

Halbjahresbericht 31. März 2025

LLB Invest AGmvK

Liechtensteinische
Landesbank AG

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis.....	2
Organisation.....	3
Investmentgesellschaft.....	5
Bilanz per 31. März 2025.....	6
Erfolgsrechnung.....	7
Anhang der Halbjahresrechnung 2025.....	8
Teilfonds.....	10
Publikationen / Informationen an die Anleger.....	11
Bewertungsgrundsätze.....	11
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung.....	12
Währungstabelle.....	14
LLB Aktien Global Passiv (USD).....	15
LLB Aktien Global Passiv (USD) I2.....	44
LLB Aktien Immobilien Global (CHF).....	73
LLB Defensive ESG (CHF).....	85
LLB Defensive ESG (EUR).....	96
LLB Defensive ESG (USD).....	106
LLB Impact Climate Obligationen Global.....	117
LLB Obligationen CHF ESG.....	133
LLB Obligationen EUR ESG.....	151
LLB Obligationen Global ESG.....	163
LLB Obligationen Inflation Linked ESG.....	181
LLB Obligationen USD ESG.....	198
LLB Strategie Ausgewogen ESG (CHF).....	208
LLB Strategie Ausgewogen ESG (EUR).....	218
LLB Strategie BPVV ESG (CHF).....	228
LLB Strategie Rendite ESG (CHF).....	238
LLB Strategie Rendite ESG (EUR).....	248
LLB Wandelanleihen ESG.....	258
LLB Invest AGmvK Aggregierte Vermögens- und Erfolgsrechnung.....	275
Aggregierte Vermögensrechnung per 31.03.2025.....	276
Aggregierte Vermögensrechnung per 31.03.2024.....	276
Aggregierte Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 31.03.2025.....	277
Aggregierte Erfolgsrechnung vom 01.10.2023 bis 31.03.2024.....	278
Adressen.....	279

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

Kontaktstelle für Österreich

LLB Fund Services AG, Vaduz

Für die Teilfonds

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

Halbjahresbericht 31. März 2025

Investmentgesellschaft

Bilanz per 31. März 2025

	31.03.2025 CHF	30.09.2024 CHF
AKTIVEN		
Anlagevermögen		
Finanzvermögen	3'120'979'415	3'395'783'338
Total Anlagevermögen	3'120'979'415	3'395'783'338
Umlaufvermögen		
Guthaben bei Banken	69'244	71'129
Total Umlaufvermögen	69'244	71'129
TOTAL AKTIVEN	3'121'048'659	3'395'854'467
PASSIVEN		
Eigenkapital		
Anlegeranteile	3'120'979'415	3'395'783'338
Aktienkapital	65'000	65'000
Gesetzliche Reserven	1'785	1'785
Gewinnvortrag	2'543	5'014
Jahresverlust	-2'784	-2'470
Total Eigenkapital	3'121'045'959	3'395'852'667
Fremdkapital		
Rückstellungen	2'700	1'800
Total Fremdkapital	2'700	1'800
TOTAL PASSIVEN	3'121'048'659	3'395'854'467

Erfolgsrechnung

	01.10.2024 31.03.2025 CHF	01.10.2023 30.09.2024 CHF
ERTRAG		
Zins- und ähnliche Erträge	231	1'092
Sonstige Erträge	0	0
TOTAL ERTRAG	231	1'092
AUFWAND		
Betriebliche Aufwendungen	-2'115	-1'762
TOTAL AUFWAND	-1'884	-1'762
Ertrags- und Kapitalsteuern	-900	-1'800
JAHRESVERLUST	-2'784	-2'470

Anhang der Halbjahresrechnung 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:

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

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

Grundsätze der Rechnungslegung

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

Bewertungsgrundsätze und Bilanzierung

Erfassung der Geschäftsvorfälle

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

Finanzvermögen

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

Aktienkapital und Anlegeranteile

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

Fremdwährungen

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

Wertberichtigungen und Rückstellungen

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

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

Bürgschaften, Eventualverbindlichkeiten

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

Erfolgsrechnung

Die Erfolgsrechnung der Investmentgesellschaft beinhaltet diejenigen Erträge und Aufwendungen, welche dem Aktienkapital (Gründungskapital) zuzuordnen sind. Bezüglich der Erfolgsrechnung der Teilfondsvermögen verweisen wir auf Seite 10 ff.

Halbjahresbericht 31. März 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 nachprüfaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Inventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

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

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

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Die LLB Fund Services AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Anlagefonds haben beschlossen, beim 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 BPV ESG (CHF)	LLB Strategie BPV (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 Anteilsinhaber wurde am 25. März 2025 veröffentlicht.

Währungstabelle

CHF				
Australien	AUD	1	=	0.550352
China (Volksrepublik)	CNH	1	=	12.138490
Dänemark	DKK	100	=	12.773913
EWU	EUR	1	=	0.953100
Grossbritannien	GBP	1	=	1.140945
Hongkong	HKD	100	=	11.328896
Israel	ILS	100	=	23.675974
Japan	JPY	100	=	0.589790
Kanada	CAD	1	=	0.613597
Mexiko	MXN	1	=	0.043200
Neuseeland	NZD	1	=	0.500709
Norwegen	NOK	100	=	8.351003
Polen	PLN	100	=	22.779637
Schweden	SEK	100	=	8.785141
Singapur	SGD	1	=	0.656450
Südafrika	ZAR	1	=	0.047947
Türkei	TRY	100	=	2.322374
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.881276

Halbjahresbericht 31. März 2025

LLB Aktien Global Passiv (USD)

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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 %
31.03.2025	90'639	323.0	3'563.31	-1.69 %

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 %
31.03.2025	216'953	40.0	184.23	-1.91 %

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

Tracking Error / Tracking Difference

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

Erwarteter Tracking Error gemäss Prospekt des OGAW: 0.60 %

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

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 24.51 %. Unter Berücksichtigung von Kosten, Ausschüttungen und Steuern erzielte der LLB Aktien Global Passiv (USD) Klasse P im selben Zeitraum eine Wertentwicklung von 26.42 %. Dadurch ergibt sich eine Tracking Difference von +1.91 Prozentpunkte.

Fondsdaten

Erstemission

24. Januar 2007

Erstausgabepreis

Klasse LLB	USD 1'000.00
Klasse P	USD 100.00

Nettovermögen

USD 362'942'161.86 (31.03.2025)

Valorennummer / ISIN Klasse LLB

2 875 984 / LI0028759848

Valorennummer / 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

Vermögensrechnung per 31.03.2025

		USD
Bankguthaben auf Sicht		1'912'515.12
Wertpapiere		380'385'171.46
Sonstige Vermögenswerte		481'786.10
Gesamtvermögen		382'779'472.68
Verbindlichkeiten		-19'837'310.82
Nettovermögen		362'942'161.86
Klasse LLB	322'973'468.21	
Klasse P	39'968'693.65	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse LLB	90'638.65	
Klasse P	216'953.45	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse LLB	USD	3'563.31
Klasse P	USD	184.23

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2025

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

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD 10'839
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)	46.20

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	1'911.05	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	2'312'030.06	
Sonstige Erträge	92'743.69	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	74'695.66	
Total Erträge		2'481'380.46
Passivzinsen	-1'945.50	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-31'024.44	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-16'438.33	
Aufwendungen für die Verwaltung	-10'418.66	
Revisionsaufwand	-2'829.02	
Sonstige Aufwendungen	-26'153.22	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-56'902.52	
Total Aufwand		-145'711.69
Nettoertrag		2'335'668.77
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		6'813'569.75
Realisierter Erfolg		9'149'238.52
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-15'470'715.47
Gesamterfolg		-6'321'476.95

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

Klasse LLB		USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		332'618'452.48
Saldo aus dem Anteilverkehr		-4'168'390.83
Gesamterfolg		-5'476'593.44
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		322'973'468.21

Klasse P		USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		36'352'252.74
Saldo aus dem Anteilverkehr		4'461'324.42
Gesamterfolg		-844'883.51
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		39'968'693.65

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	91'767
Ausgegebene Anteile	5'135
Zurückgenommene Anteile	6'263
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	90'639

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	193'557
Ausgegebene Anteile	32'652
Zurückgenommene Anteile	9'256
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	216'953

