestrategie war, dass bei der Veranlagung in Anteile anderer Investmentfonds überwiegend Anteile von nachhaltig eingestuften Investmentfonds (Art. 8 und Art. 9 der Offenlegungsverordnung / VO (EU) 2019/2088 oder überdurchschnittliches ESG Fund Rating oder positives ESG Momentum) erworben wurden. Dadurch konnte sichergestellt werden, dass eine nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagepolitik umgesetzt wird und damit ökologische und / oder gesellschaftliche Merkmale über ein erhöhtes Engagement in nachhaltigen Vermögenswerten gefördert werden.

Es wurden keine Derivate zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Da der Fonds im Geschäftsjahr 2025 nur Anlagen in Kollektivanlagen tätigte, werden nur die durchschnittlichen Werte der für diese Anlagen verbindlichen Nachhaltigkeitsindikatoren nachfolgend ausgewiesen (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
Ausschlüsse	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversity Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Positivselektion

Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen oder über ein überdurchschnittliches ESG Fund Rating oder positives ESG Momentum verfügen.	98.6%
Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 9 europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist	16.9%

Derivate und strukturierte Produkten weisen teilweise keine oder nur sehr eingeschränkte Look-through-Möglichkeiten auf, weshalb diese Instrumente in der vorgenannten Tabelle ausgeschlossen wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren bewegen sich auf einem ähnlichen Niveau im Vergleich zum Vorjahr.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Mit den Allokationen in sog. Art.9-Zielfonds sollen nachhaltige Investitionen im Sinne von SFDR Artikel 2 Nummer 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 gefördert werden. Die in der Berichtsperiode allozierten Zielfonds waren auf folgende nachhaltige Ziele ausgerichtet:

- Reduzierung von CO₂-Emissionen
- Beitrag zum Klimaschutz sowie zur Anpassung an den Klimawandel
- Nachhaltigen Entwicklungsziele der Vereinten Nationen
- Anlagen in Green Bonds zwecks Finanzierung nachhaltiger Projekte mit unterschiedlichen ökologischen Zielen

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Bei der Auswahl der nachhaltigen Zielfonds wurde darauf geachtet, dass diese eine DNSH (do no significant harm)-Beurteilung in ihren Anlageprozess integriert haben.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Auswahl der nachhaltigen Zielfonds wurde darauf geachtet, dass diese die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in ihrem Anlageprozess berücksichtigen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds wurden an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager des Fonds berücksichtigte die nachhaltigen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren indem er zu 98.6% in Zielfonds investierte, welche als nachhaltige Investmentfonds im Sinne des Art. 8 oder Art. 9 der Offenlegungsverordnung gelten, resp. zu 16.9% in nachhaltige Investmentfonds im Sinne des Art. 9 der Offenlegungsverordnung. Zudem wurde angestrebt, dass von diesen der überwiegende Teil ebenfalls Principal Adverse Impact-Indikatoren in ihr Zielfondsmanagement bei den nachhaltigen Fragestellungen mit einfließen lassen.

Nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren		Auswirkungen 2024	Auswirkungen 2025
Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren			
Treibhausgasemissionen			
1. THG-Emissionen [in tCO ₂]	Scope-1-Treibhausgasemissionen	1'490.16	1'460.15
	Scope-2-Treibhausgasemissionen	354.94	366.41
	Scope-3-Treibhausgasemissionen	12'371.71	12'946.40
	THG-Emissionen insgesamt	14'216.81	14'772.96
2. CO ₂ -Fußabdruck [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. EVIC]	CO ₂ -Fußabdruck	328.91	304.12
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. Umsatz]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	1'032.77	897.48
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	7.17	7.19
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen [in Prozent]	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	62.78	54.97
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv A	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv B	1.56	0.18
	Energieverbrauch klimaintensiv C	0.38	0.52
	Energieverbrauch klimaintensiv D	1.29	0.95
	Energieverbrauch klimaintensiv E	0.21	0.17
	Energieverbrauch klimaintensiv F	0.40	0.40
	Energieverbrauch klimaintensiv G	0.16	0.26
	Energieverbrauch klimaintensiv H	1.21	1.11
	Energieverbrauch klimaintensiv L	0.43	0.48

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Biodiversität				
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	6.50		9.58
Wasser				
8. Emissionen in Wasser [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.46		0.18
Abfall				
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.64		2.87
Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
Soziales und Beschäftigung				
10 Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0.00		0.00
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	10.39		0.90
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	17.46		12.54
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen [in Prozent]	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	37.03		37.56
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0.01		0.00
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
Umwelt				
15. THG-Emissionsintensität [in tCO ₂ /EUR 1 Mrd. BIP]	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	304.46		266.22
Soziales				
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen [in Anzahl Länder]	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Massgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstossen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	59.74		65.82
Indikatoren für Investitionen in Immobilien				
Fossile Brennstoffe				
17. Engagement in fossile Brennstoffe durch die Investition in Immobilien [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	0.00		0.00
Energieeffizienz				
18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	0.00		0.00
Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Wasser, Abfall und Materialemissionen				
19. Entwaldung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung	0.00		0.00
Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
20. Fehlende Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet	0.00		0.00



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf **die der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

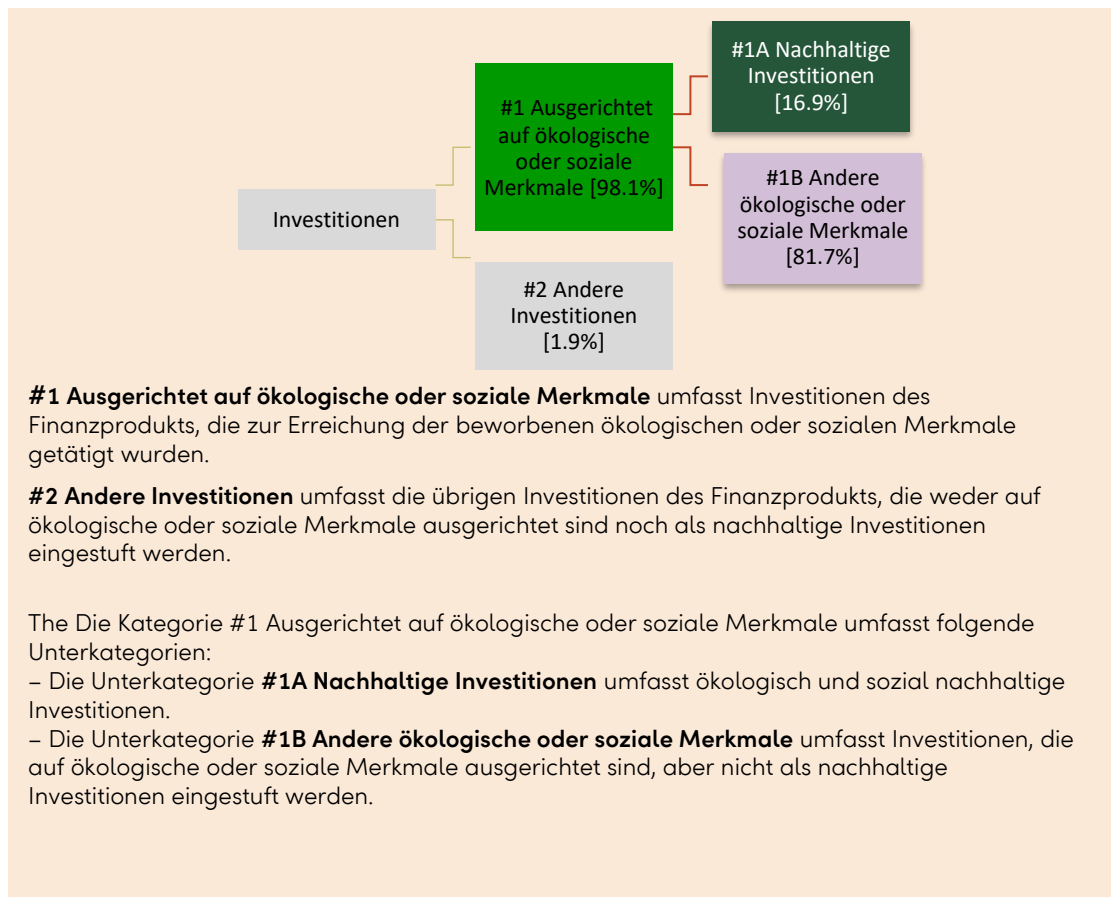
Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV	Land
Ant LLB Obligationen CHF Klasse - T-	Keine NACE-Klassifikation verfügbar	18.1	LI
Ant LLB Obligationen EUR Klasse - T-	Keine NACE-Klassifikation verfügbar	15.9	LI
Ant LLB Obligationen Global Klasse -P-	Keine NACE-Klassifikation verfügbar	14.9	LI
Ant LLB Green Bonds Global Kl. P (117217544)	Keine NACE-Klassifikation verfügbar	9.9	LI

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Aufgrund des Mangels an verlässlichen ESG-/Nachhaltigkeits-Daten für die Zielfonds-Anlagen lässt sich aktuell noch keine Aussage zu den nachhaltigen Investitionen bezüglich deren Ausrichtung auf taxonomiekonforme Ziele, sonstige Umweltziele oder soziale Ziele machen.

- **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**
Da der Fonds ausschliesslich in Kollektivanlagen investiert war und Mangels Look-thru auf die Anlagen der Zielfonds ist keine aussagekräftige Auswertung zu den allozierten Sektoren und Zielsektoren möglich.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds verpflichtet sich nicht, in taxonomiekonforme nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel zu investieren. Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (37% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der Investitionen in taxonomiekonforme nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel zu.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹¹ investiert?**

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

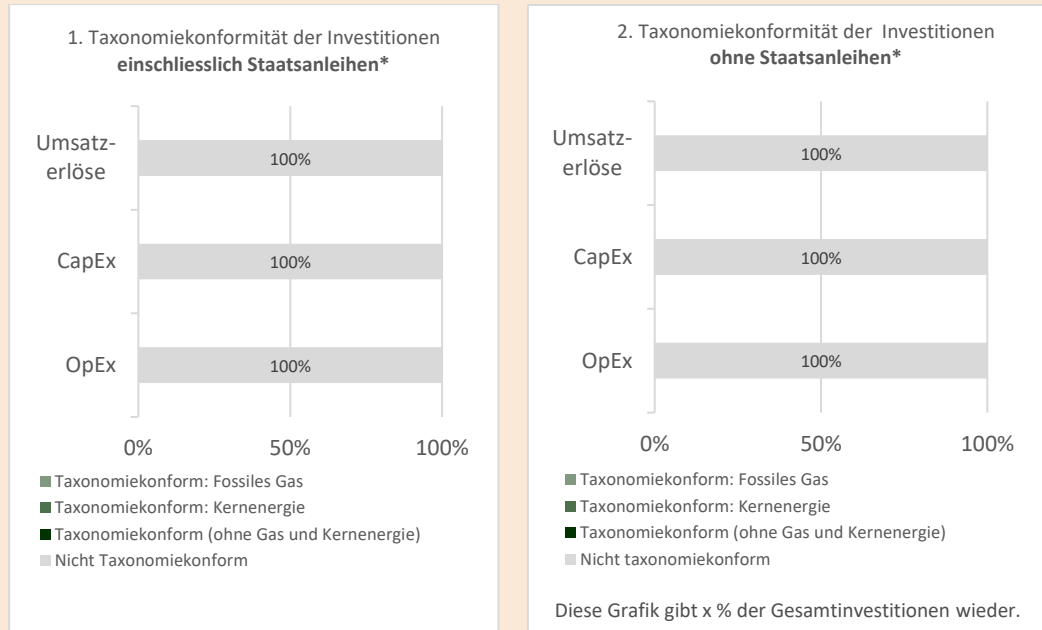
Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften. **Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

¹¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (37% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten zu.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (37% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der EU-Taxonomiekonformen Investitionen zu und entsprechend ist kein Vergleich mit früheren Bezugsräumen möglich.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (37% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der nicht-EU-Taxonomiekonformen Investitionen mit einem Umweltziel zu.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Aktuell stehen keine Daten zur Verfügung, die den Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen ausweisen könnten.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "#2 Andere Investitionen" fällt der Barbestand und Anlagen in Derivate, welche in der Regel für Absicherungszwecke verwendet werden. Zudem fallen unter "#2 Andere Investitionen" Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische noch auf soziale Merkmale ausgerichtet sind sowie Fonds, die keinen Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, aber deren Verwaltungsgesellschaften mindestens die UNPRI unterzeichnet haben. Bei diesen Investitionen gelten keine ökologische oder soziale Mindestschutzvorgaben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Das Fondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Strategie des Fonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein integraler Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Fonds laufend überwacht.

Das Fondsmanagement stützte sich bei der fundamentalen Analyse des nachhaltigen Anlageuniversums auf Daten der externen ESG-Datenanbieter MSCI ESG Research und Morningstar ab, um damit die ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) bei der Auswahl der Zielfonds und externen Asset Manager zu beurteilen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.



Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: LLB Strategie Rendite (CHF)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299007TXT701FG13G11

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 7.6% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die folgenden ökologischen und / oder sozialen Merkmale wurden durch den Fonds während des Geschäftsjahr 2025 gemäss der vorvertraglichen Offenlegungsverpflichtung gefördert:

Dieser Fonds investiert dabei in Anlagen, die mit den drei Säulen der Nachhaltigkeit (E – Umwelt, S – Soziales und G – Unternehmensführung) in Einklang stehen.

Dabei haben die folgenden drei Ebenen einen besonderen Stellenwert:

1. Verantwortung zeigen: Negativkriterien zum Ausschluss von kontroversen Geschäftsfeldern bzw. Unternehmen und Staaten (Gebietskörperschaften), die den definierten Kriterien des Nachhaltigkeitsansatzes des Vermögensverwalters entsprechen.

2. Nachhaltigkeit fördern durch Integration von ESG-Research im Investmentprozess (ESG-Scores) in der Unternehmensbewertung und letztendlich auch bei der Titelauswahl bei den investierten Zielfonds.
3. Einfluss nehmen und Wirkung entfalten: „Voting & Engagement“ als zentraler Bestandteil einer verantwortungsvollen, nachhaltigen Anlagepolitik mittels Unternehmensdialogen und insbesondere Ausübung von Stimmrechten.

Das Zusammenwirken dieser drei Elemente und die Umsetzungen in den Zielfonds stellt die Grundlage für die Drittfondsselektion für den Fonds dar.

Das verbindliche Element bei dieser Anlagestrategie war, dass bei der Veranlagung in Anteile anderer Investmentfonds überwiegend Anteile von nachhaltig eingestuften Investmentfonds (Art. 8 und Art. 9 der Offenlegungsverordnung / VO (EU) 2019/2088 oder überdurchschnittliches ESG Fund Rating oder positives ESG Momentum) erworben wurden. Dadurch konnte sichergestellt werden, dass eine nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagepolitik umgesetzt wird und damit ökologische und / oder gesellschaftliche Merkmale über ein erhöhtes Engagement in nachhaltigen Vermögenswerten gefördert werden.

Es wurden keine Derivate zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Da der Fonds im Geschäftsjahr 2025 nur Anlagen in Kollektivanlagen tätigte, werden nur die durchschnittlichen Werte der für diese Anlagen verbindlichen Nachhaltigkeitsindikatoren nachfolgend ausgewiesen (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
Ausschlüsse	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversity Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Positivselektion

Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen oder über ein überdurchschnittliches ESG Fund Rating oder positives ESG Momentum verfügen.	95.4%
Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 9 europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist	7.6%

Derivate und strukturierte Produkten weisen teilweise keine oder nur sehr eingeschränkte Look-through-Möglichkeiten auf, weshalb diese Instrumente in der vorgenannten Tabelle ausgeschlossen wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren bewegen sich auf einem ähnlichen Niveau im Vergleich zum Vorjahr.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Mit den Allokationen in sog. Art.9-Zielfonds sollen nachhaltige Investitionen im Sinne von SFDR Artikel 2 Nummer 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 gefördert werden. Die in der Berichtsperiode allozierten Zielfonds waren auf folgende nachhaltige Ziele ausgerichtet:

- Reduzierung von CO₂-Emissionen
- Beitrag zum Klimaschutz sowie zur Anpassung an den Klimawandel
- Nachhaltigen Entwicklungsziele der Vereinten Nationen
- Anlagen in Green Bonds zwecks Finanzierung nachhaltiger Projekte mit unterschiedlichen ökologischen Zielen

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Bei der Auswahl der nachhaltigen Zielfonds wurde darauf geachtet, dass diese eine DNSH (do no significant harm)-Beurteilung in ihren Anlageprozess integriert haben.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Auswahl der nachhaltigen Zielfonds wurde darauf geachtet, dass diese die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in ihrem Anlageprozess berücksichtigen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds wurden an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager des Fonds berücksichtigte die nachhaltigen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren indem er zu 95.4% in Zielfonds investierte, welche als nachhaltige Investmentfonds im Sinne des Art. 8 oder Art. 9 der Offenlegungsverordnung gelten, resp. zu 7.6% in nachhaltige Investmentfonds im Sinne des Art. 9 der Offenlegungsverordnung. Zudem wurde angestrebt, dass von diesen der überwiegende Teil ebenfalls Principal Adverse Impact-Indikatoren in ihr Zielfondsmanagement bei den nachhaltigen Fragestellungen mit einfließen lassen.

Nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren		Auswirkungen 2024	Auswirkungen 2025
Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren			
Treibhausgasemissionen			
1. THG-Emissionen [in tCO ₂]	Scope-1-Treibhausgasemissionen	7'206.58	5'561.04
	Scope-2-Treibhausgasemissionen	1'548.52	1'170.54
	Scope-3-Treibhausgasemissionen	47'860.25	42'625.97
	THG-Emissionen insgesamt	56'615.35	49'357.55
	2. CO ₂ -Fußabdruck [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. EVIC]	CO ₂ -Fußabdruck	396.89
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. Umsatz]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	1'141.30	986.35
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	8.23	8.11
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen [in Prozent]	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	65.34	57.18
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv A	0.00	0.03
	Energieverbrauch klimaintensiv B	1.47	0.28
	Energieverbrauch klimaintensiv C	0.38	0.60
	Energieverbrauch klimaintensiv D	1.82	1.37
	Energieverbrauch klimaintensiv E	0.18	0.11
	Energieverbrauch klimaintensiv F	0.43	0.38
	Energieverbrauch klimaintensiv G	0.65	0.21
	Energieverbrauch klimaintensiv H	1.37	1.12
	Energieverbrauch klimaintensiv L	0.39	0.49

Biodiversität				
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	6.05	8.27	
Wasser				
8. Emissionen in Wasser [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.36	0.12	
Abfall				
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.78	2.45	
Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
Soziales und Beschäftigung				
10 Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0.25	0.38	
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	11.49	1.13	
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	18.33	12.64	
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen [in Prozent]	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	36.79	36.88	
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0.00	0.00	
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
Umwelt				
15. THG-Emissionsintensität [in tCO ₂ /EUR 1 Mrd. BIP]	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	310.49	300.61	
Soziales				
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen [in Anzahl Länder]	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Massgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstossen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	54.91	60.83	
Indikatoren für Investitionen in Immobilien				
Fossile Brennstoffe				
17. Engagement in fossile Brennstoffe durch die Investition in Immobilien [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	0.00	0.00	
Energieeffizienz				
18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	0.00	0.00	
Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Wasser, Abfall und Materialemissionen				
19. Entwaldung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung	0.00	0.00	
Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
20. Fehlende Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet	0.00	0.00	



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

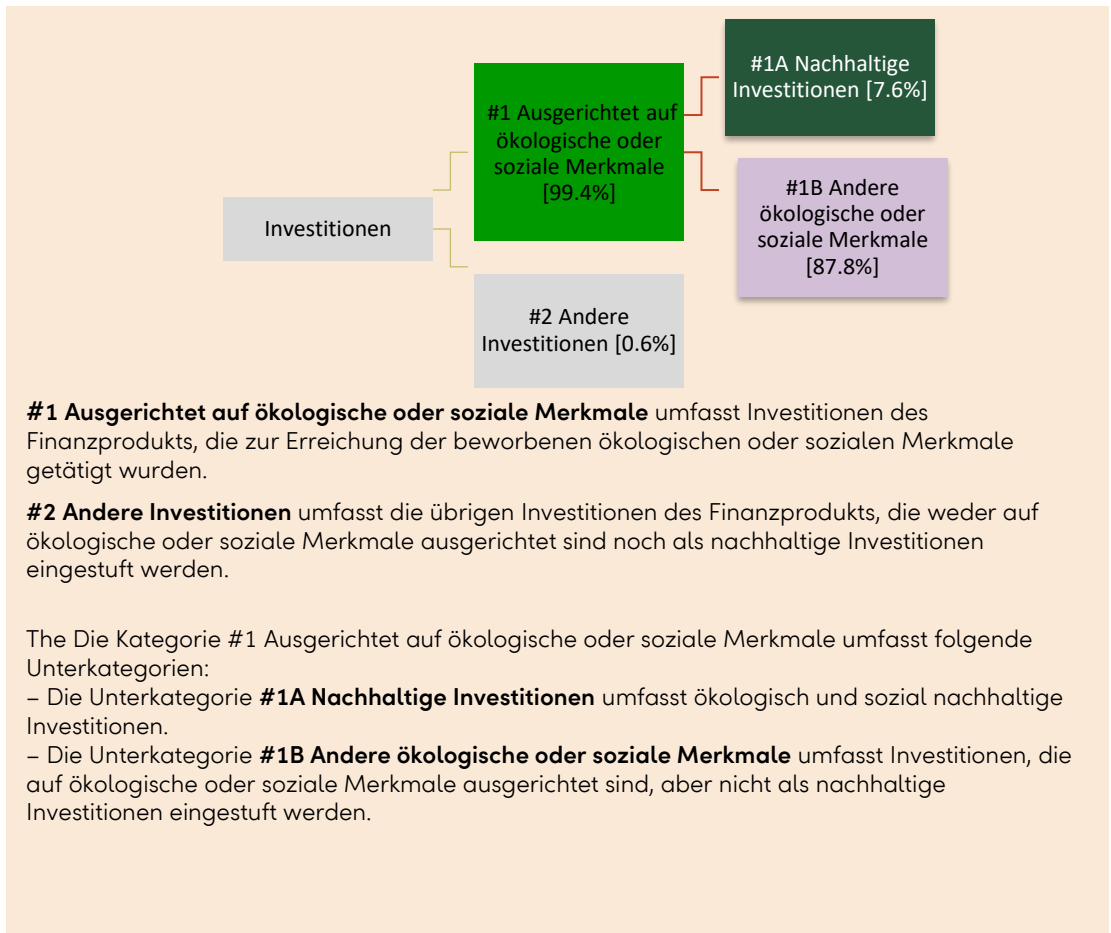
Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV	Land
Ant LLB Obligationen CHF Klasse -T-	Keine NACE-Klassifikation verfügbar	18.6	LI
Ant LLB Obligationen Global Klasse -P-	Keine NACE-Klassifikation verfügbar	14.2	LI
Ant LLB Obligationen EUR Klasse -T-	Keine NACE-Klassifikation verfügbar	9.0	LI
Ant LLB Invest AGmvK - LLB Wandelanleihen Klasse -H EUR-	Keine NACE-Klassifikation verfügbar	8.6	LI



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



Mit Blick auf die EU-Taxonomie-konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften. **Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Aufgrund des Mangels an verlässlichen ESG-/Nachhaltigkeits-Daten für die Zielfonds-Anlagen lässt sich aktuell noch keine Aussage zu den nachhaltigen Investitionen bezüglich deren Ausrichtung auf taxonomiekonforme Ziele, sonstige Umweltziele oder soziale Ziele machen.

- **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**
Da der Fonds ausschliesslich in Kollektivanlagen investiert war und Mangels Look-thru auf die Anlagen der Zielfonds ist keine aussagekräftige Auswertung zu den allozierten Sektoren und Zielsektoren möglich.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds verpflichtet sich nicht, in taxonomiekonforme nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel zu investieren. Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (29% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der Investitionen in taxonomiekonforme nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel zu.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹² investiert?**

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

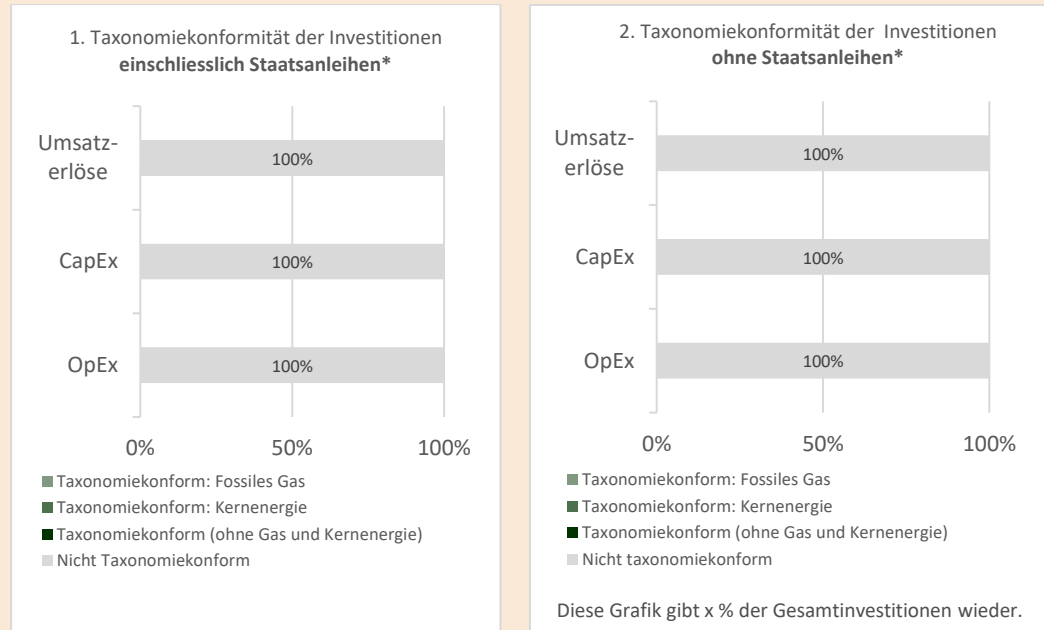
Nein

¹² Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (29% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten zu.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (29% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der EU-Taxonomiekonformen Investitionen zu und entsprechend ist kein Vergleich mit früheren Bezugsräumen möglich.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (29% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der nicht-EU-Taxonomiekonformen Investitionen mit einem Umweltziel zu.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Aktuell stehen keine Daten zur Verfügung, die den Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen ausweisen könnten.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "#2 Andere Investitionen" fällt der Barbestand und Anlagen in Derivate, welche in der Regel für Absicherungszwecke verwendet werden. Zudem fallen unter "#2 Andere Investitionen" Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische noch auf soziale Merkmale ausgerichtet sind sowie Fonds, die keinen Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, aber deren Verwaltungsgesellschaften mindestens die UNPRI unterzeichnet haben. Bei diesen Investitionen gelten keine ökologische oder soziale Mindestschutzvorgaben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Das Fondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Strategie des Fonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein integraler Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Fonds laufend überwacht.