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 88'564.28 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	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	29.09	291'755	0.08 %
Akt ASX Ltd		2'828			2'828	65.14	115'042	0.03 %
Akt BHP Billiton Ltd		28'818			28'818	38.20	687'473	0.19 %
Akt Bluescope Steel Ltd			15'140		15'140	21.28	201'199	0.06 %
Akt Brambles Ltd		9'812		2'950	6'862	20.03	85'834	0.02 %
Akt Coles Group Ltd		6'609			6'609	19.53	80'606	0.02 %
Akt Commonwealth Bank of Australia		7'529	2'695		10'224	150.93	963'663	0.27 %
Akt CSL Ltd		2'384			2'384	249.28	371'127	0.10 %
Akt Fortescue Metals Group Ltd		8'979			8'979	15.37	86'185	0.02 %
Akt Goodman Group		11'206		1'571	9'635	28.43	171'063	0.05 %
Akt Macquarie Group Ltd		2'148			2'148	196.64	263'776	0.07 %
Akt National Australia Bank Ltd		18'148			18'148	34.02	385'560	0.11 %
Akt Rio Tinto Ltd		1'969			1'969	115.49	142'010	0.04 %
Akt Scentre Group		62'346			62'346	3.36	130'821	0.04 %
Akt South32 Ltd		62'933			62'933	3.22	126'550	0.03 %
Akt Stockland Stapled Security		57'641			57'641	4.90	176'383	0.05 %
Akt Suncorp Metway Ltd		11'909	-1'773		10'136	19.23	121'724	0.03 %
Akt Telstra Grp		38'971			38'971	4.21	102'460	0.03 %
Akt Transurban Group		23'281			23'281	13.39	194'675	0.05 %
Akt Vicinity Centres		162'547		77'940	84'607	2.20	116'241	0.03 %
Akt Wesfarmers Ltd		5'704			5'704	72.01	256'508	0.07 %
Akt Westpac Banking Corp		32'113			32'113	31.57	633'117	0.17 %
Akt Woodside Energy Grp Ltd		9'381			9'381	23.12	135'446	0.04 %
Akt Woolworths Ltd		9'460			9'460	29.55	174'573	0.05 %
Akt Endeavour Grp		50'915		50'915	0			
Total							6'013'788	1.66 %
Total Australien							6'013'788	1.66 %
Belgien								
	EUR							
Akt Ageas NV		2'906			2'906	55.35	173'956	0.05 %
Akt Groupe Bruxelles Lambert SA		544			544	68.80	40'478	0.01 %
Akt KBC Group SA / NV		1'263			1'263	84.00	114'738	0.03 %
Akt Anheuser-Busch InBev SA/NV		2'897		2'897	0			
Total							329'172	0.09 %
Total Belgien							329'172	0.09 %
Bermuda								
	USD							
Akt Marvell Technology Grp Ltd		4'474			4'474	61.57	275'464	0.08 %
Total							275'464	0.08 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total Bermuda							275'464	0.08 %
Dänemark								
	DKK							
Akt A.P. Moeller – Maersk –B– A/S		27			27	11'985.00	46'904	0.01 %
Akt Carlsberg –B– AS		1'592			1'592	876.80	202'328	0.06 %
Akt Danske Bank AS		5'921			5'921	225.10	193'189	0.05 %
Akt DSV Panalpina A/S Berer and/or		1'799	179		1'978	1'332.50	382'037	0.11 %
Akt Genmab A/S		331			331	1'340.00	64'290	0.02 %
Akt Novo Nordisk Shs –B–		17'120	1'840	682	18'278	469.80	1'244'668	0.34 %
Akt Novozymes A/S –B–		5'494		2'535	2'959	401.00	171'989	0.05 %
Akt Orsted		1'355			1'355	301.40	59'196	0.02 %
Akt Vestas Wind Systems A/S Bearer		5'355			5'355	94.92	73'677	0.02 %
Total							2'438'279	0.67 %
Total Dänemark							2'438'279	0.67 %
Deutschland								
	EUR							
Akt BMW AG		1'707			1'707	73.68	136'022	0.04 %
Akt Continental AG		584			584	64.56	40'776	0.01 %
Akt Daimler Truck Holding AG Em 2021		6'506		972	5'534	37.12	222'164	0.06 %
Akt Delivery Hero SE		2'264			2'264	21.97	53'794	0.01 %
Akt Deutsche Lufthansa AG		33'383			33'383	6.70	241'750	0.07 %
Akt Fresenius Medical Care AG		1'352			1'352	45.64	66'734	0.02 %
Akt Fresenius SE & Co KGaA		2'392			2'392	39.37	101'848	0.03 %
Akt Heidelberg Materials AG		1'801			1'801	157.55	306'873	0.08 %
Akt Mercedes-Benz Group AG		4'352	632	1'612	3'372	54.19	197'621	0.05 %
Akt Merck KGAA		641			641	126.60	87'764	0.02 %
Akt Puma AG		3'491			3'491	22.39	84'534	0.02 %
Akt Rheinmetall AG		299			299	1'319.00	426'523	0.12 %
Akt RWE AG –A–		3'172			3'172	33.02	113'276	0.03 %
Akt SAP AG		5'157	753		5'910	244.40	1'562'123	0.43 %
Akt Siemens Energy AG		7'757		2'647	5'110	53.84	297'545	0.08 %
Namakt adidas AG		800			800	216.70	187'489	0.05 %
Namakt Allianz AG		1'279	1'508	114	2'673	352.10	1'017'868	0.28 %
Namakt BASF		4'869			4'869	45.90	241'675	0.07 %
Namakt Bayer AG		4'851			4'851	22.07	115'787	0.03 %
Namakt Deutsche Börse AG		1'764			1'764	272.10	519'103	0.14 %
Namakt Deutsche Bank AG		10'207			10'207	21.82	240'868	0.07 %
Namakt Deutsche Post AG		5'256			5'256	39.48	224'419	0.06 %
Namakt Deutsche Telekom AG		16'007	7'520		23'527	34.22	870'709	0.24 %
Namakt E.ON AG		12'064			12'064	13.96	182'139	0.05 %
Namakt Infineon Technologies AG		7'261	5'507	3'354	9'414	30.39	309'459	0.09 %
Namakt Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG		678			678	582.40	427'049	0.12 %
Namakt Siemens AG		4'216	904	884	4'236	211.90	970'763	0.27 %
Namenakt Vonovia SE		4'934		1'108	3'826	24.96	103'280	0.03 %
Vorz.Akt.Sartorius AG ohne Stimmrecht		594		474	120	213.60	27'721	0.01 %
Vorz.Akt. Volkswagen AG / Stimmrechtslos		1'252			1'252	93.56	126'684	0.03 %
Vorz.Akt Henkel KGAA / Stimmrechtslos		1'866			1'866	73.48	148'288	0.04 %
Vorz.Akt Porsche Automobil Hldg SE / Stimmrechtslos		957			957	34.56	35'769	0.01 %
Akt Covestro AG		976		976	0			
Namakt Deutsche B rse AG		-555	555		0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total							9'688'419	2.67 %
Total Deutschland							9'688'419	2.67 %
Finnland								
	EUR							
Akt Fortum Corp		11'660		2'545	9'115	15.11	148'952	0.04 %
Akt Nokia OYJ		29'456			29'456	4.84	154'186	0.04 %
Akt Stora Enso OYJ		14'141			14'141	8.71	133'267	0.04 %
Akt Waertsilae -B-		7'757			7'757	16.39	137'541	0.04 %
Akt Kone Oyj -B-		3'520		3'520	0			
Total							573'947	0.16 %
	SEK							
Akt Nordea Bank Abp		15'794			15'794	127.70	201'057	0.06 %
Total							201'057	0.06 %
Total Finnland							775'004	0.21 %
Frankreich								
	EUR							
Akt AXA		10'272			10'272	39.40	437'701	0.12 %
Akt BNP Paribas		5'486			5'486	76.91	456'315	0.13 %
Akt Cap Gemini SA		1'053			1'053	138.05	157'214	0.04 %
Akt Carrefour SA		9'808			9'808	13.22	140'229	0.04 %
Akt Cie de Saint-Gobain SA		3'376			3'376	91.70	334'810	0.09 %
Akt Danone		3'463			3'463	70.84	265'312	0.07 %
Akt Dassault Systemes SE		3'537			3'537	34.94	133'655	0.04 %
Akt EDENRED SA		3'153			3'153	29.94	102'094	0.03 %
Akt Engie SA		13'291			13'291	18.04	259'239	0.07 %
Akt Essilor Intl SA		1'694			1'694	265.40	486'229	0.13 %
Akt Hermes International SA		140	46		186	2'411.00	484'994	0.13 %
Akt Kering		1'099		786	313	190.92	64'628	0.02 %
Akt L'Air Liquide		3'047			3'047	175.14	577'144	0.16 %
Akt L'Oreal SA		1'143	264		1'407	342.85	521'705	0.14 %
Akt LEGRAND SA		1'320			1'320	97.24	138'818	0.04 %
Akt LVMH Louis Vuitton Moet Hennessy		1'319	177		1'496	571.70	924'967	0.25 %
Akt Orange SA		12'925			12'925	11.99	167'671	0.05 %
Akt Pernod-Ricard		1'593			1'593	91.26	157'225	0.04 %
Akt Renault SA		5'001		914	4'087	46.55	205'755	0.06 %
Akt SAFRAN SA		1'996			1'996	242.00	522'399	0.14 %
Akt Sanofi SA		7'525			7'525	101.92	829'454	0.23 %
Akt Sartorius Stedim Biotech		1'061		283	778	182.35	153'431	0.04 %
Akt Schneider Electric SA		3'190	137		3'327	210.75	758'310	0.21 %
Akt Societe Generale -A-		11'386			11'386	41.39	509'675	0.14 %
Akt Thales		509			509	245.60	135'199	0.04 %
Akt TotalEnergies SE		10'495	1'528		12'023	59.66	775'752	0.21 %
Akt Unibail Rodamco Se		624			624	77.90	52'571	0.01 %
Akt Vinci SA		2'592			2'592	116.30	326'018	0.09 %
Namakt Cie General des Etab. Michelin SA		3'391			3'391	32.41	118'859	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							10'197'375	2.81 %
Total Frankreich							10'197'375	2.81 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Grossbritannien								
	EUR							
Akt Coca-Cola European Partners PLC		2'738			2'738	80.50	238'372	0.07 %
Akt Shell PLC		2'359			2'359	33.93	86'564	0.02 %
Akt Unilever Plc		4'637	4'367		9'004	55.04	535'970	0.15 %
Total							860'906	0.24 %
	GBP							
Akt 3i Group Plc		4'916			4'916	36.16	230'141	0.06 %
Akt Anglo American Plc		6'056	1'218		7'274	21.45	202'001	0.06 %
Akt Ashtead Group PLC		2'436			2'436	41.46	130'755	0.04 %
Akt Associated British Foods Plc		1'827			1'827	19.10	45'178	0.01 %
Akt Astrazeneca Plc		9'508	1'551	280	10'779	112.54	1'570'501	0.43 %
Akt Aviva PLC		44'982			44'982	5.55	323'326	0.09 %
Akt BAE Systems Plc		19'133			19'133	15.60	386'297	0.11 %
Akt Barclays Plc		72'574			72'574	2.88	270'411	0.07 %
Akt Barratt Development Plc		5'421			5'421	4.23	29'680	0.01 %
Akt BP Plc		89'649			89'649	4.36	506'156	0.14 %
Akt British American Tobacco Plc		8'575	7'999		16'574	31.82	682'779	0.19 %
Akt BT Group Plc		36'842			36'842	1.66	79'106	0.02 %
Akt Bunzl Plc		1'706			1'706	29.66	65'509	0.02 %
Akt Compass Group PLC		8'676			8'676	25.53	286'763	0.08 %
Akt Croda Internat PLC		652			652	29.23	24'673	0.01 %
Akt Diageo Plc		14'820		3'959	10'861	20.14	283'263	0.08 %
Akt Experian Group		4'683			4'683	35.68	216'323	0.06 %
Akt GSK PLC		20'629	6'254		26'883	14.62	508'836	0.14 %
Akt Haleon PLC		56'274			56'274	3.91	285'082	0.08 %
Akt Hargreaves Lansdown PLC		2'411			2'411	11.09	34'601	0.01 %
Akt HSBC Holdings Plc		99'368		6'021	93'347	8.74	1'056'124	0.29 %
Akt Imperial Brands Plc		4'275			4'275	28.65	158'567	0.04 %
Akt InterContinental Hotels Grp PLC		865			865	82.52	92'412	0.03 %
Akt Intertek Group Plc		3'022			3'022	50.05	195'817	0.05 %
Akt Land Securities Group PLC		18'925			18'925	5.50	134'757	0.04 %
Akt Legal & General Group Plc		60'598			60'598	2.43	190'485	0.05 %
Akt Lloyds TSB Group Plc		338'774			338'774	0.72	316'139	0.09 %
Akt LSE Stock Exchange Group PLC		2'368	2'081		4'449	114.60	660'085	0.18 %
Akt M&G PLC		13'134			13'134	1.99	33'753	0.01 %
Akt National Grid PLC		17'951			17'951	10.10	234'611	0.06 %
Akt NatWest Grp PLC		27'666			27'666	4.52	161'825	0.04 %
Akt Prudential Plc		14'563			14'563	8.26	155'772	0.04 %
Akt Reckitt Benckiser Group Plc		3'016			3'016	52.30	204'214	0.06 %
Akt RELX Plc		11'755			11'755	38.73	589'417	0.16 %
Akt Rio Tinto Plc		5'553	605		6'158	45.86	365'657	0.10 %
Akt Rolls-Royce Holdings PLC		43'748			43'748	7.49	424'222	0.12 %
Akt Scottish & Southern Energy Plc		6'096			6'096	15.94	125'802	0.03 %
Akt Shell PLC		30'729	7'156	2'353	35'532	28.25	1'299'544	0.36 %
Akt Smith & Nephew Plc		8'909			8'909	10.85	125'144	0.03 %
Akt Standard Chartered Plc		12'151			12'151	11.39	179'258	0.05 %
Akt Tesco PLC		34'673			34'673	3.32	149'168	0.04 %
Akt Unilever Plc		7'066			7'066	46.10	421'723	0.12 %
Akt Vodafone Group PLC		125'059			125'059	0.73	118'031	0.03 %
Akt Persimmon Plc		1'600		1'600	0			
Akt Taylor Wimpey		24'181		24'181	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total							13'553'907	3.73 %
	USD							
Akt Aon PLC – Registered Shs		1'262			1'262	399.09	503'652	0.14 %
Total							503'652	0.14 %
Total Grossbritannien							14'918'465	4.11 %
Hongkong								
	HKD							
Akt AIA Group		64'176			64'176	58.60	483'444	0.13 %
Akt BOC Hong Kong Ltd		20'000			20'000	31.40	80'730	0.02 %
Akt CLP Holdings Ltd		20'679			20'679	63.40	168'537	0.05 %
Akt Galaxy Entertain Group Ltd.		27'000	7'000		34'000	30.40	132'870	0.04 %
Akt HK Ex & Clearing Ltd		6'177			6'177	344.80	273'792	0.08 %
Akt Sun Hung Kai Properties Ltd		8'122			8'122	73.90	77'158	0.02 %
Akt Techtronic Industries Co Ltd		12'000		12'000	0			
Akt The Link Real Estate Inv Trust		15'519			15'519	36.40	72'617	0.02 %
Total							1'289'148	0.36 %
Total Hongkong							1'289'148	0.36 %
Irland								
	AUD							
Akt James Hardie Ind. Plc Chess Units		2'789			2'789	38.48	67'021	0.02 %
Total							67'021	0.02 %
	EUR							
Akt.Flutter Entertainment PLC		357			357	204.20	78'841	0.02 %
Akt Bank of Ireland Grp PLC		12'399			12'399	10.85	145'426	0.04 %
Akt Kerry Group Plc –A–		1'990			1'990	96.80	208'332	0.06 %
Total							432'598	0.12 %
	GBP							
Akt.Flutter Entertainment PLC		882		130	752	169.50	165'021	0.05 %
Total							165'021	0.05 %
	USD							
Akt Accenture Plc Class A		3'212			3'212	312.04	1'002'272	0.28 %
Akt Eaton Corp.Public LTD.		2'135			2'135	271.83	580'357	0.16 %
Akt Johnson Controls International PLC		3'391			3'391	80.11	271'653	0.07 %
Akt Linde PLC		2'414	358		2'772	465.64	1'290'754	0.36 %
Akt Medtronic PLC		5'839			5'839	89.86	524'693	0.14 %
Akt Pentair PLC		834			834	87.48	72'958	0.02 %
Akt Seagate Technology Holdings PLC		1'773			1'773	84.95	150'616	0.04 %
Akt STERIS PLC		1'152			1'152	226.65	261'101	0.07 %
Akt TE Connectivity PLC			2'533		2'533	141.32	357'964	0.10 %
Akt Trane Technologies PLC		1'151	457		1'608	336.92	541'767	0.15 %
Akt Willis Towers Watson PLC		2'120		943	1'177	337.95	397'767	0.11 %
Total							5'451'903	1.50 %
Total Irland							6'116'544	1.69 %
Israel								
	ILS							
Akt NICE Ltd Bearer		725	400		1'125	566.00	171'066	0.05 %
Total							171'066	0.05 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
USD								
Akt Check Point Software Techn Ltd		411			411	227.92	93'675	0.03 %
Akt CyberArk Software Ltd			248		248	338.00	83'824	0.02 %
Akt monday.com Ltd.Â		505			505	243.16	122'796	0.03 %
Akt Teva Pharma Industries Ltd ADR Rep 1 Shs		9'865	2'150		12'015	15.37	184'671	0.05 %
Akt Wix.com Ltd		193	609		802	163.38	131'031	0.04 %
Akt monday.com Ltd.		146		146	0			
Total							615'996	0.17 %
Total Israel							787'063	0.22 %
Italien								
EUR								
Akt Assicurazioni Generali SPA		5'869			5'869	32.38	205'526	0.06 %
Akt Enel SPA		40'097			40'097	7.50	325'107	0.09 %
Akt ENI Spa		12'750			12'750	14.30	197'157	0.05 %
Akt Intesa Sanpaolo SPA		118'745			118'745	4.73	607'953	0.17 %
Akt Telecom Italia SPA		241'816			241'816	0.31	81'282	0.02 %
Akt UniCredit SpA		12'110		916	11'194	51.53	623'838	0.17 %
Namakt Moncler S.p.A.		2'836		670	2'166	56.60	132'587	0.04 %
Total							2'173'450	0.60 %
Total Italien							2'173'450	0.60 %
Japan								
JPY								
Akt Advantest Corp		4'400			4'400	6'472.00	190'580	0.05 %
Akt Ajinomoto Co Inc		4'200	4'200		8'400	2'958.50	166'317	0.05 %
Akt Asahi Breweries Ltd		7'500			7'500	1'912.00	95'970	0.03 %
Akt Asahi Kasei Corp		34'300			34'300	1'047.00	240'340	0.07 %
Akt Astellas Pharma Inc		20'700		10'000	10'700	1'446.50	103'583	0.03 %
Akt Canon Inc		7'250			7'250	4'645.00	225'377	0.06 %
Akt Central Japan Railway Co		6'300			6'300	2'854.00	120'332	0.03 %
Akt Chugai Pharmaceutical Ltd		4'400		900	3'500	6'799.00	159'257	0.04 %
Akt Dai-ichi Life Insurance Co Ltd		8'200	24'600		32'800	1'133.00	248'708	0.07 %
Akt Daiichi Sankyo Co Ltd		10'200		1'300	8'900	3'511.00	209'125	0.06 %
Akt Daikin Industries Ltd		1'300			1'300	16'140.00	140'421	0.04 %
Akt Daiwa House Industry Co Ltd		3'100			3'100	4'938.00	102'447	0.03 %
Akt Denso Corp		9'200			9'200	1'844.00	113'536	0.03 %
Akt Disco Corp		500			500	29'895.00	100'035	0.03 %
Akt East Japan Railway Co		5'400			5'400	2'952.00	106'683	0.03 %
Akt Fanuc Ltd		5'600			5'600	4'060.00	152'160	0.04 %
Akt Fast Retailing Co		900	200		1'100	44'060.00	324'357	0.09 %
Akt Fuji Photo Film Co Ltd		13'200		8'000	5'200	2'844.50	98'991	0.03 %
Akt Fujitsu Ltd		11'000			11'000	2'951.00	217'244	0.06 %
Akt Hitachi Ltd		25'500			25'500	3'458.00	590'134	0.16 %
Akt Honda Motor Co Ltd		24'900			24'900	1'342.50	223'717	0.06 %
Akt HOYA PENTAX HD		2'500			2'500	16'780.00	280'748	0.08 %
Akt Inpex Corp		16'800		5'400	11'400	2'057.50	156'975	0.04 %
Akt Itochu Corp		6'500			6'500	6'901.00	300'200	0.08 %
Akt Japan Tobacco Inc		7'785	5'700		13'485	4'114.00	371'279	0.10 %
Akt Kansai Electric Power Co Inc		11'500			11'500	1'772.50	136'417	0.04 %
Akt Kao Corp		2'500			2'500	6'473.00	108'301	0.03 %
Akt Kddi Corp		8'600	8'600		17'200	2'359.50	271'603	0.07 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Keyence Corp		800	100		900	58'480.00	352'237	0.10 %
Akt KIKKOMAN Corp		8'000	13'100		21'100	1'441.00	203'485	0.06 %
Akt Kirin Brewery Co Ltd		11'500			11'500	2'077.50	159'891	0.04 %
Akt Kubota Corp		6'200			6'200	1'831.00	75'974	0.02 %
Akt Kyocera Corp		14'500			14'500	1'675.50	162'592	0.04 %
Akt Lasertec Corp		400			400	12'680.00	33'944	0.01 %
Akt Meiji Dairies		11'616			11'616	3'250.00	252'654	0.07 %
Akt Mitsubishi Corp		23'100		2'200	20'900	2'626.50	367'375	0.10 %
Akt Mitsubishi Electric Corp		10'800			10'800	2'720.00	196'598	0.05 %
Akt Mitsubishi Estate Co Ltd		6'500			6'500	2'432.00	105'794	0.03 %
Akt Mitsubishi Heavy Industries Ltd		17'000			17'000	2'526.00	287'387	0.08 %
Akt Mitsubishi UFJ Financial Group Inc		66'600		6'900	59'700	2'011.00	803'474	0.22 %
Akt Mitsui & Co Ltd		16'400	4'100		20'500	2'799.50	384'078	0.11 %
Akt Mitsui Fudosan Co Ltd		14'400			14'400	1'330.50	128'222	0.04 %
Akt Mizuho Financial Group Inc		12'308			12'308	4'051.00	333'684	0.09 %
Akt MS&AD Insurance		14'100		5'400	8'700	3'225.00	187'774	0.05 %
Akt Murata Manufacturing Co		9'300			9'300	2'305.50	143'494	0.04 %
Akt Nidec Corp		7'400			7'400	2'492.00	123'414	0.03 %
Akt Nintendo Co Ltd		5'400			5'400	10'110.00	365'368	0.10 %
Akt Nippon Building Fund		310	160	150	320	127'400.00	272'838	0.08 %
Akt Nippon Telegraph & Telephone Corp		155'800			155'800	144.70	150'876	0.04 %
Akt Nissan Motor Co Ltd		14'100			14'100	378.70	35'736	0.01 %
Akt Nitori Holdings Co Ltd – Registered Shs		400			400	14'830.00	39'700	0.01 %
Akt Nomura Holdings Inc		28'500			28'500	908.20	173'226	0.05 %
Akt OLYMPUS Corp		7'500			7'500	1'947.50	97'752	0.03 %
Akt Ono Pharmazeutical Co Ltd		3'000			3'000	1'602.50	32'174	0.01 %
Akt Oriental Land Co Ltd		8'700			8'700	2'945.00	171'471	0.05 %
Akt Orix Corp		12'500			12'500	3'084.00	257'994	0.07 %
Akt Panasonic Corporation		11'700			11'700	1'771.50	138'712	0.04 %
Akt Recruit Holdings Co. Ltd.		7'700		500	7'200	7'657.00	368'958	0.10 %
Akt Renesas Electronics Corp			6'000		6'000	1'987.50	79'808	0.02 %
Akt Secom Co Ltd		7'000			7'000	5'087.00	238'312	0.07 %
Akt Sekisui Chemical Co Ltd		19'700			19'700	2'544.50	335'470	0.09 %
Akt Seven & I Holdings Co Ltd		11'880			11'880	2'163.00	171'972	0.05 %
Akt Shimano Inc		400			400	20'985.00	56'176	0.02 %
Akt Shin-Etsu Chemical Co Ltd		8'400			8'400	4'236.00	238'134	0.07 %
Akt Shionogi & Co Ltd		6'000		2'600	3'400	2'246.00	51'106	0.01 %
Akt SMC Corp		400			400	53'070.00	142'067	0.04 %
Akt SoftBank Corp		162'000			162'000	208.40	225'943	0.06 %
Akt Softbank Grp Corp		6'300		600	5'700	7'479.00	285'301	0.08 %
Akt Sampo Japan Nipponkoa Holdings Inc		15'800		6'500	9'300	4'521.00	281'386	0.08 %
Akt Sony Corp		37'000	3'600		40'600	3'765.00	1'023'002	0.28 %
Akt SUBARU CORP		6'300			6'300	2'645.00	111'520	0.03 %
Akt Sumitomo Corp		9'700	1'800		11'500	3'372.00	259'520	0.07 %
Akt Sumitomo Metal Mining Co Ltd		10'200		8'900	1'300	3'245.00	28'232	0.01 %
Akt Sumitomo Mitsui Financial Group Inc		21'300		3'100	18'200	3'795.00	462'241	0.13 %
Akt Suzuki Motor Corp		14'400			14'400	1'810.00	174'432	0.05 %
Akt Taisei Corp		900			900	6'609.00	39'807	0.01 %
Akt Takeda Pharmaceutical Co Ltd		9'627		3'700	5'927	4'413.00	175'047	0.05 %
Akt Terumo Corp		15'400			15'400	2'797.00	288'269	0.08 %
Akt Tokio Marine Holdings Inc		13'000		1'000	12'000	5'736.00	460'655	0.13 %
Akt Tokyo Electron Ltd		2'500	2'200	2'800	1'900	20'110.00	255'712	0.07 %
Akt Tokyo Gas Co Ltd		6'100			6'100	4'763.00	194'445	0.05 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Toyota Industries Corp		3'900			3'900	12'705.00	331'608	0.09 %
Akt Toyota Motor Corp		30'859	30'000		60'859	2'616.00	1'065'487	0.29 %
Akt Toyota Tsusho Corp		7'100			7'100	2'493.00	118'458	0.03 %
Akt West Japan Railway Co		6'000			6'000	2'916.50	117'111	0.03 %
Akt Yamaha Motor Co Ltd		18'900			18'900	1'192.00	150'773	0.04 %
Akt YASKAWA Electric Corp		3'400			3'400	3'730.00	84'874	0.02 %
Shiseido Co Ltd Shs		2'100			2'100	2'820.00	39'633	0.01 %
Akt Dai Nippon Printing Co Ltd		2'000		2'000	0			
Akt Japan Real Estate Investment Corp		78	199	277	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 Tokyo Electric Power Co Inc		2'800		2'800	0			
Total							19'448'210	5.36 %
Total Japan							19'448'210	5.36 %
Jersey								
	GBP							
Akt Glencore Intl		52'432			52'432	2.80	190'271	0.05 %
Akt WPP PLC		6'056			6'056	5.81	45'568	0.01 %
Total							235'839	0.06 %
	USD							
Akt Aptiv			1'434		1'434	59.50	85'323	0.02 %
Akt Aptiv PLC		1'434		1'434	0			
Total							85'323	0.02 %
Total Jersey							321'162	0.09 %
Kaimaninseln								
	HKD							
Akt CK Asset Holdings Limited		10'500			10'500	31.45	42'451	0.01 %
Akt CK Hutchison Holding Ltd		47'814			47'814	43.75	268'911	0.07 %
Total							311'362	0.09 %
	USD							
Akt. Grab Holdings Ltd -A-		21'638			21'638	4.53	98'020	0.03 %
Total							98'020	0.03 %
Total Kaimaninseln							409'382	0.11 %
Kanada								
	CAD							
Akt. Nutrien Ltd		4'301			4'301	71.42	213'875	0.06 %
Akt Agnico Eagle Mines Ltd		3'937		431	3'506	155.91	380'590	0.10 %
Akt Alimentation Couche-Tard Inc		4'746			4'746	70.97	234'517	0.06 %
Akt Bank of Montreal		3'664			3'664	137.42	350'572	0.10 %
Akt Bank of Nova Scotia		6'260			6'260	68.23	297'386	0.08 %
Akt Barrick Gold Corp		9'434			9'434	27.94	183'524	0.05 %
Akt Brookfield Asset Management Ltd Shs -A-		7'855			7'855	69.66	380'979	0.10 %
Akt Brookfield Corp		7'484			7'484	75.31	392'426	0.11 %
Akt Cae Inc		6'815			6'815	35.38	167'878	0.05 %
Akt Canadian Imperial Bank of Commerce CIBC		7'100			7'100	80.95	400'172	0.11 %
Akt Canadian National Railway		2'727	2'557		5'284	140.04	515'212	0.14 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Canadian Natural Resources		12'072	3'398		15'470	44.28	476'946	0.13 %
Akt Canadian Pacific Kansas City		4'660	3'985		8'645	100.99	607'876	0.17 %
Akt Cenovus Energy Inc		8'583		2'366	6'217	20.00	86'573	0.02 %
Akt CGI Inc		1'931			1'931	143.66	193'148	0.05 %
Akt Constellation Software Inc		172	48	56	164	4'557.37	520'391	0.14 %
Akt Dollarama Inc		3'282			3'282	153.88	351'635	0.10 %
Akt Enbridge Inc		10'743	7'842		18'585	63.69	824'148	0.23 %
Akt Franco-Nevada Corp		1'357		302	1'055	226.33	166'252	0.05 %
Akt Intact Financial Corp		2'944			2'944	294.01	602'658	0.17 %
Akt Magna International Inc -A- Sub.Vtg		1'514			1'514	48.91	51'558	0.01 %
Akt Manulife Financial		13'160			13'160	44.84	410'859	0.11 %
Akt Metro Inc		3'794			3'794	100.07	264'346	0.07 %
Akt National Bank of Canada		4'083			4'083	118.77	337'643	0.09 %
Akt Pembina Pipeline Corp Registered Shs		3'045			3'045	57.56	122'034	0.03 %
Akt Restaurant Brands Intern.Inc		2'130			2'130	95.93	142'267	0.04 %
Akt Rogers Communications Inc -B- Non-Voting		2'791			2'791	38.43	74'680	0.02 %
Akt Royal Bank of Canada		6'185	4'076		10'261	162.10	1'158'094	0.32 %
Akt Shopify Inc Subord Vtg Reg -A-		397	875		1'272	136.90	121'244	0.03 %
Akt Suncor Energy Inc		13'573		5'709	7'864	55.72	305'089	0.08 %
Akt Sun Life Financial Inc		3'322			3'322	82.36	190'497	0.05 %
Akt TC Energy Corporation		5'201			5'201	67.96	246'100	0.07 %
Akt Teck Cominco Ltd -B-		2'810			2'810	52.42	102'559	0.03 %
Akt Toronto Dominion Bank		7'374			7'374	86.23	442'724	0.12 %
Akt Wheaton Precious Metals Corp		3'472	2'099		5'571	111.67	433'153	0.12 %
Akt First Quantum Minerals Ltd		2'967		2'967	0			
Akt Intact Financial Corp		-1'265	1'794	529	0			
Akt Kinross Gold Corp		7'472	4'606	12'078	0			
Akt Meg Energy Corp			8'228	8'228	0			
Akt South Bow Corp			1'040	1'040	0			
Total							11'749'602	3.24 %
	USD							
Akt Canadian Natural Resources		658			658	30.80	20'266	0.01 %
Akt Shopify Inc Subord Vtg Reg -A-		5'875			5'875	95.48	560'945	0.15 %
Akt Kinross Gold Corp		4'606		4'606	0			
Total							581'211	0.16 %
Total Kanada							12'330'814	3.40 %
Liberia								
	USD							
Akt Royal Caribbean Cruises Ltd		1'215	889		2'104	205.44	432'246	0.12 %
Total							432'246	0.12 %
Total Liberia							432'246	0.12 %
Luxemburg								
	EUR							
Akt ArcelorMittal SA		5'443			5'443	26.47	155'818	0.04 %
Total							155'818	0.04 %
	USD							
Akt Spotify Technology S.A.			922		922	550.03	507'128	0.14 %
Total							507'128	0.14 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total Luxemburg							662'946	0.18 %
Neuseeland								
	NZD							
Akt Fisher & Paykel Helathcare Corp LTD		17'185		7'085	10'100	33.54	192'468	0.05 %
Total							192'468	0.05 %
Total Neuseeland							192'468	0.05 %
Niederlande								
	EUR							
Akt ABN AMRO Bank NV		1'928			1'928	19.36	40'368	0.01 %
Akt Adyen N.V.		141			141	1'406.00	214'403	0.06 %
Akt Airbus Grp NV			3'183		3'183	162.78	560'356	0.15 %
Akt Akzo Nobel NV		917			917	56.68	56'212	0.02 %
Akt argenx SE Bearer		474			474	540.60	277'128	0.08 %
Akt ASM International NV		315	206		521	415.40	234'062	0.06 %
Akt ASML Holding NV		2'059	167		2'226	606.00	1'458'896	0.40 %
Akt BE Semiconductor Ind NV BESI		1'033			1'033	95.22	106'379	0.03 %
Akt Heineken NV		1'622			1'622	75.38	132'231	0.04 %
Akt ING Group NV		17'792			17'792	17.99	346'164	0.10 %
Akt Koninklijke Ahold NV		9'199			9'199	34.56	343'828	0.09 %
Akt Koninklijke KPN NV		56'561			56'561	3.92	239'606	0.07 %
Akt NN Group N.V.		4'987			4'987	51.28	276'576	0.08 %
Akt Prosus N.V.		8'076		2'726	5'350	42.58	246'340	0.07 %
Akt Royal Philips Electronics NV		5'062			5'062	23.37	127'940	0.04 %
Akt Stellantis N.V.		17'642		8'818	8'824	10.26	97'932	0.03 %
Akt STMicroelectronics NV		8'416	2'199	2'389	8'226	19.99	177'875	0.05 %
Akt Universal Music Group N.V. Bearer and Registered Shs		7'292			7'292	25.43	200'549	0.06 %
Akt Wolters Kluwer N.V.		2'752			2'752	143.55	427'246	0.12 %
Akt Havas N.V.			3'821	3'821	0			
Total							5'564'090	1.53 %
	USD							
Akt Lyondellbasell Industries –A–		2'450			2'450	70.40	172'480	0.05 %
Akt NXP Semiconductors N.V.		1'533			1'533	190.06	291'362	0.08 %
Total							463'842	0.13 %
Total Niederlande							6'027'932	1.66 %
Niederländische Antillen								
	USD							
Akt Schlumberger Ltd		7'493	3'514		11'007	41.80	460'093	0.13 %
Total							460'093	0.13 %
Total Niederländische Antillen							460'093	0.13 %
Norwegen								
	NOK							
Akt DNB Bank ASA		7'985		3'221	4'764	275.50	124'371	0.03 %
Akt Equinor ASA		20'064		8'440	11'624	278.65	306'931	0.08 %
Akt Mowi ASA		2'043			2'043	194.60	37'674	0.01 %
Akt Norsk Hydro Asa		6'825			6'825	60.32	39'011	0.01 %
Akt Telenor ASA		12'808			12'808	150.50	182'660	0.05 %
Total							690'648	0.19 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total Norwegen							690'648	0.19 %
Österreich								
	EUR							
Akt Erste Bank der Oest Sparkassen AG		3'210			3'210	63.72	221'211	0.06 %
Total							221'211	0.06 %
Total Österreich							221'211	0.06 %
Panama								
	USD							
Akt Carnival Corp		6'259			6'259	19.53	122'238	0.03 %
Total							122'238	0.03 %
Total Panama							122'238	0.03 %
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	299.90	191'932	0.05 %
Akt Atlas Copco AB –A–		26'869			26'869	159.40	426'950	0.12 %
Akt Boliden AB		7'388		3'625	3'763	327.30	122'777	0.03 %
Akt Epiroc AB –A–		9'439			9'439	201.10	189'223	0.05 %
Akt EQT ABÂ		5'077			5'077	304.20	153'958	0.04 %
Akt Evolution Gaming Grp A		970			970	746.00	72'135	0.02 %
Akt Fastighets AB Balder –B–		40'316		13'334	26'982	62.90	169'185	0.05 %
Akt Hennes Mauritz AB H&M –B–		4'209			4'209	131.85	55'322	0.02 %
Akt Industrivaerden AB		622			622	367.80	22'805	0.01 %
Akt Investor AB –B–		14'335	1'763		16'098	298.35	478'779	0.13 %
Akt Sandvik AB		5'653			5'653	210.00	118'341	0.03 %
Akt Securitas –B–		4'664			4'664	141.95	65'998	0.02 %
Akt Swedbank AB –A–		4'324			4'324	227.90	98'235	0.03 %
Akt Swedish Orphan Biovitrum AB			6'447		6'447	287.40	184'706	0.05 %
Akt Telefon AB L.M. Ericsson –B–		15'476			15'476	77.68	119'841	0.03 %
Akt Volvo –B–		9'290			9'290	293.20	271'529	0.07 %
Akt Svenska Handelsbanken AB		12'909		12'909	0			
Total							2'741'717	0.76 %
Total Schweden							2'741'717	0.76 %
Schweiz								
	CHF							
Akt Alcon AG		3'599			3'599	83.22	339'858	0.09 %
Akt Givaudan SA		49			49	3'798.00	211'173	0.06 %
Akt Logitech International SA		770			770	73.92	64'586	0.02 %
Akt Sandoz Grp AG		1'924			1'924	37.04	80'866	0.02 %
Akt The Swatch Group AG		596	573		1'169	151.70	201'228	0.06 %
GS Roche Holding AG		3'842		130	3'712	290.50	1'223'608	0.34 %
Namakt ABB Ltd		7'764	3'073		10'837	45.22	556'068	0.15 %
Namakt Cie Financiere Richemont SA		3'380			3'380	152.95	586'616	0.16 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Namakt Geberit AG		248		60	188	550.00	117'330	0.03 %
Namakt LafargeHolcim Ltd		2'646			2'646	94.50	283'733	0.08 %
Namakt Lindt & Spruengli AG		3	1		4	115'800.00	525'602	0.14 %
Namakt Lonza Group AG		363			363	542.20	223'334	0.06 %
Namakt Nestle SA		10'584	2'802	439	12'947	89.34	1'312'512	0.36 %
Namakt Novartis AG		11'264	1'250	707	11'807	97.84	1'310'823	0.36 %
Namakt Partners Group Holding		197			197	1'246.00	278'530	0.08 %
Namakt SGS LTD		887			887	87.92	88'491	0.02 %
Namakt Sika AG		774			774	213.20	187'248	0.05 %
Namakt Sonova Holding AG		206			206	256.50	59'957	0.02 %
Namakt Swiss Re AG		1'440	1'201		2'641	150.00	449'519	0.12 %
Namakt UBS Group AG		15'986	5'146		21'132	26.87	644'312	0.18 %
Namakt Zurich Insurance Group AG		1'038	418	542	914	615.00	637'836	0.18 %
Total							9'383'229	2.59 %
	EUR							
Akt DSM-Firmenich AG		2'858			2'858	91.36	282'387	0.08 %
Total							282'387	0.08 %
	USD							
Namakt Chubb Ltd		2'430			2'430	301.99	733'836	0.20 %
Namakt Garmin Ltd		1'877		174	1'703	217.13	369'772	0.10 %
Akt TE Connectivity Ltd.		2'533		2'533	0			
Total							1'103'608	0.30 %
Total Schweiz							10'769'224	2.97 %
Singapur								
	SGD							
Akt CapitaLand Ascendas REIT Real Estate Invest.Trust		29'584			29'584	2.67	58'838	0.02 %
Akt DBS Group Holdings Ltd		10'670			10'670	46.47	369'340	0.10 %
Akt OCBC Corp Ltd		18'000			18'000	17.30	231'957	0.06 %
Akt Singapore Telecom Ltd Board lot 1000		151'586			151'586	3.43	387'296	0.11 %
Akt United Overseas Bank Ltd		6'300			6'300	38.09	178'748	0.05 %
Total							1'226'180	0.34 %
Total Singapur							1'226'180	0.34 %
Spanien								
	EUR							
Akt Amadeus IT Holding SA Series A		2'411			2'411	70.50	183'828	0.05 %
Akt Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA		35'462			35'462	12.54	481'128	0.13 %
Akt Criteria Caixacorp SA		38'088		6'620	31'468	7.17	244'150	0.07 %
Akt EDP Renovaveis SA		13'189		3'507	9'682	7.71	80'732	0.02 %
Akt Iberdrola SA		34'315	18'944		53'259	14.94	860'538	0.24 %
Akt INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A. Inditex-Share from Split			7'876		7'876	45.85	390'545	0.11 %
Akt Repsol YPF		6'802			6'802	12.30	90'483	0.02 %
Akt Telefonica SA		28'468			28'468	4.35	134'052	0.04 %
Namakt Banco Santander Central Hispano SA		103'208			103'208	6.20	691'594	0.19 %
Total							3'157'051	0.87 %
Total Spanien							3'157'051	0.87 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	GBP							
Akt Ferguson Enterprises Inc		465			465	122.10	73'506	0.02 %
Total							73'506	0.02 %
	USD							
Akt. ConAgra Foods Inc		6'960		1'392	5'568	26.67	148'499	0.04 %
Akt. General Motors Co		4'507			4'507	47.03	211'964	0.06 %
Akt. HCA Healthcare Inc Registered		1'047			1'047	345.55	361'791	0.10 %
Akt 3M Co		3'175			3'175	146.86	466'280	0.13 %
Akt Abbott Laboratories		8'855			8'855	132.65	1'174'616	0.32 %
Akt AbbVie Inc		9'199	1'118		10'317	209.52	2'161'618	0.60 %
Akt Adobe Systems Inc		2'275			2'275	383.53	872'531	0.24 %
Akt Advanced Micro Devices Inc		8'364	1'681	821	9'224	102.74	947'674	0.26 %
Akt AFLAC Inc		3'273			3'273	111.19	363'925	0.10 %
Akt Agilent Technologies Inc		1'941		530	1'411	116.98	165'059	0.05 %
Akt Airbnb Inc		2'250			2'250	119.46	268'785	0.07 %
Akt Air Products & Chemicals		1'175			1'175	294.92	346'531	0.10 %
Akt Albemarle Corp		621			621	72.02	44'724	0.01 %
Akt Align Technology Inc		398			398	158.86	63'226	0.02 %
Akt Allstate Corp		1'476		274	1'202	207.07	248'898	0.07 %
Akt Ally Financial Inc		1'425			1'425	36.47	51'970	0.01 %
Akt Alnylam Pharmaceuticals Inc		377	340		717	270.02	193'604	0.05 %
Akt Alphabet Inc		25'507	2'278		27'785	156.23	4'340'851	1.20 %
Akt Alphabet Inc -A-		30'944	3'826	1'430	33'340	154.64	5'155'698	1.42 %
Akt Altria Group Inc		9'180	2'548	3'712	8'016	60.02	481'120	0.13 %
Akt Amazon.Com Inc		48'539	7'175	2'242	53'472	190.26	10'173'583	2.80 %
Akt American Electric Power Co		1'573	370		1'943	109.27	212'312	0.06 %
Akt American Express Co		3'280			3'280	269.05	882'484	0.24 %
Akt American Intl Group		3'547			3'547	86.94	308'376	0.08 %
Akt American Tower Corp		2'750			2'750	217.60	598'400	0.16 %
Akt American Water Works Co Inc		1'703		558	1'145	147.52	168'910	0.05 %
Akt Amerisourcebergen Corp		1'161			1'161	278.09	322'862	0.09 %
Akt AMETEK Inc		2'491			2'491	172.14	428'801	0.12 %
Akt Amgen Inc		3'022	3'343	3'022	3'343	311.55	1'041'512	0.29 %
Akt Amphenol Corp (New) -A-		8'189	966		9'155	65.59	600'476	0.17 %
Akt Analog Devices Inc		2'605			2'605	201.67	525'350	0.14 %
Akt Annaly Capital Mgmt		6'759			6'759	20.31	137'275	0.04 %
Akt Ansys Inc		416	642		1'058	316.56	334'920	0.09 %
Akt Apollo Global Management Inc		2'142			2'142	136.94	293'325	0.08 %
Akt Apple Computer Inc		76'169	13'774	5'763	84'180	222.13	18'698'903	5.15 %
Akt Applied Materials Inc		4'295	263		4'558	145.12	661'457	0.18 %
Akt AppLovin Corp -A-		1'512		358	1'154	264.97	305'775	0.08 %
Akt Archer-Daniels Midland Co		2'842			2'842	48.01	136'444	0.04 %
Akt Arista Networks Inc			6'212		6'212	77.48	481'306	0.13 %
Akt Arthur J. Gallagher & Co		1'913			1'913	345.24	660'444	0.18 %
Akt AT&T Inc		37'273			37'273	28.28	1'054'080	0.29 %
Akt Autodesk Inc		1'042	621		1'663	261.80	435'373	0.12 %
Akt Automatic Data Processing Inc		2'048	1'073		3'121	305.53	953'559	0.26 %
Akt Autozone Inc		95			95	3'812.78	362'214	0.10 %
Akt Avalonbay Communities Inc		1'964			1'964	214.62	421'514	0.12 %
Akt Warner Bros. Discovery Inc		11'808			11'808	10.73	126'700	0.03 %
Akt Axon Enterprise Inc		889		411	478	525.95	251'404	0.07 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Baker Hughes, a GE Company Registered Shs -A-		5'576			5'576	43.95	245'065	0.07 %
Akt Ball Corp		1'704			1'704	52.07	88'727	0.02 %
Akt Bank of America Corp		36'515			36'515	41.73	1'523'771	0.42 %
Akt Bank of New York Mellon Corp		4'052			4'052	83.87	339'841	0.09 %
Akt Baxter International Inc		2'573			2'573	34.23	88'074	0.02 %
Akt Becton Dickinson & Co		1'431			1'431	229.06	327'785	0.09 %
Akt Berkshire Hathaway Inc -B-		6'079	1'581	191	7'469	532.58	3'977'840	1.10 %
Akt Best Buy Co Inc		1'147			1'147	73.61	84'431	0.02 %
Akt Biogen IDEC Inc		715			715	136.84	97'841	0.03 %
Akt Biomarin Pharmaceutical Inc		2'204			2'204	70.69	155'801	0.04 %
Akt Bio-Rad Laboratories Inc			1'123		1'123	243.56	273'518	0.08 %
Akt Bio-Techne Corp		1'017			1'017	58.63	59'627	0.02 %
Akt Black Rock Inc.			774		774	946.48	732'576	0.20 %
Akt Block Inc -A-		2'749			2'749	54.33	149'353	0.04 %
Akt Boeing Co		2'846	1'779		4'625	170.55	788'794	0.22 %
Akt Booking Holdings Inc Registered Shs		177			177	4'606.91	815'423	0.22 %
Akt Boston Scientific Corp		7'291	1'266		8'557	100.88	863'230	0.24 %
Akt Bristol Myers Squibb Co		10'631			10'631	60.99	648'385	0.18 %
Akt Broadcom Inc -Registered Shs		22'676	3'546	1'187	25'035	167.43	4'191'610	1.15 %
Akt Broadridge Financial Solutions Inc		1'249		497	752	242.46	182'330	0.05 %
Akt Brown Forman Corp.		3'240			3'240	33.94	109'966	0.03 %
Akt Brulington Stores Inc.		337			337	238.33	80'317	0.02 %
Akt Builders Firstsource Inc		1'300			1'300	124.94	162'422	0.04 %
Akt C.H.Robinson Worldwide Inc		1'330			1'330	102.40	136'192	0.04 %
Akt Cadence Design Inc		1'376			1'376	254.33	349'958	0.10 %
Akt Campbell Soup Co		5'117			5'117	39.92	204'271	0.06 %
Akt Capital One Financial Corp		1'858			1'858	179.30	333'139	0.09 %
Akt Cardinal Health Inc		2'306			2'306	137.77	317'698	0.09 %
Akt CarMax Inc		2'717	2'237	1'543	3'411	77.92	265'785	0.07 %
Akt Carrier Global Corporation		5'849			5'849	63.40	370'827	0.10 %
Akt Carvana Co			589		589	209.08	123'148	0.03 %
Akt Caterpillar Inc		2'679			2'679	329.80	883'534	0.24 %
Akt Cboe Global Markets Inc.		1'887			1'887	226.29	427'009	0.12 %
Akt CBRE Group Inc		3'566		1'593	1'973	130.78	258'029	0.07 %
Akt CDW CORP/DE		1'136			1'136	160.26	182'055	0.05 %
Akt Centene Corp		3'113			3'113	60.71	188'990	0.05 %
Akt Charles Schwab		7'754	2'159		9'913	78.28	775'990	0.21 %
Akt Charter Communications Inc -A-		641			641	368.53	236'228	0.07 %
Akt Cheniere Energy Inc		1'238			1'238	231.40	286'473	0.08 %
Akt Chevron Corp		8'866	1'386	895	9'357	167.29	1'565'333	0.43 %
Akt Chipotle Mexican Grill Inc -A-		8'200		1'162	7'038	50.21	353'378	0.10 %
Akt Church & Dwight Co.Inc.Â		3'912			3'912	110.09	430'672	0.12 %
Akt Cigna Corporation		1'529			1'529	329.00	503'041	0.14 %
Akt Cintas Corp		2'820			2'820	205.53	579'595	0.16 %
Akt Cisco Systems Inc		18'719	7'024	3'838	21'905	61.71	1'351'758	0.37 %
Akt Citigroup Inc		9'736			9'736	70.99	691'159	0.19 %
Akt Cloudflare Inc -A-		1'608			1'608	112.69	181'206	0.05 %
Akt CME Group -A-		1'941	804	630	2'115	265.29	561'088	0.15 %
Akt Coca-Cola Co		23'223		607	22'616	71.62	1'619'758	0.45 %
Akt Cognizant Tech Sol -A-		2'782			2'782	76.50	212'823	0.06 %
Akt Colgate-Palmolive Co		6'058	1'093	1'048	6'103	93.70	571'851	0.16 %
Akt Comcast Corp -A-		18'601	7'931	2'702	23'830	36.90	879'327	0.24 %
Akt ConocoPhillips		8'055	540		8'595	105.02	902'647	0.25 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Consolidated Edison Inc		2'985			2'985	110.59	330'111	0.09 %
Akt Constellation Brands Inc -A-		921			921	183.52	169'022	0.05 %
Akt Constellation Energy Corp		1'623			1'623	201.63	327'245	0.09 %
Akt Corning Inc		4'260			4'260	45.78	195'023	0.05 %
Akt Corpay Inc		590		102	488	348.72	170'175	0.05 %
Akt Corteva Inc.		3'905			3'905	62.93	245'742	0.07 %
Akt CoStar Group Inc		3'154			3'154	79.23	249'891	0.07 %
Akt Costco Wholesale Corp		2'596	73	326	2'343	945.78	2'215'963	0.61 %
Akt CrowdStrike Holdings Inc A		1'182	84		1'266	352.58	446'366	0.12 %
Akt Crown Castle International Corp REIT		2'290			2'290	104.23	238'687	0.07 %
Akt CSX Corp		10'386			10'386	29.43	305'660	0.08 %
Akt Cummins Inc		922			922	313.44	288'992	0.08 %
Akt CVS Caremark Corp		5'733	3'283		9'016	67.75	610'834	0.17 %
Akt D.R. Horton Inc		2'194			2'194	127.13	278'923	0.08 %
Akt Danaher		3'846			3'846	205.00	788'430	0.22 %
Akt Datadoc Inc A		1'716			1'716	99.21	170'244	0.05 %
Akt Deere & Co		1'473			1'473	469.35	691'353	0.19 %
Akt Dell Technologies Inc Registered -C-		1'237	1'350		2'587	91.15	235'805	0.06 %
Akt Devon Energy Corp		6'662	5'137	2'157	9'642	37.40	360'611	0.10 %
Akt Dexcom Inc		2'265			2'265	68.29	154'677	0.04 %
Akt Digital Realty		1'615			1'615	143.29	231'413	0.06 %
Akt Discover Financial Services		1'527		205	1'322	170.70	225'665	0.06 %
Akt DocuSign Inc		1'265			1'265	81.40	102'971	0.03 %
Akt Dollar General Corporation		1'228			1'228	87.93	107'978	0.03 %
Akt Dollar Tree Inc		1'193			1'193	75.07	89'559	0.02 %
Akt Dominion Resources Inc		5'482	1'635		7'117	56.07	399'050	0.11 %
Akt Domino's Pizza Inc		506		247	259	459.45	118'998	0.03 %
Akt Dover Corp		1'389			1'389	175.68	244'020	0.07 %
Akt Dow Inc.		3'902			3'902	34.92	136'258	0.04 %
Akt Duke Energy Corp		4'693	1'715		6'408	121.97	781'584	0.22 %
Akt DuPont de Nemours Inc.		2'720	1'908		4'628	74.68	345'619	0.10 %
Akt eBay Inc		3'116			3'116	67.73	211'047	0.06 %
Akt Ecolab Inc		1'368			1'368	253.52	346'815	0.10 %
Akt Edwards Lifesciences		4'260		530	3'730	72.48	270'350	0.07 %
Akt Electronic Arts		1'415			1'415	144.52	204'496	0.06 %
Akt Elevance Health Inc		1'219			1'219	434.96	530'216	0.15 %
Akt Eli Lilly & Co		4'402	150	146	4'406	825.91	3'638'959	1.00 %
Akt Emerson Electric Co		3'500			3'500	109.64	383'740	0.11 %
Akt Entergy Corp		1'627	3'463		5'090	85.49	435'144	0.12 %
Akt EOG Resources Inc		2'983	774		3'757	128.24	481'798	0.13 %
Akt Equifax inc		979			979	243.56	238'445	0.07 %
Akt Equinix Inc		165	427	38	554	815.35	451'704	0.12 %
Akt Equitable Holdings Inc		1'767			1'767	52.09	92'043	0.03 %
Akt Equity Lifestyle Properties Inc		4'516			4'516	66.70	301'217	0.08 %
Akt Estee Lauder Cos Inc -A-		1'233			1'233	66.00	81'378	0.02 %
Akt Eversource Energy		2'204			2'204	62.11	136'890	0.04 %
Akt Exact Sciences Corp		848			848	43.29	36'710	0.01 %
Akt Exelon Corp		4'911	9'755		14'666	46.08	675'809	0.19 %
Akt Expedia Inc Del		1'204		543	661	168.10	111'114	0.03 %
Akt Extra Space Storage Inc		1'562		228	1'334	148.49	198'086	0.05 %
Akt Exxon Mobil Corp		22'421	1'331		23'752	118.93	2'824'825	0.78 %
Akt Fair Isaac Corp		183			183	1'844.16	337'481	0.09 %
Akt Fastenal Co Registered Shs		4'705			4'705	77.55	364'873	0.10 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Fedex Corp		1'470			1'470	243.78	358'357	0.10 %
Akt Ferguson Enterprises Inc		498	1'234		1'732	160.23	277'518	0.08 %
Akt Fidelity National Inc		3'043			3'043	74.68	227'251	0.06 %
Akt Fifth Third Bancorp Shs		6'624			6'624	39.20	259'661	0.07 %
Akt Firstenergy Corp		6'305			6'305	40.42	254'848	0.07 %
Akt First Solar Inc		704		181	523	126.43	66'123	0.02 %
Akt Fiserv Inc		3'286			3'286	220.83	725'647	0.20 %
Akt Ford Motor Co		23'282	16'532	12'397	27'417	10.03	274'993	0.08 %
Akt Fortinet Inc		4'081	1'259	1'000	4'340	96.26	417'768	0.12 %
Akt Fortive Corp		4'373			4'373	73.18	320'016	0.09 %
Akt Fox Corp A		5'567			5'567	56.60	315'092	0.09 %
Akt Freeport McMoran -B-		7'176			7'176	37.86	271'683	0.07 %
Akt GE Healthcare Technologies Inc		1'943	2'091		4'034	80.71	325'584	0.09 %
Akt General Dynamics		1'114			1'114	272.58	303'654	0.08 %
Akt General Electric Co		5'267	720		5'987	200.15	1'198'298	0.33 %
Akt General Mills Inc		4'535			4'535	59.79	271'148	0.07 %
Akt GE Vernova Inc		1'474			1'474	305.28	449'983	0.12 %
Akt Gilead Sciences Inc		6'269	1'222		7'491	112.05	839'367	0.23 %
Akt Global Payments Inc		1'496			1'496	97.92	146'488	0.04 %
Akt Goldman Sachs Group Inc		1'601	601		2'202	546.29	1'202'931	0.33 %
Akt Halliburton Co		4'506			4'506	25.37	114'317	0.03 %
Akt Heico CorpÂ		977			977	267.19	261'045	0.07 %
Akt Hess Corp		1'516			1'516	159.73	242'151	0.07 %
Akt Hewlett Packard Enterprise Co.		6'572			6'572	15.43	101'406	0.03 %
Akt Hilton Worldwide Inc When Issued Registered		1'335			1'335	227.55	303'779	0.08 %
Akt Home Depot Inc		5'146	696		5'842	366.49	2'141'035	0.59 %
Akt Honeywell International Inc		3'474			3'474	211.75	735'620	0.20 %
Akt Host Hotels & Resorts Inc		3'786			3'786	14.21	53'799	0.01 %
Akt Howmet Aerospace Inc		6'281			6'281	129.73	814'834	0.22 %
Akt HP Inc		5'586			5'586	27.69	154'676	0.04 %
Akt Humana Inc		770			770	264.60	203'742	0.06 %
Akt IBM Corp		4'916			4'916	248.66	1'222'413	0.34 %
Akt IDEXX Laboratories Inc		443			443	419.95	186'038	0.05 %
Akt Illinois Tool Works		1'580	278		1'858	248.01	460'803	0.13 %
Akt Illumina Inc		833			833	79.34	66'090	0.02 %
Akt Incyte Corp		1'894			1'894	60.55	114'682	0.03 %
Akt Ingersoll Rand Inc		2'123			2'123	80.03	169'904	0.05 %
Akt Insulet Corp		509		134	375	262.61	98'479	0.03 %
Akt Intel Corp		24'871	6'335	4'494	26'712	22.71	606'630	0.17 %
Akt Intercontinental Exchange Inc		2'980			2'980	172.50	514'050	0.14 %
Akt International Paper Co		4'374			4'374	53.35	233'353	0.06 %
Akt Intuit Corp		1'417	300		1'717	613.99	1'054'221	0.29 %
Akt Intuitive Surgical Inc		1'810	230		2'040	495.27	1'010'351	0.28 %
Akt Invitation Homes Inc.		3'767			3'767	34.85	131'280	0.04 %
Akt IQVIA Holdings Inc		964			964	176.30	169'953	0.05 %
Akt Jeack Henry & Associates Inc		953	1'164		2'117	182.60	386'564	0.11 %
Akt JM Smucker Co			2'423		2'423	118.41	286'907	0.08 %
Akt Johnson & Johnson		12'554	410		12'964	165.84	2'149'950	0.59 %
Akt JP Morgan Chase & Co		14'021	2'018		16'039	245.30	3'934'367	1.08 %
Akt Kellogg		1'584			1'584	82.49	130'664	0.04 %
Akt Kenvue Inc		10'261			10'261	23.98	246'059	0.07 %
Akt KeyCorp		11'696	4'464	1'990	14'170	15.99	226'578	0.06 %
Akt Keysight Technologies Inc.		1'943			1'943	149.77	291'003	0.08 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Kimberly Clark		2'472		748	1'724	142.22	245'187	0.07 %
Akt Kinder Morgan Inc.		11'607			11'607	28.53	331'148	0.09 %
Akt KLA-Tencor Corp		716	72		788	679.80	535'682	0.15 %
Akt Kroger Co		3'704			3'704	67.69	250'724	0.07 %
Akt Labcorp Holdings Inc		904			904	232.74	210'397	0.06 %
Akt Lam Research Corp			7'992		7'992	72.70	581'018	0.16 %
Akt Las Vegas Sands Corp.		2'233			2'233	38.63	86'261	0.02 %
Akt Lennar Corp -A-		2'270	2'486	1'120	3'636	114.78	417'340	0.11 %
Akt Lennox International Inc		388		71	317	560.83	177'783	0.05 %
Akt Lowe's Companies Inc		3'728	1'547	1'461	3'814	233.23	889'539	0.25 %
Akt Lululemon Athletica Inc		593			593	283.06	167'855	0.05 %
Akt M&T Bank Corporation Registered		853			853	178.75	152'474	0.04 %
Akt Manhattan Associates Inc			1'035		1'035	173.04	179'096	0.05 %
Akt Marathon Petroleum Corp When Issued		3'060			3'060	145.69	445'811	0.12 %
Akt Marriott Intl Inc -A-		1'272			1'272	238.20	302'990	0.08 %
Akt MasterCard Inc -A-		4'325	590	505	4'410	548.12	2'417'209	0.67 %
Akt McDonald's Corp		3'477	738		4'215	312.37	1'316'640	0.36 %
Akt McKesson Corp		892		63	829	672.99	557'909	0.15 %
Akt Mercadolibre Inc		241		20	221	1'950.87	431'142	0.12 %
Akt Merck & Co Inc		13'630	1'080	368	14'342	89.76	1'287'338	0.35 %
Akt Meta Platforms Inc -A-		11'924	1'532	1'098	12'358	576.36	7'122'657	1.96 %
Akt Metlife Inc		7'047		441	6'606	80.29	530'396	0.15 %
Akt Mettler Toledo International Inc		140		29	111	1'180.91	131'081	0.04 %
Akt Microchip Technology Inc		2'288	3'264		5'552	48.41	268'772	0.07 %
Akt Micron Technology Inc		5'588	522		6'110	86.89	530'898	0.15 %
Akt Microsoft Corp		35'965	4'609	1'143	39'431	375.39	14'802'003	4.08 %
Akt Moderna Inc		1'962			1'962	28.35	55'623	0.02 %
Akt Molina Healthcare Inc		319			319	329.39	105'075	0.03 %
Akt Molson Coors Brewing Corp -B-		1'190			1'190	60.87	72'435	0.02 %
Akt Mondelez International Inc.		6'744			6'744	67.85	457'580	0.13 %
Akt MongoDB Inc		810		193	617	175.40	108'222	0.03 %
Akt Monolithic Power Systems Inc		415			415	579.98	240'692	0.07 %
Akt Monster Beverage Corp		5'252			5'252	58.52	307'347	0.08 %
Akt Moody`s Corp		874			874	465.69	407'013	0.11 %
Akt Morgan Stanley		6'163	983		7'146	116.67	833'724	0.23 %
Akt Motorola Solutions Inc		1'201			1'201	437.81	525'810	0.14 %
Akt MSCI Inc -A-		446	528	58	916	565.50	517'998	0.14 %
Akt NASDAQ OMX Group Inc			1'495		1'495	75.86	113'411	0.03 %
Akt Natera Inc			587		587	141.41	83'008	0.02 %
Akt Netflix		2'268	202	172	2'298	932.53	2'142'954	0.59 %
Akt Newmont Goldcorp Corp		5'262	1'555		6'817	48.28	329'125	0.09 %
Akt NextEra Energy Inc		10'550			10'550	70.89	747'890	0.21 %
Akt Nike Inc -B-		6'221			6'221	63.48	394'909	0.11 %
Akt Norfolk Southern Corp		1'211			1'211	236.85	286'825	0.08 %
Akt Northrop Grumman Corp		863			863	512.01	441'865	0.12 %
Akt NortonLifeLock Inc		6'920			6'920	26.54	183'657	0.05 %
Akt Nucor Corp		1'260			1'260	120.34	151'628	0.04 %
Akt Nutanix Inc -A-			1'141		1'141	69.81	79'653	0.02 %
Akt NVIDIA Corp		130'479	15'495	8'754	137'220	108.38	14'871'904	4.10 %
Akt NVR Inc		40			40	7'244.39	289'776	0.08 %
Akt O'Reilly Automotive Inc		413			413	1'432.58	591'656	0.16 %
Akt Occidental Petroleum Corp		5'672			5'672	49.36	279'970	0.08 %
Akt Okta Inc -A-		788			788	105.22	82'913	0.02 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Old Dominion Freight Line Inc		1'112			1'112	165.45	183'980	0.05 %
Akt Omnicom Group Inc		974			974	82.91	80'754	0.02 %
Akt ON Semiconductor Corp		3'097	1'214	2'123	2'188	40.69	89'030	0.02 %
Akt Oracle Corp		12'388	2'273	4'794	9'867	139.81	1'379'505	0.38 %
Akt Otis Worldwide Corporation		2'146			2'146	103.20	221'467	0.06 %
Akt Ovintiv Inc		1'090			1'090	42.80	46'652	0.01 %
Akt Paccar Inc		2'765			2'765	97.37	269'228	0.07 %
Akt Palantir Technologies Inc		9'537	2'180	593	11'124	84.40	938'866	0.26 %
Akt Palo Alto Networks Inc		1'704	1'704		3'408	170.64	581'541	0.16 %
Akt Parker-Hannifin Corp		682	109		791	607.85	480'809	0.13 %
Akt Paychex Inc		1'721			1'721	154.28	265'516	0.07 %
Akt PayPal Holdings Inc		4'852			4'852	65.25	316'593	0.09 %
Akt Pepsico Inc		6'936	552		7'488	149.94	1'122'751	0.31 %
Akt Pfizer Inc		22'946	1'964		24'910	25.34	631'219	0.17 %
Akt PG&E Corp		10'437			10'437	17.18	179'308	0.05 %
Akt Philip Morris International Inc		7'716	1'323	824	8'215	158.73	1'303'967	0.36 %
Akt Phillips 66		2'551			2'551	123.48	314'997	0.09 %
Akt Pnterest Inc A		3'447			3'447	31.00	106'857	0.03 %
Akt PPG Industries Inc		1'251			1'251	109.35	136'797	0.04 %
Akt PPL Corp		4'600	16'521		21'121	36.11	762'679	0.21 %
Akt Procter & Gamble Co		11'916	762		12'678	170.42	2'160'585	0.60 %
Akt Progressive Corp		3'166	675		3'841	283.01	1'087'041	0.30 %
Akt ProLogis		4'716			4'716	111.79	527'202	0.15 %
Akt Prudential Financial Inc		2'230			2'230	111.68	249'046	0.07 %
Akt PTC Inc		579			579	154.95	89'716	0.02 %
Akt Public Services Enterprise Group Inc		2'276			2'276	82.30	187'315	0.05 %
Akt Public Storage Inc		888			888	299.29	265'770	0.07 %
Akt Pulte Homes Inc		2'405			2'405	102.80	247'234	0.07 %
Akt Pure Storage Inc -A-		5'779		2'767	3'012	44.27	133'341	0.04 %
Akt Qualcomm Inc		5'375	1'442	878	5'939	153.61	912'290	0.25 %
Akt Quanta Services Inc		1'323	528		1'851	254.18	470'487	0.13 %
Akt Raymond James Financial Inc		2'405			2'405	138.91	334'079	0.09 %
Akt Raytheon Technologies Corp		7'336	1'952	2'530	6'758	132.46	895'165	0.25 %
Akt Realty Income Corp		8'021			8'021	58.01	465'298	0.13 %
Akt Reddit Inc			332		332	104.90	34'827	0.01 %
Akt Regeneron Pharmaceuticals Inc		569			569	634.23	360'877	0.10 %
Akt Regions Financial Corp		17'615		4'012	13'603	21.73	295'593	0.08 %
Akt Reg Shs Atlassian Corp -A-		966			966	212.21	204'995	0.06 %
Akt Reg Shs Coinbase Global Inc -A-		1'155	488	371	1'272	172.23	219'077	0.06 %
Akt Reg Shs DoorDash Inc -A-		1'297	373		1'670	182.77	305'226	0.08 %
Akt Republic Services Inc		1'996			1'996	242.16	483'351	0.13 %
Akt Resmed Inc		690			690	223.85	154'456	0.04 %
Akt Rivian Automotive Inc -A-		12'231		6'416	5'815	12.45	72'397	0.02 %
Akt Robinhood Markets, Inc -A-			3'975		3'975	41.62	165'440	0.05 %
Akt Roblox Corporation -A-		2'385			2'385	58.29	139'022	0.04 %
Akt Rockwell Automation Inc		617			617	258.38	159'420	0.04 %
Akt Roku Inc -A-		1'525			1'525	70.44	107'421	0.03 %
Akt Roper Industries Inc		671	167		838	589.58	494'068	0.14 %
Akt Ross Stores Inc		2'450			2'450	127.79	313'086	0.09 %
Akt S & P Global Inc		1'664			1'664	508.10	845'478	0.23 %
Akt Salesforce.com Inc		4'593	926		5'519	268.36	1'481'079	0.41 %
Akt Samsara Inc -A-		3'984			3'984	38.33	152'707	0.04 %
Akt Sea Ltd ADR Repr 1 Sh -A-		1'924			1'924	130.49	251'063	0.07 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Semptra Energy		3'364			3'364	71.36	240'055	0.07 %
Akt ServiceNow Inc		1'022	115		1'137	796.14	905'211	0.25 %
Akt Sherwin-Williams Co		1'217			1'217	349.19	424'964	0.12 %
Akt Simon Property Group		1'659			1'659	166.08	275'527	0.08 %
Akt Skyworks Solutions Inc		828			828	64.63	53'514	0.01 %
Akt Snap Inc -A-		7'026			7'026	8.71	61'196	0.02 %
Akt Snowflake Inc		1'731			1'731	146.16	253'003	0.07 %
Akt Southern Co Registered Shs		6'992	457		7'449	91.95	684'936	0.19 %
Akt SS&C Technologies Holdings Inc		1'431	2'703	1'158	2'976	83.53	248'585	0.07 %
Akt Stanley Black & Decker Inc		866			866	76.88	66'578	0.02 %
Akt Starbucks Corp		5'742	1'949		7'691	98.09	754'410	0.21 %
Akt State Street Corp		1'512			1'512	89.53	135'369	0.04 %
Akt Steel Dynamics Inc		1'095			1'095	125.08	136'963	0.04 %
Akt Strategy		1'170	230	201	1'199	288.27	345'636	0.10 %
Akt Stryker Inc		1'982	622	540	2'064	372.25	768'324	0.21 %
Akt Sun Communities Inc		710			710	128.64	91'334	0.03 %
Akt Super Micro Comp Rg			4'915	1'925	2'990	34.24	102'378	0.03 %
Akt Synchrony Financial		4'424			4'424	52.94	234'207	0.06 %
Akt Synopsys Inc		762	317		1'079	428.85	462'729	0.13 %
Akt Sysco Corp		2'808			2'808	75.04	210'712	0.06 %
Akt Take-Two Interactive Software Inc		1'241			1'241	207.25	257'197	0.07 %
Akt Target Corp		2'273			2'273	104.36	237'210	0.07 %
Akt Teledyne Technologies Inc		526			526	497.71	261'795	0.07 %
Akt Tesla Motors Inc		15'433	1'959	1'070	16'322	259.16	4'230'010	1.17 %
Akt Texas Instruments Inc		5'257	217		5'474	179.70	983'678	0.27 %
Akt Texas Pacific Land Corp		180	60		240	1'324.99	317'998	0.09 %
Akt The Blackstone Group Inc		3'682			3'682	139.78	514'670	0.14 %
Akt The Hershey Co		729			729	171.03	124'681	0.03 %
Akt The Kraft Heinz Company		5'656			5'656	30.43	172'112	0.05 %
Akt Thermo Fisher Scientific Inc		1'910	225		2'135	497.60	1'062'376	0.29 %
Akt The Trade Desk Inc		2'336			2'336	54.72	127'826	0.04 %
Akt Tjx Cos Inc		6'885			6'885	121.80	838'593	0.23 %
Akt T-Mobile US Inc		5'110	213	2'962	2'361	266.71	629'702	0.17 %
Akt Toast Inc -A			1'855		1'855	33.17	61'530	0.02 %
Akt Tractor Supply Co		546	2'184		2'730	55.10	150'423	0.04 %
Akt TransDigm Grp Inc		306		32	274	1'383.29	379'021	0.10 %
Akt Travelers Companies Inc		1'678			1'678	264.46	443'764	0.12 %
Akt T Rowe Price Group Inc		1'210			1'210	91.87	111'163	0.03 %
Akt Truist Financial Corporation		7'232	5'951	788	12'395	41.15	510'054	0.14 %
Akt Twilio Inc -A-		910			910	97.91	89'098	0.02 %
Akt Uber Technologies Inc		9'452			9'452	72.86	688'673	0.19 %
Akt Ulta Beauty Inc		488			488	366.54	178'872	0.05 %
Akt Union Pacific Corp		3'064	711		3'775	236.24	891'806	0.25 %
Akt Unitedhealth Group Inc		5'076	137	574	4'639	523.75	2'429'676	0.67 %
Akt United Parcel Services Inc -B-		3'738			3'738	109.99	411'143	0.11 %
Akt United Rentals Inc		359			359	626.70	224'985	0.06 %
Akt US Bancorp		6'662	7'486	707	13'441	42.22	567'479	0.16 %
Akt Valero Energy Corp		1'129	580		1'709	132.07	225'708	0.06 %
Akt Veeva Systems Inc -A-		816			816	231.63	189'010	0.05 %
Akt Veralto Corporation		1'703	1'195		2'898	97.45	282'410	0.08 %
Akt Verisign Inc		1'255			1'255	253.87	318'607	0.09 %
Akt Verisk Analytics Inc		1'302		544	758	297.62	225'596	0.06 %
Akt Verizon Communications Inc		21'919			21'919	45.36	994'246	0.27 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Vertex Pharmaceuticals Inc		1'411		78	1'333	484.82	646'265	0.18 %
Akt Vertiv Holdings Co -A-		1'798			1'798	72.20	129'816	0.04 %
Akt Viatris Inc		6'413			6'413	8.71	55'857	0.02 %
Akt VICI Properties Inc		11'120		3'928	7'192	32.62	234'603	0.06 %
Akt Visa Inc -A-		7'949	2'883	746	10'086	350.46	3'534'740	0.97 %
Akt Vistra Corp			1'772		1'772	117.44	208'104	0.06 %
Akt Vulcan Materials Co Holding		1'418			1'418	233.30	330'819	0.09 %
Akt W.P Carey Inc.		5'223			5'223	63.11	329'624	0.09 %
Akt Wabtec Westinghouse Air Brake Technologies Corp.		1'964			1'964	181.35	356'171	0.10 %
Akt Walgreens Boots Alliance Inc		3'630			3'630	11.17	40'547	0.01 %
Akt Walt Disney Company		8'902	1'521		10'423	98.70	1'028'750	0.28 %
Akt Wamart		34'589		11'973	22'616	87.79	1'985'459	0.55 %
Akt Waste Management Inc		2'094			2'094	231.51	484'782	0.13 %
Akt WEC Energy Group Inc		1'700			1'700	108.98	185'266	0.05 %
Akt Wells Fargo & Co		18'347			18'347	71.79	1'317'131	0.36 %
Akt Welltower Inc		2'881			2'881	153.21	441'398	0.12 %
Akt Western Digital Corp		1'660			1'660	40.43	67'114	0.02 %
Akt Weyerhaeuser Co		6'136			6'136	29.28	179'662	0.05 %
Akt Williams Companies Inc		9'272			9'272	59.76	554'095	0.15 %
Akt Workday Inc		1'022			1'022	233.53	238'668	0.07 %
Akt WW Grainger Inc		454			454	987.83	448'475	0.12 %
Akt Xcel Energy Inc		11'393		3'484	7'909	70.79	559'878	0.15 %
Akt Yum Brands Inc		1'459			1'459	157.36	229'588	0.06 %
Akt Zebra Technologies Corp.		281			281	282.56	79'399	0.02 %
Akt Zillow Group Inc		2'132			2'132	68.56	146'170	0.04 %
Akt Zimmer Holdings Inc		1'828			1'828	113.18	206'893	0.06 %
Akt Zoetis Inc -A-		2'394	611	203	2'802	164.65	461'349	0.13 %
Akt Zoom Video Communications Inc -A-		1'305			1'305	73.77	96'270	0.03 %
Akt Zscaler Inc		930			930	198.42	184'531	0.05 %
Marsh & McLennan Shs		2'747			2'747	244.03	670'350	0.18 %
McCormick Shs Non-Voting		1'626			1'626	82.31	133'836	0.04 %
Akt Arista Networks Inc		1'553		1'553	0			
Akt Bath & Body Works Inc		1'301		1'301	0			
Akt Black Rock Inc.		774		774	0			
Akt Celsius Holdings Inc		884		884	0			
Akt Enphase Energy Inc		836		836	0			
Akt Lam Research Corp		654		654	0			
Akt Match Grp Inc		1'512		1'512	0			
Akt Millrose Properties Inc			575	575	0			
Akt Monolithic Power Systems Inc		277	215	492	0			
Akt Paramount Global -B-		3'223		3'223	0			
Akt PNC Financial Services Group		2'573		2'573	0			
Akt Reg Shs APA Corporation		1'651		1'651	0			
Akt SanDisk Corp			553	553	0			
Akt Super Micro Comp Rg		400		400	0			
Akt The Mosaic Co		4'057		4'057	0			
Total							265'211'003	73.07 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							265'284'509	73.09 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							379'500'204	104.57 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Schweden								
	SEK							
Reg Shs NIBE Industrier AB -B-		7'236			7'236	37.93	27'360	0.01 %
Total							27'360	0.01 %
Total Schweden							27'360	0.01 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt DraftKings Inc A			1'454		1'454	33.21	48'287	0.01 %
Akt GoDaddy Inc		2'062		674	1'388	180.14	250'034	0.07 %
Akt HubSpot Inc		313			313	571.29	178'814	0.05 %
Akt KKR & Co Inc		2'947	344		3'291	115.61	380'473	0.10 %
Total							857'608	0.24 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							857'608	0.24 %
Total Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							884'968	0.24 %
Total Aktien							380'385'171	104.81 %
Total Wertpapiere							380'385'171	104.81 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Kanada								
	CAD							
Call Wts CONSTELLATION SOFT 31.03.2040		172			172	0.00	0	0.00 %
Constellation So Rg CAD 2775								
Total							0	0.00 %
Total Kanada							0	0.00 %
Spanien								
	EUR							
Anr Iberdrola 2024-23.01.2025			34'315	34'315	0			
Total							0	0.00 %
Total Spanien							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							0	0.00 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							1'912'515	0.53 %
Total Bankguthaben							1'912'515	0.53 %
Sonstige Vermögenswerte							481'786	0.13 %
Gesamtvermögen per 31.03.2025							382'779'473	105.47 %
Verbindlichkeiten								
Bankschulden							-19'791'792	-5.46 %
Sonstige Verbindlichkeiten							-45'519	-0.01 %
Total Verbindlichkeiten							-19'837'311	-5.47 %