Das Fondsmanagement stützte sich bei der fundamentalen Analyse des nachhaltigen Anlageuniversums auf Daten der externen ESG-Datenanbieter MSCI ESG Research und Morningstar ab, um damit die ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) bei der Auswahl der Zielfonds und externen Asset Manager zu beurteilen.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.



Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

LLB Strategie Rendite (EUR)

Unternehmenskennung (LEI-Code):

5299007BOEVQF31TMK75

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 13% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die folgenden ökologischen und / oder sozialen Merkmale wurden durch den Fonds während des Geschäftsjahr 2025 gemäss der vorvertraglichen Offenlegungsverpflichtung gefördert:

Dieser Fonds investiert dabei in Anlagen, die mit den drei Säulen der Nachhaltigkeit (E – Umwelt, S – Soziales und G – Unternehmensführung) in Einklang stehen.

Dabei haben die folgenden drei Ebenen einen besonderen Stellenwert:

1. Verantwortung zeigen: Negativkriterien zum Ausschluss von kontroversen Geschäftsfeldern bzw. Unternehmen und Staaten (Gebietskörperschaften), die den definierten Kriterien des Nachhaltigkeitsansatzes des Vermögensverwalters entsprechen.

2. Nachhaltigkeit fördern durch Integration von ESG-Research im Investmentprozess (ESG-Scores) in der Unternehmensbewertung und letztendlich auch bei der Titelauswahl bei den investierten Zielfonds.
3. Einfluss nehmen und Wirkung entfalten: „Voting & Engagement“ als zentraler Bestandteil einer verantwortungsvollen, nachhaltigen Anlagepolitik mittels Unternehmensdialogen und insbesondere Ausübung von Stimmrechten.

Das Zusammenwirken dieser drei Elemente und die Umsetzungen in den Zielfonds stellt die Grundlage für die Drittfondsselektion für den Fonds dar.

Das verbindliche Element bei dieser Anlagestrategie war, dass bei der Veranlagung in Anteile anderer Investmentfonds überwiegend Anteile von nachhaltig eingestuften Investmentfonds (Art. 8 und Art. 9 der Offenlegungsverordnung / VO (EU) 2019/2088 oder überdurchschnittliches ESG Fund Rating oder positives ESG Momentum) erworben wurden. Dadurch konnte sichergestellt werden, dass eine nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagepolitik umgesetzt wird und damit ökologische und / oder gesellschaftliche Merkmale über ein erhöhtes Engagement in nachhaltigen Vermögenswerten gefördert werden.

Es wurden keine Derivate zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Da der Fonds im Geschäftsjahr 2025 nur Anlagen in Kollektivanlagen tätigte, werden nur die durchschnittlichen Werte der für diese Anlagen verbindlichen Nachhaltigkeitsindikatoren nachfolgend ausgewiesen (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
Ausschlüsse	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversity Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Positivselektion

Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen oder über ein überdurchschnittliches ESG Fund Rating oder positives ESG Momentum verfügen.	92%
Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 9 europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist	13%

Derivate und strukturierte Produkten weisen teilweise keine oder nur sehr eingeschränkte Look-through-Möglichkeiten auf, weshalb diese Instrumente in der vorgenannten Tabelle ausgeschlossen wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren bewegen sich auf einem ähnlichen Niveau im Vergleich zum Vorjahr.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Mit den Allokationen in sog. Art.9-Zielfonds sollen nachhaltige Investitionen im Sinne von SFDR Artikel 2 Nummer 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 gefördert werden. Die in der Berichtsperiode allozierten Zielfonds waren auf folgende nachhaltige Ziele ausgerichtet:

- Reduzierung von CO₂-Emissionen
- Beitrag zum Klimaschutz sowie zur Anpassung an den Klimawandel
- Nachhaltigen Entwicklungsziele der Vereinten Nationen
- Anlagen in Green Bonds zwecks Finanzierung nachhaltiger Projekte mit unterschiedlichen ökologischen Zielen

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Bei der Auswahl der nachhaltigen Zielfonds wurde darauf geachtet, dass diese eine DNSH (do no significant harm)-Beurteilung in ihren Anlageprozess integriert haben.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Auswahl der nachhaltigen Zielfonds wurde darauf geachtet, dass diese die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in ihrem Anlageprozess berücksichtigen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds wurden an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager des Fonds berücksichtigte die nachhaltigen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren indem er zu 92% in Zielfonds investierte, welche als nachhaltige Investmentfonds im Sinne des Art. 8 oder Art. 9 der Offenlegungsverordnung gelten, resp. zu 13% in nachhaltige Investmentfonds im Sinne des Art. 9 der Offenlegungsverordnung. Zudem wurde angestrebt, dass von diesen der überwiegende Teil ebenfalls Principal Adverse Impact-Indikatoren in ihr Zielfondsmanagement bei den nachhaltigen Fragestellungen mit einfließen lassen.

Nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren		Auswirkungen 2024	Auswirkungen 2025
Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren			
Treibhausgasemissionen			
1. THG-Emissionen [in tCO ₂]	Scope-1-Treibhausgasemissionen	1'623.82	1'449.78
	Scope-2-Treibhausgasemissionen	359.01	334.26
	Scope-3-Treibhausgasemissionen	11'603.72	11'810.48
	THG-Emissionen insgesamt	13'586.55	13'594.52
2. CO ₂ -Fußabdruck [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. EVIC]	CO ₂ -Fußabdruck	438.25	405.33
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. Umsatz]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	1'167.85	1'037.63
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	9.26	9.64
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen [in Prozent]	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	64.95	57.77
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv A	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv B	2.12	0.40
	Energieverbrauch klimaintensiv C	0.50	0.53
	Energieverbrauch klimaintensiv D	1.79	1.41
	Energieverbrauch klimaintensiv E	0.14	0.20
	Energieverbrauch klimaintensiv F	0.46	0.46
	Energieverbrauch klimaintensiv G	0.25	0.31
	Energieverbrauch klimaintensiv H	1.49	1.33
	Energieverbrauch klimaintensiv L	0.32	0.39

Biodiversität				
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	6.91	9.79	
Wasser				
8. Emissionen in Wasser [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.33	0.19	
Abfall				
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.87	3.76	
Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
Soziales und Beschäftigung				
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0.05	0.34	
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	11.85	1.04	
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	17.45	11.88	
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen [in Prozent]	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	37.31	37.52	
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0.01	0.00	
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
Umwelt				
15. THG-Emissionsintensität [in tCO ₂ /EUR 1 Mrd. BIP]	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	310.37	281.62	
Soziales				
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen [in Anzahl Länder]	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Massgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstossen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	55.03	59.90	
Indikatoren für Investitionen in Immobilien				
Fossile Brennstoffe				
17. Engagement in fossile Brennstoffe durch die Investition in Immobilien [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	0.00	0.00	
Energieeffizienz				
18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	0.00	0.00	
Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Wasser, Abfall und Materialemissionen				
19. Entwaldung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung	0.00	0.00	
Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
20. Fehlende Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet	0.00	0.00	



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

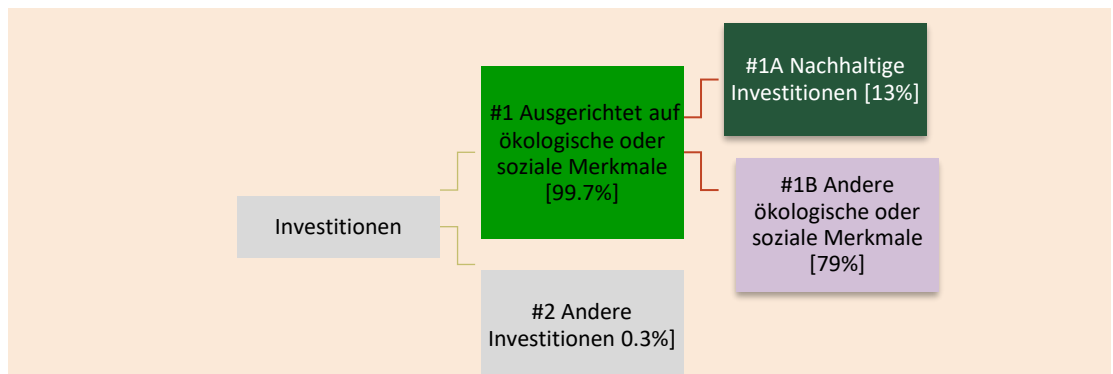
Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV	Land
Ant LLB Obligationen EUR Klasse -T-	Keine NACE-Klassifikation verfügbar	18.3	LI
Ant LLB Obligationen Global Klasse -P-	Keine NACE-Klassifikation verfügbar	17.7	LI
Ant LLB Invest AGmVK - LLB Wandelanleihen Klasse -H EUR-	Keine NACE-Klassifikation verfügbar	8.8	LI
Ant iNdx Aktien Global Paris Aligned (USD) Kl. USD P	Keine NACE-Klassifikation verfügbar	8.2	LI



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften. **Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Aufgrund des Mangels an verlässlichen ESG-/Nachhaltigkeits-Daten für die Zielfonds-Anlagen lässt sich aktuell noch keine Aussage zu den nachhaltigen Investitionen bezüglich deren Ausrichtung auf taxonomiekonforme Ziele, sonstige Umweltziele oder soziale Ziele machen.

- **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**
Da der Fonds ausschliesslich in Kollektivanlagen investiert war und Mangels Look-thru auf die Anlagen der Zielfonds ist keine aussagekräftige Auswertung zu den allozierten Sektoren und Zielsektoren möglich.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds verpflichtet sich nicht, in taxonomiekonforme nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel zu investieren. Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (34% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der Investitionen in taxonomiekonforme nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel zu.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹³ investiert?**

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

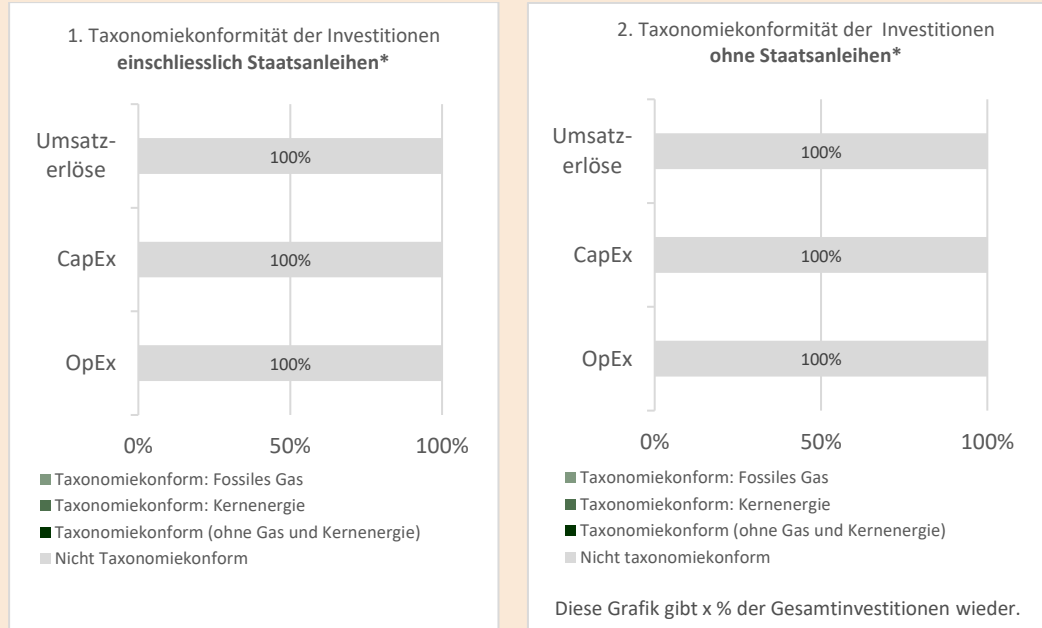
Nein

¹³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (34% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten zu.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (34% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der EU-Taxonomiekonformen Investitionen zu und entsprechend ist kein Vergleich mit früheren Bezugsräumen möglich.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (34% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der nicht-EU-Taxonomiekonformen Investitionen mit einem Umweltziel zu.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Aktuell stehen keine Daten zur Verfügung, die den Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen ausweisen könnten.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "#2 Andere Investitionen" fällt der Barbestand und Anlagen in Derivate, welche in der Regel für Absicherungszwecke verwendet werden. Zudem fallen unter "#2 Andere Investitionen" Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische noch auf soziale Merkmale ausgerichtet sind sowie Fonds, die keinen Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, aber deren Verwaltungsgesellschaften mindestens die UNPRI unterzeichnet haben. Bei diesen Investitionen gelten keine ökologische oder soziale Mindestschutzvorgaben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Das Fondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Strategie des Fonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein integraler Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Fonds laufend überwacht.

Das Fondsmanagement stützte sich bei der fundamentalen Analyse des nachhaltigen Anlageuniversums auf Daten der externen ESG-Datenanbieter MSCI ESG Research und Morningstar ab, um damit die ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) bei der Auswahl der Zielfonds und externen Asset Manager zu beurteilen.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.



Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: LLB Wandelanleihen
Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900F3MJ9KJ5W5Y839

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben , aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die folgenden ökologischen und / oder sozialen Merkmale wurden durch den Fonds während des Geschäftsjahr 2025 gemäss der vorvertraglichen Offenlegungsverpflichtung gefördert.

Der Fonds war bestrebt, in Unternehmen mit durchschnittlichem oder überdurchschnittlichem ESG-Rating im Vergleich zu ihren Mitbewerbern zu investieren. Beim ESG-Rating orientierte sich der Fonds an den Informationen externer Nachhaltigkeitsdaten- und -research-Anbieter – vornehmlich MSCI ESG Research. Das ESG-Rating wurde hier in der umfassenden Definition verstanden und betraf alle drei Aspekte der Nachhaltigkeit: Umwelt (E, Environment), Soziale (S) und Unternehmensführung (G, Governance). Dabei strebte der Fonds ein möglichst hohes Rating über seine einzelnen Emittenten im Portfolio an.

Gleichzeitig wurde in keinen Emittenten investiert, der ein ESG-Rating in der Methodologie von MSCI ESG Research von weniger als 'BBB' hatte.

Der Investment Manager wendete ausserdem ein Screening an, um Ausschlüsse zu implementieren. Der Fonds investierte nicht direkt in die Wertpapiere von Emittenten, welche mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung (Bergbau und Stromerzeugung) sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften. Ausgeschlossen wurden ebenfalls Unternehmen mit bezug zu kontroversen Waffen sowie Emittenten, die anerkannte normenbasierte Massstäbe nicht erfüllten. Zu diesen zählen: UN Global Compact, Ottawa Konvention zu Anti-Personenminen und Atomwaffensperrvertrag.

Neben den erwähnten Ausschlüssen und einem Mindestmass an Nachhaltigkeitseigenschaften gemessen am ESG-Rating trat auch die Analyse von Kontroversen von Unternehmensverhalten und Geschäftsmodellen hinzu. Alle Emittenten, die beim Rating der Kontroversen in der Methodologie von MSCI ESG Research einen sogenannten 'Red Flag' aufwiesen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Es wurden keine Derivate zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Geschäftsjahr 2025 wiesen die Nachhaltigkeitsindikatoren folgende durchschnittliche Werte aus (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
Ausschlüsse	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversity Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Positivselektion

Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substanzielle Berücksichtigung schenken, d.h. mindestens ein MSCI ESG-Ratings von BBB haben oder über kein Rating verfügen	100%
--	------

Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen.	*
---	---

*Im Geschäftsjahr wurde nicht in Kollektivanlagen investiert

Kollektivanlagen, Derivate, strukturierte Produkten etc. weisen teilweise keine oder nur sehr eingeschränkte Look-through-Möglichkeiten auf, weshalb diese Instrumente ausgeschlossen wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren bewegen sich auf einem ähnlichen Niveau im Vergleich zum Vorjahr.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Finanzprodukt strebt keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der SFDR an und somit werden keine spezifischen Nachhaltigkeitsziele verfolgt. Entsprechend kann kein Beitrag zu solchen Zielen ausgewiesen werden.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Das Finanzprodukt strebt keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der SFDR an. Entsprechend wurden keine ökologisch oder sozial nachhaltige Anlageziele erheblich geschädigt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen werden im Rahmen des Anlageprozesses gemäss dem LLB Nachhaltigkeitsansatz (Positiv- und Negativselektion) berücksichtigt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Gemäss dem LLB Nachhaltigkeitsansatz sind Direktinvestments in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen oder in kontroversen Branchen tätig sind, ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der dem Fonds zugrunde liegende Nachhaltigkeitsansatz hat neben der Positivselektion auch fest definierte Ausschlusskriterien. Diese Beschränkungen für das Anlageuniversum wurden in entsprechender Weise auch bei einzelnen Principal Adverse Impacts (PAIs) berücksichtigt. Für die übrigen PAIs gilt kein grundsätzlicher Ausschluss, vielmehr werden diese laufend überprüft und im Portfolio entsprechend berücksichtigt. Es wird eine kontinuierliche Verbesserung bei diesen PAIs über die Zeit angestrebt, was ebenfalls durch mitwirkungspolitische Aktivitäten (Voting und Engagement) unterstützt wird.

Nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren		Auswirkungen 2024	Auswirkungen 2025
Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren			
Treibhausgasemissionen			
1. THG-Emissionen [in tCO ₂]	Scope-1-Treibhausgasemissionen	8'823.22	6'002.22
	Scope-2-Treibhausgasemissionen	1'999.09	2'122.48
	Scope-3-Treibhausgasemissionen	57'034.17	74'770.00
	THG-Emissionen insgesamt	67'856.48	82'894.70
	2. CO ₂ -Fußabdruck [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. EVIC]	CO ₂ -Fußabdruck	349.41
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. Umsatz]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	798.64	762.25
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0.82
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen [in Prozent]	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	70.91	72.14
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv A	0.00
Energieverbrauch klimaintensiv B		0.01	0.03
Energieverbrauch klimaintensiv C		0.56	0.53
Energieverbrauch klimaintensiv D		0.15	0.15
Energieverbrauch klimaintensiv E		0.00	0.00
Energieverbrauch klimaintensiv F		0.05	0.09
Energieverbrauch klimaintensiv G		0.13	0.13
Energieverbrauch klimaintensiv H		0.05	0.05
	Energieverbrauch klimaintensiv L	0.01	0.01

Biodiversität				
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0.44		0.66
Wasser				
8. Emissionen in Wasser [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.00		0.00
Abfall				
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.00		0.00

Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung

Soziales und Beschäftigung				
10 Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0.00		0.00
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0.35		0.05
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	14.20		16.34
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen [in Prozent]	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	33.13		33.45
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0.00		0.00

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

Umwelt

15. THG-Emissionsintensität [in tCO ₂ /EUR 1 Mrd. BIP]	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	0.00	0.00
---	--	------	------

Soziales

16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen [in Anzahl Länder]	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Massgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstossen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0.00	0.00
--	--	------	------

Indikatoren für Investitionen in Immobilien

Fossile Brennstoffe

17. Engagement in fossile Brennstoffe durch die Investition in Immobilien [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	0.00	0.00
--	--	------	------

Energieeffizienz

18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	0.00	0.00
---	--	------	------

Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Wasser, Abfall und Materialemissionen

19. Entwaldung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung	0.68	0.83
-----------------------------	---	------	------

Bekämpfung von Korruption und Bestechung

20. Fehlende Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet	0.97	0.98
---	---	------	------



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der grösste Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV	Land
3.625% Exch.Nts American Water 2023-15.06.26	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2.1	US
1.97% CV Bonds Schneider El 2023-27.11.30 Reg S	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.1	FR
4.25% Nte PG&E -01.12.27	Energieversorgung	1.9	US
4.625% CV Bonds Nio 2023-15.10.30	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.9	KY
4.5% CV Bonds Link CB 2022-12.12.27 Garant.Reg S	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.8	VG
0.875% CV Nts Uber Tech 2023-01.12.28	Information und Kommunikation	1.6	US
0% CV Bonds Quanta Computer 2024-16.09.29 Reg S	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.4	TW
0.25% CV Nts Li Auto 2021-01.05.28	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.4	KY
1% MTN CitiGrp Glbl 2024-09.04.29 Garant.Glob Exch into Shs LVMH	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.4	US

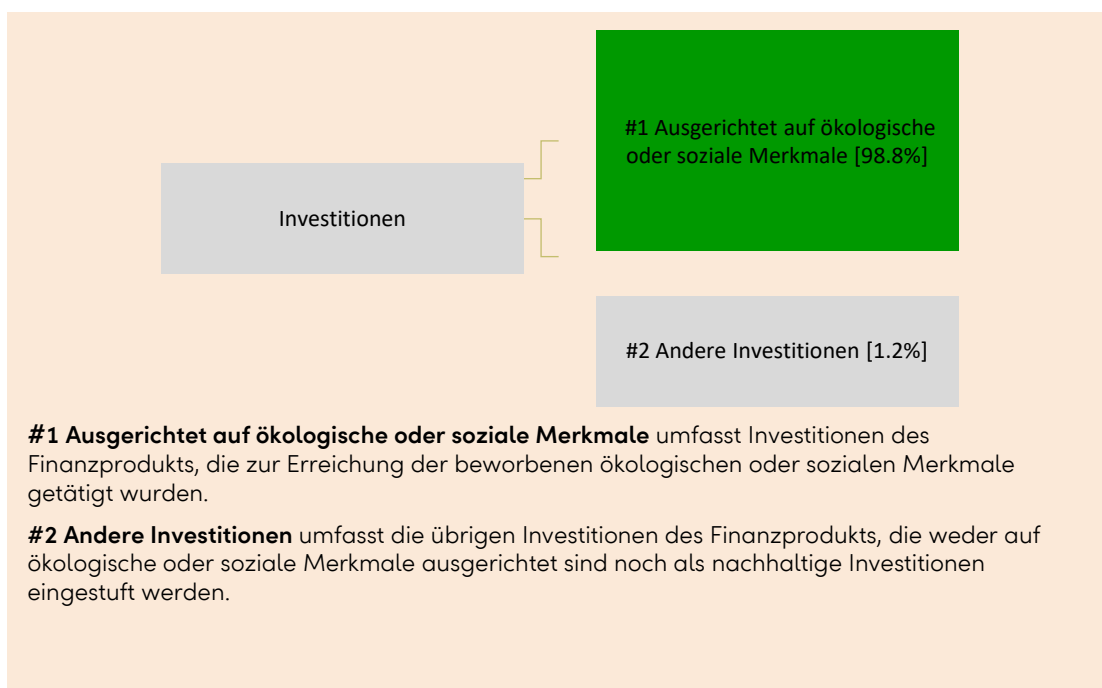
2% Exch.Nts Jazz Invst I 2021-15.06.26 Secd Gtd Exch into Jazz Pharma	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.4	BM
0.5% CV Nts Alibaba Grp 2024-01.06.31	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1.4	KY
1.875% Exch.Bonds Glanbia Co-Op 2022-27.01.27 Exchg into Glanbia PLC Reg S	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.4	IE
3.625% CV Nts Rivian Auto 2023-15.10.30	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.4	US
3.875% Nts CSG Systems Intl 2024-15.09.28 Reg S	Information und Kommunikation	1.3	US
0.5% Nts Alibaba Grp 2024-01.06.31 -144A-	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1.3	KY



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	In % des NAV
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren		30.17
	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	8.08
	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	6.96
	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	3.74
	Maschinenbau	3.03
	Herstellung von sonstigen Waren	1.92
	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1.78
	Kokerei und Mineralölverarbeitung	1.50
	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1.37
	Getränkeherstellung	1.20
	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	0.50
	Sonstiger Fahrzeugbau	0.05
	Herstellung von Bekleidung	0.03
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen		20.71
	Erbringung von Finanzdienstleistungen	18.27
	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1.56
	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	0.88
Information und Kommunikation		15.47
	Informationsdienstleistungen	5.81
	Verlagswesen	4.56
	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	3.29
	Telekommunikation	1.81
Energieversorgung		7.67
	Energieversorgung	7.67
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen		7.48
	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	7.40
	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0.08
Baugewerbe/Bau		4.61
	Hochbau	3.99
	Tiefbau	0.62
Verkehr und Lagerei		2.51
	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	1.44
	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0.60
	Luftfahrt	0.28
	Post-, Kurier- und Expressdienste	0.19
Grundstücks- und Wohnungswesen		2.33
	Grundstücks- und Wohnungswesen	2.33
Keine NACE-Klassifikation verfügbar		2.06
		2.06
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden		1.96
	Erzbergbau	1.18
	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0.78
Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen		1.54
	Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	1.54
Erbringung von freiberufl., wissenschaftl. und techn. Dienstleistungen		1.48

Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0.81
Werbung und Marktforschung	0.67
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	1.06
Beherbergung	0.91
Gastronomie	0.15
Erbringung von sonstigen Dienstleistungen	0.65
Erbringung von sonstigen überwiegend persönlichen Dienstleistungen	0.65
Gesundheits- und Sozialwesen	0.30
Gesundheitswesen	0.30

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften. **Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds verpflichtet sich nicht, in taxonomiekonforme nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel zu investieren. Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (nur 20% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der Investitionen in taxonomiekonforme nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel zu.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹⁴ investiert?

Ja:



In fossiles Gas



In Kernenergie

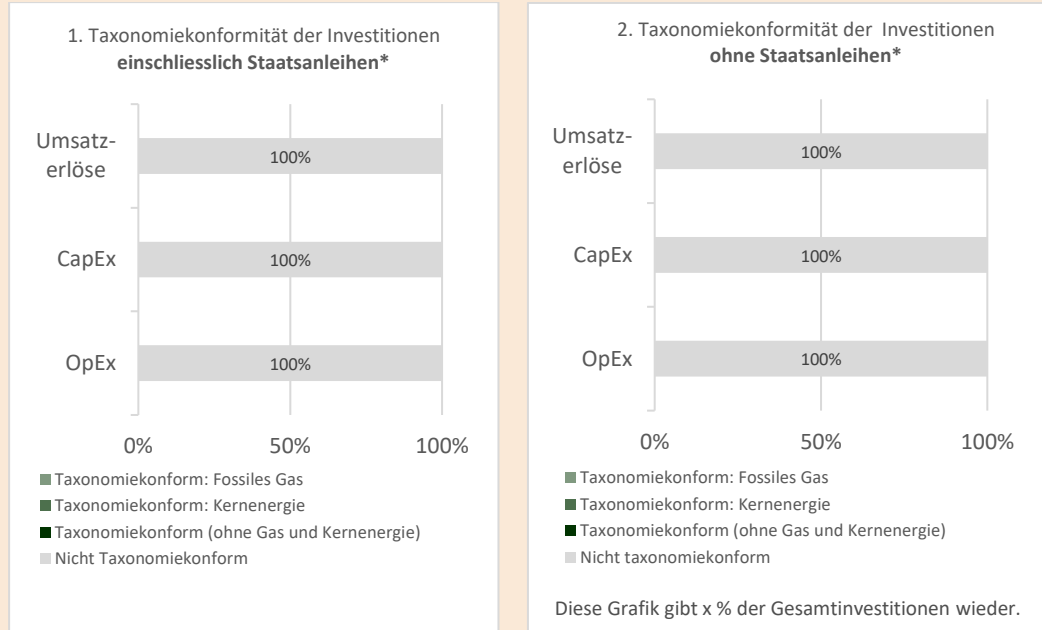
Nein

¹⁴ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (nur 20% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten zu.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (nur 20% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der EU-Taxonomiekonformen Investitionen zu und entsprechend ist kein Vergleich mit früheren Bezugsräumen möglich.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (nur 20% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der nicht-EU-Taxonomiekonformen Investitionen mit einem Umweltziel zu.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Aktuell stehen keine Daten zur Verfügung, die den Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen ausweisen könnten.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "#2 Andere Investitionen" fällt der Barbestand und Anlagen in Derivate, welche in der Regel für Absicherungszwecke verwendet werden. Zudem fallen unter "#2 Andere Investitionen" Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische noch auf soziale Merkmale ausgerichtet sind sowie Fonds, die keinen Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, aber deren Verwaltungsgesellschaften mindestens die UNPRI unterzeichnet haben. Bei diesen Investitionen gelten keine ökologische oder soziale Mindestschutzvorgaben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Investment Manager folgte bei der Tätigkeit den Investitionen dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds zu erfüllen.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft täglich die Einhaltung des angewandten ESG-/Nachhaltigkeitsansatz im Rahmen der Anlagerichtlinienprüfung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)