Nettovermögen per 31.03.2025		362'942'162	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB	90'638.645902		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P	216'953.452727		
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB		USD	3'563.31
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P		USD	184.23
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)			46.20

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.

Halbjahresbericht 31. März 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 spiegeln des 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 Risikomodellen 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 %
31.03.2025	79'410	309.1	3'892.58	-1.40 %

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 24.51 %. Unter Berücksichtigung von Kosten, Ausschüttungen und Steuern erzielte der LLB Aktien Global Passiv (USD) I2 im selben Zeitraum eine Wertentwicklung von 27.54 %. Dadurch ergibt sich eine Tracking Difference von +3.03 Prozentpunkte.

Fondsdaten

Erstmission

7. März 2012

Erstausgabepreis

USD 1'000.00

Nettovermögen

USD 309'110'031.97 (31.03.2025)

Valorennummer / 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

Vermögensrechnung per 31.03.2025

		USD
Bankguthaben auf Sicht		138'507.94
Wertpapiere		308'508'641.43
Sonstige Vermögenswerte		470'571.14
Gesamtvermögen		309'117'720.51
Verbindlichkeiten		-7'688.54
Nettovermögen		309'110'031.97
Anzahl der Anteile im Umlauf	79'410.03	
Nettoinventarwert pro Anteil	3'892.58	

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2025

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

Wertpapierleihe		
Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	10'235
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		40.73

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	7'431.96	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	2'490'979.89	
Sonstige Erträge	65'926.60	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	3'264.06	
Total Erträge		2'567'602.51
Passivzinsen	-12.19	
Revisionsaufwand	-2'829.02	
Sonstige Aufwendungen	-32'725.69	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-81'726.24	
Total Aufwand		-117'293.14
Nettoertrag		2'450'309.37
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		16'963'616.01
Realisierter Erfolg		19'413'925.38
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-22'677'889.79
Gesamterfolg		-3'263'964.41

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	345'813'654.80
Saldo aus dem Anteilverkehr	-33'439'658.42
Gesamterfolg	-3'263'964.41
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	309'110'031.97

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	87'592
Ausgegebene Anteile	364
Zurückgenommene Anteile	8'546
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	79'410

Entschädigungen

Verwaltungskommission

Effektive Entschädigung an die Verwaltung
0.00 % p. a.

Total Expense Ratio (TER)

0.02 % 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 31'130.75 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	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	29.09	284'288	0.09 %
Akt ASX Ltd		2'726			2'726	65.14	110'893	0.04 %
Akt BHP Billiton Ltd		25'605			25'605	38.20	610'825	0.20 %
Akt Brambles Ltd		21'694			21'694	20.03	271'362	0.09 %
Akt Cochlear Ltd		1'182			1'182	262.30	193'617	0.06 %
Akt Coles Group Ltd		12'304			12'304	19.53	150'064	0.05 %
Akt Commonwealth Bank of Australia		8'744			8'744	150.93	824'165	0.27 %
Akt CSL Ltd		2'568			2'568	249.28	399'771	0.13 %
Akt Fortescue Metals Group Ltd		15'511		3'210	12'301	15.37	118'071	0.04 %
Akt Goodman Group		11'504			11'504	28.43	204'246	0.07 %
Akt Macquarie Group Ltd		2'409			2'409	196.64	295'827	0.10 %
Akt National Australia Bank Ltd		17'587			17'587	34.02	373'641	0.12 %
Akt Rio Tinto Ltd		2'157			2'157	115.49	155'569	0.05 %
Akt Scentre Group		62'183			62'183	3.36	130'479	0.04 %
Akt South32 Ltd		42'189			42'189	3.22	84'837	0.03 %
Akt Stockland Stapled Security		52'903			52'903	4.90	161'884	0.05 %
Akt Telstra Grp		28'508			28'508	4.21	74'951	0.02 %
Akt Transurban Group		24'784			24'784	13.39	207'243	0.07 %
Akt Vicinity Centres		100'168			100'168	2.20	137'620	0.04 %
Akt Westpac Banking Corp		17'840			17'840	31.57	351'721	0.11 %
Akt Woodside Energy Grp Ltd		8'597			8'597	23.12	124'126	0.04 %
Akt Woolworths Ltd		6'239			6'239	29.55	115'133	0.04 %
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							5'380'333	1.74 %
Total Australien							5'380'333	1.74 %
Belgien								
	EUR							
Akt Ageas NV		2'808			2'808	55.35	168'090	0.05 %
Akt Anheuser-Busch InBev SA/NV		4'650			4'650	56.92	286'249	0.09 %
Akt KBC Group SA / NV		1'500			1'500	84.00	136'269	0.04 %
Akt Groupe Bruxelles Lambert SA		1'271		1'271	0			
Total							590'608	0.19 %
Total Belgien							590'608	0.19 %
Bermuda								
	USD							
Akt Marvell Technology Grp Ltd		4'455			4'455	61.57	274'294	0.09 %
Total							274'294	0.09 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total Bermuda							274'294	0.09 %
Dänemark								
	DKK							
Akt Å A.P. Moeller – Maersk A/SÅ		17			17	11'810.00	29'101	0.01 %
Akt Carlsberg –B- AS		1'202			1'202	876.80	152'763	0.05 %
Akt Coloplast A/S –B-		1'161			1'161	723.20	121'703	0.04 %
Akt Danske Bank AS		3'756			3'756	225.10	122'550	0.04 %
Akt DSV Panalpina A/S Berer and/or		1'052			1'052	1'332.50	203'187	0.07 %
Akt Genmab A/S		626		483	143	1'340.00	27'775	0.01 %
Akt Novo Nordisk Shs –B-		16'048	712	1'920	14'840	469.80	1'010'553	0.33 %
Akt Novozymes A/S –B-		4'808			4'808	401.00	279'461	0.09 %
Akt Vestas Wind Systems A/S Bearer		4'865			4'865	94.92	66'935	0.02 %
Akt A.P. Moeller – Maersk A/S		125		125	0			
Total							2'014'027	0.65 %
Total Dänemark							2'014'027	0.65 %
Deutschland								
	EUR							
Akt Beiersdorf AG		2'696		1'924	772	119.40	99'689	0.03 %
Akt BMW AG		1'933		810	1'123	73.68	89'486	0.03 %
Akt Commerzbank AG nach Kapitalherabsetzung		11'934		3'544	8'390	20.97	190'277	0.06 %
Akt Continental AG		730			730	64.56	50'970	0.02 %
Akt Deutsche Lufthansa AG		8'402	6'404		14'806	6.70	107'221	0.03 %
Akt Fresenius Medical Care AG		1'879			1'879	45.64	92'747	0.03 %
Akt Fresenius SE & Co KGaA		2'999			2'999	39.37	127'693	0.04 %
Akt Heidelberg Materials AG		2'522		573	1'949	157.55	332'091	0.11 %
Akt Mercedes-Benz Group AG		4'650		2'218	2'432	54.19	142'531	0.05 %
Akt Merck KGAA		697			697	126.60	95'432	0.03 %
Akt Rheinmetall AG			125		125	1'319.00	178'312	0.06 %
Akt RWE AG –A-		4'421			4'421	33.02	157'879	0.05 %
Akt SAP AG		5'158			5'158	244.40	1'363'355	0.44 %
Akt Scout24 AG		592			592	96.40	61'720	0.02 %
Akt Siemens Energy AG		2'134			2'134	53.84	124'258	0.04 %
Akt Zalando SE		2'082			2'082	31.76	71'513	0.02 %
Namakt adidas AG		701			701	216.70	164'287	0.05 %
Namakt BASF		4'536			4'536	45.90	225'146	0.07 %
Namakt Bayer AG		4'624			4'624	22.07	110'369	0.04 %
Namakt Deutsche Börse AG		939			939	272.10	276'325	0.09 %
Namakt Deutsche Bank AG		11'821			11'821	21.82	278'956	0.09 %
Namakt Deutsche Post AG		4'666			4'666	39.48	199'227	0.06 %
Namakt Deutsche Telekom AG		16'464			16'464	34.22	609'315	0.20 %
Namakt E.ON AG		14'879			14'879	13.96	224'639	0.07 %
Namakt Infineon Technologies AG		6'451			6'451	30.39	212'059	0.07 %
Namakt MÃ¼nchener RÃ¼ckversicherungs- Gesellschaft AG		802			802	582.40	505'152	0.16 %
Namakt MTU Aero Engines Holding AG		900		168	732	320.30	253'568	0.08 %
Namakt Siemens AG		3'778			3'778	211.90	865'804	0.28 %
Namenakt Vonovia SE		3'440			3'440	24.96	92'860	0.03 %
Vorz.Akt.Sartorius AG ohne Stimmrecht		133			133	213.60	30'724	0.01 %
Vorz.Akt. Volkswagen AG / Stimmrechtslos		960			960	93.56	97'138	0.03 %
Vorz.Akt Henkel KGAA / Stimmrechtslos		1'616			1'616	73.48	128'421	0.04 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Vorz.Akt Porsche Automobil Hldg SE / Stimmrechtslos		1'630			1'630	34.56	60'924	0.02 %
Akt Covestro AG		1'200		1'200	0			
Namakt Allianz AG		2'060		2'060	0			
Total							7'620'090	2.47 %
Total Deutschland							7'620'090	2.47 %
Finnland								
	EUR							
Akt Fortum Corp		5'086			5'086	15.11	83'113	0.03 %
Akt Nokia OYJ		33'074			33'074	4.84	173'125	0.06 %
Akt Nordea Bank Abp		21'582		12'877	8'705	11.77	110'808	0.04 %
Akt Stora Enso OYJ		14'128			14'128	8.71	133'145	0.04 %
Akt Waertsilae -B-		7'154			7'154	16.39	126'849	0.04 %
Total							627'039	0.20 %
	SEK							
Akt Nordea Bank Abp		24'893		24'893	0			
Total							0	0.00 %
Total Finnland							627'039	0.20 %
Frankreich								
	EUR							
Akt AXA		10'851			10'851	39.40	462'373	0.15 %
Akt BNP Paribas		6'202			6'202	76.91	515'871	0.17 %
Akt Bureau Veritas		1'420			1'420	27.94	42'908	0.01 %
Akt Cap Gemini SA		1'636			1'636	138.05	244'257	0.08 %
Akt Carrefour SA		5'269			5'269	13.22	75'333	0.02 %
Akt Cie de Saint-Gobain SA		3'145			3'145	91.70	311'901	0.10 %
Akt Danone		3'985			3'985	70.84	305'305	0.10 %
Akt Dassault Systemes SE		5'445			5'445	34.94	205'754	0.07 %
Akt Engie SA		9'022			9'022	18.04	175'973	0.06 %
Akt Essilor Intl SA		1'655			1'655	265.40	475'035	0.15 %
Akt Hermes International SA		184			184	2'411.00	479'779	0.16 %
Akt Kering		470			470	190.92	97'046	0.03 %
Akt L'Air Liquide		3'444			3'444	175.14	652'342	0.21 %
Akt L'Oreal SA		157	451		608	342.85	225'442	0.07 %
Akt LVMH Louis Vuitton Moet Hennessy		1'009		51	958	571.70	592'325	0.19 %
Akt Orange SA		12'703			12'703	11.99	164'791	0.05 %
Akt Pernod-Ricard		1'464			1'464	91.26	144'493	0.05 %
Akt Renault SA		1'167			1'167	46.55	58'751	0.02 %
Akt SAFRAN SA		2'472			2'472	242.00	646'979	0.21 %
Akt Sanofi SA		5'558			5'558	101.92	612'639	0.20 %
Akt Schneider Electric SA		2'661			2'661	210.75	606'511	0.20 %
Akt Societe Generale -A-		4'863			4'863	41.39	217'684	0.07 %
Akt TotalEnergies SE		11'670			11'670	59.66	752'975	0.24 %
Akt Unibail Rodamco Se		678			678	77.90	57'121	0.02 %
Akt Vinci SA		2'571			2'571	116.30	323'376	0.10 %
Namakt Cie General des Etab. Michelin SA		4'756			4'756	32.41	166'705	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			
Total							8'613'668	2.79 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total Frankreich							8'613'668	2.79 %
Grossbritannien								
	EUR							
Akt Coca-Cola European Partners PLC		1'822			1'822	80.50	158'625	0.05 %
Total							158'625	0.05 %
	GBP							
Akt 3i Group Plc		4'692			4'692	36.16	219'654	0.07 %
Akt Anglo American Plc		6'036			6'036	21.45	167'621	0.05 %
Akt Ashtead Group PLC		2'623			2'623	41.46	140'793	0.05 %
Akt Associated British Foods Plc		3'132			3'132	19.10	77'448	0.03 %
Akt Astrazeneca Plc		7'422			7'422	112.54	1'081'386	0.35 %
Akt Aviva PLC		16'247			16'247	5.55	116'782	0.04 %
Akt BAE Systems Plc		25'800		2'889	22'911	15.60	462'575	0.15 %
Akt Barclays Plc		87'511			87'511	2.88	326'067	0.11 %
Akt Barratt Development Plc		15'000			15'000	4.23	82'126	0.03 %
Akt BP Plc		85'988	29'409	44'974	70'423	4.36	397'606	0.13 %
Akt British American Tobacco Plc		11'332			11'332	31.82	466'831	0.15 %
Akt BT Group Plc		49'172			49'172	1.66	105'581	0.03 %
Akt Compass Group PLC		8'812			8'812	25.53	291'258	0.09 %
Akt Experian Group		4'526			4'526	35.68	209'070	0.07 %
Akt GSK PLC		14'827			14'827	14.62	280'642	0.09 %
Akt Haleon PLC		24'784			24'784	3.91	125'555	0.04 %
Akt Hargreaves Lansdown PLC		5'522			5'522	11.09	79'247	0.03 %
Akt HSBC Holdings Plc		98'824			98'824	8.74	1'118'090	0.36 %
Akt Imperial Brands Plc		5'579			5'579	28.65	206'935	0.07 %
Akt InterContinental Hotels Grp PLC		2'040			2'040	82.52	217'943	0.07 %
Akt Intertek Group Plc		798			798	50.05	51'708	0.02 %
Akt Land Securities Group PLC		25'164			25'164	5.50	179'182	0.06 %
Akt Legal & General Group Plc		28'867			28'867	2.43	90'741	0.03 %
Akt Lloyds TSB Group Plc		376'451			376'451	0.72	351'298	0.11 %
Akt LSE Stock Exchange Group PLC		1'840			1'840	114.60	272'995	0.09 %
Akt M&G PLC		14'916			14'916	1.99	38'332	0.01 %
Akt National Grid PLC		17'388			17'388	10.10	227'253	0.07 %
Akt NatWest Grp PLC		27'095			27'095	4.52	158'485	0.05 %
Akt Prudential Plc		14'336			14'336	8.26	153'344	0.05 %
Akt Reckitt Benckiser Group Plc		4'585			4'585	52.30	310'452	0.10 %
Akt RELX Plc		12'522			12'522	38.73	627'876	0.20 %
Akt Rio Tinto Plc		5'292			5'292	45.87	314'235	0.10 %
Akt Rolls-Royce Holdings PLC		46'128			46'128	7.49	447'300	0.14 %
Akt Scottish & Southern Energy Plc		9'830			9'830	15.94	202'859	0.07 %
Akt Segro (REIT)		8'000			8'000	6.91	71'548	0.02 %
Akt Shell PLC		32'075		12'240	19'835	28.25	725'443	0.23 %
Akt Smith & Nephew Plc		4'325			4'325	10.85	60'753	0.02 %
Akt Standard Chartered Plc		17'200			17'200	11.39	253'744	0.08 %
Akt Tesco PLC		46'934			46'934	3.32	201'916	0.07 %
Akt Unilever Plc		12'987			12'987	46.10	775'109	0.25 %
Akt Vodafone Group PLC		156'617			156'617	0.73	147'815	0.05 %
Akt Diageo Plc		12'546		12'546	0			
Akt Persimmon Plc		1'541		1'541	0			
Akt Taylor Wimpey		15'873		15'873	0			
Total							11'835'598	3.83 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
USD								
Akt Aon PLC – Registered Shs		1'448			1'448	399.09	577'882	0.19 %
Total							577'882	0.19 %
Total Grossbritannien							12'572'105	4.07 %
Hongkong								
HKD								
Akt AIA Group		59'800	6'400	31'800	34'400	58.60	259'138	0.08 %
Akt BOC Hong Kong Ltd		20'500			20'500	31.40	82'748	0.03 %
Akt CLP Holdings Ltd		24'049			24'049	63.40	196'003	0.06 %
Akt Galaxy Entertain Group Ltd.		12'000			12'000	30.40	46'895	0.02 %
Akt HK Ex & Clearing Ltd		6'015			6'015	344.80	266'611	0.09 %
Akt Sun Hung Kai Properties Ltd		9'378			9'378	73.90	89'090	0.03 %
Akt Techtronic Industries Co Ltd		10'000			10'000	93.25	119'874	0.04 %
Akt The Link Real Estate Inv Trust		21'500			21'500	36.40	100'604	0.03 %
Total							1'160'964	0.37 %
Total Hongkong							1'160'964	0.37 %
Irland								
EUR								
Akt Kerry Group Plc –A-		2'017			2'017	96.80	211'158	0.07 %
Akt Kingspan Group PLC		847			847	74.15	67'924	0.02 %
Total							279'082	0.09 %
GBP								
Akt.Flutter Entertainment PLC		734			734	169.50	161'071	0.05 %
Total							161'071	0.05 %
USD								
Akt Accenture Plc Class A		2'981			2'981	312.04	930'191	0.30 %
Akt CRH Plc			1'136		1'136	87.97	99'934	0.03 %
Akt Eaton Corp.Public LTD.		1'862			1'862	271.83	506'147	0.16 %
Akt Johnson Controls International PLC		3'529			3'529	80.11	282'708	0.09 %
Akt Linde PLC		2'595		1'186	1'409	465.64	656'087	0.21 %
Akt Medtronic PLC		6'635			6'635	89.86	596'221	0.19 %
Akt Pentair PLC		2'345			2'345	87.48	205'141	0.07 %
Akt Seagate Technology Holdings PLC		1'430			1'430	84.95	121'478	0.04 %
Akt Smurfit Westrock Public Ltd Company			1'301		1'301	45.06	58'623	0.02 %
Akt TE Connectivity PLC			1'389		1'389	141.32	196'293	0.06 %
Akt Trane Technologies PLC		1'863		81	1'782	336.92	600'391	0.19 %
Akt Willis Towers Watson PLC		980			980	337.95	331'191	0.11 %
Total							4'584'407	1.48 %
Total Irland							5'024'560	1.63 %
Israel								
ILS								
Akt NICE Ltd Bearer		1'132			1'132	566.00	172'131	0.06 %
Total							172'131	0.06 %
USD								
Akt CyberArk Software Ltd			154		154	338.00	52'052	0.02 %
Akt Global-E Online Ltd.		727			727	35.65	25'918	0.01 %
Akt monday.com Ltd.Ä		256			256	243.16	62'249	0.02 %
Akt Teva Pharma Industries Ltd ADR Rep 1 Shs		7'833			7'833	15.37	120'393	0.04 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Wix.com Ltd		714		14	700	163.38	114'366	0.04 %
Akt monday.com Ltd.		415		415	0			
Total							374'978	0.12 %
Total Israel							547'109	0.18 %
Italien	EUR							
Akt Enel SPA		40'177			40'177	7.50	325'755	0.11 %
Akt ENI Spa		13'010			13'010	14.30	201'177	0.07 %
Akt Intesa Sanpaolo SPA		81'686			81'686	4.73	418'218	0.14 %
Akt Telecom Italia SPA		91'969			91'969	0.31	30'914	0.01 %
Akt UniCredit SpA		12'181		3'365	8'816	51.53	491'313	0.16 %
Namakt Moncler S.p.A.		2'658			2'658	56.60	162'704	0.05 %
Total							1'630'081	0.53 %
Total Italien							1'630'081	0.53 %
Japan	JPY							
Akt Advantest Corp		3'600			3'600	6'472.00	155'929	0.05 %
Akt Ajinomoto Co Inc		2'200	2'200		4'400	2'958.50	87'118	0.03 %
Akt Asahi Breweries Ltd		12'300			12'300	1'912.00	157'390	0.05 %
Akt ASICS Corp		7'200		478	6'722	3'145.00	141'483	0.05 %
Akt Astellas Pharma Inc		12'300			12'300	1'446.50	119'072	0.04 %
Akt Canon Inc		5'000			5'000	4'645.00	155'432	0.05 %
Akt Capcom Co Ltd		5'200		1'400	3'800	3'664.00	93'180	0.03 %
Akt Central Japan Railway Co		4'000			4'000	2'854.00	76'401	0.02 %
Akt Chiba Bank Ltd		7'300			7'300	1'399.00	68'348	0.02 %
Akt Chubu El Pwr			10'100		10'100	1'623.00	109'705	0.04 %
Akt Chugai Pharmaceutical Ltd		3'000			3'000	6'799.00	136'506	0.04 %
Akt Chuo Mitsui Trust Holdings Inc		2'000			2'000	3'720.00	49'792	0.02 %
Akt Daiichi Sankyo Co Ltd		8'300			8'300	3'511.00	195'027	0.06 %
Akt Daikin Industries Ltd		1'300			1'300	16'140.00	140'421	0.05 %
Akt Dai Nippon Printing Co Ltd		14'000			14'000	2'119.50	198'585	0.06 %
Akt Daiwa House Industry Co Ltd		4'200			4'200	4'938.00	138'799	0.04 %
Akt Denso Corp		8'800			8'800	1'844.00	108'600	0.04 %
Akt Disco Corp		500			500	29'895.00	100'035	0.03 %
Akt East Japan Railway Co		6'000			6'000	2'952.00	118'537	0.04 %
Akt Eisai Co Ltd		1'700			1'700	4'145.00	47'158	0.02 %
Akt Fanuc Ltd		5'000			5'000	4'060.00	135'857	0.04 %
Akt Fast Retailing Co		900			900	44'060.00	265'383	0.09 %
Akt Fujitsu Ltd		13'000			13'000	2'951.00	256'743	0.08 %
Akt Hitachi Ltd		24'000			24'000	3'458.00	555'420	0.18 %
Akt Honda Motor Co Ltd		24'300			24'300	1'342.50	218'326	0.07 %
Akt HOYA PENTAX HD		2'200			2'200	16'780.00	247'059	0.08 %
Akt Inpex Corp		12'500			12'500	2'057.50	172'122	0.06 %
Akt Itochu Corp		6'500			6'500	6'901.00	300'200	0.10 %
Akt Japan Exchange Group Inc		2'800			2'800	1'527.50	28'624	0.01 %
Akt Japan Tobacco Inc		7'600			7'600	4'114.00	209'249	0.07 %
Akt JFE Holdings Inc		7'200			7'200	1'829.50	88'156	0.03 %
Akt JX Holdings Inc		29'000		6'100	22'900	782.30	119'893	0.04 %
Akt Kansai Electric Power Co Inc		5'000			5'000	1'772.50	59'312	0.02 %
Akt Kao Corp		2'800			2'800	6'473.00	121'297	0.04 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Kddi Corp		9'300	9'300		18'600	2'359.50	293'710	0.10 %
Akt Keyence Corp		900			900	58'480.00	352'237	0.11 %
Akt KIKKOMAN Corp		5'000			5'000	1'441.00	48'219	0.02 %
Akt Kirin Brewery Co Ltd		7'100			7'100	2'077.50	98'715	0.03 %
Akt Komatsu Ltd		6'600		3'300	3'300	4'306.00	95'098	0.03 %
Akt Kubota Corp		10'700			10'700	1'831.00	131'117	0.04 %
Akt Kyocera Corp		9'600			9'600	1'675.50	107'647	0.03 %
Akt Lasertec Corp		600			600	12'680.00	50'916	0.02 %
Akt Meiji Dairies		8'100		2'800	5'300	3'250.00	115'278	0.04 %
Akt Mitsubishi Corp		18'000			18'000	2'626.50	316'399	0.10 %
Akt Mitsubishi Electric Corp		15'900		6'100	9'800	2'720.00	178'394	0.06 %
Akt Mitsubishi Estate Co Ltd		15'300		7'900	7'400	2'432.00	120'443	0.04 %
Akt Mitsubishi Heavy Industries Ltd		21'000		4'800	16'200	2'526.00	273'863	0.09 %
Akt Mitsubishi UFJ Financial Group Inc		64'800	1'400	39'200	27'000	2'011.00	363'380	0.12 %
Akt Mitsui & Co Ltd		16'200		6'900	9'300	2'799.50	174'240	0.06 %
Akt Mitsui Fudosan Co Ltd		15'000			15'000	1'330.50	133'565	0.04 %
Akt Mizuho Financial Group Inc		14'380			14'380	4'051.00	389'858	0.13 %
Akt MS&AD Insurance		9'300			9'300	3'225.00	200'723	0.06 %
Akt Murata Manufacturing Co		9'900			9'900	2'305.50	152'752	0.05 %
Akt Nexon Co Ltd		2'700			2'700	2'040.00	36'862	0.01 %
Akt Nidec Corp		4'400			4'400	2'492.00	73'381	0.02 %
Akt Nintendo Co Ltd		6'000			6'000	10'110.00	405'964	0.13 %
Akt Nippon Building Fund			68		68	127'400.00	57'978	0.02 %
Akt Nissan Motor Co Ltd		14'000			14'000	378.70	35'482	0.01 %
Akt Nitori Holdings Co Ltd - Registered Shs		900			900	14'830.00	89'324	0.03 %
Akt Nitto Denko Corp		12'500		7'500	5'000	2'735.00	91'519	0.03 %
Akt Nomura Holdings Inc		23'000			23'000	908.20	139'796	0.05 %
Akt OLYMPUS Corp		9'200			9'200	1'947.50	119'909	0.04 %
Akt Ono Pharmazeutical Co Ltd		7'600			7'600	1'602.50	81'507	0.03 %
Akt Oriental Land Co Ltd		5'500			5'500	2'945.00	108'401	0.04 %
Akt Orix Corp		11'100		6'800	4'300	3'084.00	88'750	0.03 %
Akt Panasonic Corporation		11'000			11'000	1'771.50	130'413	0.04 %
Akt Pan Pacific Internat Holdings Corporation		6'500			6'500	4'089.00	177'875	0.06 %
Akt Rakuten Inc		30'700		11'800	18'900	851.30	107'679	0.03 %
Akt Recruit Holdings Co. Ltd.		6'800			6'800	7'657.00	348'460	0.11 %
Akt Renesas Electronics Corp		4'900			4'900	1'987.50	65'176	0.02 %
Akt Secom Co Ltd		4'800			4'800	5'087.00	163'414	0.05 %
Akt Sekisui Chemical Co Ltd		9'900			9'900	2'544.50	168'587	0.05 %
Akt Seven & I Holdings Co Ltd		13'500			13'500	2'163.00	195'423	0.06 %
Akt Shimano Inc		1'000			1'000	20'985.00	140'441	0.05 %
Akt Shin-Etsu Chemical Co Ltd		10'500			10'500	4'236.00	297'667	0.10 %
Akt Shionogi & Co Ltd		6'000			6'000	2'246.00	90'188	0.03 %
Akt SMC Corp		300			300	53'070.00	106'551	0.03 %
Akt Softbank Grp Corp		2'600	600		3'200	7'479.00	160'169	0.05 %
Akt Sompo Japan Nipponkoa Holdings Inc		11'100		625	10'475	4'521.00	316'938	0.10 %
Akt Sony Corp		31'500	1'800		33'300	3'765.00	839'063	0.27 %
Akt SUBARU CORP		4'900			4'900	2'645.00	86'738	0.03 %
Akt Sumitomo Electric Industries Ltd		11'200			11'200	2'466.00	184'840	0.06 %
Akt Sumitomo Mitsui Financial Group Inc		19'500			19'500	3'795.00	495'258	0.16 %
Akt Suzuki Motor Corp		11'200			11'200	1'810.00	135'669	0.04 %
Akt Taisei Corp		3'600			3'600	6'609.00	159'230	0.05 %
Akt Takeda Pharmaceutical Co Ltd		7'855			7'855	4'413.00	231'988	0.08 %
Akt Tokio Marine Holdings Inc		9'600			9'600	5'736.00	368'524	0.12 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Tokyo Electron Ltd		2'300			2'300	20'110.00	309'546	0.10 %
Akt Tokyo Gas Co Ltd		4'600			4'600	4'763.00	146'630	0.05 %
Akt Toyota Industries Corp		3'100		1'100	2'000	12'705.00	170'055	0.06 %
Akt Toyota Motor Corp		19'500	18'200		37'700	2'616.00	660'031	0.21 %
Akt Toyota Tsusho Corp		8'100		4'900	3'200	2'493.00	53'390	0.02 %
Akt West Japan Railway Co		4'000			4'000	2'916.50	78'074	0.03 %
Akt Yamaha Motor Co Ltd		16'500			16'500	1'192.00	131'627	0.04 %
Shiseido Co Ltd Shs		2'800			2'800	2'820.00	52'844	0.02 %
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 SoftBank Corp		157'000	26'100	183'100	0			
Akt Tokyo Electric Power Co Inc		12'300		12'300	0			
Total							16'673'076	5.40 %
Total Japan							16'673'076	5.40 %
Jersey								
	GBP							
Akt Glencore Intl		54'197			54'197	2.80	196'676	0.06 %
Akt WPP PLC		7'409			7'409	5.81	55'749	0.02 %
Total							252'425	0.08 %
	USD							
Akt Aptiv			1'553		1'553	59.50	92'404	0.03 %
Akt Aptiv PLC		1'553		1'553	0			
Total							92'404	0.03 %
Total Jersey							344'828	0.11 %
Kaimaninseln								
	HKD							
Akt CK Asset Holdings Limited		16'165			16'165	31.45	65'354	0.02 %
Akt CK Hutchison Holding Ltd		16'665			16'665	43.75	93'726	0.03 %
Akt Sands China Ltd			23'600		23'600	15.60	47'327	0.02 %
Akt Wharf Real Estate Investment Company Limited		59'000	24'000	12'000	71'000	18.92	172'685	0.06 %
Total							379'092	0.12 %
	USD							
Akt. Grab Holdings Ltd -A-		51'910		36'424	15'486	4.53	70'152	0.02 %
Total							70'152	0.02 %
Total Kaimaninseln							449'244	0.15 %
Kanada								
	CAD							
Akt. Nutrien Ltd		2'811			2'811	71.42	139'782	0.05 %
Akt Agnico Eagle Mines Ltd		3'108		1'177	1'931	155.91	209'618	0.07 %
Akt Alimentation Couche-Tard Inc		5'362			5'362	70.97	264'955	0.09 %
Akt ARC Resources LTD		12'277		6'784	5'493	28.93	110'644	0.04 %
Akt Bank of Montreal		3'175			3'175	137.42	303'784	0.10 %
Akt Bank of Nova Scotia		5'984			5'984	68.23	284'275	0.09 %
Akt Barrick Gold Corp		9'835			9'835	27.94	191'325	0.06 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Brookfield Asset Management Ltd Shs –A–		5'361			5'361	69.66	260'016	0.08 %
Akt Brookfield Corp		11'835		6'428	5'407	75.31	283'518	0.09 %
Akt Cae Inc		7'650			7'650	35.38	188'448	0.06 %
Akt Cameco Corp		1'904			1'904	59.24	78'533	0.03 %
Akt Canadian Imperial Bank of Commerce CIBC		4'406			4'406	80.95	248'332	0.08 %
Akt Canadian National Railway		3'818			3'818	140.04	372'271	0.12 %
Akt Canadian Natural Resources		12'442			12'442	44.28	383'592	0.12 %
Akt Canadian Pacific Kansas City		5'153			5'153	100.99	362'335	0.12 %
Akt Cenovus Energy Inc		9'032			9'032	20.00	125'772	0.04 %
Akt Constellation Software Inc			68		68	4'557.37	215'772	0.07 %
Akt Dollarama Inc		4'717		3'524	1'193	153.88	127'819	0.04 %
Akt Emera Inc		1'218			1'218	60.61	51'400	0.02 %
Akt Enbridge Inc		10'003			10'003	63.69	443'581	0.14 %
Akt First Quantum Minerals Ltd		8'374			8'374	19.35	112'820	0.04 %
Akt Franco-Nevada Corp		1'285			1'285	226.33	202'496	0.07 %
Akt Imperial Oil Ltd		1'129			1'129	103.95	81'713	0.03 %
Akt Kinross Gold Corp		8'229			8'229	18.13	103'876	0.03 %
Akt Manulife Financial		9'580			9'580	44.84	299'090	0.10 %
Akt Metro Inc		1'900			1'900	100.07	132'382	0.04 %
Akt Restaurant Brands Intern.Inc		3'225			3'225	95.93	215'405	0.07 %
Akt Rogers Communications Inc –B– Non- Voting		4'261			4'261	38.43	114'013	0.04 %
Akt Royal Bank of Canada		7'029			7'029	162.10	793'319	0.26 %
Akt Suncor Energy Inc		6'346			6'346	55.72	246'197	0.08 %
Akt Sun Life Financial Inc		2'889			2'889	82.36	165'667	0.05 %
Akt TC Energy Corporation		6'461			6'461	67.96	305'720	0.10 %
Akt Teck Cominco Ltd –B–		2'802			2'802	52.42	102'267	0.03 %
Akt Toronto Dominion Bank		8'906			8'906	86.23	534'703	0.17 %
Akt Tourmaline Oil Corp		1'512			1'512	69.40	73'060	0.02 %
Akt Wheaton Precious Metals Corp		3'192			3'192	111.67	248'182	0.08 %
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							8'376'681	2.71 %
	USD							
Akt Canadian Natural Resources		542			542	30.80	16'694	0.01 %
Akt Shopify Inc Subord Vtg Reg –A–		5'900		417	5'483	95.48	523'517	0.17 %
Total							540'210	0.17 %
Total Kanada							8'916'892	2.88 %
Liberia								
	USD							
Akt Royal Caribbean Cruises Ltd		1'092			1'092	205.44	224'340	0.07 %
Total							224'340	0.07 %
Total Liberia							224'340	0.07 %
Luxemburg								
	EUR							
Akt ArcelorMittal SA		3'772			3'772	26.47	107'982	0.03 %
Total							107'982	0.03 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
USD								
Akt Spotify Technology S.A.			622		622	550.03	342'119	0.11 %
Total							342'119	0.11 %
Total Luxemburg							450'101	0.15 %
Neuseeland								
AUD								
Akt Fisher & Paykel Helathcare Corp LTD		2'759			2'759	30.25	52'120	0.02 %
Akt Xero Ltd		1'646			1'646	154.75	159'070	0.05 %
Total							211'190	0.07 %
NZD								
Akt Auckland International Airport Ltd		22'883			22'883	8.17	106'221	0.03 %
Akt Fisher & Paykel Helathcare Corp LTD		3'500			3'500	33.54	66'697	0.02 %
Total							172'917	0.06 %
Total Neuseeland							384'108	0.12 %
Niederlande								
EUR								
Akt Adyen N.V.		127			127	1'406.00	193'115	0.06 %
Akt Airbus Grp NV		2'880			2'880	162.78	507'014	0.16 %
Akt Akzo Nobel NV		1'784			1'784	56.68	109'358	0.04 %
Akt argenx SE Bearer		335			335	540.60	195'861	0.06 %
Akt ASM International NV		285			285	415.40	128'038	0.04 %
Akt ASML Holding NV		1'913		104	1'809	606.00	1'185'599	0.38 %
Akt BE Semiconductor Ind NV BESI		399			399	95.22	41'089	0.01 %
Akt Ferrari N.V.			287		287	392.20	121'735	0.04 %
Akt Heineken Holding NV			842		842	66.90	60'921	0.02 %
Akt Heineken NV		1'280			1'280	75.38	104'350	0.03 %
Akt ING Group NV		21'390			21'390	17.99	416'168	0.13 %
Akt Koninklijke Ahold NV		5'437			5'437	34.56	203'217	0.07 %
Akt Koninklijke KPN NV		36'135			36'135	3.92	153'076	0.05 %
Akt Prosus N.V.		8'716		945	7'771	42.58	357'815	0.12 %
Akt Royal Philips Electronics NV		10'428			10'428	23.37	263'564	0.09 %
Akt Stellantis N.V.		4'931	3'728	2'541	6'118	10.26	67'900	0.02 %
Akt STMicroelectronics NV		3'217			3'217	19.99	69'563	0.02 %
Akt Universal Music Group N.V. Bearer and Registered Shs		6'380			6'380	25.43	175'466	0.06 %
Akt Wolters Kluwer N.V.		3'074		1'926	1'148	143.55	178'226	0.06 %
Akt Havas N.V.			6'380	6'380	0			
Total							4'532'074	1.47 %
USD								
Akt Lyondellbasell Industries -A-		1'700			1'700	70.40	119'680	0.04 %
Akt NXP Semiconductors N.V.		1'379			1'379	190.06	262'093	0.08 %
Total							381'773	0.12 %
Total Niederlande							4'913'847	1.59 %
Niederländische Antillen								
USD								
Akt Schlumberger Ltd		6'693			6'693	41.80	279'767	0.09 %
Total							279'767	0.09 %
Total Niederländische Antillen							279'767	0.09 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Norwegen								
	NOK							
Akt.Det Norske Oljeselskap ASA		3'178			3'178	249.50	75'137	0.02 %
Akt DNB Bank ASA		4'683			4'683	275.50	122'257	0.04 %
Akt Equinor ASA		16'259		8'423	7'836	278.65	206'909	0.07 %
Akt Mowi ASA		5'726			5'726	194.60	105'590	0.03 %
Akt Norsk Hydro Asa		7'081			7'081	60.32	40'475	0.01 %
Akt Telenor ASA		4'128			4'128	150.50	58'871	0.02 %
Total							609'238	0.20 %
Total Norwegen							609'238	0.20 %
Österreich								
	EUR							
Akt Erste Bank der Oest Sparkassen AG		3'559		136	3'423	63.72	235'890	0.08 %
Total							235'890	0.08 %
Total Österreich							235'890	0.08 %
Panama								
	USD							
Akt Carnival Corp		4'538			4'538	19.53	88'627	0.03 %
Total							88'627	0.03 %
Total Panama							88'627	0.03 %
Portugal								
	EUR							
Akt EDP – Energias de Portugal SA		13'718			13'718	3.11	46'170	0.01 %
Total							46'170	0.01 %
Total Portugal							46'170	0.01 %
Schweden								
	SEK							
Akt Addtech AB –B–			2'314		2'314	292.80	67'542	0.02 %
Akt Assa Abloy AB		9'670		5'036	4'634	299.90	138'538	0.04 %
Akt Atlas Copco AB –A–		24'196			24'196	159.40	384'476	0.12 %
Akt Epiroc AB –A–		14'522		9'863	4'659	201.10	93'399	0.03 %
Akt EQT ABÄ		4'081			4'081	304.20	123'755	0.04 %
Akt Evolution Gaming Grp A		850			850	746.00	63'211	0.02 %
Akt Fastighets AB Balder –B–		15'706			15'706	62.90	98'481	0.03 %
Akt Hennes Mauritz AB H&M –B–		3'968			3'968	131.85	52'154	0.02 %
Akt Industrivaerden AB		1'940			1'940	367.80	71'130	0.02 %
Akt Investor AB –B–		10'168		7'771	2'397	298.35	71'290	0.02 %
Akt Sandvik AB		5'530			5'530	210.00	115'766	0.04 %
Akt Securitas –B–		12'755			12'755	141.95	180'490	0.06 %
Akt Svenska Handelsbanken AB		10'629			10'629	113.15	119'890	0.04 %
Akt Swedbank AB –A–		6'500			6'500	227.90	147'671	0.05 %
Akt Telefon AB L.M. Ericsson –B–		19'041			19'041	77.68	147'447	0.05 %
Akt Volvo –B–		8'471			8'471	293.20	247'591	0.08 %
Total							2'122'831	0.69 %
Total Schweden							2'122'831	0.69 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Schweiz								
	CHF							
Akt Alcon AG		3'000			3'000	83.22	283'294	0.09 %
Akt Logitech International SA		1'669			1'669	73.92	139'993	0.05 %
Akt Sandoz Grp AG		2'073			2'073	37.04	87'128	0.03 %
Akt The Swatch Group AG		308			308	151.70	53'018	0.02 %
GS Roche Holding AG		3'368			3'368	290.50	1'110'213	0.36 %
Namakt ABB Ltd		10'618			10'618	45.22	544'830	0.18 %
Namakt Cie Financiere Richemont SA		2'757			2'757	152.95	478'492	0.15 %
Namakt Geberit AG		359			359	550.00	224'050	0.07 %
Namakt LafargeHolcim Ltd		3'164			3'164	94.50	339'278	0.11 %
Namakt Lindt & Spruengli AG		2			2	115'800.00	262'801	0.09 %
Namakt Lonza Group AG		540			540	542.20	332'232	0.11 %
Namakt Nestle SA		13'251	1'211	4'311	10'151	89.34	1'029'065	0.33 %
Namakt Novartis AG		10'367	533	5'955	4'945	97.84	548'998	0.18 %
Namakt Sika AG		1'335			1'335	213.20	322'966	0.10 %
Namakt Swiss Re AG		1'411			1'411	150.00	240'163	0.08 %
Namakt UBS Group AG		19'713			19'713	26.87	601'047	0.19 %
Namakt Zurich Insurance Group AG		796			796	615.00	555'490	0.18 %
Total							7'153'058	2.31 %
	EUR							
Akt DSM-Firmenich AG		1'445			1'445	91.36	142'774	0.05 %
Total							142'774	0.05 %
	USD							
Namakt Chubb Ltd		2'480			2'480	301.99	748'935	0.24 %
Akt TE Connectivity Ltd.		1'389		1'389	0			
Total							748'935	0.24 %
Total Schweiz							8'044'768	2.60 %
Singapur								
	SGD							
Akt CapitaLand Ascendas REIT Real Estate Invest.Trust		117'000			117'000	2.67	232'695	0.08 %
Akt DBS Group Holdings Ltd		10'890			10'890	46.47	376'956	0.12 %
Akt OCBC Corp Ltd		18'400			18'400	17.30	237'112	0.08 %
Akt Singapore Telecom Ltd Board lot 1000		45'800			45'800	3.43	117'017	0.04 %
Akt United Overseas Bank Ltd		7'000			7'000	38.09	198'609	0.06 %
Total							1'162'389	0.38 %
Total Singapur							1'162'389	0.38 %
Spanien								
	EUR							
Akt Amadeus IT Holding SA Series A		3'073			3'073	70.50	234'303	0.08 %
Akt Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA		39'138			39'138	12.54	531'002	0.17 %
Akt Cellnex Telecom SA Bearer		2'097			2'097	32.83	74'455	0.02 %
Akt Criteria Caixacorp SA		29'111			29'111	7.17	225'863	0.07 %
Akt Iberdrola SA		42'440		15'544	26'896	14.94	434'575	0.14 %
Akt INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL S.A. Inditex-Share from Split		2'065			2'065	45.85	102'397	0.03 %
Akt Repsol YPF		8'552			8'552	12.30	113'763	0.04 %
Akt Telefonica SA		29'295			29'295	4.35	137'946	0.04 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Namakt Banco Santander Central Hispano SA		91'395		67'620	23'775	6.20	159'316	0.05 %
Total							2'013'619	0.65 %
Total Spanien							2'013'619	0.65 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt. ConAgra Foods Inc		2'717			2'717	26.67	72'462	0.02 %
Akt. General Motors Co		7'505		5'051	2'454	47.03	115'412	0.04 %
Akt. HCA Healthcare Inc Registered		1'171			1'171	345.55	404'639	0.13 %
Akt 3M Co		2'840			2'840	146.86	417'082	0.13 %
Akt Abbott Laboratories		8'242			8'242	132.65	1'093'301	0.35 %
Akt AbbVie Inc		7'794			7'794	209.52	1'632'999	0.53 %
Akt Adobe Systems Inc		1'890	75		1'965	383.53	753'636	0.24 %
Akt Advanced Micro Devices Inc		8'570		1'940	6'630	102.74	681'166	0.22 %
Akt AFLAC Inc		2'544			2'544	111.19	282'867	0.09 %
Akt Agilent Technologies Inc		1'454			1'454	116.98	170'089	0.06 %
Akt Airbnb Inc		1'918			1'918	119.46	229'124	0.07 %
Akt Air Products & Chemicals		1'091			1'091	294.92	321'758	0.10 %
Akt Albemarle Corp		551			551	72.02	39'683	0.01 %
Akt Align Technology Inc		839		700	139	158.86	22'082	0.01 %
Akt Allstate Corp		2'634		75	2'559	207.07	529'892	0.17 %
Akt Ally Financial Inc		1'747			1'747	36.47	63'713	0.02 %
Akt Alnylam Pharmaceuticals Inc		1'021		487	534	270.02	144'191	0.05 %
Akt Alphabet Inc		25'863			25'863	156.23	4'040'576	1.31 %
Akt Alphabet Inc -A-		28'315		5'299	23'016	154.64	3'559'194	1.15 %
Akt Altria Group Inc		9'179			9'179	60.02	550'924	0.18 %
Akt Amazon.Com Inc		45'943	518	4'135	42'326	190.26	8'052'945	2.61 %
Akt American Electric Power Co		2'727			2'727	109.27	297'979	0.10 %
Akt American Express Co		3'013			3'013	269.05	810'648	0.26 %
Akt American Intl Group		2'820			2'820	86.94	245'171	0.08 %
Akt American Tower Corp		2'171			2'171	217.60	472'410	0.15 %
Akt American Water Works Co Inc		1'009			1'009	147.52	148'848	0.05 %
Akt Ameriprise Financial Inc		1'120			1'120	484.11	542'203	0.18 %
Akt Amerisourcebergen Corp		2'413		2'242	171	278.09	47'553	0.02 %
Akt Amgen Inc		2'685			2'685	311.55	836'512	0.27 %
Akt Amphenol Corp (New) -A-		7'046			7'046	65.59	462'147	0.15 %
Akt Analog Devices Inc		3'157			3'157	201.67	636'672	0.21 %
Akt Ansys Inc		411			411	316.56	130'106	0.04 %
Akt Apollo Global Management Inc			730		730	136.94	99'966	0.03 %
Akt Apple Computer Inc		70'912	1'475	4'930	67'457	222.13	14'984'223	4.85 %
Akt Applied Materials Inc		4'095		1'515	2'580	145.12	374'410	0.12 %
Akt AppLovin Corp -A-		1'161		232	929	264.97	246'157	0.08 %
Akt Archer-Daniels Midland Co		3'628			3'628	48.01	174'180	0.06 %
Akt Arista Networks Inc			5'064		5'064	77.48	392'359	0.13 %
Akt Arthur J. Gallagher & Co		1'719			1'719	345.24	593'468	0.19 %
Akt AT&T Inc		36'140			36'140	28.28	1'022'039	0.33 %
Akt Autodesk Inc		677			677	261.80	177'239	0.06 %
Akt Automatic Data Processing Inc		2'123			2'123	305.53	648'640	0.21 %
Akt Autozone Inc		92			92	3'812.78	350'776	0.11 %
Akt Avalonbay Communities Inc		779			779	214.62	167'189	0.05 %
Akt Warner Bros. Discovery Inc		11'186			11'186	10.73	120'026	0.04 %
Akt Axon Enterprise Inc		775		549	226	525.95	118'865	0.04 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Baker Hughes, a GE Company Registered Shs -A-		5'389			5'389	43.95	236'847	0.08 %
Akt Ball Corp		1'735			1'735	52.07	90'341	0.03 %
Akt Bank of America Corp		34'133			34'133	41.73	1'424'370	0.46 %
Akt Bank of New York Mellon Corp		4'106			4'106	83.87	344'370	0.11 %
Akt Baxter International Inc		2'500			2'500	34.23	85'575	0.03 %
Akt Becton Dickinson & Co		1'431			1'431	229.06	327'785	0.11 %
Akt Berkshire Hathaway Inc -B-		6'315			6'315	532.58	3'363'243	1.09 %
Akt Best Buy Co Inc		1'163			1'163	73.61	85'608	0.03 %
Akt Biogen IDEC Inc		782			782	136.84	107'009	0.03 %
Akt Biomarin Pharmaceutical Inc		895			895	70.69	63'268	0.02 %
Akt Black Rock Inc.			753		753	946.48	712'699	0.23 %
Akt Block Inc -A-		2'852			2'852	54.33	154'949	0.05 %
Akt Boeing Co		2'648	264		2'912	170.55	496'642	0.16 %
Akt Booking Holdings Inc Registered Shs		202		46	156	4'606.91	718'678	0.23 %
Akt Boston Properties Inc		1'110			1'110	67.19	74'581	0.02 %
Akt Boston Scientific Corp		7'067			7'067	100.88	712'919	0.23 %
Akt Bristol Myers Squibb Co		11'133			11'133	60.99	679'002	0.22 %
Akt Broadcom Inc -Registered Shs		21'090	483	1'989	19'584	167.43	3'278'949	1.06 %
Akt Brulington Stores Inc.		311			311	238.33	74'121	0.02 %
Akt Builders Firstsource Inc		1'405		737	668	124.94	83'460	0.03 %
Akt Cabot Oil & Gas Corp		4'700			4'700	28.90	135'830	0.04 %
Akt Cadence Design Inc		1'246			1'246	254.33	316'895	0.10 %
Akt Capital One Financial Corp		2'255			2'255	179.30	404'322	0.13 %
Akt Cardinal Health Inc		2'124			2'124	137.77	292'623	0.09 %
Akt CarMax Inc		798			798	77.92	62'180	0.02 %
Akt Carrier Global Corporation		5'853			5'853	63.40	371'080	0.12 %
Akt Carvana Co			518		518	209.08	108'303	0.04 %
Akt Caterpillar Inc		2'492			2'492	329.80	821'862	0.27 %
Akt Centene Corp		2'771			2'771	60.71	168'227	0.05 %
Akt Charles Schwab		7'541			7'541	78.28	590'309	0.19 %
Akt Charter Communications Inc -A-		553			553	368.53	203'797	0.07 %
Akt Cheniere Energy Inc		1'393			1'393	231.40	322'340	0.10 %
Akt Chevron Corp		8'786		2'424	6'362	167.29	1'064'299	0.34 %
Akt Chipotle Mexican Grill Inc -A-		7'250			7'250	50.21	364'022	0.12 %
Akt Cigna Corporation		1'628			1'628	329.00	535'612	0.17 %
Akt Cintas Corp		3'848		482	3'366	205.53	691'814	0.22 %
Akt Cisco Systems Inc		19'492			19'492	61.71	1'202'851	0.39 %
Akt Citigroup Inc		9'390			9'390	70.99	666'596	0.22 %
Akt Citizens Financial Grp Inc		2'346			2'346	40.97	96'116	0.03 %
Akt Clorox Co		1'826		1'289	537	147.25	79'073	0.03 %
Akt Cloudflare Inc -A-		1'720			1'720	112.69	193'827	0.06 %
Akt CME Group -A-		1'771			1'771	265.29	469'829	0.15 %
Akt Coca-Cola Co		20'157			20'157	71.62	1'443'644	0.47 %
Akt Cognizant Tech Sol -A-		3'093			3'093	76.50	236'614	0.08 %
Akt Colgate-Palmolive Co		5'697			5'697	93.70	533'809	0.17 %
Akt Comcast Corp -A-		21'044	1'280	10'889	11'435	36.90	421'952	0.14 %
Akt ConocoPhillips		6'202			6'202	105.02	651'334	0.21 %
Akt Consolidated Edison Inc		2'268			2'268	110.59	250'818	0.08 %
Akt Constellation Brands Inc -A-		1'041			1'041	183.52	191'044	0.06 %
Akt Constellation Energy Corp		1'571			1'571	201.63	316'761	0.10 %
Akt Copart Inc		6'420			6'420	56.59	363'308	0.12 %
Akt Corning Inc		6'887			6'887	45.78	315'287	0.10 %
Akt Corpay Inc		485			485	348.72	169'129	0.05 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Corteva Inc.		4'139			4'139	62.93	260'467	0.08 %
Akt CoStar Group Inc		1'975			1'975	79.23	156'479	0.05 %
Akt Costco Wholesale Corp		2'180			2'180	945.78	2'061'800	0.67 %
Akt CrowdStrike Holdings Inc A		1'250			1'250	352.58	440'725	0.14 %
Akt Crown Castle International Corp REIT		2'528			2'528	104.23	263'493	0.09 %
Akt CSX Corp		11'927			11'927	29.43	351'012	0.11 %
Akt Cummins Inc		1'103			1'103	313.44	345'724	0.11 %
Akt CVS Caremark Corp		6'172			6'172	67.75	418'153	0.14 %
Akt D.R. Horton Inc		2'312		1'198	1'114	127.13	141'623	0.05 %
Akt Danaher		3'251			3'251	205.00	666'455	0.22 %
Akt Datadoc Inc A		1'657			1'657	99.21	164'391	0.05 %
Akt Deckers Outdoor Corp.		810			810	111.81	90'566	0.03 %
Akt Deere & Co		1'470			1'470	469.35	689'944	0.22 %
Akt Dell Technologies Inc Registered –C–		982	258		1'240	91.15	113'026	0.04 %
Akt Devon Energy Corp		3'042			3'042	37.40	113'771	0.04 %
Akt Dexcom Inc		2'622			2'622	68.29	179'056	0.06 %
Akt Digital Realty		1'781			1'781	143.29	255'199	0.08 %
Akt Discover Financial Services		1'513			1'513	170.70	258'269	0.08 %
Akt DocuSign Inc		1'349			1'349	81.40	109'809	0.04 %
Akt Dollar General Corporation		1'230			1'230	87.93	108'154	0.03 %
Akt Dollar Tree Inc		1'110			1'110	75.07	83'328	0.03 %
Akt Dominion Resources Inc		4'150			4'150	56.07	232'690	0.08 %
Akt Dow Inc.		4'139			4'139	34.92	144'534	0.05 %
Akt DTE Energy Co		1'072			1'072	138.27	148'225	0.05 %
Akt Duke Energy Corp		4'062		2'228	1'834	121.97	223'693	0.07 %
Akt eBay Inc		3'425			3'425	67.73	231'975	0.08 %
Akt Ecolab Inc		1'835			1'835	253.52	465'209	0.15 %
Akt Edison International		2'681			2'681	58.92	157'965	0.05 %
Akt Edwards Lifesciences		3'466			3'466	72.48	251'216	0.08 %
Akt Electronic Arts		1'685			1'685	144.52	243'516	0.08 %
Akt Elevance Health Inc		1'242			1'242	434.96	540'220	0.17 %
Akt Eli Lilly & Co		3'922		122	3'800	825.91	3'138'458	1.02 %
Akt Emcor Group Inc			333		333	369.63	123'087	0.04 %
Akt Emerson Electric Co		2'575			2'575	109.64	282'323	0.09 %
Akt Entegris Inc		2'730	408	2'657	481	87.48	42'078	0.01 %
Akt Entergy Corp		1'803	1'803		3'606	85.49	308'277	0.10 %
Akt EOG Resources Inc		2'073			2'073	128.24	265'842	0.09 %
Akt EPAM Systems Inc		274			274	168.84	46'262	0.01 %
Akt EQT Corp		1'633			1'633	53.43	87'251	0.03 %
Akt Equifax inc		575			575	243.56	140'047	0.05 %
Akt Equinix Inc		437			437	815.35	356'308	0.12 %
Akt Equity Lifestyle Properties Inc		3'000			3'000	66.70	200'100	0.06 %
Akt Equity Residential Shs of Benef.Interest		2'072			2'072	71.58	148'314	0.05 %
Akt Essex Property Trust		935			935	306.57	286'643	0.09 %
Akt Estee Lauder Cos Inc –A–		1'110			1'110	66.00	73'260	0.02 %
Akt Evergy Inc			1'237		1'237	68.95	85'291	0.03 %
Akt Exact Sciences Corp		1'001			1'001	43.29	43'333	0.01 %
Akt Exelon Corp		6'674			6'674	46.08	307'538	0.10 %
Akt Expedia Inc Del			242		242	168.10	40'680	0.01 %
Akt Exxon Mobil Corp		22'067		3'929	18'138	118.93	2'157'152	0.70 %
Akt Fair Isaac Corp		179			179	1'844.16	330'105	0.11 %
Akt Fastenal Co Registered Shs		3'027			3'027	77.55	234'744	0.08 %
Akt Fedex Corp		1'329			1'329	243.78	323'984	0.10 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Ferguson Enterprises Inc		1'318			1'318	160.23	211'183	0.07 %
Akt Fifth Third Bancorp Shs		3'518			3'518	39.20	137'906	0.04 %
Akt First Citizens Bancshares Inc		51			51	1'854.12	94'560	0.03 %
Akt Firstenergy Corp		3'015			3'015	40.42	121'866	0.04 %
Akt First Solar Inc		446			446	126.43	56'388	0.02 %
Akt Fiserv Inc		3'311			3'311	220.83	731'168	0.24 %
Akt Ford Motor Co		18'847			18'847	10.03	189'035	0.06 %
Akt Fortinet Inc		3'320			3'320	96.26	319'583	0.10 %
Akt Fortune Brands Home & Sec.Inc.		1'846			1'846	60.88	112'384	0.04 %
Akt Fox Corp A		1'979			1'979	56.60	112'011	0.04 %
Akt Freeport McMoran -B-		7'022			7'022	37.86	265'853	0.09 %
Akt GE Healthcare Technologies Inc		1'805			1'805	80.71	145'682	0.05 %
Akt General Dynamics		1'406			1'406	272.58	383'247	0.12 %
Akt General Electric Co		5'415			5'415	200.15	1'083'812	0.35 %
Akt General Mills Inc		3'017			3'017	59.79	180'386	0.06 %
Akt GE Vernova Inc		1'330			1'330	305.28	406'022	0.13 %
Akt Gilead Sciences Inc		6'192			6'192	112.05	693'814	0.22 %
Akt Global Payments Inc		1'410			1'410	97.92	138'067	0.04 %
Akt Goldman Sachs Group Inc		1'733	184	1'076	841	546.29	459'430	0.15 %
Akt Halliburton Co		3'412	1'162		4'574	25.37	116'042	0.04 %
Akt Heico CorpÂ		211			211	267.19	56'377	0.02 %
Akt Hess Corp		1'314			1'314	159.73	209'885	0.07 %
Akt Hewlett Packard Enterprise Co.		7'653			7'653	15.43	118'086	0.04 %
Akt Hilton Worldwide Inc When Issued Registered		1'801		868	933	227.55	212'304	0.07 %
Akt Home Depot Inc		5'152	30	1'372	3'810	366.49	1'396'327	0.45 %
Akt Honeywell International Inc		3'466			3'466	211.75	733'926	0.24 %
Akt Host Hotels & Resorts Inc		7'560			7'560	14.21	107'428	0.03 %
Akt Howmet Aerospace Inc		1'921			1'921	129.73	249'211	0.08 %
Akt HP Inc		4'633			4'633	27.69	128'288	0.04 %
Akt Humana Inc		608			608	264.60	160'877	0.05 %
Akt IBM Corp		4'399			4'399	248.66	1'093'855	0.35 %
Akt IDEXX Laboratories Inc		406			406	419.95	170'500	0.06 %
Akt Illinois Tool Works		1'794			1'794	248.01	444'930	0.14 %
Akt Illumina Inc		722			722	79.34	57'283	0.02 %
Akt Incyte Corp		2'335		2'070	265	60.55	16'046	0.01 %
Akt Ingersoll Rand Inc		1'910			1'910	80.03	152'857	0.05 %
Akt Insulet Corp		914		549	365	262.61	95'853	0.03 %
Akt Intel Corp		20'091			20'091	22.71	456'267	0.15 %
Akt Intercontinental Exchange Inc		3'119			3'119	172.50	538'028	0.17 %
Akt Internat Flavors&Fragrances Inc		1'216			1'216	77.61	94'374	0.03 %
Akt International Paper Co		3'812			3'812	53.35	203'370	0.07 %
Akt Intuit Corp		1'330			1'330	613.99	816'607	0.26 %
Akt Intuitive Surgical Inc		1'492			1'492	495.27	738'943	0.24 %
Akt Invitation Homes Inc.		3'001			3'001	34.85	104'585	0.03 %
Akt IQVIA Holdings Inc		1'196			1'196	176.30	210'855	0.07 %
Akt Jeack Henry & Associates Inc		430			430	182.60	78'518	0.03 %
Akt Johnson & Johnson		9'868			9'868	165.84	1'636'509	0.53 %
Akt JP Morgan Chase & Co		13'825		161	13'664	245.30	3'351'779	1.08 %
Akt Kellogg		2'439			2'439	82.49	201'193	0.07 %
Akt Kenvue Inc		10'821			10'821	23.98	259'488	0.08 %
Akt Kimberly Clark		2'172			2'172	142.22	308'902	0.10 %
Akt Kinder Morgan Inc.		11'879			11'879	28.53	338'908	0.11 %
Akt KLA-Tencor Corp		881		76	805	679.80	547'239	0.18 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Kroger Co		4'768			4'768	67.69	322'746	0.10 %
Akt Labcorp Holdings Inc		679			679	232.74	158'030	0.05 %
Akt Lam Research Corp			6'230		6'230	72.70	452'921	0.15 %
Akt Lennar Corp -A-		1'251			1'251	114.78	143'590	0.05 %
Akt Lennox International Inc		224			224	560.83	125'626	0.04 %
Akt Liberty Media Corp -C-			970		970	90.01	87'310	0.03 %
Akt Lowe's Companies Inc		3'008			3'008	233.23	701'556	0.23 %
Akt LPL Financial Holdings Inc		419			419	327.14	137'072	0.04 %
Akt Lululemon Athletica Inc		676			676	283.06	191'349	0.06 %
Akt Marathon Petroleum Corp When Issued		1'210			1'210	145.69	176'285	0.06 %
Akt Marriott Intl Inc -A-		1'361			1'361	238.20	324'190	0.10 %
Akt MasterCard Inc -A-		4'087			4'087	548.12	2'240'166	0.72 %
Akt McDonald's Corp		3'675		1'351	2'324	312.37	725'948	0.23 %
Akt McKesson Corp		1'050		733	317	672.99	213'338	0.07 %
Akt MercadoLibre Inc		272		23	249	1'950.87	485'767	0.16 %
Akt Merck & Co Inc		15'673	1'543	8'411	8'805	89.76	790'337	0.26 %
Akt Meta Platforms Inc -A-		10'910		1'095	9'815	576.36	5'656'973	1.83 %
Akt Metlife Inc		6'909			6'909	80.29	554'724	0.18 %
Akt Mettler Toledo International Inc			86		86	1'180.91	101'558	0.03 %
Akt Microchip Technology Inc		3'536			3'536	48.41	171'178	0.06 %
Akt Micron Technology Inc		5'487			5'487	86.89	476'765	0.15 %
Akt Microsoft Corp		33'892	412	2'901	31'403	375.39	11'788'372	3.81 %
Akt Moderna Inc		1'700			1'700	28.35	48'195	0.02 %
Akt Molina Healthcare Inc		282			282	329.39	92'888	0.03 %
Akt Molson Coors Brewing Corp -B-		2'673			2'673	60.87	162'706	0.05 %
Akt Mondelez International Inc.		7'055			7'055	67.85	478'682	0.15 %
Akt MongoDB Inc		342			342	175.40	59'987	0.02 %
Akt Monolithic Power Systems Inc		240			240	579.98	139'195	0.05 %
Akt Monster Beverage Corp		3'872			3'872	58.52	226'589	0.07 %
Akt Moody`s Corp		835			835	465.69	388'851	0.13 %
Akt Morgan Stanley		6'175			6'175	116.67	720'437	0.23 %
Akt Motorola Solutions Inc		1'528		835	693	437.81	303'402	0.10 %
Akt MSCI Inc -A-		407			407	565.50	230'158	0.07 %
Akt Natera Inc			420		420	141.41	59'392	0.02 %
Akt NetApp Inc		1'563			1'563	87.84	137'294	0.04 %
Akt Netflix		1'964			1'964	932.53	1'831'489	0.59 %
Akt Neurocrine Biosciences Inc		810			810	110.60	89'586	0.03 %
Akt Newmont Goldcorp Corp		5'691			5'691	48.28	274'761	0.09 %
Akt NextEra Energy Inc		8'160	1'168		9'328	70.89	661'262	0.21 %
Akt Nike Inc -B-		6'149			6'149	63.48	390'339	0.13 %
Akt Norfolk Southern Corp		1'574			1'574	236.85	372'802	0.12 %
Akt Northrop Grumman Corp		513			513	512.01	262'661	0.08 %
Akt NortonLifeLock Inc		5'407			5'407	26.54	143'502	0.05 %
Akt NRG Energy Inc			390		390	95.46	37'229	0.01 %
Akt Nucor Corp		1'252			1'252	120.34	150'666	0.05 %
Akt Nutanix Inc -A-			900		900	69.81	62'829	0.02 %
Akt NVIDIA Corp		123'290	1'572	14'090	110'772	108.38	12'005'469	3.88 %
Akt O'Reilly Automotive Inc		408			408	1'432.58	584'493	0.19 %
Akt Occidental Petroleum Corp		5'093			5'093	49.36	251'390	0.08 %
Akt Okta Inc -A-		868			868	105.22	91'331	0.03 %
Akt Old Dominion Freight Line Inc		1'414			1'414	165.45	233'946	0.08 %
Akt Omnicom Group Inc		1'978			1'978	82.91	163'996	0.05 %
Akt Oneok Inc		2'976			2'976	99.22	295'279	0.10 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt ON Semiconductor Corp		2'141			2'141	40.69	87'117	0.03 %
Akt Oracle Corp		11'514	22	4'591	6'945	139.81	970'980	0.31 %
Akt Otis Worldwide Corporation		2'378			2'378	103.20	245'410	0.08 %
Akt Ovintiv Inc			1'216		1'216	42.80	52'045	0.02 %
Akt Paccar Inc		3'409			3'409	97.37	331'934	0.11 %
Akt Palantir Technologies Inc		10'500		560	9'940	84.40	838'936	0.27 %
Akt Palo Alto Networks Inc		1'428	1'428		2'856	170.64	487'348	0.16 %
Akt Parker-Hannifin Corp		655			655	607.85	398'142	0.13 %
Akt Paychex Inc		1'594			1'594	154.28	245'922	0.08 %
Akt Paycom Software Inc		729			729	218.48	159'272	0.05 %
Akt PayPal Holdings Inc		4'712			4'712	65.25	307'458	0.10 %
Akt Pepsico Inc		6'813			6'813	149.94	1'021'541	0.33 %
Akt Pfizer Inc		26'412			26'412	25.34	669'280	0.22 %
Akt PG&E Corp		9'930			9'930	17.18	170'597	0.06 %
Akt Philip Morris International Inc		7'692			7'692	158.73	1'220'951	0.39 %
Akt Phillips 66		2'652			2'652	123.48	327'469	0.11 %
Akt PNC Financial Services Group		2'039			2'039	175.77	358'395	0.12 %
Akt Pnterest Inc A		2'607			2'607	31.00	80'817	0.03 %
Akt PPG Industries Inc		1'636			1'636	109.35	178'897	0.06 %
Akt PPL Corp		8'318		951	7'367	36.11	266'022	0.09 %
Akt Procter & Gamble Co		11'889			11'889	170.42	2'026'123	0.66 %
Akt Progressive Corp		3'490			3'490	283.01	987'705	0.32 %
Akt ProLogis		4'487			4'487	111.79	501'602	0.16 %
Akt Prudential Financial Inc		1'951			1'951	111.68	217'888	0.07 %
Akt PTC Inc		1'071			1'071	154.95	165'951	0.05 %
Akt Public Services Enterprise Group Inc		2'498			2'498	82.30	205'585	0.07 %
Akt Public Storage Inc		743			743	299.29	222'372	0.07 %
Akt Pulte Homes Inc		1'234			1'234	102.80	126'855	0.04 %
Akt Pure Storage Inc -A-		3'675		986	2'689	44.27	119'042	0.04 %
Akt Qualcomm Inc		4'398	208		4'606	153.61	707'528	0.23 %
Akt Quanta Services Inc			345		345	254.18	87'692	0.03 %
Akt Raytheon Technologies Corp		6'323			6'323	132.46	837'545	0.27 %
Akt Realty Income Corp		3'545			3'545	58.01	205'645	0.07 %
Akt Reddit Inc			248		248	104.90	26'015	0.01 %
Akt Regeneron Pharmaceuticals Inc		536			536	634.23	339'947	0.11 %
Akt Reg Shs Atlassian Corp -A-		708			708	212.21	150'245	0.05 %
Akt Reg Shs Coinbase Global Inc -A-		885			885	172.23	152'424	0.05 %
Akt Reg Shs DoorDash Inc -A-		1'770			1'770	182.77	323'503	0.10 %
Akt Resmed Inc		713			713	223.85	159'605	0.05 %
Akt Rivian Automotive Inc -A-		3'442			3'442	12.45	42'853	0.01 %
Akt Robinhood Markets, Inc -A-		6'646	810	5'309	2'147	41.62	89'358	0.03 %
Akt Roblox Corporation -A-		2'033			2'033	58.29	118'504	0.04 %
Akt Rockwell Automation Inc		552			552	258.38	142'626	0.05 %
Akt Roku Inc -A-		700			700	70.44	49'308	0.02 %
Akt Roper Industries Inc		581			581	589.58	342'546	0.11 %
Akt Ross Stores Inc		1'654			1'654	127.79	211'365	0.07 %
Akt S & P Global Inc		1'633			1'633	508.10	829'727	0.27 %
Akt Salesforce.com Inc		5'727	12	1'818	3'921	268.36	1'052'240	0.34 %
Akt Samsara Inc -A-		1'559			1'559	38.33	59'756	0.02 %
Akt SBA Communications Corporation A Rg		553			553	220.01	121'666	0.04 %
Akt Sea Ltd ADR Repr 1 Sh -A-		1'322	62		1'384	130.49	180'598	0.06 %
Akt Semptra Energy		3'468			3'468	71.36	247'476	0.08 %
Akt ServiceNow Inc		796	29		825	796.14	656'816	0.21 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Sherwin-Williams Co		1'473			1'473	349.19	514'357	0.17 %
Akt Simon Property Group		2'470		1'777	693	166.08	115'093	0.04 %
Akt Skyworks Solutions Inc		1'298			1'298	64.63	83'890	0.03 %
Akt Snap Inc -A-		5'800			5'800	8.71	50'518	0.02 %
Akt Snowflake Inc		1'499			1'499	146.16	219'094	0.07 %
Akt Southern Co Registered Shs		5'216		1'748	3'468	91.95	318'883	0.10 %
Akt SS&C Technologies Holdings Inc		1'270			1'270	83.53	106'083	0.03 %
Akt Stanley Black & Decker Inc		849			849	76.88	65'271	0.02 %
Akt Starbucks Corp		6'592		2'572	4'020	98.09	394'322	0.13 %
Akt State Street Corp		2'262			2'262	89.53	202'517	0.07 %
Akt Steel Dynamics Inc		1'262			1'262	125.08	157'851	0.05 %
Akt Strategy		640	348		988	288.27	284'811	0.09 %
Akt Stryker Inc		2'123		872	1'251	372.25	465'685	0.15 %
Akt Sun Communities Inc		800			800	128.64	102'912	0.03 %
Akt Super Micro Comp Rg			2'500		2'500	34.24	85'600	0.03 %
Akt Synchrony Financial		2'889			2'889	52.94	152'944	0.05 %
Akt Synopsys Inc		516	235		751	428.85	322'066	0.10 %
Akt Sysco Corp		2'386			2'386	75.04	179'045	0.06 %
Akt Take-Two Interactive Software Inc		896			896	207.25	185'696	0.06 %
Akt Target Corp		2'472			2'472	104.36	257'978	0.08 %
Akt Teledyne Technologies Inc		437			437	497.71	217'499	0.07 %
Akt Tesla Motors Inc		14'476	257	1'745	12'988	259.16	3'365'970	1.09 %
Akt Texas Instruments Inc		4'524			4'524	179.70	812'963	0.26 %
Akt Texas Pacific Land Corp		153		18	135	1'324.99	178'874	0.06 %
Akt The Blackstone Group Inc		3'023			3'023	139.78	422'555	0.14 %
Akt The Kraft Heinz Company		3'753			3'753	30.43	114'204	0.04 %
Akt Thermo Fisher Scientific Inc		1'878			1'878	497.60	934'493	0.30 %
Akt The Trade Desk Inc		2'250			2'250	54.72	123'120	0.04 %
Akt Tjx Cos Inc		6'463			6'463	121.80	787'193	0.25 %
Akt T-Mobile US Inc		2'916			2'916	266.71	777'726	0.25 %
Akt Toast Inc -A		3'424		149	3'275	33.17	108'632	0.04 %
Akt Tractor Supply Co			585		585	55.10	32'234	0.01 %
Akt TransDigm Grp Inc		261			261	1'383.29	361'039	0.12 %
Akt Travelers Companies Inc		2'073			2'073	264.46	548'226	0.18 %
Akt T Rowe Price Group Inc		1'613			1'613	91.87	148'186	0.05 %
Akt Truist Financial Corporation		4'718	757		5'475	41.15	225'296	0.07 %
Akt Twilio Inc -A-		812			812	97.91	79'503	0.03 %
Akt Uber Technologies Inc		9'149			9'149	72.86	666'596	0.22 %
Akt Ulta Beauty Inc		243			243	366.54	89'069	0.03 %
Akt Union Pacific Corp		3'353			3'353	236.24	792'113	0.26 %
Akt Unitedhealth Group Inc		4'689		219	4'470	523.75	2'341'162	0.76 %
Akt United Parcel Services Inc -B-		3'457			3'457	109.99	380'235	0.12 %
Akt United Rentals Inc		758		637	121	626.70	75'831	0.02 %
Akt United Therapeutics Corp		343			343	308.27	105'737	0.03 %
Akt US Bancorp		7'446			7'446	42.22	314'370	0.10 %
Akt Valero Energy Corp		1'048			1'048	132.07	138'409	0.04 %
Akt Veeva Systems Inc -A-		951			951	231.63	220'280	0.07 %
Akt Veralto Corporation		1'083			1'083	97.45	105'538	0.03 %
Akt Verisign Inc		964			964	253.87	244'731	0.08 %
Akt Verisk Analytics Inc		869			869	297.62	258'632	0.08 %
Akt Verizon Communications Inc		20'435			20'435	45.36	926'932	0.30 %
Akt Vertex Pharmaceuticals Inc		1'173			1'173	484.82	568'694	0.18 %
Akt Vertiv Holdings Co -A-		1'813			1'813	72.20	130'899	0.04 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Viatris Inc		8'589			8'589	8.71	74'810	0.02 %
Akt Visa Inc -A-		7'746			7'746	350.46	2'714'663	0.88 %
Akt Vistra Corp			1'287		1'287	117.44	151'145	0.05 %
Akt W.P Carey Inc.		961			961	63.11	60'649	0.02 %
Akt Wabtec Westinghouse Air Brake Technologies Corp.		979			979	181.35	177'542	0.06 %
Akt Walgreens Boots Alliance Inc		4'416			4'416	11.17	49'327	0.02 %
Akt Walt Disney Company		8'926			8'926	98.70	880'996	0.29 %
Akt Wamart		33'885	667	17'091	17'461	87.79	1'532'901	0.50 %
Akt Waste Management Inc		3'294			3'294	231.51	762'594	0.25 %
Akt Waters Corporation		283			283	368.57	104'305	0.03 %
Akt WEC Energy Group Inc		4'848	355	2'377	2'826	108.98	307'977	0.10 %
Akt Wells Fargo & Co		17'842		632	17'210	71.79	1'235'506	0.40 %
Akt Welltower Inc		2'379			2'379	153.21	364'487	0.12 %
Akt Western Digital Corp		1'493			1'493	40.43	60'362	0.02 %
Akt WEst Pharmaceutical Services Inc		362			362	223.88	81'045	0.03 %
Akt Weyerhaeuser Co		7'884		3'909	3'975	29.28	116'388	0.04 %
Akt Williams Companies Inc		7'920			7'920	59.76	473'299	0.15 %
Akt Williams Sonoma Inc		1'594		1'082	512	158.10	80'947	0.03 %
Akt Workday Inc		1'078			1'078	233.53	251'745	0.08 %
Akt WW Grainger Inc		370			370	987.83	365'497	0.12 %
Akt Xcel Energy Inc		3'168	861		4'029	70.79	285'213	0.09 %
Akt Yum Brands Inc		1'663			1'663	157.36	261'690	0.08 %
Akt Zebra Technologies Corp.		301			301	282.56	85'051	0.03 %
Akt Zillow Group Inc		899			899	68.56	61'635	0.02 %
Akt Zimmer Holdings Inc		1'927			1'927	113.18	218'098	0.07 %
Akt Zoetis Inc -A-		2'245			2'245	164.65	369'639	0.12 %
Akt Zoom Video Communications Inc -A-		1'669			1'669	73.77	123'122	0.04 %
Akt Zscaler Inc		679			679	198.42	134'727	0.04 %
Marsh & McLennan Shs		3'743			3'743	244.03	913'404	0.30 %
Akt Alexandria Real Estate Equities Inc		2'904		2'904	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 Catalent Inc		458		458	0			
Akt Celsius Holdings Inc		1'368		1'368	0			
Akt Charles River Laboratories Internat			390	390	0			
Akt Enphase Energy Inc		1'448		1'448	0			
Akt Fidelity National Inc		5'662		5'662	0			
Akt Heico Corp		2'181		2'181	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 Monolithic Power Systems Inc		-86	86		0			
Akt Paramount Global -B-		3'430		3'430	0			
Akt Reg Shs APA Corporation			2'351	2'351	0			
Akt SanDisk Corp			498	498	0			
Akt Super Micro Comp Rg		250		250	0			
Akt The Mosaic Co		3'477	2'489	5'966	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total							214'890'820	69.52 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							214'890'820	69.52 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							307'905'433	99.61 %
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	33.21	66'819	0.02 %
Akt HubSpot Inc		348			348	571.29	198'809	0.06 %
Akt KKR & Co Inc		2'920			2'920	115.61	337'581	0.11 %
Total							603'209	0.20 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							603'209	0.20 %
Total Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							603'209	0.20 %
Total Aktien							308'508'641	99.81 %
Total Wertpapiere							308'508'641	99.81 %
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 %
Total							0	0.00 %
Total Kanada							0	0.00 %
Spanien								
	EUR							
Anr Iberdrola 2024-23.01.2025			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							138'508	0.04 %
Total Bankguthaben							138'508	0.04 %
Sonstige Vermögenswerte							470'571	0.15 %
Gesamtvermögen per 31.03.2025							309'117'721	100.00 %
Verbindlichkeiten							-7'689	-0.00 %

Nettovermögen per 31.03.2025		309'110'032	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf	79'410.032366		
Nettoinventarwert pro Anteil		USD 3'892.58	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)			40.73

- 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.

Halbjahresbericht 31. März 2025

LLB Aktien Immobilien Global (CHF)

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

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

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2021	369'421	40.4	109.40	18.72 %
30.09.2022	376'721	34.7	92.05	-15.86 %
30.09.2023	440'631	36.8	83.65	-9.13 %
30.09.2024	434'951	41.8	96.10	14.88 %
31.03.2025	431'981	41.7	96.55	0.47 %

Klasse P

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2021	598'812	53.0	88.60	17.43 %
30.09.2022	580'876	42.8	73.70	-16.82 %
30.09.2023	526'492	34.9	66.20	-10.18 %
30.09.2024	540'404	40.6	75.20	13.60 %
31.03.2025	70'143	5.3	75.15	-0.07 %

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

Fondsdaten

Erstemission

24. Januar 2007

Erstausgabepreis

Klasse LLB CHF 100.00

Klasse P CHF 100.00

Nettovermögen

CHF 46'985'037.57 (31.03.2025)

Valorennummer / ISIN Klasse LLB

2 861 490 / LI0028614902

Valorennummer / ISIN Klasse P

2 861 494 / LI0028614944

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

Klasse LLB thesaurierend

Klasse P thesaurierend

Ausgabeaufschlag

Klasse LLB keiner

Klasse P max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

Klasse LLB keiner

Klasse P max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2025

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		954'618.54
Wertpapiere		46'003'973.03
Sonstige Vermögenswerte		139'262.65
Gesamtvermögen		47'097'854.22
Verbindlichkeiten		-112'816.65
Nettovermögen		46'985'037.57
Klasse LLB	41'713'218.68	
Klasse P	5'271'818.89	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse LLB	431'981.00	
Klasse P	70'143.07	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse LLB	CHF	96.55
Klasse P	CHF	75.15

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2025

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

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	25'376.38	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	861'368.52	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	11'461.99	
Total Erträge		898'206.89
Passivzinsen	-1'782.37	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-81'028.90	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-42'933.22	
Aufwendungen für die Verwaltung	-27'211.20	
Revisionsaufwand	-2'493.15	
Sonstige Aufwendungen	-15'267.50	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-202'265.16	
Total Aufwand		-372'981.50
Nettoertrag		525'225.39
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		4'259'966.44
Realisierter Erfolg		4'785'191.83
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-4'666'517.33
Gesamterfolg		118'674.50

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

Klasse LLB

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	41'807'160.03
Saldo aus dem Anteilverkehr	-335'123.53
Gesamterfolg	241'181.88
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	41'713'218.68

Klasse P

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	40'647'960.76
Saldo aus dem Anteilverkehr	-35'253'634.49
Gesamterfolg	-122'507.38
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	5'271'818.89

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	434'951
Ausgegebene Anteile	13'329
Zurückgenommene Anteile	16'299
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	431'981

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	540'404
Ausgegebene Anteile	41'922
Zurückgenommene Anteile	512'183
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	70'143

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung:

0.01 % p. a. Klasse LLB

0.80 % p. a. Klasse P

Total Expense Ratio (TER)

0.05 % p. a. Klasse LLB

0.83 % p. a. Klasse P

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von CHF 221'991.45 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Akt Goodman Group		65'000	57'500	97'500	25'000	28.43	391'163	0.83 %
Akt Scentre Group		575'000	380'000	795'000	160'000	3.36	295'869	0.63 %
Akt Vicinity Centres		500'000	550'000	850'000	200'000	2.20	242'155	0.52 %
Akt Charter Hall Group			40'000	40'000	0			
Akt REA Group Ltd		3'600	3'900	7'500	0			
Akt Seven Grp Holdings Ltd		10'000		10'000	0			
Akt SGH Ltd			5'000	5'000	0			
Total							929'187	1.98 %
Total Australien							929'187	1.98 %
Belgien								
	EUR							
Akt Aedifica SA		5'000	4'250	5'000	4'250	62.45	252'965	0.54 %
Total							252'965	0.54 %
Total Belgien							252'965	0.54 %
Bermuda								
	HKD							
Akt Kerry Properties Ltd		400'000	300'000	500'000	200'000	18.34	415'544	0.88 %
Akt CK Infrastructure Holdings Limited		25'000	115'000	140'000	0			
Total							415'544	0.88 %
	USD							
Akt Hongkong Land Holdings Ltd		125'000	280'000	325'000	80'000	4.32	304'569	0.65 %
Total							304'569	0.65 %
Total Bermuda							720'113	1.53 %
China (Volksrepublik)								
	HKD							
Akt Poly Property Developpment Co Ltd		175'000	25'000	200'000	0			
Total							0	0.00 %
Total China (Volksrepublik)							0	0.00 %
Dänemark								
	DKK							
Akt Rockwool International A/S -B-			2'850	2'250	600	2'840.00	217'667	0.46 %
Total							217'667	0.46 %
Total Dänemark							217'667	0.46 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Deutschland								
	EUR							
Akt Bilfinger SE			13'000	13'000	0			
Akt Heidelberg Materials AG			8'000	8'000	0			
Akt Nemetschek AG			6'750	6'750	0			
Akt TAG Immobilien AG		52'500	30'000	82'500	0			
Total							0	0.00 %
Total Deutschland							0	0.00 %
Frankreich								
	EUR							
Akt Bouygues			22'500	16'500	6'000	36.41	208'214	0.44 %
Akt Covivio SA			3'500		3'500	51.80	172'797	0.37 %
Akt Klepierre		13'000	29'500	33'500	9'000	30.92	265'229	0.56 %
Akt Cie de Saint-Gobain SA		5'000	6'750	11'750	0			
Akt Vinci SA			5'000	5'000	0			
Total							646'240	1.38 %
Total Frankreich							646'240	1.38 %
Grossbritannien								
	GBP							
Akt Balfour Beatty Plc		15'000	155'000	130'000	40'000	4.34	198'068	0.42 %
Akt Big Yellow Group PLC			60'000	42'500	17'500	9.32	186'088	0.40 %
Akt. Savills PLC			37'500	37'500	0			
Akt British Land Co Plc			80'000	80'000	0			
Akt Persimmon Plc			17'500	17'500	0			
Akt Segro (REIT)		18'000		18'000	0			
Akt Taylor Wimpey		90'000		90'000	0			
Akt The Berkeley Grp Holdings PLC			12'500	12'500	0			
Total							384'156	0.82 %
Total Grossbritannien							384'156	0.82 %
Hongkong								
	HKD							
Akt Henderson Land Dev Co Ltd		275'000	240'000	415'000	100'000	22.35	253'201	0.54 %
Akt Sino Land Co Ltd		350'000	850'000	800'000	400'000	7.79	353'008	0.75 %
Akt Sun Hung Kai Properties Ltd			207'500	137'500	70'000	73.90	586'044	1.25 %
Akt Swire Pacific -A-		115'000	125'000	180'000	60'000	68.60	466'297	0.99 %
AktChina Overseas Land & Investment Ltd		800'000		800'000	0			
Akt Swire Properties Ltd			250'000	250'000	0			
Akt The Link Real Estate Inv Trust			120'000	120'000	0			
Total							1'658'550	3.53 %
Total Hongkong							1'658'550	3.53 %
Irland								
	USD							
Akt CRH Plc			10'000	10'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Irland							0	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Italien								
	EUR							
Akt Webuild S.p.A. Az nom Post Raggruppamento			135'000	135'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Italien							0	0.00 %
Japan								
	JPY							
Akt Daito Trust Construction Co Ltd		8'500	9'500	16'800	1'200	15'315.00	108'392	0.23 %
Akt Daiwa House Industry Co Ltd		37'500	15'000	25'000	27'500	4'938.00	800'905	1.70 %
Akt Japan Real Estate Investment Corp			200		200	107'300.00	126'569	0.27 %
Akt Nippon Building Fund		750	1'250	1'100	900	127'400.00	676'253	1.44 %
Ant Japan Prime Realty Investment Corp			75		75	340'000.00	150'396	0.32 %
Akt Mitsubishi Logistics Corp		16'000	109'000	95'000	30'000	967.00	171'098	0.36 %
Akt Nomura Real Estate Master Fund Inc.			150		150	142'500.00	126'068	0.27 %
Akt Sekisui Chemical Co Ltd			60'000	40'000	20'000	2'544.50	300'144	0.64 %
Akt Sekisui House REIT Inc			1'700	850	850	79'700.00	399'553	0.85 %
Akt Sumitomo Realty&Development Co Ltd		37'500	85'500	105'500	17'500	5'593.00	577'272	1.23 %
Akt TOKYU REIT			130		130	173'700.00	133'180	0.28 %
Akt Aeon Mall Co Ltd		30'000	26'500	56'500	0			
Akt GLP J-REIT			425	425	0			
Akt Hulic Co Ltd		47'500		47'500	0			
Akt Japan Logistics Fund			250	250	0			
Akt LaSalle LOGIPORT REIT			500	500	0			
Akt NTT Data Corp			15'000	15'000	0			
Akt Sumitomo Forestry Co Ltd			15'500	15'500	0			
Akt Tokyu Fudosan Holding Corp.		100'000	90'000	190'000	0			
Akt United Urban Investment Corp			500	500	0			
Total							3'569'831	7.60 %
Total Japan							3'569'831	7.60 %
Kaimaninseln								
	HKD							
Akt China Overseas Property Holding Ltd.			650'000	250'000	400'000	5.35	242'438	0.52 %
Akt China Resources Mixcv Lifestyle Services Limited			210'000	170'000	40'000	34.35	155'659	0.33 %
Akt CK Asset Holdings Limited			455'000	405'000	50'000	31.45	178'147	0.38 %
Akt Greentown China Holdings Ltd		750'000	775'000	1'300'000	225'000	11.00	280'390	0.60 %
Akt China Resources Land Ltd		50'000		50'000	0			
Akt Longfor Properties Co Ltd		250'000	825'000	1'075'000	0			
Akt Wharf Real Estate Investment Company Limited			115'000	115'000	0			
Total							856'634	1.82 %
	USD							
Akt KE Holdings Inc		47'500	62'500	102'500	7'500	20.09	132'786	0.28 %
Total							132'786	0.28 %
Total Kaimaninseln							989'421	2.11 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Kanada								
	CAD							
Akt Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust			50'000	50'000	0			
Akt Choice Properties Real Estate Investment Trust			70'000	70'000	0			
Akt SmartCentres REIT		38'000	62'000	100'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Kanada							0	0.00 %
Niederlande								
	EUR							
Akt CTP N.V.			26'000	26'000	0			
Akt Eurocommercial Properties NV		15'000		15'000	0			
Total							0	0.00 %
	ZAR							
Akt NEPI Rockcastle N.V		100'000	82'500	162'500	20'000	132.52	127'079	0.27 %
Total							127'079	0.27 %
Total Niederlande							127'079	0.27 %
Österreich								
	EUR							
Akt Wienerberger AG			20'000	20'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Österreich							0	0.00 %
Schweden								
	SEK							
Akt Peab -B-			125'000	105'000	20'000	76.65	134'676	0.29 %
Akt Skanska AB -B-		10'000	27'500	30'000	7'500	220.90	145'548	0.31 %
Akt Castellum AB		32'500		32'500	0			
Total							280'224	0.60 %
Total Schweden							280'224	0.60 %
Schweiz								
	CHF							
Namakt Mobimo Holding AG		900	1'250	2'150	0			
Namakt PSP Swiss Property AG		3'750	3'750	7'500	0			
Total							0	0.00 %
Total Schweiz							0	0.00 %
Singapur								
	SGD							
Akt CapitaLand Ascendas REIT Real Estate Invest.Trust			75'000		75'000	2.67	131'454	0.28 %
Akt CapitaLand Integrated Comm REIT		550'000	785'000	960'000	375'000	2.10	516'954	1.10 %
Akt CapitaLand Ascott Trust			650'000	650'000	0			
Akt Keppel DC REIT Investm Trust Reg S			475'000	475'000	0			
Akt Mapletree Commercial Trust Units Real Estate Investment Trust Reg S		550'000	75'000	625'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total							648'408	1.38 %
Total Singapur							648'408	1.38 %
Spanien	EUR							
Akt Aena SME SA Bearer Shs			3'500	2'000	1'500	216.60	309'662	0.66 %
Akt ACS SA		7'500		7'500	0			
Akt Ferrovial SE			12'500	12'500	0			
Total							309'662	0.66 %
Total Spanien							309'662	0.66 %
Südafrika	ZAR							
Akt Growthpoint Properties Ltd.		600'000		600'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Südafrika							0	0.00 %
Vereinigte Staaten von Amerika	USD							
Akt American Tower Corp		35'000		25'000	10'000	217.60	1'917'657	4.08 %
Akt Avalonbay Communities Inc		12'750		1'750	11'000	214.62	2'080'534	4.43 %
Akt Crown Castle International Corp REIT		2'000	18'000		20'000	104.23	1'837'108	3.91 %
Akt Equinix Inc		7'500		5'500	2'000	815.35	1'437'097	3.06 %
Akt Equity Lifestyle Properties Inc		4'000	36'000	10'000	30'000	66.70	1'763'433	3.75 %
Akt Equity Residential Shs of Benef.Interest		49'500		19'500	30'000	71.58	1'892'452	4.03 %
Akt Essex Property Trust		7'000	750		7'750	306.57	2'093'839	4.46 %
Akt Gaming and Leisure Properties Inc		20'020	6'480		26'500	50.90	1'188'709	2.53 %
Akt Getty Realty Corp Holding Company		8'300	20'000	8'300	20'000	31.18	549'564	1.17 %
Akt Healthpeak Properties Inc.			40'000		40'000	20.22	712'776	1.52 %
Akt Jones Lang Lasalle Inc		6'250	750		7'000	247.91	1'529'340	3.25 %
Akt Mid-America Apartment Communities Inc		11'000			11'000	167.58	1'624'527	3.46 %
Akt National Retail Ppt		56'000	6'000	12'000	50'000	42.65	1'879'321	4.00 %
Akt ProLogis		49'500		29'500	20'000	111.79	1'970'357	4.19 %
Akt Regency Centers Corp		28'000			28'000	73.76	1'820'082	3.87 %
Akt Stag Industrial Inc		28'500			28'500	36.12	907'203	1.93 %
Akt Vail Resorts Inc		9'500	12'000	9'500	12'000	160.02	1'692'261	3.60 %
Akt W.P Carey Inc.			10'000		10'000	63.11	556'173	1.18 %
Akt Weyerhaeuser Co		250'000		200'000	50'000	29.28	1'290'188	2.75 %
Akt Zillow Group Inc		55'000		40'000	15'000	68.56	906'304	1.93 %
Akt Camden Property Trust		21'500			21'500	122.30	2'317'271	4.93 %
Akt Public Storage Inc		8'500	4'000	4'500	8'000	299.29	2'110'057	4.49 %
Akt UDR Inc			30'000		30'000	45.17	1'194'217	2.54 %
Akt Equity Commonwealth		50'000		50'000	0			
Akt Host Hotels & Resorts Inc		92'500		92'500	0			
Akt Lamar Advertising Co		12'500	1'000	13'500	0			
Akt Park Hotels & Resorts Inc		20'000		20'000	0			
Akt Realty Income Corp			50'000	50'000	0			
Akt Simon Property Group		23'500	2'500	26'000	0			
Akt VICI Properties Inc			50'000	50'000	0			
Total							35'270'470	75.06 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							35'270'470	75.06 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							46'003'973	97.91 %
Total Aktien							46'003'973	97.91 %
Total Wertpapiere							46'003'973	97.91 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							954'619	2.03 %
Total Bankguthaben							954'619	2.03 %
Sonstige Vermögenswerte							139'263	0.30 %
Gesamtvermögen per 31.03.2025							47'097'854	100.24 %
Verbindlichkeiten							-112'817	-0.24 %
Nettovermögen per 31.03.2025							46'985'038	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB				431'981.000000				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P				70'143.073148				
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB						CHF	96.55	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P						CHF	75.15	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Halbjahresbericht 31. März 2025

LLB Defensive ESG (CHF)

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

Das Gesamtvermögen des Teilfonds wird nach dem Grundsatz der Risikostreuung investiert in ein breit diversifiziertes Portfolio aus Obligationen, Notes und ähnlichen fest- oder variabel verzinslichen gesicherten oder ungesicherten Schuldverschreibungen (inkl. Floating Rate Notes) öffentlichrechtlicher, gemischtwirtschaftlicher oder privater Schuldner sowie ähnlichen Wertpapieren (inkl. Zertifikate), Pensionsgeschäften, Geldmarktpapieren und flüssigen Mitteln (inkl. Callgelder und Festgelder). Dabei wird das Gesamtvermögen zu mindestens zwei Dritteln in Schweizer Franken denominierten Instrumenten angelegt. Die unbesicherte Fremdwährungsquote darf 10 % nicht übersteigen. Die Anlagepolitik ist auf 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) 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 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) substanzielle 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 %
31.03.2025	1'276'346	132.1	103.50	0.69 %

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 132'105'396.30 (31.03.2025)

Valorennummer / ISIN

3 257 583 / LI0032575834

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2025

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	17'581.69
Wertpapiere	131'464'839.00
Sonstige Vermögenswerte	675'147.58
Gesamtvermögen	132'157'568.27
Verbindlichkeiten	-52'171.97
Nettovermögen	132'105'396.30
Anzahl der Anteile im Umlauf	1'276'346.38
Nettoinventarwert pro Anteil	103.50

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2025

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

Wertpapierleihe		
Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF	1'607
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)		0.76

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	4'488.75	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	774'508.76	
Sonstige Erträge	1'606.93	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	130'216.35	
Total Erträge		910'820.79
Passivzinsen	-98.64	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-56'882.06	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-30'139.00	
Aufwendungen für die Verwaltung	-19'102.19	
Revisionsaufwand	-2'493.15	
Sonstige Aufwendungen	-7'728.91	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-233'153.67	
Total Aufwand		-349'597.62
Nettoertrag		561'223.17
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'041'743.65
Realisierter Erfolg		1'602'966.82
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-619'318.65
Gesamterfolg		983'648.17

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	142'245'219.26
Saldo aus dem Anteilverkehr	-11'123'471.13
Gesamterfolg	983'648.17
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	132'105'396.30

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'383'855
Ausgegebene Anteile	860'024
Zurückgenommene Anteile	967'533
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'276'346

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Total Expense Ratio (TER)

0.15 % 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 31.03.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
CHF								
0.1% Banco de Credito 2020-18.09.26			1'000'000		1'000'000	98.94	989'400	0.75 %
0.125% MTN CIBC 22.12.2026		1'000'000			1'000'000	99.75	997'500	0.76 %
0.175% Raiff Lbk 2019-29.10.26			1'500'000		1'500'000	99.25	1'488'750	1.13 %
0.1925% GMTN Korea Ld&Hsg 2020-15.06.25		600'000			600'000	99.96	599'760	0.45 %
0.2% Bank of Nova Scotia 2018-19.11.25		1'000'000			1'000'000	99.85	998'500	0.76 %
0.2% BRCM Banque Federative du Credit Mutuel 2019-12.6.26			1'500'000		1'500'000	99.53	1'492'950	1.13 %
0.2% Digital Intrepid Holding B.V. 2021-15.12.2026 Reg S		1'000'000			1'000'000	98.90	989'000	0.75 %
0.2% Pfandbrief Lansfors Hypot 17.04.26		1'000'000			1'000'000	99.71	997'100	0.75 %
0.205% Obligation 1st Ab Dhabi Bk 2019-04.12.25		2'000'000			2'000'000	99.77	1'995'400	1.51 %
0.24% Banco Del Estado 2019-6.6.25 EMTN		2'000'000		1'000'000	1'000'000	99.94	999'400	0.76 %
0.25% ANZ New Zealand (Intl) Limited EMTN 2017-22.09.25		1'500'000	1'000'000		2'500'000	99.91	2'497'750	1.89 %
0.25% BFCM 2019-10.07.25		500'000	1'000'000		1'500'000	99.93	1'498'950	1.13 %
0.25% Hypo-Pfand Vorarlberg Bank AG 2018-12.11.25		1'000'000			1'000'000	99.83	998'300	0.76 %
0.25% Societe Generale 2019-08.10.26			2'000'000		2'000'000	99.20	1'984'000	1.50 %
0.288% Total Capital International Medium Term Notes 2018-13.07.2026			1'000'000		1'000'000	99.84	998'400	0.76 %
0.2975% Banco Santander Chiel 21-22.10.26			1'000'000		1'000'000	99.15	991'500	0.75 %
0.3% National Australia Bank Ltd 2017-31.10.25		1'000'000			1'000'000	99.93	999'300	0.76 %
0.3% Westpac Banking Corp 2017-28.11.25		2'000'000			2'000'000	99.89	1'997'800	1.51 %
0.35% Bc Santander CL 2016-30.05.25		1'000'000			1'000'000	99.98	999'800	0.76 %
0.375% Jackson National Life Global Funding 2017-18.7.25		3'000'000		1'000'000	2'000'000	99.92	1'998'400	1.51 %
0.385% Banco Credito 15.12.2026			1'500'000		1'500'000	99.00	1'485'000	1.12 %
0.4% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2017-19.12.25		2'500'000			2'500'000	99.86	2'496'500	1.89 %
0.4% Muenchener Hypo 2022-25.02.26		1'000'000	1'000'000		2'000'000	99.85	1'997'000	1.51 %
0.45% Heatrow Fdg 2019-15.10.26			1'000'000		1'000'000	99.45	994'500	0.75 %
0.45% JPMorgan Chase &Co 2016-11.11.26			1'000'000		1'000'000	99.95	999'500	0.76 %
0.5% Achmea Bank N.V. 2017-03.10.25		3'500'000		1'000'000	2'500'000	99.92	2'498'000	1.89 %
0.55% Nordea Bank EMTN 2015-23.06.25		2'000'000			2'000'000	100.00	2'000'000	1.51 %
0.625% LGT Bank AG 2015-25.11.25		2'000'000			2'000'000	100.07	2'001'400	1.52 %
0.75% Citigroup Inc 2019-02.04.26		2'000'000	1'500'000	1'000'000	2'500'000	100.21	2'505'250	1.90 %
0.85% Daimler Int EMTN 2018-14.11.25		2'500'000			2'500'000	100.12	2'503'000	1.89 %
0.935% Cellnex 26.03.2026		1'800'000	500'000		2'300'000	100.01	2'300'230	1.74 %
0.956% EMTN Grand City Pro 2018-01.09.26			1'000'000		1'000'000	99.40	994'000	0.75 %
1.1% Commerzbank MTN 2018-11.07.2025			2'100'000	200'000	1'900'000	100.10	1'901'900	1.44 %
1.515% Bonds DBS Bank 2022-12.12.25		1'500'000			1'500'000	100.74	1'511'100	1.14 %
1.75% BNP Paribas EMTN 2015-05.06.25		1'000'000			1'000'000	100.11	1'001'100	0.76 %
1.815% Korea Housing Fin 10.02.2026			1'000'000		1'000'000	101.11	1'011'100	0.77 %
1.8225% Korea Ld&Hsg 13.02.2026		650'000	1'200'000		1'850'000	101.13	1'870'905	1.42 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
1.86% Nts E.ON 2022-05.12.25		3'000'000	500'000	1'000'000	2'500'000	100.82	2'520'500	1.91 %
1% BNP Paribas 06.06.2025			1'000'000		1'000'000	100.09	1'000'900	0.76 %
1% EMTN Credit Agricole 07.11.2025		1'800'000	1'000'000	1'000'000	1'800'000	100.22	1'803'960	1.37 %
1% Goldman Sachs Group Inc 2018-24.11.25		3'000'000		1'000'000	2'000'000	100.31	2'006'200	1.52 %
1% Transurban Queensland Finance Pty Ltd 2018-08.12.25		2'400'000	600'000	800'000	2'200'000	100.26	2'205'720	1.67 %
2.01% Toyota Motor 26.10.2026			2'000'000		2'000'000	102.20	2'044'000	1.55 %
2.125% Green Bonds Berlin Hyp 2023-27.02.26		1'500'000			1'500'000	101.52	1'522'800	1.15 %
2.1725% EMTN K Water 2023-18.09.25		1'760'000	800'000		2'560'000	100.74	2'578'944	1.95 %
2.2225% MTN KDB 2023-24.07.26 Glob			1'000'000		1'000'000	102.25	1'022'500	0.77 %
2.2475% EMTN Banco Santander 2023-30.01.26			1'000'000		1'000'000	101.41	1'014'100	0.77 %
2.2775% EMTN SocieteGenerale 2023-27.02.26		2'000'000			2'000'000	101.60	2'032'000	1.54 %
2.3% EMTN BFCM 2023-30.01.27			1'000'000		1'000'000	103.10	1'031'000	0.78 %
2.3% Nts ABN AMRO 2023-26.06.25		2'000'000	800'000	1'200'000	1'600'000	100.40	1'606'400	1.22 %
2.30% EDF 2023-14.09.27		800'000	700'000		1'500'000	103.30	1'549'500	1.17 %
2.33% UBS London 14.11.2025		1'000'000			1'000'000	101.18	1'011'800	0.77 %
2.34% EMTN ENGIE 2023-04.01.27			1'500'000		1'500'000	102.55	1'538'250	1.16 %
2.375% Obligation Hypo Vorarl Bk 2023-04.05.26		2'000'000			2'000'000	101.91	2'038'200	1.54 %
2.3825% Sr Pfd Nts BPCE 2023-12.06.26		1'600'000			1'600'000	101.87	1'629'920	1.23 %
2.4075% Green Bonds BBVA 2022-28.11.25 Glob		2'000'000			2'000'000	101.20	2'024'000	1.53 %
2.47% Nts Achmea Bank 2023-16.10.26			1'000'000		1'000'000	102.65	1'026'500	0.78 %
2.7325% EMTN Santander Consum Fi 2023-04.07.25 Reg S		1'900'000			1'900'000	100.56	1'910'640	1.45 %
2.745% EMTN Lloyds Bank Grp 23-02.02.27			2'000'000		2'000'000	101.60	2'032'000	1.54 %
2.87% Obligation BAWAG 03.10.2025		1'700'000			1'700'000	101.11	1'718'870	1.30 %
2.97% Nts Nationwide Build 2023-08.09.27			1'200'000		1'200'000	102.65	1'231'800	0.93 %
3.125% Rabobank Nederland 06-15.09.2026		1'000'000			1'000'000	103.67	1'036'700	0.78 %
3.375 Commerzbank MTN 2022-29.09.2026 Reg S		500'000			500'000	103.57	517'850	0.39 %
0.15% Santander Consum Fin 2019-10.12.24		1'000'000		1'000'000	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			
0.375% Apple Inc 2015-25.11.24		1'000'000		1'000'000	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			
0.625% 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			
1.375% AT&T Inc 2014-04.12.24		1'000'000		1'000'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
1% Banco Santander SA EMTN 2018-10.12.24		500'000		500'000	0			
1% Lloyds Banking Group PLC EMTN 2018-04.03.25		2'000'000		2'000'000	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			
2.385% 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			
2.7825% Nts Scotiabank Cl 2023-23.05.25		2'500'000		2'500'000	0			
Total							98'237'499	74.36 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							98'237'499	74.36 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
CHF								
0.1% M nchener Hypotheken 20-17.12.25		2'600'000			2'600'000	99.63	2'590'380	1.96 %
0.125% BBVA Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA2020-27.8.26		1'000'000			1'000'000	99.14	991'400	0.75 %
0.125% Nordea Bank Abp 2020-2.6.26		1'000'000	1'000'000		2'000'000	99.44	1'988'800	1.51 %
0.125% Obl. Liechtensteinische Landesbank 2019-28.5.2026			1'000'000		1'000'000	99.55	995'500	0.75 %
0.125% Spare Bank 1 N-Norge 19-11.12.25		2'500'000	1'600'000	1'600'000	2'500'000	99.78	2'494'500	1.89 %
0.2% ORANGE SA 2019-24.11.25		2'200'000	1'000'000	1'000'000	2'200'000	99.78	2'195'160	1.66 %
0.2525% Bank of America Nts 2019-12.6.26		1'000'000	1'500'000		2'500'000	99.70	2'492'500	1.89 %
0.30% Metropolitan Life 2017-19.1.26		3'000'000		1'000'000	2'000'000	99.85	1'997'000	1.51 %
0.315% Barclays PLC 2021-4.6.27			1'600'000		1'600'000	98.65	1'578'400	1.19 %
0.385% Scotiabank Chile 2021-22.7.26		1'000'000			1'000'000	99.39	993'900	0.75 %
0.477% Caixabank S.A. 2021-.01.07.27			1'000'000		1'000'000	99.30	993'000	0.75 %
0.50% Credit Agricole 2020-1.10.26			1'600'000		1'600'000	99.60	1'593'600	1.21 %
0.556% FONPLAT 2021-3.9.26		1'500'000			1'500'000	98.88	1'483'200	1.12 %
1.0625% Ab Dhabi Bank 2022-14.4.26		1'800'000	600'000		2'400'000	100.39	2'409'360	1.82 %
1.125% Mondelez Intrnational Inc. 2015-30.12.25		2'500'000		300'000	2'200'000	100.38	2'208'360	1.67 %
1.1675% DNB Bk ASA 2022-3.6.27			800'000		800'000	100.50	804'000	0.61 %
1.25% Svenska Handelsbank 22-24.5.27			1'000'000		1'000'000	101.40	1'014'000	0.77 %
1.3275% Banco Santander SA 22-10.6.25		1'000'000			1'000'000	100.16	1'001'600	0.76 %
1.805% HSBC Holdings PLC 2022-1.6.26		1'600'000	1'600'000	1'800'000	1'400'000	100.22	1'403'080	1.06 %
1% BIL Banque Internationale a Luxembourg SA 2019-10.7.25		1'500'000	500'000		2'000'000	99.98	1'999'600	1.51 %
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			
1.625% GDF Suez EMTN 2012-09.10.24		1'600'000		1'600'000	0			
Total							33'227'340	25.15 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							33'227'340	25.15 %
Total Obligationen							131'464'839	99.52 %
Total Wertpapiere							131'464'839	99.52 %

Bankguthaben			
Bankguthaben auf Sicht		17'582	0.01 %
Total Bankguthaben		17'582	0.01 %
Sonstige Vermögenswerte		675'148	0.51 %
Gesamtvermögen per 31.03.2025		132'157'568	100.04 %
Verbindlichkeiten		-52'172	-0.04 %
Nettovermögen per 31.03.2025		132'105'396	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf	1'276'346.383344		
Nettoinventarwert pro Anteil		CHF 103.50	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)			0.76

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.

Halbjahresbericht 31. März 2025

LLB Defensive ESG (EUR)

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

Das Gesamtvermögen des Teilfonds wird nach dem Grundsatz der Risikostreuung investiert in ein breit diversifiziertes Portfolio aus Obligationen, Notes und ähnlichen fest- oder variabel verzinslichen gesicherten oder ungesicherten Schuldverschreibungen (inkl. Floating Rate Notes, Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten) öffentlichrechtlicher, gemischtwirtschaftlicher oder privater Schuldner sowie ähnlichen Wertpapieren (inkl. Zertifikate), Pensionsgeschäften, Geldmarktpapieren und flüssigen Mitteln. Dabei wird das Gesamtvermögen mindestens zu zwei Dritteln in Euro denominierten Instrumenten angelegt. Die unbesicherte Fremdwährungsquote darf 10 % nicht übersteigen. Die Anlagepolitik ist auf 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 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 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 %
31.03.2025	402'833	47.5	118.01	1.41 %

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

Fondsdaten

Erstmission

20. Juni 2005

Erstausgabepreis

EUR 100.00

Nettovermögen

EUR 47'538'496.62 (31.03.2025)

Valorennummer / ISIN

2 153 524 / LI0021535245

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2025

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		752'412.41
Wertpapiere		46'494'334.00
Sonstige Vermögenswerte		361'533.77
Gesamtvermögen		47'608'280.18
Verbindlichkeiten		-69'783.56
Nettovermögen		47'538'496.62
Anzahl der Anteile im Umlauf	402'832.94	
Nettoinventarwert pro Anteil	118.01	

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2025

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

Wertpapierleihe		
Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	571
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		5.42

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	8'473.25	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	453'614.81	
Sonstige Erträge	570.91	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	18'622.15	
Total Erträge		481'281.12
Passivzinsen	-0.20	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-64'657.20	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-34'258.67	
Aufwendungen für die Verwaltung	-21'713.24	
Revisionsaufwand	-2'615.83	
Sonstige Aufwendungen	-8'120.27	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-102'360.61	
Total Aufwand		-233'726.02
Nettoertrag		247'555.10
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		604'298.89
Realisierter Erfolg		851'853.99
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-37'275.61
Gesamterfolg		814'578.38

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	73'428'618.35
Saldo aus dem Anteilverkehr	-26'704'700.11
Gesamterfolg	814'578.38
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	47'538'496.62

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	631'007
Ausgegebene Anteile	61'738
Zurückgenommene Anteile	289'912
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	402'833

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)

0.41 % p. a.

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

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 17'376.97 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	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	97.60	976'040	2.05 %
0.10% Chile 26.01.2027		1'000'000			1'000'000	95.03	950'250	2.00 %
0.125% Essilor Luxottica 27.05.2025		1'000'000			1'000'000	99.60	996'020	2.10 %
0.125% Terna 25.07.2025		500'000			500'000	99.24	496'195	1.04 %
0.50% Republik Frankreich 25.05.2026		1'000'000			1'000'000	98.20	982'000	2.07 %
0.625% BNZ Internat. Funding 03.07.2025			1'000'000		1'000'000	99.55	995'460	2.09 %
0.75% Equinor 09.11.2026		500'000			500'000	97.27	486'365	1.02 %
0.875% EMTN Alfa Laval Tre Int 2022-18.02.26		500'000			500'000	98.32	491'615	1.03 %
0.875% NIBC Bank NV 2019-08.07.25 S		300'000			300'000	99.50	298'503	0.63 %
0.875% Volksbank Wien 2021-23.03.26			1'000'000	200'000	800'000	98.14	785'144	1.65 %
0% Government French 25.11.2029			1'500'000		1'500'000	88.40	1'326'000	2.79 %
0% Linde 30.09.2026		1'000'000			1'000'000	96.31	963'080	2.03 %
0% Notes Apple 2019-15.11.25		1'500'000			1'500'000	98.49	1'477'290	3.11 %
0% OMV 03.07.2025		500'000			500'000	99.33	496'625	1.04 %
0% SIX Fin Lux Nts 2020-2.12.25		500'000			500'000	98.28	491'415	1.03 %
1.125% Albemarle 25.11.2025		500'000			500'000	99.04	495'180	1.04 %
1.125% Brenntag Finance B.V. 2017-27.09.25		500'000			500'000	99.27	496'335	1.04 %
1.25% Credit Agricole 14.04.2026		1'000'000			1'000'000	98.80	988'010	2.08 %
1.25% ENI 18.05.2026			1'000'000		1'000'000	98.47	984'680	2.07 %
1.25% Republik Ungarn 22.10.2025		1'000'000		100'000	900'000	99.18	892'638	1.88 %
1.375% ITV PLC 2019-26.09.26		500'000			500'000	98.25	491'255	1.03 %
1.5% Bayer Capital Corp BV 2018-26.06.2026		500'000			500'000	98.52	492'605	1.04 %
1.5% Enel Fin Intl 2019-21.07.25			500'000		500'000	99.66	498'305	1.05 %
1.50% Visa 15.06.2026		1'000'000			1'000'000	98.82	988'200	2.08 %
1.625% Novartis 09.11.2026			1'000'000		1'000'000	98.93	989'270	2.08 %
1.625% United Parcel Service 2015-15.11.25			1'000'000		1'000'000	99.44	994'450	2.09 %
1.75% Indonesia 24.04.2025		500'000			500'000	99.89	499'435	1.05 %
1% ESM 23.09.2025		1'000'000		500'000	500'000	99.37	496'840	1.05 %
2.50% Bundesschatzanweisung DE 19.03.26		2'000'000			2'000'000	100.37	2'007'400	4.22 %
2.75% Reublik Peru 2015-30.1.26			1'000'000	100'000	900'000	99.86	898'722	1.89 %
2.75% Romania 29.10.2025		500'000			500'000	100.00	500'000	1.05 %
2.875% IBM 07.11.2025		800'000			800'000	100.23	801'840	1.69 %
3.25% Bonds Procter&Gamble 2023-02.08.26 Glob		500'000			500'000	100.90	504'480	1.06 %
3.50% AT&T 17.12.2025		500'000			500'000	100.40	501'985	1.06 %
3.50% OMV 27.09.2027			1'000'000		1'000'000	101.90	1'018'970	2.14 %
3.9% EMTN UniCredit 2022-28.09.26 Series 709 Tranche 1 Reg S			450'000		450'000	101.20	455'418	0.96 %
4.125% Obligation Hypo Vorarl BK 16.2.26			900'000		900'000	101.08	909'747	1.91 %
4.125% Raiff Bank Int 08.09.2025		1'000'000			1'000'000	100.59	1'005'920	2.12 %
4.467% Zuercher KB 15.09.2027			1'500'000		1'500'000	102.16	1'532'400	3.22 %
Deutsche Bank 2021-17.02.27			500'000		500'000	98.19	490'955	1.03 %
EMTN Bk of Nova Scotia 2023-22.09.25 Variable Rate		1'000'000			1'000'000	100.16	1'001'550	2.11 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
EMTN CitiGrp 2018-24.07.26 Fixed/FR		1'000'000			1'000'000	99.62	996'170	2.10 %
EMTN Credit Agricole 22.04.2026		1'000'000			1'000'000	99.86	998'590	2.10 %
EMTN Societe Generale 21.04.2026		500'000			500'000	99.91	499'550	1.05 %
UBS Grp 2020-02.04.26		1'000'000			1'000'000	100.00	1'000'000	2.10 %
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% Lansforsakringar Bk 19.02.2025		1'000'000		1'000'000	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% 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% 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 Garant.		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% 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			
1.375% 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			
1.875% Fresenius 15.02.2025		500'000		500'000	0			
1.875% Garant.Nts Coca Cola HBC Fin 2016-11.11.24 Reg-S Series 2		500'000		500'000	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			
4.777% Celanese US Holdings 19.07.2026		500'000		500'000	0			
5.35% Tapestry 27.11.2025		500'000		500'000	0			
Total							36'642'902	77.08 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							36'642'902	77.08 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
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	97.06	485'295	1.02 %
0.375% Iberdrola Intl 2016-15.09.25			1'200'000		1'200'000	99.04	1'188'516	2.50 %
0.625% Evonik Industries AG 2020-18.09.25		500'000			500'000	99.06	495'280	1.04 %
0.95% Deutsche Bahn Fin 2019-Without Fixed Maturity		1'300'000		400'000	900'000	99.80	898'200	1.89 %
1.25% SSE PLC 2020-16.4.2025		500'000			500'000	99.94	499'720	1.05 %
1.5% Aeroports de Paris 2014-7.4.25		200'000			200'000	99.98	199'962	0.42 %
1.625%HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. 2017-7.4.26			500'000		500'000	99.08	495'410	1.04 %
1%Richemont International Holding 2018-26.3.26			1'300'000		1'300'000	98.59	1'281'644	2.70 %
2.375% Coca-Cola Europacific Partners 2013-7.5.25		1'000'000		200'000	800'000	99.93	799'440	1.68 %
2.5% Telenor ASA 2013-22.5.25		500'000			500'000	99.98	499'905	1.05 %
2.875% EMTN Equinor 2013-10.9.25 Reg-S		1'000'000			1'000'000	100.13	1'001'280	2.11 %
Banco Santander 2021-29.1.26		1'000'000			1'000'000	100.32	1'003'240	2.11 %
Bank of America 2021-22.9.26		1'000'000			1'000'000	100.35	1'003'540	2.11 %
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			
0.5% Unilever NV 2018-6.1.25		1'000'000		1'000'000	0			
0.875% IBM International Business Machines Corp 2019-31.1.25 EMTN		100'000		100'000	0			
0.95%Rentokil Initial PLC 2017-22.11.24		500'000		500'000	0			
1.375% Total Capital International SA 2014.19.3.25		500'000		500'000	0			
2.004% Toyota Finance Ausralia Ltd 2020-21.10.24		500'000		500'000	0			
2.875% Nts EXOR NV 2015-22.12.25		500'000		500'000	0			
Deutsche Bahn Finance GmbH 2017-6.12.24		500'000		500'000	0			
Total							9'851'432	20.72 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							9'851'432	20.72 %
Total Obligationen							46'494'334	97.80 %
Total Wertpapiere							46'494'334	97.80 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							752'412	1.58 %
Total Bankguthaben							752'412	1.58 %
Sonstige Vermögenswerte							361'534	0.76 %
Gesamtvermögen per 31.03.2025							47'608'280	100.15 %
Verbindlichkeiten							-69'784	-0.15 %
Nettovermögen per 31.03.2025							47'538'497	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				402'832.938584				
Nettoinventarwert pro Anteil						EUR	118.01	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							5.42	

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.

Halbjahresbericht 31. März 2025

LLB Defensive ESG (USD)

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

Das Vermögen des Teilfonds wird nur in fest oder variabel verzinsliche Anlagen, in 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 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 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 %
31.03.2025	482'243	69.3	143.76	2.16 %

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 69'329'126.68 (31.03.2025)

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

Vermögensrechnung per 31.03.2025

		USD
Bankguthaben auf Sicht		1'571'911.97
Wertpapiere		67'257'285.50
Sonstige Vermögenswerte		641'377.93
Gesamtvermögen		69'470'575.40
Verbindlichkeiten		-141'448.72
Nettovermögen		69'329'126.68
Anzahl der Anteile im Umlauf	482'243.01	
Nettoinventarwert pro Anteil	143.76	

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2025

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

Wertpapierleihe		
Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	4'244
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		3.12

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	34'524.89	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	2'216'691.92	
Sonstige Erträge	4'244.01	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	74'599.35	
Total Erträge		2'330'060.17
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-179'741.76	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-95'236.31	
Aufwendungen für die Verwaltung	-60'361.04	
Revisionsaufwand	-2'829.02	
Sonstige Aufwendungen	-8'751.54	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-834'890.95	
Total Aufwand		-1'181'810.62
Nettoertrag		1'148'249.55
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		2'175'717.78
Realisierter Erfolg		3'323'967.33
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-1'606'588.43
Gesamterfolg		1'717'378.90

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	223'182'533.64
Saldo aus dem Anteilverkehr	-155'570'785.86
Gesamterfolg	1'717'378.90
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	69'329'126.68

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'585'979
Ausgegebene Anteile	82'394
Zurückgenommene Anteile	1'186'130
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	482'243

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 34'806.50 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	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	96.54	482'700	0.70 %
0.95% Nts CIBC 2020-23.10.25 Glob			1'200'000		1'200'000	98.03	1'176'384	1.70 %
1.125% Nts BBVA 2020-18.09.25 Glob Pfd		1'000'000			1'000'000	98.38	983'810	1.42 %
1.162% NTT Fin 03.04.2026		750'000			750'000	96.81	726'090	1.05 %
1.375% Enel Fin 12.07.2026		1'000'000		500'000	500'000	96.31	481'570	0.69 %
1.625% MTN QNB Fin 2020-22.09.25			800'000		800'000	98.44	787'544	1.14 %
1.7% AT&T 2021-25.03.26 Glob		1'000'000			1'000'000	97.26	972'560	1.40 %
1.875% Nts CNH Indrl Cap 2020-15.01.26		500'000			500'000	97.86	489'305	0.71 %
1% BPCE 20.01.2026		750'000			750'000	97.29	729'675	1.05 %
3.45% IBM 19.02.2026		1'000'000			1'000'000	99.11	991'130	1.43 %
3.477% Nts Mizuho Fin Grp 2016-12.04.26		1'000'000			1'000'000	98.97	989'750	1.43 %
3.6% Deutsche Telekom Int. 2017-19.01.27		750'000			750'000	98.34	737'550	1.06 %
3.625 EDF Nts 2015-13.10.2025 Reg S		1'300'000	500'000	600'000	1'200'000	99.32	1'191'804	1.72 %
3.90% Macquarie Bank 15.01.2026		1'000'000			1'000'000	99.60	995'990	1.44 %
3% 3M 07.08.2025		1'250'000		1'000'000	250'000	99.33	248'318	0.36 %
4.15% Nts Magna Intl 2015-1.10.25 Glob		1'250'000			1'250'000	99.70	1'246'200	1.80 %
4.25% Nts Bayer US Fin 15.12.2025		1'000'000			1'000'000	99.50	994'990	1.44 %
4.375% LG Chem 14.07.2025		250'000			250'000	99.87	249'682	0.36 %
4.45% Paccar Financial 30.03.2026		500'000			500'000	100.15	500'750	0.72 %
4.625% Nts ING Grp 2018-06.01.26 Reg S		750'000			750'000	100.12	750'900	1.08 %
4.75% Bonds Weyerhaeuser Co 2023-15.05.26 Glob		800'000			800'000	100.14	801'144	1.16 %
4.8% Bonds Mercedes-Benz 2023-30.03.26		1'000'000			1'000'000	100.26	1'002'580	1.45 %
4.80% Lowe's 01.04.2026		750'000			750'000	100.24	751'808	1.08 %
4.80% NatWest 05.04.2026		750'000			750'000	100.32	752'385	1.09 %
4.85% Starbucks 08.02.2027		1'000'000			1'000'000	100.80	1'008'020	1.45 %
4.875% Bonds POSCO 2023-23.01.27 Reg S		1'000'000			1'000'000	100.42	1'004'180	1.45 %
4.875% Cargill 10.10.2025		1'000'000			1'000'000	100.11	1'001'140	1.44 %
4.875% RBC 19.01.2027		500'000			500'000	100.91	504'570	0.73 %
4.95% Bristol-Myers 20.02.2026		1'000'000			1'000'000	100.52	1'005'240	1.45 %
4.95% NextEra Energy 29.01.2026		1'000'000			1'000'000	100.37	1'003'710	1.45 %
5.125% SHB 28.05.2027		500'000			500'000	101.67	508'330	0.73 %
5.20% Diageo Capital 24.10.2025		1'000'000			1'000'000	100.34	1'003'420	1.45 %
5.203% BPCE 18.01.2027		1'000'000			1'000'000	101.14	1'011'350	1.46 %
5.25% Societe Generale 19.02.2027			800'000		800'000	100.72	805'720	1.16 %
5.294% HSBC USA 04.03.2027		700'000			700'000	101.74	712'173	1.03 %
5.375% Diageo Capital 2023-05.10.26		1'150'000			1'150'000	101.40	1'166'066	1.68 %
5.671% MTN AU&NZ Bkg -03.10.25		1'000'000			1'000'000	100.61	1'006'140	1.45 %
5.709% Nomura Holdings 09.01.2026		1'600'000		500'000	1'100'000	100.65	1'107'183	1.60 %
5.8% Bonds UBS London 2023-11.09.25		1'400'000		600'000	800'000	100.50	804'008	1.16 %
5.80% American Honda 03.10.2025		1'000'000			1'000'000	100.59	1'005'880	1.45 %
5.862% BBVA 14.09.2026		400'000			400'000	100.44	401'744	0.58 %
5.896% DNB Bank 22-09.10.2026 Regs Fix to Floating Rate		1'000'000			1'000'000	100.61	1'006'090	1.45 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
5.92% Nts Bank of Montral 2023-25.09.25		2'000'000		1'000'000	1'000'000	100.64	1'006'350	1.45 %
5% ANZ Banking 18.03.2026		1'000'000			1'000'000	100.69	1'006'890	1.45 %
5% Daimler Trucks 15.01.2027		500'000			500'000	100.58	502'875	0.73 %
5% Toyota Motor Cr 2023-14.08.26		750'000			750'000	100.86	756'435	1.09 %
6.136% Bonds Swedbank 2023-12.09.26		1'000'000			1'000'000	102.28	1'022'820	1.48 %
6.259% MTN Danske Bank 22.09.2026		1'000'000			1'000'000	100.70	1'006'980	1.45 %
6.80% Enel 14.10.2025		1'400'000		600'000	800'000	101.00	808'024	1.17 %
American Express Co 2021-04.11.26		750'000			750'000	100.23	751'702	1.08 %
Bank of America 2023-15.09.27 FR		1'000'000			1'000'000	101.13	1'011'280	1.46 %
Barclays 2023-13.09.27 FR		1'000'000			1'000'000	101.60	1'016'040	1.47 %
Cooperatieve 28.08.20226		695'000			695'000	100.02	695'167	1.00 %
DBS Bank 2023-10.03.26 Gtd Glob Ser 14 Tr 1 Reg S Variable Rate		500'000			500'000	100.14	500'710	0.72 %
General Motors Var. Rate 08.05.2027		500'000			500'000	100.39	501'965	0.72 %
ING Grp 2023-11.09.27		500'000			500'000	101.27	506'365	0.73 %
JP Morgan Chase 23.01.2028		1'000'000			1'000'000	101.05	1'010'460	1.46 %
Lloyds Bank Grp 2023-07.08.27		750'000			750'000	101.11	758'302	1.09 %
MTN ABN Amro Bnk NY -18.09.27		1'000'000			1'000'000	101.62	1'016'180	1.47 %
MTN American Honda 09.01.2026		1'000'000			1'000'000	100.31	1'003'080	1.45 %
MTN Bank of New Zealand 2022-27.01.27		250'000			250'000	100.39	250'970	0.36 %
MTN Caterpillar Finance 15.05.2026		830'000			830'000	100.18	831'477	1.20 %
National Australia Bank Ltd MTN 2021- 12.01.2027		500'000			500'000	100.35	501'760	0.72 %
Nts BMW US Capital 02.04.2026		500'000			500'000	100.57	502'860	0.73 %
Nts BMW US Capital -13.08.26 Reg S		500'000			500'000	100.21	501'030	0.72 %
Nts Cisco Systems 26.02.2026		1'000'000			1'000'000	100.50	1'004'950	1.45 %
Nts General Motors 06.04.2026		750'000			750'000	100.38	752'880	1.09 %
Nts Keurig Dr. Peppr 15.03.2027		750'000			750'000	101.09	758'205	1.09 %
Nts Rabobank New York 2023-05.10.26		1'500'000		1'000'000	500'000	100.63	503'135	0.73 %
Roche Hold -13.11.26		500'000			500'000	101.64	508'180	0.73 %
Westpac New Zealand 26.02.2027		750'000			750'000	101.19	758'902	1.09 %
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			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
0% USA TB 29.11.2024		5'000'000		5'000'000	0			
1.50% Mondelez 04.05.2025		1'000'000		1'000'000	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			
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			
3.65% 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			
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% NtsBMWUS Capital 2023-11.08.25		1'000'000		1'000'000	0			
5.81% Nts Iberdrola Intl 2005-15.3.25 Glob		1'000'000		1'000'000	0			
5.9% Hewlett Packard 01.10.2024		1'000'000		1'000'000	0			
6.051% Nextera Energy 01.03.2025		500'000		500'000	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			
SocieteGenerale 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						56'855'558	82.01 %
--------------	--	--	--	--	--	-------------------	----------------

Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden						56'855'558	82.01 %
--	--	--	--	--	--	-------------------	----------------

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

USD

0.75% Nordea Bank Abp 2020-28.8.25	500'000		500'000	98.34	491'725	0.71 %
0.85% SEB Skandinaviska Enskilda Benken AB 2020-2.9.25	2'070'000	1'570'000	500'000	98.47	492'355	0.71 %
0.948% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2021-12.1.26	500'000		500'000	97.32	486'590	0.70 %
1% Nationwide Building Society 2020-28.8.25	1'590'000	1'000'000	590'000	98.55	581'457	0.84 %
2.947% DANONE SA 2016-2.11.26	700'000		700'000	97.63	683'410	0.99 %
5.896% BFCM 2023-13.07.26	1'100'000		1'100'000	101.62	1'117'842	1.61 %
Bank of Montreal 2021-15.9.26	500'000		500'000	100.09	500'475	0.72 %
Bank of Nova Scotia 2021-15.9.26	1'400'000		1'400'000	100.08	1'401'176	2.02 %
Commonwealth Bank of Australia 2022-14.3.27	600'000		600'000	100.85	605'076	0.87 %
Goldman Sachs Group 2018-15.5.26	800'000		800'000	100.12	801'000	1.16 %
NatWest Markets 2021-29.9.26	500'000		500'000	100.03	500'135	0.72 %
Nts Cargill Inc 2021-02.02.26 Reg S	500'000		500'000	97.02	485'085	0.70 %
RBC Royal Bank of Canada 2021-20.1.26	750'000		750'000	100.09	750'690	1.08 %
Sumitomo Mitsui Finance 2022-14.1.27	700'000		700'000	100.60	704'200	1.02 %
Toronto Dominion Bank 2021-10.9.26	800'000		800'000	100.06	800'512	1.15 %
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 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
1.849% Banco Santander 2021-25.3.26		1'000'000		1'000'000	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			
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			
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							10'401'728	15.00 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							10'401'728	15.00 %
Total Obligationen							67'257'286	97.01 %
Total Wertpapiere							67'257'286	97.01 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							1'571'912	2.27 %
Total Bankguthaben							1'571'912	2.27 %
Sonstige Vermögenswerte							641'378	0.93 %
Gesamtvermögen per 31.03.2025							69'470'575	100.20 %
Verbindlichkeiten							-141'449	-0.20 %
Nettovermögen per 31.03.2025							69'329'127	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				482'243.008481				
Nettoinventarwert pro Anteil						USD	143.76	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							3.12	

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.

Halbjahresbericht 31. März 2025

LLB Impact Climate Obligationen Global

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

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

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

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

Nachhaltigkeit

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

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

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

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

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

(1) Verwendung der Emissionserlöse

Folgende Initiativen eignen sich beispielsweise für eine Refinanzierung über Green Bonds: Erneuerbare Energien, Energieeffizienz, Verschmutzungsprävention und -kontrolle, ökologisch nachhaltiges Management von lebenden natürlichen Ressourcen und Landnutzung, Erhaltung der terrestrischen und marinen Artenvielfalt, sauberer Transport, nachhaltiges (Ab-)Wassermanagement, Anpassung an den bereits existierenden Klimawandel, umwelteffiziente und/oder für die Kreislaufwirtschaft geeignete, Produkte, Produkttechnologien und Prozesse, umweltfreundliche Gebäude, die regional, national oder international anerkannte Standards und 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 %
31.03.2025	533'514	55.6	99.35	-1.02 %

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 %
31.03.2025	174'648	18.3	105.06	0.15 %

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 %
31.03.2025	685'035	72.9	106.44	1.41 %

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 %
31.03.2025	330'512	34.5	104.31	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

Erstemission

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 181'349'279.81 (31.03.2025)

Valorennummer / ISIN Klasse H CHF

117 217 545 / LI1172175450

Valorennummer / ISIN Klasse H EUR

117 217 546 / LI1172175468

Valorennummer / ISIN Klasse LLB

117 217 543 / LI1172175435

Valorennummer / 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

Vermögensrechnung per 31.03.2025

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		3'533'810.73
Wertpapiere		176'172'832.67
Derivative Finanzinstrumente		21'230.70
Sonstige Vermögenswerte		1'844'010.40
Gesamtvermögen		181'571'884.50
Verbindlichkeiten		-222'604.69
Nettovermögen		181'349'279.81
Klasse H CHF	55'612'182.05	
Klasse H EUR	18'348'287.98	
Klasse LLB	72'914'179.71	
Klasse P	34'474'630.07	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse H CHF	533'513.75	
Klasse H EUR	174'648.45	
Klasse LLB	685'035.00	
Klasse P	330'512.36	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse H CHF	CHF	99.35
Klasse H EUR	EUR	105.06
Klasse LLB	EUR	106.44
Klasse P	EUR	104.31

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2025

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 1'694'501	Verkauf CAD 2'755'000	Termin 18.07.2025
Kauf EUR 574'951	Verkauf CAD 885'000	Termin 18.07.2025
Kauf EUR 550'000	Verkauf CHF 522'570	Termin 18.07.2025
Kauf CHF 37'212'284	Verkauf EUR 39'305'000	Termin 18.07.2025
Kauf CHF 2'612'385	Verkauf GBP 2'322'000	Termin 18.07.2025
Kauf EUR 888'518	Verkauf GBP 748'000	Termin 18.07.2025
Kauf CHF 10'483'329	Verkauf USD 12'024'000	Termin 18.07.2025
Kauf EUR 3'559'056	Verkauf USD 3'865'000	Termin 18.07.2025

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

CAD	3'640'000
EUR	33'732'474
GBP	3'070'000
USD	15'889'000

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

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft	
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	10'998
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		23.14

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	20'062.49	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	2'225'937.49	
Sonstige Erträge	10'998.43	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	160'839.85	
Total Erträge		2'417'838.26
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-190'649.68	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-101'015.87	
Aufwendungen für die Verwaltung	-64'024.15	
Revisionsaufwand	-2'615.83	
Sonstige Aufwendungen	-10'829.53	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-99'848.13	
Total Aufwand		-468'983.19
Nettoertrag		1'948'855.07
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		151'876.65
Realisierter Erfolg		2'100'731.72
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-1'725'909.29
Gesamterfolg		374'822.43

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

Klasse H CHF

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	56'273'255.50
Saldo aus dem Anteilverkehr	391'754.10
Gesamterfolg	-1'052'827.55
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	55'612'182.05

Klasse H EUR

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	19'054'308.64
Saldo aus dem Anteilverkehr	-719'763.44
Gesamterfolg	13'742.78
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	18'348'287.98

Klasse LLB

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	65'871'473.49
Saldo aus dem Anteilverkehr	5'991'956.65
Gesamterfolg	1'050'749.57
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	72'914'179.71

Klasse P

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	37'215'578.56
Saldo aus dem Anteilverkehr	-3'104'106.12
Gesamterfolg	363'157.63
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	34'474'630.07

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

Klasse H CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	529'183
Ausgegebene Anteile	100'164
Zurückgenommene Anteile	95'833
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	533'514

Klasse H EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	181'651
Ausgegebene Anteile	45'437
Zurückgenommene Anteile	52'440
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	174'648

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	627'600
Ausgegebene Anteile	109'225
Zurückgenommene Anteile	51'790
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	685'035

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	360'404
Ausgegebene Anteile	26'129
Zurückgenommene Anteile	56'021
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	330'512

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 83'619.11 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	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	102.99	1'486'718	0.82 %
6.048% MTN EnBW Intl Fin 2024-30.10.34			800'000		800'000	102.15	471'883	0.26 %
Total							1'958'602	1.08 %
CAD								
0.75% Nts Asia Entwicklungsbk 10.02.26		450'000			450'000	98.43	285'166	0.16 %
1.55% Bonds Prov Ontario 2021-01.11.29 Class B		500'000	300'000		800'000	94.56	486'999	0.27 %
1.85% Nts Prov Quebec 2020-13.02.27 Glob		500'000			500'000	98.78	317'952	0.18 %
1.85% Prov Ontario 2020-01.02.2027 Bonds		1'000'000			1'000'000	98.79	635'982	0.35 %
2.1% Bonds Prov Quebec 2021-27.05.31		700'000	600'000		1'300'000	94.64	792'069	0.44 %
2.25% Debentures Canada 01.12.29		800'000			800'000	98.52	507'390	0.28 %
3.9%MTN Prov. Quebec 2022-22.11.32 Series B134		700'000	500'000		1'200'000	104.01	803'505	0.44 %
4.05% MTN Prov Ontario 2023-02.02.32		800'000	500'000		1'300'000	105.28	881'151	0.49 %
4.1%MTN Prov Ontario -4.3.33 Fixed Rate			1'350'000		1'350'000	105.01	912'686	0.50 %
4.25% Green Bonds Kred Wiederaufbau 2023-19.09.2028 Garant.		700'000			700'000	105.10	473'619	0.26 %
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							6'096'519	3.36 %
EUR								
0.0% Asiatische Entwick. Bank 24.10.2029		1'000'000			1'000'000	88.92	889'210	0.49 %
0.0% KFW 15.09.2028		1'000'000			1'000'000	92.17	921'730	0.51 %
0.0% Vinci 27.11.2028		1'500'000			1'500'000	90.50	1'357'470	0.75 %
0.01% EMTN UBS London 2021-29.06.26		1'500'000			1'500'000	96.75	1'451'250	0.80 %
0.01% Hyp-Pfandbrief Berlin 07.07.28		1'000'000			1'000'000	92.31	923'100	0.51 %
0.01% Svenska Handelsbanken AB 2020-02.12.2027 Reg S		1'200'000			1'200'000	92.68	1'112'184	0.61 %
0.1% BFCM EMTN 2020-08.10.2027 Reg S		1'000'000			1'000'000	93.48	934'780	0.52 %
0.125% Bayerische Landbank Obl 2021-10.02.28		1'000'000			1'000'000	92.08	920'780	0.51 %
0.25% MTN BFCM 2021-29.06.28		800'000			800'000	91.92	735'400	0.41 %
0.25% NIBC Bank NV Bonds 2021-09.09.2026 Series 1782 Tranche 1 Reg S		1'000'000			1'000'000	96.51	965'140	0.53 %
0.25% NRW Bank 2022-26.01.2032 S 921 Tranche 1		1'000'000			1'000'000	83.81	838'140	0.46 %
0.3% SGP EMTN 2021-25.11.2031 Reg S		1'000'000			1'000'000	83.11	831'130	0.46 %
0.375% Bonds Prologis 2020-06.02.28		1'000'000			1'000'000	93.33	933'300	0.51 %
0.375% Landesbank Hess-Thuer. 04.06.2029		1'500'000			1'500'000	89.03	1'335'510	0.74 %
0.375% Obligation NRW.BANK 17.11.26		1'000'000			1'000'000	96.92	969'250	0.53 %
0.375% Raiff Bank Int AG 2019-25.09.2026 EMTN		1'000'000			1'000'000	96.63	966'290	0.53 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
0.5% Bonds Apple 2019-15.11.31		1'000'000			1'000'000	85.67	856'740	0.47 %
0.5% EMTN Berlin Hyp 2019-05.11.29 Tranche 1		400'000			400'000	89.22	356'864	0.20 %
0.5% EMTN ENGIE 2019-24.10.30		1'000'000			1'000'000	86.05	860'470	0.47 %
0.5% EMTN NN Bank 2021-21.09.28		1'000'000			1'000'000	92.03	920'310	0.51 %
0.625% Corporation Andina Fomento 2019-20.11.2026 Mtn Series 85 Tranche 1		1'800'000			1'800'000	97.01	1'746'198	0.96 %
0.75% EMTN A.P.Moeller-Maersk 2021-25.11.31 Reg S		1'000'000			1'000'000	84.13	841'300	0.46 %
0.75% EMTN SEB 2022-09.08.27		1'000'000			1'000'000	95.32	953'170	0.53 %
0.75% Kommunekredit Nts 2017-18.05.2027		1'000'000			1'000'000	96.81	968'110	0.53 %
0.875% EMTN Gecina 2022-25.01.33 Series 21 Tranche 1 Reg \$		1'000'000			1'000'000	81.37	813'690	0.45 %
0.875% RATP EMTN 2017-25.05.2027		1'000'000			1'000'000	96.77	967'720	0.53 %
0.875% SNCF Reseau 22.01.2029		1'600'000			1'600'000	93.04	1'488'624	0.82 %
0.95% EMTN ADIF 2019-30.04.27		1'000'000			1'000'000	97.02	970'240	0.54 %
0% Nts Landw Rentenbank 2021-30.06.31		750'000			750'000	84.40	633'022	0.35 %
0% Nts Nordic Inv Bk 2020-30.04.27		1'000'000			1'000'000	95.42	954'170	0.53 %
1.00% Polen 07.03.2029		1'500'000			1'500'000	93.67	1'405'125	0.77 %
1.125% Berlin Hyp 2017-25.10.2027 S 114 Tranche 1		1'000'000			1'000'000	95.58	955'850	0.53 %
1.125% Nordea Bank Abp 16.02.2027		1'000'000			1'000'000	97.19	971'890	0.54 %
1.125% Republik Polen Bonds 2018-07.08.2026		1'000'000			1'000'000	98.29	982'880	0.54 %
1.125% Societe du Grand Paris 22.10.2028		2'000'000			2'000'000	94.84	1'896'780	1.05 %
1.25% Bonds VW Intl Fin 2020-23.09.32 Garant.		1'300'000			1'300'000	83.00	1'079'052	0.60 %
1.25% Covered Nts Muenchener 14.02.30		1'000'000			1'000'000	93.68	936'830	0.52 %
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	98.07	980'740	0.54 %
1.375% Bonds Gecina 2017-30.06.27		700'000			700'000	97.54	682'787	0.38 %
1.375% EMTN TenneT 2018-5.6.28 Series 14 Tranche 1 Reg\$			1'300'000		1'300'000	96.07	1'248'962	0.69 %
1.5% Icade SA Bonds 2017-13.09.2027		700'000			700'000	96.28	673'995	0.37 %
1.625% E.ON AG Bds 2022-29.03.2031 S 80 Tranche 1		750'000			750'000	91.63	687'232	0.38 %
1.75% Hungary 05.06.2035			800'000		800'000	75.86	606'904	0.33 %
1% Bonds Equinix 2021-15.03.2033		1'000'000			1'000'000	81.33	813'300	0.45 %
1% EDF EMTN 2016-13.10.26		1'000'000			1'000'000	97.57	975'720	0.54 %
2.25% EIB 2022-15.03.30		1'300'000			1'300'000	98.34	1'278'485	0.70 %
2.25% Evonik Industries 25.09.2027		1'700'000			1'700'000	98.91	1'681'504	0.93 %
2.25% Nts Orsted 2022-14.06.28		1'500'000			1'500'000	97.71	1'465'665	0.81 %
2.375% ABN AMRO Bank 01.06.2027		1'000'000			1'000'000	99.27	992'660	0.55 %
2.375% ENGIE 2014-19.05.26		1'200'000			1'200'000	99.83	1'197'948	0.66 %
2.75% Obbl. Europ.Union 2022-04.02.2033		500'000			500'000	98.26	491'285	0.27 %
2.875% EMTN Statkraft 2022-13.09.29		1'700'000			1'700'000	99.85	1'697'501	0.94 %
2.875% EMTN Suez 2022-24.05.34 Ser 3 Tr1		1'000'000			1'000'000	91.72	917'220	0.51 %
3.05% EMTN ICO 2023-31.10.27		500'000			500'000	101.76	508'815	0.28 %
3.125% EMTN Societ Nat 02.11.27		1'000'000			1'000'000	101.55	1'015'460	0.56 %
3.25% EMTN Knorr-Bremse -30.09.32		1'000'000			1'000'000	99.92	999'200	0.55 %
3.25% Evonik Industr 2024-15.01.30			1'000'000		1'000'000	101.14	1'011'400	0.56 %
3.25% Nts Verbund 2024-17.05.31		500'000	500'000		1'000'000	101.02	1'010'220	0.56 %
3.309% EMTN CM Arkea 25.10.34			1'000'000		1'000'000	97.06	970'550	0.54 %
3.359% Bonds NTT Fin 2024-12.03.31		1'000'000			1'000'000	100.47	1'004'700	0.55 %
3.375% EMTN Air Liquide Fin 2024-29.5.34		1'000'000			1'000'000	99.95	999'530	0.55 %
3.375% EMTN UPM-Kymmene 2024-29.08.34		1'000'000			1'000'000	98.30	983'000	0.54 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
3.45% Anleihe Amprion 2022-22.09.27		1'200'000			1'200'000	101.34	1'216'080	0.67 %
3.49% Green EMTN Mizuho 05.09.27		1'000'000			1'000'000	101.73	1'017'280	0.56 %
3.5% Bonds MercedesBenz 2023-30.05.26		620'000			620'000	101.04	626'467	0.35 %
3.5% EMTN ADIF 2022-30.07.29		1'300'000			1'300'000	102.09	1'327'235	0.73 %
3.5% EMTN BBVA 2024-26.03.31 Series 187 Tranche 1			1'000'000		1'000'000	101.28	1'012'760	0.56 %
3.5% EMTN Credit Agricole 24-26.09.34 Series 708 Tranche 1 Reg \$			800'000		800'000	96.44	771'536	0.43 %
3.5% EMTN Fluvius Sys Op 25-12.03.35			1'000'000		1'000'000	97.72	977'210	0.54 %
3.625% Bonds Achmea 2022-29.11.25		1'250'000			1'250'000	100.42	1'255'200	0.69 %
3.625% Bonds de Volksbank 2024-21.10.31			1'000'000		1'000'000	99.23	992'260	0.55 %
3.625% EMTN Autoliv 2024-07.08.29		1'000'000			1'000'000	101.07	1'010'720	0.56 %
3.625% EMTN Cie de Saint-Gobain 2024- 08.04.34		1'000'000			1'000'000	99.46	994'610	0.55 %
3.625% EMTN Elia Transm BE 2023-18.01.33		1'000'000			1'000'000	100.50	1'005'010	0.55 %
3.625% Iberdrola Finanzas 18.07.2034		700'000			700'000	100.01	700'098	0.39 %
3.698% EMTN Telefonica Emis 24-24.01.32		1'000'000			1'000'000	100.51	1'005'080	0.55 %
3.7% Bonds MercedesBenz 2023-30.05.31		600'000			600'000	102.18	613'056	0.34 %
3.75% EMTN Caixabank 2022-07.09.29		1'500'000			1'500'000	102.97	1'544'610	0.85 %
3.75% EMTN EnBW Intl Fin 24-20.11.35 GTD			1'400'000		1'400'000	98.42	1'377'894	0.76 %
3.75% Nts SHB 2024-15.02.34		700'000	300'000		1'000'000	101.12	1'011'190	0.56 %
3.875% EMTN ENGIE 2023-06.12.33		800'000			800'000	100.77	806'192	0.44 %
3.875% EMTN Severn Trent 25-04.8.35 Guarant.			1'000'000		1'000'000	98.33	983'270	0.54 %
3.875% EMTN URW 2024-11.09.34		1'000'000			1'000'000	97.56	975'590	0.54 %
3.875% Nts Neste 22023-21.05.31		1'250'000			1'250'000	100.11	1'251'425	0.69 %
3.915% EMTN Eurogrid 2024-01.02.34		1'000'000			1'000'000	100.45	1'004'500	0.55 %
3.95% EMTN HeidelbergMat 2024-19.07.34		1'000'000			1'000'000	100.63	1'006'310	0.55 %
4.125% Bonds Ellevio 2024-07.03.34		1'000'000			1'000'000	101.56	1'015'630	0.56 %
4.125% EMTN Amprion 2023-07.09.34		700'000			700'000	101.94	713'559	0.39 %
4.125% EMTN BAWAG P.S.K.2023-18.01.27		1'000'000			1'000'000	102.57	1'025'730	0.57 %
4.183%EMTN Telefonica Emis 2023-21.11.33		1'000'000			1'000'000	101.93	1'019'340	0.56 %
4.25% Bond Siem Ener Fin 2023-05.04.2029		1'000'000			1'000'000	103.63	1'036'300	0.57 %
4.25% EMTN Neste 2023-16.03.33 Series 2		1'000'000			1'000'000	101.16	1'011'590	0.56 %
4.25% EMTN Stora Enso 2023-09.01.29		1'000'000			1'000'000	103.32	1'033'200	0.57 %
4.25% EMTN Swedbank 2023-11.07.28		600'000			600'000	103.99	623'916	0.34 %
4.25% EMTN TenneT 2022-28.04.32		1'000'000			1'000'000	105.67	1'056'710	0.58 %
4.375% EMTN Bayerische Ldbk 23-21.09.28		800'000			800'000	104.34	834'696	0.46 %
4.375% EMTN EDP Servicios 23-04.04.32 Series 49 Tranche Reg \$			1'000'000		1'000'000	104.98	1'049'760	0.58 %
4.625% EMTN Covivio 2023-05.06.32		1'000'000			1'000'000	104.57	1'045'730	0.58 %
4.75% Bonds Covestro 2022-15.11.28		1'000'000			1'000'000	105.33	1'053'260	0.58 %
4.75% EMTN EDF 2022-12.10.34		500'000	500'000		1'000'000	106.67	1'066'750	0.59 %
4.75% EMTN RCI Banque 2022-06.07.27		1'300'000			1'300'000	103.57	1'346'397	0.74 %
4.875% EMTN de Volksbank 2023-07.03.30		1'300'000			1'300'000	105.93	1'377'103	0.76 %
4.875% NtsH&M Fin 2023-25.10.31		1'250'000			1'250'000	106.66	1'333'212	0.74 %
4 % Bonds E.ON 2023-29.08.33		1'250'000			1'250'000	102.67	1'283'338	0.71 %
4% EMTN Stora Enso 2023-01.06.2026		1'000'000			1'000'000	101.28	1'012'770	0.56 %
4% EMTN Volkswagen Leasing 2024-11.04.31		1'250'000			1'250'000	101.00	1'262'500	0.70 %
4%Nts Air Prods&Chems 2023-03.03.35			1'000'000		1'000'000	101.68	1'016'760	0.56 %
5% Bonds Hungary 2022-22.02.27		1'000'000			1'000'000	103.66	1'036'610	0.57 %
5% EMTN Vonovia 2022-23.11.30 Series 50 Tranche 1		1'000'000			1'000'000	106.85	1'068'470	0.59 %
EMTN BNP Paribas 2023-13.01.29		1'000'000			1'000'000	103.46	1'034'600	0.57 %
EMTN Caixabank 2024-09.02.32 Fixed/FR		700'000	300'000		1'000'000	102.58	1'025'810	0.57 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
EMTN Danske Bank 2023-10.01.31		1'000'000			1'000'000	104.35	1'043'480	0.58 %
EMTN DNB Bk ASA 2022-18.01.28		1'500'000			1'500'000	96.08	1'441'155	0.79 %
EMTN Erste Grp Bk 2025-14.01.33			1'000'000		1'000'000	98.02	980'190	0.54 %
EMTN ING Grp 2024-12.02.35 Series 260 Tranche 1 Reg \$ Fixed/FR			1'000'000		1'000'000	100.29	1'002'930	0.55 %
EMTN KBC Grp 2021-01.03.27		1'500'000			1'500'000	97.80	1'466'985	0.81 %
EMTN mBank -27.09.30 Fixed/FR		1'000'000			1'000'000	100.55	1'005'480	0.55 %
EMTN Proximus 2023-17.11.33		1'000'000			1'000'000	103.64	1'036'370	0.57 %
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% 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			
Total							121'384'397	66.93 %
GBP								
0.875% Treasury Gilt UK 31.07.33		2'500'000			2'500'000	74.93	2'242'416	1.24 %
2.125% Nts Orsted 2019-17.05.27		500'000			500'000	94.17	563'637	0.31 %
2.5% Nts Orsted 2019-16.05.33 Series 11 Tranche 1 Reg S		500'000			500'000	78.68	470'953	0.26 %
2.75% EMTN Prologis Int II 2022-22.02.32 Guarant Series 9 Tranche 1 Reg \$		600'000	300'000		900'000	84.65	912'034	0.50 %
4.875% Bonds Kred Wiederaufbau 03.02.31		800'000			800'000	102.14	978'117	0.54 %
Barclays 2020-03.11.26		500'000			500'000	97.98	586'454	0.32 %
EMTN Nordea Bk 2023-02.06.26		400'000			400'000	100.12	479'410	0.26 %
EMTN Swedbank 2023-24.05.29 Fixed/Variable Rate		500'000	200'000		700'000	102.51	858'970	0.47 %
ING Grp 2021-07.12.28 Series 231		700'000			700'000	90.36	757'191	0.42 %
NatWest Grp 2021-09.11.28		500'000			500'000	92.67	554'647	0.31 %
Swedbank 2021-08.12.27		750'000			750'000	94.38	847'341	0.47 %
1.5% Ldbk Baden-Wuertt 2020-03.02.25		400'000		400'000	0			
Total							9'251'169	5.10 %
USD								
0.75% Nts EIB 2020-23.09.30		1'000'000			1'000'000	83.93	776'089	0.43 %
1.15% RBC MTN 2021-14.07.2026 Gbl Serie H		1'300'000			1'300'000	96.13	1'155'564	0.64 %
1.25% Hyundai Capital Services Inc Bds 2021- 08.02.2026 Reg S		1'500'000			1'500'000	97.15	1'347'379	0.74 %
1.538% Bonds Swedbank 2021-16.11.26		1'300'000			1'300'000	95.65	1'149'734	0.63 %
1.625% MTN QNB Fin 2020-22.09.25		1'400'000		800'000	600'000	98.44	546'147	0.30 %
1.75% KFW 14.09.2029		2'000'000			2'000'000	90.84	1'679'982	0.93 %
1.75% MTN Exp-Imp Bank Korea 19.10.28		1'000'000			1'000'000	91.60	846'953	0.47 %
2.15% Toyota Motor Credit 2020-13.02.30		2'000'000			2'000'000	89.27	1'650'800	0.91 %
2.5% Nts Equinix 2021-15.05.2031		1'000'000			1'000'000	87.25	806'713	0.44 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
2.55% Bonds Chile 2020-27.01.32		1'300'000			1'300'000	86.08	1'034'759	0.57 %
2.8% Nts SMTB 2022-10.03.27		1'500'000			1'500'000	96.94	1'344'591	0.74 %
2.967% Nts HONDA MOTOR 2022-10.3.32 Glob			1'000'000		1'000'000	88.01	813'814	0.45 %
3.125% MTN Asia Entwicklungsbk 26.09.28		1'000'000			1'000'000	97.28	899'510	0.50 %
3.875% Verizon Communications 08.02.2029		1'200'000			1'200'000	97.62	1'083'118	0.60 %
4.15% Nts Intel 2022-05.08.32 Glob		1'500'000			1'500'000	92.74	1'286'297	0.71 %
4.372% Nts NTT Fin 2022-27.07.27 Reg S		1'000'000			1'000'000	99.86	923'393	0.51 %
4.625% Nts ING Grp 2018-06.01.26 Reg S		1'300'000			1'300'000	100.12	1'203'477	0.66 %
4.65% Nts Comcast 2023-15.02.2033		1'200'000	300'000		1'500'000	97.84	1'357'004	0.75 %
4.85% Nts Air Prods&Chems -08.02.34		1'500'000			1'500'000	99.46	1'379'528	0.76 %
5.15% Bonds Dow Chemical 2024-15.02.34		1'300'000			1'300'000	98.89	1'188'656	0.66 %
5.4% Nts General Motors 2022-15.10.29		900'000			900'000	100.53	836'555	0.46 %
5.6% Nts General Motors 2022-15.10.32 Global		750'000	250'000		1'000'000	99.21	917'309	0.51 %
5.875% Nts A.P.Moeller-Maersk 14.09.33		1'000'000	400'000		1'400'000	103.20	1'335'948	0.74 %
6.5% Bonds Soquimich 2023-07.11.33		750'000			750'000	104.93	727'670	0.40 %
ABN AMRO 2021-13.12.29		1'000'000			1'000'000	92.16	852'122	0.47 %
Bk of IE Grp 2022-16.09.26		800'000			800'000	100.66	744'581	0.41 %
BNP Paribas 2021-30.06.27		1'400'000			1'400'000	96.48	1'248'919	0.69 %
Bond Nts Verizon Comm-09.05.33		1'100'000	250'000		1'350'000	100.35	1'252'623	0.69 %
Coop Rabobank 2021-24.02.27		1'000'000			1'000'000	96.88	895'830	0.49 %
Mizuho Fin Grp 2022-22.05.30 Glob		1'000'000			1'000'000	94.14	870'485	0.48 %
Mizuho Fin Grp 2023-06.09.29 Glob-Fx/FR		1'000'000			1'000'000	103.21	954'313	0.53 %
0.95% Nts CIBC 2020-23.10.25 Glob		1'200'000		1'200'000	0			
3.625 EDF Nts 2015-13.10.2025 Reg S		1'000'000		1'000'000	0			
Total							33'109'862	18.26 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							171'800'548	94.73 %
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	87.87	1'230'180	0.68 %
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							1'230'180	0.68 %
USD								
1.686% Deutsche Bank 2021-19.03.26		1'300'000			1'300'000	97.48	1'171'791	0.65 %
3% Amgen Inc 2022-22.02.2029		1'700'000			1'700'000	94.72	1'488'864	0.82 %
Total							2'660'655	1.47 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							3'890'835	2.15 %
Obligationen, nicht kotiert								
EUR								
0.75% Kommunalfinanzierung AG Bonds 2017- 07.09.2027		500'000			500'000	96.29	481'450	0.27 %
Total							481'450	0.27 %
Total Obligationen, nicht kotiert							481'450	0.27 %
Total Obligationen							176'172'833	97.15 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Total Wertpapiere							176'172'833	97.15 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf USD Termin 18.07.2025			10'483'329	12'024'000			18'022	0.01 %
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 18.07.2025			1'694'501	2'755'000			18'776	0.01 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 18.07.2025			2'612'385	2'322'000			-4'369	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 18.07.2025			37'212'284	39'305'000			-22'281	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 18.07.2025			3'559'056	3'865'000			7'605	0.00 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 18.07.2025			550'000	522'570			-1'635	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 18.07.2025			574'951	885'000			6'366	0.00 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 18.07.2025			888'518	748'000			-1'254	-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 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 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 EUR Termin 28.03.2025			35'376'796	38'415'000				
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				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 28.03.2025			350'000	327'623				
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 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 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 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				
Total Devisentermingeschäfte							21'231	0.01 %
Total Derivate Finanzinstrumente							21'231	0.01 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							3'533'811	1.95 %
Total Bankguthaben							3'533'811	1.95 %
Sonstige Vermögenswerte							1'844'010	1.02 %
Gesamtvermögen per 31.03.2025							181'571'884	100.12 %
Verbindlichkeiten							-222'605	-0.12 %
Nettovermögen per 31.03.2025							181'349'280	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H CHF					533'513.747507			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H EUR					174'648.448388			

Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB	685'035.000000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P	330'512.363000		
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H CHF		CHF	99.35
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H EUR		EUR	105.06
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB		EUR	106.44
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P		EUR	104.31
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)			23.14

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

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

Halbjahresbericht 31. März 2025

LLB Obligationen CHF ESG

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

Das Gesamtvermögen des Teilfonds wird zu mindestens zwei Dritteln in Obligationen in Schweizer Franken angelegt. Die Anlagepolitik ist auf eine renditeorientierte Strategie (Zinsertrag) mit hoher Sicherheit ausgerichtet. Die Referenzwährung des Teilfonds stimmt mit der Anlagewährung überein. In diesem Teilfonds sind darüber hinaus Anlagen in Obligationen und in liquide Mittel in andere frei konvertierbare Währungen gestattet. Die unbesicherte Fremdwährungsquote darf 10 % nicht übersteigen. Das Vermögen des Teilfonds wird nur in fest oder variabel verzinsliche Anlagen hoher Bonität (Investment Grade) investiert, wobei die beste Bonitätseinstufung einer anerkannten Ratingagentur massgeblich ist. Hierunter fallen beispielsweise die Agenturen Standard & Poor's, Moody's und Fitch. Sollte keine der anerkannten Agenturen ein Rating anbieten, kann in Ausnahmefällen zur Bonitätsbestimmung auch auf anerkannte regionale Anbieter zurückgegriffen werden (z.B. SIX, ZKB). Im Folgenden wird exemplarisch die Ratingskala von Standard & Poor's verwendet. Mindestens 70 % des Vermögens müssen 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 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 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 %
31.03.2025	98'108	12.7	129.53	1.13	1.06 %

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 %
31.03.2025	248'995	332.8	1'336.77	1.30 %

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 %
31.03.2025	1'565'631	238.5	152.34	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

7. Januar 1997

Erstausgabepreis

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

Nettovermögen

CHF 584'060'029.94 (31.03.2025)

Valorennummer / ISIN Klasse A

3 254 330 / LI0032543303

Valorennummer / ISIN Klasse LLB

2 875 979 / LI0028759798

Valorennummer / ISIN Klasse T

1 325 569 / LI0013255695

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

Klasse A	ausschüttend
Klasse LLB	thesaurierend
Klasse T	thesaurierend

Ausgabeaufschlag

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

Rücknahmeabschlag

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

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2025

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		236'028.37
Wertpapiere		580'259'064.13
Sonstige Vermögenswerte		3'883'708.86
Gesamtvermögen		584'378'801.36
Verbindlichkeiten		-318'771.42
Nettovermögen		584'060'029.94
Klasse A	12'707'732.57	
Klasse LLB	332'849'079.34	
Klasse T	238'503'218.03	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse A	98'108.10	
Klasse LLB	248'995.00	
Klasse T	1'565'631.28	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A	CHF	129.53
Klasse LLB	CHF	1'336.77
Klasse T	CHF	152.34

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2025

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

Wertpapierleihe		
Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF	35'511
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)		59.89

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 31.03.2025

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	14'257.12	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	4'249'619.40	
Sonstige Erträge	35'510.91	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	64'381.26	
Total Erträge		4'363'768.69
Passivzinsen	-18.69	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-279'901.19	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-148'305.85	
Aufwendungen für die Verwaltung	-93'996.67	
Revisionsaufwand	-2'493.15	
Sonstige Aufwendungen	-19'715.41	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-467'613.33	
Total Aufwand		-1'012'044.29
Nettoertrag		3'351'724.40
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		2'690'616.04
Realisierter Erfolg		6'042'340.44
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'663'154.67
Gesamterfolg		7'705'495.11

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

Klasse A

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	12'577'137.88
Ausschüttung	-109'796.57
Saldo aus dem Anteilverkehr	109'011.73
Gesamterfolg	131'379.53
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	12'707'732.57

Klasse LLB

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	404'186'274.36
Saldo aus dem Anteilverkehr	-76'223'339.06
Gesamterfolg	4'886'144.04
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	332'849'079.34

Klasse T

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	272'797'673.92
Saldo aus dem Anteilverkehr	-36'982'427.43
Gesamterfolg	2'687'971.54
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	238'503'218.03

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

Klasse A

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	97'278
Ausgegebene Anteile	4'272
Zurückgenommene Anteile	3'442
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	98'108

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	306'276
Ausgegebene Anteile	6'596
Zurückgenommene Anteile	63'877
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	248'995

Klasse T

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'809'644
Ausgegebene Anteile	126'424
Zurückgenommene Anteile	370'437
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'565'631

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung:

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

0.00 % p. a. Klasse LLB

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

Total Expense Ratio (TER)

0.38 % 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 136'437.31 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	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	97.70	977'000	0.17 %
0.02% Obligation Transpower NZ 2019-16.12.27		1'000'000			1'000'000	98.40	984'000	0.17 %
0.03% EMTN Prov Quebec 2021-18.06.31		1'500'000		500'000	1'000'000	95.40	954'000	0.16 %
0.05% Canadian Imperial Bank of Commerce 2019-15.10.26 Reg S		2'000'000			2'000'000	99.10	1'982'000	0.34 %
0.07% 1st Ab Dhabi Bk 2019-18.10.27		1'000'000			1'000'000	98.00	980'000	0.17 %
0.1% Banco de Credito 2020-18.09.26		2'000'000		1'000'000	1'000'000	98.94	989'400	0.17 %
0.125% EMTN SpareBank 1 2021-15.9.28		1'400'000			1'400'000	97.50	1'365'000	0.23 %
0.125% Hypo Vorarlberg Bank 2019-03.09.29		2'500'000			2'500'000	95.45	2'386'250	0.41 %
0.125% Metropolitan Life 2019-11.6.27		2'000'000			2'000'000	98.80	1'976'000	0.34 %
0.125% National Australia Bank 2019-21.6.27		1'500'000			1'500'000	99.10	1'486'500	0.25 %
0.125% Nts Metropolitan Life 25.09.2028		3'000'000		1'500'000	1'500'000	97.60	1'464'000	0.25 %
0.1475% EMTN 1st Abu Dhabi Bk 2021-17.11.26		2'000'000			2'000'000	99.05	1'981'000	0.34 %
0.1475% EMTN BNP Paribas 2021-13.07.27		1'000'000			1'000'000	98.40	984'000	0.17 %
0.15% EMTN BFCM 2021-06.03.28		2'000'000			2'000'000	97.80	1'956'000	0.33 %
0.1637% EMTN Credit Agricole 2021-28.04.28		2'000'000			2'000'000	97.90	1'958'000	0.34 %
0.1675% Nationwide Building Society 2019-11.07.31		1'250'000			1'250'000	95.55	1'194'375	0.20 %
0.17% GMTN KDB 2021-22.07.31		1'100'000			1'100'000	95.80	1'053'800	0.18 %
0.175% Raiff Lbk 2019-29.10.26		2'500'000		1'500'000	1'000'000	99.25	992'500	0.17 %
0.1875% Commonwealth Bank of Australia Bonds 2021-08.12.2028		1'000'000			1'000'000	98.15	981'500	0.17 %
0.2% Banco Santander 2019-19.11.27		2'000'000			2'000'000	98.60	1'972'000	0.34 %
0.2% Digital Intrepid Holding B.V. 2021-15.12.2026 Reg S		1'500'000			1'500'000	98.90	1'483'500	0.25 %
0.2% LGT Bank AG Obligation 2016-12.10.26		1'000'000			1'000'000	99.40	994'000	0.17 %
0.2% Obligation Muenchener Hypo 03.03.31		2'000'000			2'000'000	95.30	1'906'000	0.33 %
0.2% Prov New Brunswick 2016-07.11.31		1'500'000		500'000	1'000'000	95.80	958'000	0.16 %
0.2125% Credit Agricole 2021-21.06.29		1'000'000			1'000'000	96.70	967'000	0.17 %
0.25% Credit Agricole EMTN 2019-10.10.29		2'600'000		600'000	2'000'000	96.75	1'935'000	0.33 %
0.25% DeutschBahnFin 27.10.2031		1'000'000			1'000'000	96.40	964'000	0.17 %
0.25% EMTN Citigroup Inc 2021-30.08.29		3'000'000		1'000'000	2'000'000	97.70	1'954'000	0.33 %
0.25% EMTN Credit Agricole 2021-10.03.31		1'500'000			1'500'000	95.15	1'427'250	0.24 %
0.25% Euro Medium Team Nts BFCM 2019-24.10.29 Reg S		2'000'000			2'000'000	96.40	1'928'000	0.33 %
0.25% Hyp-Pfandbrief Muenchener Hypo 2021-29.03.41		1'000'000			1'000'000	86.30	863'000	0.15 %
0.25% MTN Credito 2019-24.09.29		2'000'000			2'000'000	95.85	1'917'000	0.33 %
0.25% Muenchener Hypothekenbank eG 2019-26.2.29		1'000'000			1'000'000	98.15	981'500	0.17 %
0.25% Nts Muenchener Hypo 2021-30.03.27		2'400'000			2'400'000	98.85	2'372'400	0.41 %
0.25% Obligation Berlin Hyp 2021-10.03.31		2'000'000			2'000'000	95.15	1'903'000	0.33 %
0.25% Societe Generale AG 2020-25.2.27		1'600'000			1'600'000	98.45	1'575'200	0.27 %
0.25% Westpac Banking 29.01.2027		1'000'000			1'000'000	99.95	999'500	0.17 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.297% Caribbean Development Bank 2016-07.07.28		1'000'000			1'000'000	98.20	982'000	0.17 %
0.2975% Banco Santander Chiel 21-22.10.26		1'500'000		1'000'000	500'000	99.15	495'750	0.08 %
0.3325% EMTN SocieteGene. 2021-29.11.28		2'000'000			2'000'000	98.65	1'973'000	0.34 %
0.375% LGT Bank AG 2019-15.11.29		2'200'000			2'200'000	97.15	2'137'300	0.37 %
0.375% Province of Alberta 07.02.2029		1'000'000			1'000'000	99.15	991'500	0.17 %
0.4% Commonwealth Bank of Australia EMTN 2017-25.09.26		2'000'000		1'000'000	1'000'000	99.90	999'000	0.17 %
0.41% EMTN Credit Agricole 2022-18.01.30		1'500'000			1'500'000	97.20	1'458'000	0.25 %
0.418% MTN Scotiabank Cl 2021-31.03.27		2'000'000			2'000'000	99.00	1'980'000	0.34 %
0.45% Eli Lilly&Co 2016-24.05.28		1'265'000			1'265'000	99.65	1'260'572	0.22 %
0.45% Heatrow Fdg 2019-15.10.26		2'500'000		1'000'000	1'500'000	99.45	1'491'750	0.26 %
0.45% JPMorgan Chase &Co 2016-11.11.26		2'800'000		1'800'000	1'000'000	99.95	999'500	0.17 %
0.45% LGT Bank EMTN 21-29.07.2031 Tranche 1		1'800'000			1'800'000	95.25	1'714'500	0.29 %
0.5% Bonds Westpac Banking 2018-16.05.28		1'500'000			1'500'000	99.55	1'493'250	0.26 %
0.5% Citigroup Inc. 2019-1.11.28 EMTN		3'000'000		1'000'000	2'000'000	99.20	1'984'000	0.34 %
0.5% Deutsche Bahn Fin 2019-19.6.34		2'000'000		1'000'000	1'000'000	95.50	955'000	0.16 %
0.5% EMTN BNP Paribas 2021-16.03.29		1'400'000			1'400'000	98.30	1'376'200	0.24 %
0.5% Total Capital International SA 2015-01.06.27		2'000'000			2'000'000	100.40	2'008'000	0.34 %
0.5% Vodafone Group PLC 2016-19.09.31		2'500'000			2'500'000	97.50	2'437'500	0.42 %
0.5075% Pfandbrief Boligkre 06.04.2027		1'000'000			1'000'000	99.85	998'500	0.17 %
0.55% Bonds Nestle Hldgs 2017-04.10.32 Tranche 2		2'000'000			2'000'000	96.85	1'937'000	0.33 %
0.55% Muenchener Hypothekenbank eG 2017-22.11.32		1'000'000			1'000'000	96.55	965'500	0.17 %
0.575% Nts Bco Del Estado 2017-07.04.27		1'000'000			1'000'000	99.20	992'000	0.17 %
0.5994% Banco de Credito MTN 22-26.04.27		2'060'000			2'060'000	99.48	2'049'329	0.35 %
0.6% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2017-05.04.27		2'000'000			2'000'000	99.80	1'996'000	0.34 %
0.625% NWB 2017-21.08.37		1'200'000			1'200'000	95.30	1'143'600	0.20 %
0.65% Akademiska EMTN 2018-08.02.44		1'000'000			1'000'000	89.55	895'500	0.15 %
0.65% Transurban Queensland Finance Pty Ltd EMTN 2016-02.11.26		2'500'000		500'000	2'000'000	99.80	1'996'000	0.34 %
0.7425% Bonds World Bank 2024-16.10.34		2'000'000			2'000'000	99.35	1'987'000	0.34 %
0.75% Apple Inc 2015-25.2.30		2'000'000			2'000'000	100.40	2'008'000	0.34 %
0.775% EMTN Cellnex Telecom 2020-18.02.27 Reg S		1'500'000			1'500'000	99.50	1'492'500	0.26 %
0.795% Obligation FONPLATA 2021-01.12.28		3'015'000			3'015'000	96.85	2'920'028	0.50 %
0.825% Covered Bonds Fed Caiss Desjard 2025-29.01.31			1'000'000		1'000'000	100.10	1'001'000	0.17 %
0.875% Shell International Finance BV 2015-21.08.28		2'300'000			2'300'000	100.75	2'317'250	0.40 %
0.8875% MTN Korea Railroad 2024-19.11.27			1'000'000		1'000'000	100.50	1'005'000	0.17 %
0.956% EMTN Grand City Pro 2018-01.09.26		1'000'000			1'000'000	99.40	994'000	0.17 %
0% Obligation Liechtensteinische Landesbank AG 2019-27.09.29		2'150'000			2'150'000	96.10	2'066'150	0.35 %
1.05% MTN McDonald's 2024-27.11.28 Reg S			3'500'000		3'500'000	100.55	3'519'250	0.60 %
1.1225% EMTN Toyota Motor Fi 2024-22.05.30			3'500'000	500'000	3'000'000	100.55	3'016'500	0.52 %
1.125% DH Switzerland Finance S.A. 2015-8.12.28		2'000'000			2'000'000	101.15	2'023'000	0.35 %
1.14% Bonds EnBW Intl Fin 2025-11.03.30 Garant.			1'500'000		1'500'000	100.30	1'504'500	0.26 %
1.1525% Nts North American 2024-30.10.30			1'000'000		1'000'000	100.50	1'005'000	0.17 %
1.2% Nts BMW Int Inv 2024-09.10.28 Garant.			5'000'000	1'500'000	3'500'000	101.05	3'536'750	0.61 %
1.235% Toronto Dominion Bk 2025-22.01.32			2'000'000		2'000'000	99.90	1'998'000	0.34 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
1.3% MTN McDonald's 2024-26.11.32 Reg S			3'150'000		3'150'000	100.40	3'162'600	0.54 %
1.3225% EMTN Banco Santander 2024-28.01.33			1'500'000		1'500'000	100.15	1'502'250	0.26 %
1.38% EMTN Iberdrola Finanzas 2024-11.07.28	1'500'000				1'500'000	101.85	1'527'750	0.26 %
1.3825% Banco Santander 2024-28.10.30			2'000'000		2'000'000	100.50	2'010'000	0.34 %
1.4% EMTN BMW Int Inv 2024-08.10.32 Guarant.			5'000'000	1'500'000	3'500'000	100.95	3'533'250	0.60 %
1.4175% EMTN BNP Paribas 2025-17.01.31			1'600'000		1'600'000	100.60	1'609'600	0.28 %
1.4175% EMTN BPCE 2025-14.03.33			1'000'000		1'000'000	99.70	997'000	0.17 %
1.445% EMTN NatWest Mkts 2024-27.08.29 Reg S	1'400'000				1'400'000	101.70	1'423'800	0.24 %
1.45% Royal Bank of Canada, Tornado 2022-04.05.2027 EMTN	2'200'000				2'200'000	101.40	2'230'800	0.38 %
1.5074% Bonds EnBW Intl Fin 2025-10.03.34 Guarant			1'500'000		1'500'000	99.80	1'497'000	0.26 %
1.51% EMTN Berlin Hyp 2024-31.07.30	2'000'000				2'000'000	102.15	2'043'000	0.35 %
1.5225% Bonds Heathrow Fdg 2024-03.12.32 Secured Class A Leg Mat 03.12.34			3'000'000		3'000'000	100.40	3'012'000	0.52 %
1.535% Bonds BP Capital Markets 2024-30.09.31 Reg S	4'500'000			1'000'000	3'500'000	102.05	3'571'750	0.61 %
1.5575% Equinix Europe 2024-04.09.29	1'500'000				1'500'000	101.25	1'518'750	0.26 %
1.5625% EMTN Iberdrola Finanzas 2024-11.07.31 Guarant.	2'500'000				2'500'000	102.05	2'551'250	0.44 %
1.565% Bonds EDF 2024-06.09.29	2'500'000				2'500'000	101.90	2'547'500	0.44 %
1.5975% Nts Fresenius 2024-24.10.29			3'000'000		3'000'000	102.15	3'064'500	0.52 %
1.6% Bonds Muenchener Hypo 2024-05.11.29			3'000'000	1'000'000	2'000'000	101.70	2'034'000	0.35 %
1.6 % Obl. LLB 2024-30.10.2034			2'500'000		2'500'000	102.15	2'553'750	0.44 %
1.655% EMTN ENGIE 2025-11.04.33			1'000'000		1'000'000	101.17	1'011'650	0.17 %
1.67% EMTN Credit Agricole 2024-26.09.29	3'000'000			1'000'000	2'000'000	101.75	2'035'000	0.35 %
1.6925% Bonds METRO 2024-30.10.31			3'000'000	500'000	2'500'000	100.95	2'523'750	0.43 %
1.695% EMTN DNB Bk ASA 2024-15.05.30	1'000'000				1'000'000	102.90	1'029'000	0.18 %
1.7% Bonds Liechtenst Landesbk 2025-22.04.33			2'000'000		2'000'000	101.17	2'023'300	0.35 %
1.7% Digital Interpid Holdings B.V. 2022-30.3.27	2'000'000				2'000'000	101.30	2'026'000	0.35 %
1.7075% EMTN CBQ Fin 2024-08.10.27 Guarant.Reg S	3'000'000				3'000'000	101.65	3'049'500	0.52 %
1.735% Nts Fed Caiss Desjard 2023-31.01.2028	1'000'000				1'000'000	103.25	1'032'500	0.18 %
1.7425% EMTN EDF 2024-06.09.32	1'000'000				1'000'000	101.60	1'016'000	0.17 %
1.81% EMTN Kommunalbanken A/S 2023-10.07.30	1'000'000				1'000'000	105.80	1'058'000	0.18 %
1.83% EMTN Toyota Motor Fi 2024-18.09.28	3'000'000				3'000'000	103.35	3'100'500	0.53 %
1.865% Covered Bonds Danske Bank 2023-04.10.30 Extendible by debtor Reg S	1'000'000				1'000'000	105.70	1'057'000	0.18 %
1.8675% Nts Spbk 1 Boligk. 2023-23.10.28	1'000'000				1'000'000	104.25	1'042'500	0.18 %
1.875% AT&T Inc 2014-04.12.30	2'000'000				2'000'000	105.75	2'115'000	0.36 %
1.875% Hypo Vorarl Bk 2023-13.09.30	1'000'000				1'000'000	105.60	1'056'000	0.18 %
1.875% Metropolitan Life 08.04.2031	2'000'000				2'000'000	104.50	2'090'000	0.36 %
1.903% Pfandbrief Fin Foncier 2023-16.06.28	1'000'000				1'000'000	104.00	1'040'000	0.18 %
1.915% Nts Slovakia 2024-10.05.34	1'500'000				1'500'000	104.45	1'566'750	0.27 %
1.94% Pfandbrief Cwth Bk Australia 2023-26.06.30	1'500'000				1'500'000	105.75	1'586'250	0.27 %
1.95% Nts DeutschBahnFin 2022-21.09.32 Guarant.	1'000'000				1'000'000	107.70	1'077'000	0.18 %
1.96% EMTN MercedesBenz 2023-12.10.26 Guarant.Reg S	2'000'000				2'000'000	101.90	2'038'000	0.35 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
1.96% Hyp-Pfandbrief BAWAG PSK Ver e2023-26.05.31 Secured		1'000'000			1'000'000	105.95	1'059'500	0.18 %
1.97% Covered Bonds Toronto Dominion Bk 2023-18.09.26		1'500'000		500'000	1'000'000	102.16	1'021'600	0.17 %
1.985% EMTN Societ Nat SNCF 2023-28.06.33		840'000			840'000	106.45	894'180	0.15 %
1.9875% MTN Commerzbank 2024-09.09.31 Reg S		1'500'000			1'500'000	102.55	1'538'250	0.26 %
1.99% Toronto Dominion Bk 2024-17.06.31		3'000'000			3'000'000	104.85	3'145'500	0.54 %
1.9925% EMTN Akademiska Hus 2023-14.03.33		1'500'000			1'500'000	108.25	1'623'750	0.28 %
1% Coca-Cola Co 2015-2.10.28		1'800'000			1'800'000	101.40	1'825'200	0.31 %
2.0105% Swedbank 10.10.2023		1'600'000			1'600'000	104.15	1'666'400	0.29 %
2.0125% Pfandbrief Nationwide Build 2023-23.01.30 Garant.		1'500'000			1'500'000	105.60	1'584'000	0.27 %
2.0125% Pfandbrief Westpac Banking 2023-13.06.30 Garant.		1'000'000			1'000'000	106.15	1'061'500	0.18 %
2.04% Obligation Prov Quebec 2023-09.05.33		1'000'000			1'000'000	108.95	1'089'500	0.19 %
2.045% EMTN BPCE 2024-15.03.32		2'000'000			2'000'000	104.85	2'097'000	0.36 %
2.05% EMTN Credit Agricole 2024-07.03.34		1'000'000			1'000'000	105.70	1'057'000	0.18 %
2.0725% Nts FONPLATA 2024-24.10.29			2'000'000		2'000'000	101.15	2'023'000	0.35 %
2.1075 Nts MercedesBenz 2023-10.12.29		3'000'000			3'000'000	104.95	3'148'500	0.54 %
2.1225% Nts BNP Paribas 2023-12.01.24		1'000'000			1'000'000	105.80	1'058'000	0.18 %
2.13% Obligation Toyota Motor Fi 2023-15.06.27		5'000'000		2'500'000	2'500'000	103.25	2'581'250	0.44 %
2.1425% Covered Bonds Bk of Nova Scotia 2023-03.05.30 Garant.		1'000'000			1'000'000	106.65	1'066'500	0.18 %
2.175% EMTN Caixabank 2024-19.03.30 Reg S		1'800'000			1'800'000	104.00	1'872'000	0.32 %
2.19% EMTN Credit Agricole 2022-07.12.27		2'500'000		1'000'000	1'500'000	103.60	1'554'000	0.27 %
2.2010% National Aus BK 2023-12.04.29		2'000'000			2'000'000	105.45	2'109'000	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	104.30	1'564'500	0.27 %
2.225% EMTN ALD 2024-28.03.29		2'000'000			2'000'000	103.90	2'078'000	0.36 %
2.24% EMTN Banco Santander 2024-16.02.32		1'000'000			1'000'000	106.70	1'067'000	0.18 %
2.245% Bonds Deutsche Bank 2024-25.01.30		1'000'000			1'000'000	105.25	1'052'500	0.18 %
2.26% EMTN Bank of Montreal 2023-01.02.29		2'500'000			2'500'000	105.05	2'626'250	0.45 %
2.28% MTN Mediobanca Intl Lux 2024-19.06.29 Garant.		3'000'000			3'000'000	103.90	3'117'000	0.53 %
2.285% Nts DeutschBahnFin 2022-28.11.42		1'500'000			1'500'000	115.15	1'727'250	0.30 %
2.2875% EMTN BPCE 2024-15.03.29		3'500'000		500'000	3'000'000	103.50	3'105'000	0.53 %
2.3% EMTN BFCM 2023-30.01.27		2'000'000		1'000'000	1'000'000	103.10	1'031'000	0.18 %
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	102.55	1'640'800	0.28 %
2.345% EMTN Banco Santander 2024-03.07.31		2'500'000			2'500'000	105.85	2'646'250	0.45 %
2.3625% EMTN Credit Agricole 2023-05.10.28		1'500'000			1'500'000	105.20	1'578'000	0.27 %
2.3825% Bonds Bk of Nova Scotia 2023-22.09.27		2'500'000			2'500'000	104.05	2'601'250	0.45 %
2.3825% Sr Pfd Nts BPCE 2023-12.06.26		1'400'000		400'000	1'000'000	101.87	1'018'700	0.17 %
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	0.36 %
2.445% EMTN Bc Santander CL 2024-25.01.27		1'000'000			1'000'000	102.65	1'026'500	0.18 %
2.445% Nts RBC Toronto 2023-25.01.28		3'000'000		1'000'000	2'000'000	104.45	2'089'000	0.36 %
2.47% Nts Achmea Bank 2023-16.10.26		2'000'000		1'000'000	1'000'000	102.65	1'026'500	0.18 %
2.4875% MTN Coop Rabobank 2023-25.01.29 Glob		2'600'000			2'600'000	103.75	2'697'500	0.46 %
2.49% Bonds ENGIE 2023-04.07.31		4'500'000		1'000'000	3'500'000	107.35	3'757'250	0.64 %
2.49% Green EMTN Nordea Bk 2023-26.05.28		2'400'000			2'400'000	104.95	2'518'800	0.43 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
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	109.65	2'193'000	0.38 %
2.5% Nts Liechtenst Landesbk 2023-22.11.30		3'000'000			3'000'000	106.25	3'187'500	0.55 %
2.5025% Nts ASB Bank 2023-20.12.28		3'000'000		1'000'000	2'000'000	105.95	2'119'000	0.36 %
2.5025% Obligation E.ON 2022-05.12.29		3'500'000		1'000'000	2'500'000	106.65	2'666'250	0.46 %
2.505% Green Sr Pfd Bonds ABN AMRO 2023-26.06.28		3'000'000			3'000'000	105.05	3'151'500	0.54 %
2.5075% EMTN Credit Agricole 2023-27.04.27		2'500'000		1'000'000	1'500'000	103.70	1'555'500	0.27 %
2.5413% Credit Agricole SA 03.09.2030		2'000'000			2'000'000	107.70	2'154'000	0.37 %
2.55% EDF 2023-12.09.31		4'000'000		500'000	3'500'000	107.00	3'745'000	0.64 %
2.55% Nts UBS London 2023-09.05.29 Tranche 2		3'000'000		1'000'000	2'000'000	106.60	2'132'000	0.37 %
2.565% Obligation Vonovia 2024-14.02.29		2'500'000			2'500'000	104.50	2'612'500	0.45 %
2.5925% Nts FONPLATA 2024-15.11.27		2'500'000			2'500'000	102.85	2'571'250	0.44 %
2.6025% Nts Ldbk Baden-Wuertt 2023-04.10.28		3'500'000			3'500'000	104.90	3'671'500	0.63 %
2.6175% EMTN SocieteGenerale 2023-27.02.30		3'500'000		1'000'000	2'500'000	106.60	2'665'000	0.46 %
2.625% ABN Amro 02.03.2028		3'200'000		1'000'000	2'200'000	104.45	2'297'900	0.39 %
2.625% Bonds DZ BANK 2023-27.08.29		3'000'000			3'000'000	105.75	3'172'500	0.54 %
2.63% Nts BNP Paribas 2023-07.06.29		3'000'000		1'000'000	2'000'000	106.70	2'134'000	0.37 %
2.63% Nts Raif Lbk Oberoest 2023-29.06.28		2'500'000			2'500'000	104.90	2'622'500	0.45 %
2.65% Nts Massmutual Glob 2023-03.05.28 Serie 2023-4 Tranche 1 Reg S		600'000			600'000	105.00	630'000	0.11 %
2.655% Sr Pfd Nts BPCE 2023-12.06.30		4'500'000		1'500'000	3'000'000	107.45	3'223'500	0.55 %
2.6825% EMTN Societe Generale 2023-19.10.29		2'000'000			2'000'000	106.80	2'136'000	0.37 %
2.685% Bonds DNB Bk ASA 2023-15.06.28		3'000'000			3'000'000	103.75	3'112'500	0.53 %
2.7% SpBk 1 N-Norge 2023-20.03.29		3'000'000			3'000'000	104.65	3'139'500	0.54 %
2.7175% Nts Andina 2023-20.09.28		3'500'000			3'500'000	103.75	3'631'250	0.62 %
2.73% Euro Medium Term Sr Pfd Nts BFCM 2023-11.07.30		2'500'000			2'500'000	108.10	2'702'500	0.46 %
2.7475% EMTN Achmea Bank 2023-16.10.30		2'500'000			2'500'000	108.05	2'701'250	0.46 %
2.75% KFW 2007-16.02.2037		1'500'000			1'500'000	120.65	1'809'750	0.31 %
2.77% Bonds BBVA 2022-28.11.28		3'000'000			3'000'000	106.60	3'198'000	0.55 %
2.7725% EMTN Banque Postale 2023-12.07.27		2'000'000			2'000'000	104.25	2'085'000	0.36 %
2.7725% Nts Swedbank 2023-13.06.28		3'000'000			3'000'000	105.70	3'171'000	0.54 %
2.7825% EMTN NatWest Mkts 2022-06.12.27 Reg S		3'000'000			3'000'000	105.05	3'151'500	0.54 %
2.8% Nts Bco Internacional 2024-23.07.27		2'000'000			2'000'000	100.00	2'000'000	0.34 %
2.8275% Euro Medium Term Sr Pfd Nts Banque Postale 2023-12.07.30		3'500'000			3'500'000	107.45	3'760'750	0.64 %
2.8325% Bonds DZ BANK 2023-16.05.29		1'400'000			1'400'000	106.80	1'495'200	0.26 %
2.8575% Obligation NatWest Mkts 2023-06.06.28 Reg S		3'000'000			3'000'000	105.95	3'178'500	0.54 %
2.875% Bonds Equinix 2023-12.09.28		2'750'000			2'750'000	106.00	2'915'000	0.50 %
2.8925% MTN Credito 2023-22.03.28		2'000'000			2'000'000	105.20	2'104'000	0.36 %
2.9325% EMTN Santander Consum Fi 2023-04.07.28 Reg S		2'500'000			2'500'000	106.50	2'662'500	0.46 %
2.955% Bonds BAWAG P.S.K.2022-29.11.27		2'500'000			2'500'000	105.00	2'625'000	0.45 %
2.96% Bonds Fresenius 2023-18.10.28		3'725'000		725'000	3'000'000	106.80	3'204'000	0.55 %
2.97% Nts Nationwide Build 2023-08.09.27		3'000'000		1'200'000	1'800'000	102.65	1'847'700	0.32 %
2% Bonds Vonovia 2024-26.08.31		2'500'000			2'500'000	103.00	2'575'000	0.44 %
2% EMTN Bk of Nova Scotia 2024-02.08.30		2'500'000			2'500'000	104.40	2'610'000	0.45 %
3.0425% EMTN Credit Agricole 2022-29.09.27		600'000			600'000	105.10	630'600	0.11 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
3.125% Europ ische Investitionsbank EIB 06-30.6.2036 Senior		2'700'000			2'700'000	123.85	3'343'950	0.57 %
3.125% Rabobank Nederland 06-15.09.2026		1'000'000			1'000'000	103.67	1'036'700	0.18 %
3.2625% MTN Commerzbank 2023-03.02.27 Reg S		2'000'000			2'000'000	103.85	2'077'000	0.36 %
3.375% Covered Bond ABN AMRO 2006-15.8.3		1'000'000			1'000'000	115.80	1'158'000	0.20 %
3.375 Commerzbank MTN 2022-29.09.2026 Reg S		1'500'000			1'500'000	103.57	1'553'550	0.27 %
3.645% Nts Deutsche Bank 2023-27.01.29		3'000'000			3'000'000	106.70	3'201'000	0.55 %
3.8% Nts Commerzbank 2023-03.05.28		2'500'000			2'500'000	107.95	2'698'750	0.46 %
3.845% Nts DZ BANK 2022-17.08.32		2'000'000			2'000'000	110.30	2'206'000	0.38 %
3% Obl. Liecht.Landesbank 2020-24.9.30		2'500'000			2'500'000	95.95	2'398'750	0.41 %
4% Enel Finance International GMTN 2012-26.10.27		2'900'000		700'000	2'200'000	108.10	2'378'200	0.41 %
Deutsche Bank 2024-18.09.30 Fixed/FR		2'600'000			2'600'000	102.60	2'667'600	0.46 %
Deutsche Bank 2025-28.01.31			1'400'000		1'400'000	100.45	1'406'300	0.24 %
RBC 2025-31.01.31 Fixed/FR			1'500'000		1'500'000	100.00	1'500'000	0.26 %
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			
0.2% BRCM Banque Federative du Credit Mutuel 2019-12.6.26		1'500'000		1'500'000	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			
0.288% 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			
0.45% Deutsche Bahn Finance GmbH 2017-08.11.30		1'000'000		1'000'000	0			
0.5% LGT Bank AG 2017-12.05.27		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			
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% 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			
1.6525% 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% 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			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
2.2475% EMTN Banco Santander 2023-30.01.26		1'000'000		1'000'000	0			
2.745% EMTN Lloyds Bank Grp 23-02.02.27		3'000'000		3'000'000	0			
3.5% EMTN RCI Banque 2023-10.05.28 Reg S		3'000'000	1'000'000	4'000'000	0			
Total							425'351'984	72.83 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							425'351'984	72.83 %
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	97.25	1'458'750	0.25 %
0.05% Province of Ontario 21-12.05.33		1'000'000			1'000'000	92.75	927'500	0.16 %
0.065% National Australia Bank 20-29.1.29		2'000'000			2'000'000	97.40	1'948'000	0.33 %
0.068% First Abu Dhabi Bank 21-31.3.27		2'000'000			2'000'000	98.80	1'976'000	0.34 %
0.1% Deutsche Bahn Finance GmbH 2021-28.1.36		1'500'000			1'500'000	89.90	1'348'500	0.23 %
0.111% BNZ International Funding Ltd 2020-24.7.28		2'000'000		1'000'000	1'000'000	97.60	976'000	0.17 %
0.1175% ASB Finance Ltd 2021-29.6.2028		3'000'000		2'000'000	1'000'000	98.00	980'000	0.17 %
0.125% BBVA Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2020-27.8.26		1'600'000			1'600'000	99.14	1'586'240	0.27 %
0.125% Hypo Vorarlberg Bank AG 2020-27.3.30		2'000'000			2'000'000	94.80	1'896'000	0.32 %
0.125% Hypo Vorarlberg Bank AG 2021-23.08.28		2'000'000			2'000'000	96.90	1'938'000	0.33 %
0.125% Jackson National Life Global Funding 2020-14.7.28		2'000'000			2'000'000	97.00	1'940'000	0.33 %
0.125% Muenchener Hypothekenbank 2019-18.11.27		2'000'000			2'000'000	98.15	1'963'000	0.34 %
0.125% Prov. New Brunswick 2019-6.12.32		2'000'000		1'000'000	1'000'000	93.80	938'000	0.16 %
0.1275% Credit Agricole CIB FINANCIAL SOLUTIONS 2020-27.7.28 EMTN		2'000'000			2'000'000	97.50	1'950'000	0.33 %
0.135% Banco Santander Chile 2019-29.8.29		1'700'000			1'700'000	95.75	1'627'750	0.28 %
0.1425% Bank of Nova Scotia 21-25.10.28		2'500'000			2'500'000	97.30	2'432'500	0.42 %
0.15% BNP Paribas SA 2020-10.3.28		1'800'000			1'800'000	98.15	1'766'700	0.30 %
0.15% Nts Metropolitan Life 2021-25.09.29 Reg S		3'000'000		1'000'000	2'000'000	96.30	1'926'000	0.33 %
0.15% UBS London Branch 2021-29.6.28		2'450'000		1'450'000	1'000'000	97.90	979'000	0.17 %
0.166% Total Capital International 2019-21.12.29		2'500'000		1'000'000	1'500'000	97.35	1'460'250	0.25 %
0.18% CIBC Canadian Imperial Bank of Commerce 2021-20.4.29		3'500'000		1'500'000	2'000'000	97.00	1'940'000	0.33 %
0.1925% Verizon Communications Inc 2021-24.3.28		4'000'000		1'000'000	3'000'000	98.15	2'944'500	0.50 %
0.2% BFCM Banque Federative du Credit Mutuel 2020-3.11.28		1'500'000			1'500'000	97.55	1'463'250	0.25 %
0.2% Muenchener Hypothekenbank Pfandbrief 2019-18.6.31		1'000'000			1'000'000	95.85	958'500	0.16 %
0.20% LGT Bank 2020-4.11.30		1'000'000			1'000'000	95.40	954'000	0.16 %
0.20% Royal Bank of Canada 2021-22.9.31		2'850'000		850'000	2'000'000	95.45	1'909'000	0.33 %
0.227% Societe Nationale SNCF 2020-18.06.30		2'000'000			2'000'000	96.55	1'931'000	0.33 %
0.25% Berlin Hypo AG 2020-11.09.28		3'000'000		1'000'000	2'000'000	97.85	1'957'000	0.34 %
0.25% Berlin Hypo AG 2021-4.10.29		2'500'000		1'000'000	1'500'000	96.55	1'448'250	0.25 %
0.25% BFCM Banque Federative du Credit Mutuel 2021-21.6.29		2'500'000		1'000'000	1'500'000	97.10	1'456'500	0.25 %
0.25% Coop Rabobank U.A. 2019-25.11.27		2'800'000			2'800'000	98.65	2'762'200	0.47 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.25% Credit Agricole Home Loan SFH 2019-24.10.29 EMTN		1'500'000			1'500'000	97.60	1'464'000	0.25 %
0.25% Erste Group Bank AG 2021-2.10.28		3'000'000			3'000'000	97.90	2'937'000	0.50 %
0.25% Prov. New Brunswick 2019-6.12.39		1'500'000			1'500'000	87.10	1'306'500	0.22 %
0.25% RBC Royal Bank of Canada 2021-15.10.29		1'500'000			1'500'000	97.00	1'455'000	0.25 %
0.28% Scociete Generale SA 22-26.1.27		1'790'000			1'790'000	99.10	1'773'890	0.30 %
0.2825% CIBC Canadina Imperial Bank of Commerce 2022-3.2.27		2'000'000			2'000'000	99.15	1'983'000	0.34 %
0.28 Muenchener Hypothekenbank eG 202-18.09.28		3'000'000		1'000'000	2'000'000	97.90	1'958'000	0.34 %
0.2925% National Australia Bank 2022-3.2.28		1'000'000			1'000'000	99.10	991'000	0.17 %
0.3025% Bank of Nova Scotia 2021-30.7.31		2'500'000		1'000'000	1'500'000	95.75	1'436'250	0.25 %
0.31%Banco Santander SA 2021-9.6.28		1'000'000			1'000'000	98.40	984'000	0.17 %
0.315% Barclays PLC 2021-4.6.27		4'000'000		1'600'000	2'400'000	98.65	2'367'600	0.41 %
0.315% Deutsche Bank AG 2021-14.9.27		2'800'000		800'000	2'000'000	98.45	1'969'000	0.34 %
0.3154 Bano de Chile 2021-4.1.27		1'000'000			1'000'000	98.90	989'000	0.17 %
0.32% HSBC Holdings PLC 2021-2011.27		3'200'000			3'200'000	98.50	3'152'000	0.54 %
0.33% Banco Santander Chile 21-22.6.27		2'000'000			2'000'000	98.60	1'972'000	0.34 %
0.3625%Bank of New Zealand 21-14.12.29		2'000'000			2'000'000	97.20	1'944'000	0.33 %
0.375% LGT Bank AG 2019-05.07.28		2'600'000		1'000'000	1'600'000	98.35	1'573'600	0.27 %
0.375% SocieteGenerale SA 2021-26.7.28		2'000'000			2'000'000	97.70	1'954'000	0.33 %
0.385%Bank of Nova Soctia 2022-1.2.29		2'000'000			2'000'000	97.95	1'959'000	0.34 %
0.385% Scotiabank Chile 2021-22.7.26		1'650'000		650'000	1'000'000	99.39	993'900	0.17 %
0.4% Goldman Sachs Group 2021-11.05.28		3'200'000		1'000'000	2'200'000	98.60	2'169'200	0.37 %
0.4225% Bank of America 2021-23.11.29		3'700'000		1'000'000	2'700'000	97.35	2'628'450	0.45 %
0.435% Deutsche Telekom AG 2020-6.2.32		5'000'000		2'000'000	3'000'000	95.45	2'863'500	0.49 %
0.477% Caixabank S.A. 2021-.01.07.27		1'200'000			1'200'000	99.30	1'191'600	0.20 %
0.485% Nationwide Build 2019-11.7.44		1'000'000			1'000'000	83.95	839'500	0.14 %
0.5275%BNP Paribas 2022-20.1.28		2'000'000			2'000'000	98.65	1'973'000	0.34 %
0.55% Digital Intrepid Hldg 2021-16.04.2029 Guaranteed		2'000'000			2'000'000	97.70	1'954'000	0.33 %
0.55% North American Development Bank 2020-27.5.33		1'500'000			1'500'000	94.60	1'419'000	0.24 %
0.555% Verizon Communications Inc 2021-24.3.31		4'000'000		1'000'000	3'000'000	97.15	2'914'500	0.50 %
0.556% FONPLAT 2021-3.9.26		1'500'000			1'500'000	98.88	1'483'200	0.25 %
0.6025% Lloyds Bank Grp 2022-9.2.2029		2'600'000			2'600'000	98.55	2'562'300	0.44 %
0.625% ORANGE SA 2019-22.6.29		3'000'000		1'000'000	2'000'000	99.40	1'988'000	0.34 %
0.745% SocieteGenerale SA 2022-26.1.29		1'600'000			1'600'000	97.70	1'563'200	0.27 %
0.75%Banco Bice 2021-29.10.26		1'500'000			1'500'000	99.20	1'488'000	0.25 %
0.75% BMW Int Inv. 2019-03.09.27		2'700'000			2'700'000	100.15	2'704'050	0.46 %
0.8% Province of Manitoba 2019-15.3.39 EMTN		1'500'000			1'500'000	94.90	1'423'500	0.24 %
0.8125% HSBC Holdings PLC 2021-3.11.31		3'200'000			3'200'000	97.45	3'118'400	0.53 %
0.875% Transurban Queensland Finance Pty Ltd. 2021-19.11.31		1'500'000			1'500'000	97.85	1'467'750	0.25 %
0.94%The Korea Dev.Bank 2022-28.4.2027		1'500'000			1'500'000	100.85	1'512'750	0.26 %
0% SIX FI Test 001 AG 2020-31.10.30 (Credit Suisse)		2'700'000			2'700'000	94.95	2'563'650	0.44 %
1.125% Banco Santander 2017-20.7.27		2'000'000			2'000'000	100.80	2'016'000	0.35 %
1.1675% DNB Bk ASA 2022-3.6.27		2'000'000		800'000	1'200'000	100.50	1'206'000	0.21 %
1.25% Svenska Handelsbank 22-24.5.27		3'000'000		1'800'000	1'200'000	101.40	1'216'800	0.21 %
1.285% Macquarie Group Ltd 2022-11.9.29		2'500'000			2'500'000	101.10	2'527'500	0.43 %
1.4604% Credit Agricole 2022-1.7.2027		1'000'000			1'000'000	101.55	1'015'500	0.17 %
1.5% SpareBank 1 SMN 2022-15.6.2027		2'000'000			2'000'000	101.85	2'037'000	0.35 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
1.8%Heathrow Fdg 2022-27.5.27		3'200'000			3'200'000	102.00	3'264'000	0.56 %
1.81% Nordea Bank 2022-15.6.27		2'000'000			2'000'000	102.20	2'044'000	0.35 %
1.915% Nationwide Building Society 2022-8.9.28		4'000'000		1'500'000	2'500'000	103.15	2'578'750	0.44 %
1% Verizon Communication Inc 2017-30.11.27		4'000'000		2'000'000	2'000'000	100.95	2'019'000	0.35 %
2.15%Metropolitan Life 2022-7.12.26		1'500'000			1'500'000	102.60	1'539'000	0.26 %
2.75% LGT Bank 2022-29.09.32		1'000'000			1'000'000	111.35	1'113'500	0.19 %
2.8925% BNP Paribas 2022-27.09.29		1'800'000			1'800'000	107.10	1'927'800	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			
0.5% 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							151'237'530	25.89 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							151'237'530	25.89 %
Obligationen, nicht kotiert								
CHF								
0.395% Macquarie Group Ltd 2021-20.07.2028 Reg S		2'500'000			2'500'000	98.35	2'458'750	0.42 %
1.3625% Cooperative Rabobank U.A. 2022-28.04.2028		1'200'000			1'200'000	100.90	1'210'800	0.21 %
Total							3'669'550	0.63 %
Total Obligationen, nicht kotiert							3'669'550	0.