Name des Produktes:

LLB Green Bonds Global

Unternehmenskennung (LEI-Code):

391200ZR9ENCWYGNM738

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input checked="" type="checkbox"/> Ja	●○ <input type="checkbox"/> Nein
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 98.2% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts ist es gemäss Artikel 9 Bst. a) VO (EU) 2020/852 einen wesentlichen Beitrag zum Klimaschutz zu leisten. Das Finanzprodukt investierte daher in der Berichtsperiode ausschliesslich in Green Bonds, welche insbesondere Projekte mit Bezug zum Klimaschutz zum Ziel haben. Das Anlageuniversum orientierte sich an den ICMA Green Bond Principles oder am EU Green Bond Standard.

Die Emittenten von Green Bonds sind in diversen Branchen operativ tätig. Hierbei können folgende Projekte einen Beitrag zum Klimaschutz leisten: Ausbau erneuerbarer Energien, Ausbau und Modernisierung nationaler und regionaler Versorgungs- und Netzinfrastruktur sowie der Abfallwirtschaft, Übergang von

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



fossilen zu erneuerbaren Energieträgern, Umrüstung auf emissionsarme Produktionsprozesse, Entwicklung neuer Technologien zur Emissionsvermeidung sowie einer höheren Effizienz bei der Nutzung natürlicher Ressourcen, Ausbau der ökologischen Landwirtschaft, Massnahmen zur Aufforstung, Förderung der Energieeffizienz von Gebäuden durch Neubau oder Sanierung, Ausbau der öffentlichen Nahverkehrsinfrastruktur, Ausbau und Elektrifizierung von Schienennetzen im Fernverkehr, Förderung der Elektromobilität sowie weiterer klimaschonender Verkehrslösungen. Diese Liste dient der beispielhaften Illustration und ist nicht abschliessend.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Geschäftsjahr 2025 wiesen die Nachhaltigkeitsindikatoren folgende durchschnittliche Werte aus (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
Ausschlüsse	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversity Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%
Positivselektion	
Der Fonds hat das nachhaltige Ziel, positive Auswirkungen auf die Umwelt zu erzielen, indem er mindestens 90 % seines Vermögens in Green Bonds investiert.	98.2%

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren bewegen sich auf einem ähnlichen Niveau im Vergleich zum Vorjahr.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Das Anlegen in Wertpapiere, die infolge der Anwendung der Ausschlusspolitik des Vermögensverwalters auf der Ausschlussliste stehen (siehe "Ausschlüsse" in der vorgenannten Tabelle), wird vermieden. Das bedeutet, dass der Teilfonds kein Exposure gegenüber ausgeschlossenen Wertpapieren aufweist. Informationen hinsichtlich der Auswirkungen der Ausschlüsse auf das Anlageuniversum des Teilfonds sind in den Nachhaltigkeitspublikationen des Vermögensverwalters zu finden.

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Der Vermögensverwalter wendet beim Anlageuniversum eine Kombination von Ausschlusskriterien und positiven Selektionskriterien an, so haben mindestens 90% der Anlagen in Green Bonds zu erfolgen während die Ausschlusskriterien ebenfalls eingehalten werden müssen. Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden für die nachhaltigen Investitionen des Fonds durch die allgemeinen Ausschlusskriterien des Fonds berücksichtigt.

— *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Durch verschiedene Datenpunkte von MSCI ESG Research wird sichergestellt, dass nicht in Unternehmen investiert wird, welche schwerwiegende Kontroversen aufweisen. Zudem werden die Investitionen auf Konsistenz mit den internationalen Normen, welche über die UN-Deklaration der Menschenrechte (UN Declaration of Human Rights), die ILO-Deklaration zu den fundamentalen Arbeitsprinzipien und -rechten (ILO Declaration on Fundamental Principles and Rights at Work) und UN Global Compact repräsentiert werden, geprüft.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds unterstützt die Anleger, die ihre Exposition gegenüber Übergangs- und physischen Klimarisiken im Sinne der nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen reduzieren und Chancen nutzen wollen, um zum Klimaschutz beizutragen.

Dadurch, dass der Teilfonds ausschliesslich in Green Bonds investiert war, wurde ein Beitrag zur CO₂-Reduktion geleistet. Gemäss einer Auswertung im Jahr 2025 lassen sich pro investierter EUR 1 Mio. anhand der Impact Reports der Emittenten von Green Bonds vermiedene CO₂-Äquivalente von 361 Tonnen errechnen.

Nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren		Auswirkungen 2024	Auswirkungen 2025
Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren			
Treibhausgasemissionen			
1. THG-Emissionen [in tCO ₂]	Scope-1-Treibhausgasemissionen Scope-2-Treibhausgasemissionen Scope-3-Treibhausgasemissionen THG-Emissionen insgesamt	5'449.38 1'358.96 30'144.91 36'953.25	7'919.37 2'033.39 40'472.92 48'353.87
2. CO ₂ -Fußabdruck [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. EVIC]	CO ₂ -Fußabdruck	474.91	354.29
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. Umsatz]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	1'207.01	906.11
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0.82	0.80
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen [in Prozent]	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	60.82	61.76
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv A Energieverbrauch klimaintensiv B Energieverbrauch klimaintensiv C Energieverbrauch klimaintensiv D Energieverbrauch klimaintensiv E Energieverbrauch klimaintensiv F Energieverbrauch klimaintensiv G Energieverbrauch klimaintensiv H Energieverbrauch klimaintensiv L	0.00 0.00 0.34 0.33 0.01 0.08 0.01 0.10 0.08	0.00 0.00 0.36 0.28 0.02 0.08 0.02 0.11 0.09

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Biodiversität				
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0.68		0.83
Wasser				
8. Emissionen in Wasser [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.00		0.00
Abfall				
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.00		0.00
Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
Soziales und Beschäftigung				
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0.00		0.00
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0.49		0.43
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	14.77		12.43
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen [in Prozent]	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	39.20		38.00
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0.00		0.00
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
Umwelt				
15. THG-Emissionsintensität [in tCO ₂ /EUR 1 Mrd. BIP]	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	0.00		0.00
Soziales				
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen [in Anzahl Länder]	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Massgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstossen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0.00		0.00
Indikatoren für Investitionen in Immobilien				
Fossile Brennstoffe				
17. Engagement in fossile Brennstoffe durch die Investition in Immobilien [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	0.00		0.00
Energieeffizienz				
18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	0.00		0.00
Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Wasser, Abfall und Materialemissionen				
19. Entwaldung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung	0.82		0.82
Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
20. Fehlende Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet	0.98		0.98



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.10.2024 – 30.09.2025

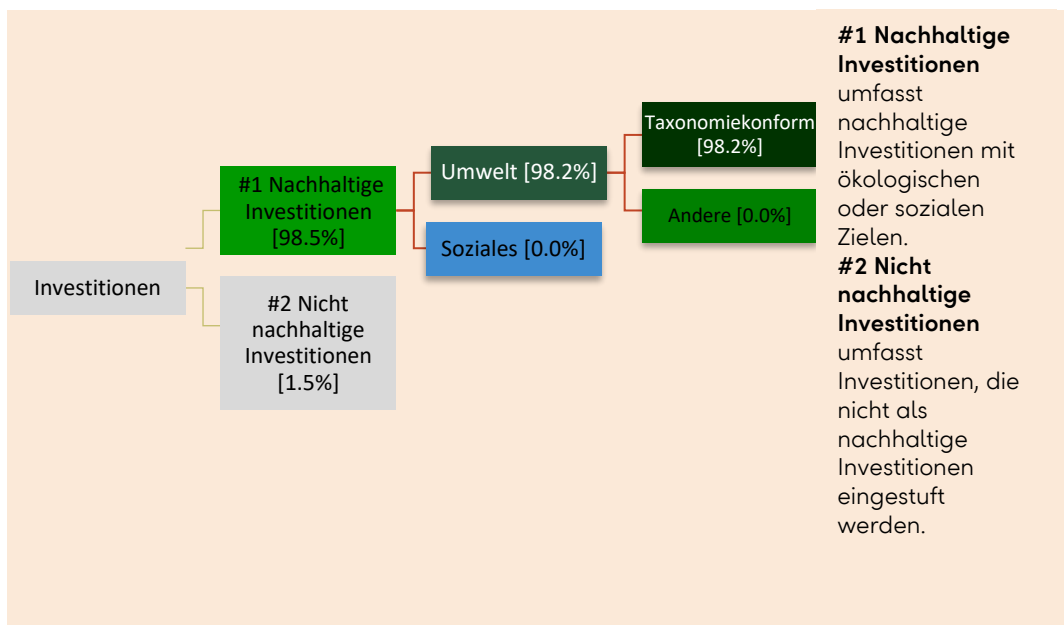
Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV	Land
0.875% Treasury Gilt United Kingdom 2021-31.07.33	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.3	GB
Kontokorrent EUR	Keine NACE-Klassifikation verfügbar	1.1	LI
1.125% EMTN SOCIETE D GR PR 2018-22.10.28	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.0	FR
0.625% MTN Corp Andina Fomento 2019-20.11.26 Series 85 Tranche 1	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.0	VE
2.875% EMTN Statkraft 2022-13.09.29 Series 2022/4 Tranche 1 Reg S	Energieversorgung	0.9	NO
2.25% Nts Evonik Industr 2022-25.09.2027 Series 7 Tranche 1	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0.9	DE
1.75% MTN Kred Wiederaufbau 2019-14.09.29 Class B	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0.9	DE
2.15% MTN Toyota Motor Cr 2020-13.02.30 Glob Series B	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0.9	US
3.75% EMTN Caixabank 2022-07.09.29 Series 30 Tranche 1 Reg S	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0.9	ES
5.25% MTN Kommunalbanken A/S 2023-18.04.34	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0.8	NO
0.875% EMTN SNCF Reseau 2019-22.01.29 Series 137 Tranche 1 Reg S	Verkehr und Lagerei	0.8	FR
2.25% Nts Orsted 2022-14.06.28 Garant.Series 13 Tranche 1	Energieversorgung	0.8	DK

EMTN KBC Grp 2021-01.03.27 Reg S Fixed/FR	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0.8	BE
3% Nts Amgen 2022-22.02.29 Glob	Erbringung von freiberufl., wissenschaftl. und techn. Dienstleistungen	0.8	US
0.01% EMTN UBS London 2021-29.06.26 20276	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0.8	GB



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt**

Die Gewichte für Barmittel und Derivate werden nicht angegeben, was bedeutet, dass sich die Gewichte der Wirtschaftssektoren nicht notwendigerweise auf insgesamt 100 % summieren.

Sektor	Teilsektor	In % des NAV
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen		48.06
	Erbringung von Finanzdienstleistungen	44.61
	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2.93
	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	0.53
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren		12.21
	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	4.26
	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	2.69
	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	1.55
	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1.31
	Kokerei und Mineralölverarbeitung	1.28
	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0.57
	Sonstiger Fahrzeugbau	0.56
Energieversorgung		11.02
	Energieversorgung	11.02
Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung		9.51
	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	9.51
Information und Kommunikation		3.63
	Telekommunikation	2.75
	Informationsdienstleistungen	0.88
Verkehr und Lagerei		3.58
	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	1.63
	Schifffahrt	1.13
	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0.82
Grundstücks- und Wohnungswesen		3.12
	Grundstücks- und Wohnungswesen	3.12
Baugewerbe/Bau		2.02
	Tiefbau	2.02
Keine NACE-Klassifikation verfügbar		1.74
		1.74
Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen		1.43
	Vermietung von beweglichen Sachen	1.43
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften		1.36
	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	1.36
Erbringung von freiberufl., wissenschaftl. und techn. Dienstleistungen		1.23
	Forschung und Entwicklung	0.80
	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	0.44
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen		0.56
	Grosshandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0.56
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung		0.52

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften. **Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts ist es gemäss Artikel 9 Bst. a) VO (EU) 2020/852 einen wesentlichen Beitrag zum Klimaschutz zu leisten. Das Finanzprodukt investierte daher in der Berichtsperiode ausschliesslich in Green Bonds, welche insbesondere Projekte mit Bezug zum Klimaschutz zum Ziel haben. Das Anlageuniversum orientierte sich an den ICMA Green Bond Principles oder am EU Green Bond Standard.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹⁵ investiert?**

Einige der Emittenten der Green Bonds, in welche der Fonds in der Berichtsperiode investiert war, hatten Exposure zu fossilem Gas sowie Kernenergie. Diese Energieträger werden gemäss EU-Taxonomie als Übergangstechnologien betrachtet.

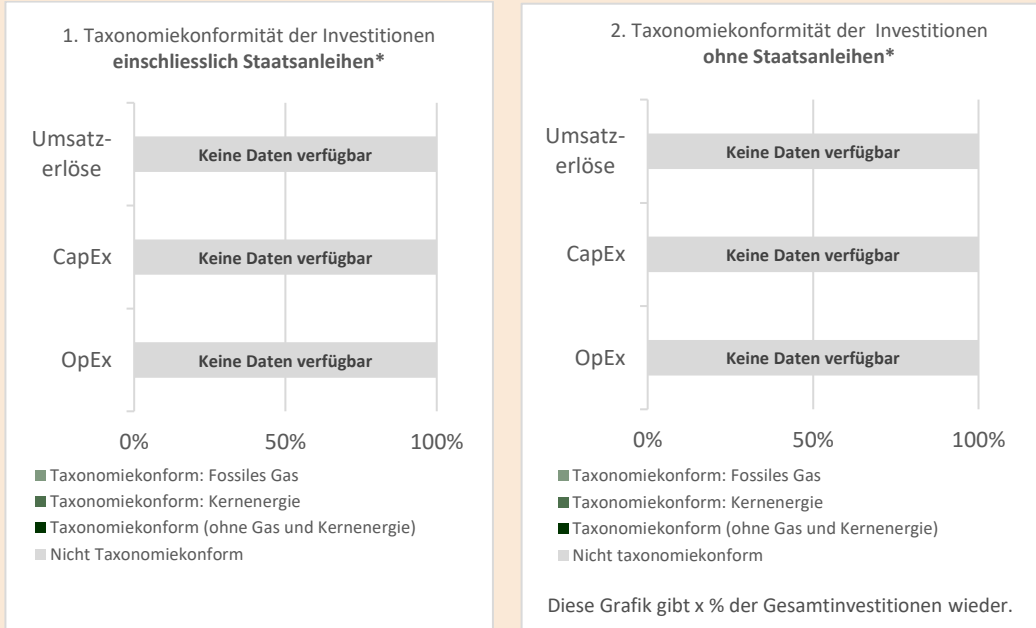
- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

¹⁵ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (nur 35% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten zu.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (nur 35% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der EU-Taxonomiekonformen Investitionen zu und entsprechend ist kein Vergleich mit früheren Bezugsräumen möglich.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (nur 35% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der nicht-EU-Taxonomiekonformen Investitionen mit einem Umweltziel zu.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Aktuell stehen keine Daten zur Verfügung, die den Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen ausweisen könnten.



Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die dem Fonds zugrunde liegenden Vermögenswerte, die nicht zur Erreichung der ökologischen und / oder sozialen Ziele sowie der Taxonomie-Anstrengungen des Fonds beigetragen haben, werden in die Kategorie "nicht nachhaltige Anlagen" eingestuft. Dieser Bereich umfasste in erster Linie Barmittel, die als zusätzliche Liquidität gehalten wurden. Ferner sind Derivate und andere Anlagen, die zu Absicherungs- oder Risikomanagementzwecken eingesetzt wurden, Bestandteil dieser Quote.

Aufgrund der Art der Anlageklassen hat der Fonds keine Überlegungen zu ökologischen und / oder sozialen Mindeststandards für diese Anlagen angestellt. Der Barbestand war in der Betrachtungsperiode regelmässig sehr tief.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Während des Berichtszeitraums hat der Fonds die Strategie in Übereinstimmung mit den verbindlichen Elementen aus der Anlagestrategie verwaltet. Sie gewährleisteten das Erreichen des nachhaltigen Anlageziels. Dies bedeutet unter anderem, dass die Emittenten überprüft und gegebenenfalls vom Fonds ausgeschlossen wurden.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft täglich die Einhaltung des angewandten ESG-/Nachhaltigkeitsansatz im Rahmen der Anlagerichtlinienprüfung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Adressen

Verwahrstelle

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

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers AG
Kornhausstrasse 25
9000 St. Gallen, Schweiz

Vermögensverwalter

LLB Asset Management AG
Städtle 7
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

Auskunft und Verkauf

Liechtensteinische Landesbank AG (Tel. +423 236 88 11) und deren Geschäftsstellen
Städtle 44, Postfach 384
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

Zahlstelle und Vertriebsstelle

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

Vertreter für die Schweiz

LLB Swiss Investment AG
Bahnhofstrasse 74
8001 Zürich, Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

LLB (Schweiz) AG
Zürcherstrasse 3
8730 Uznach, Schweiz

Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

Kontaktstelle für Österreich

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein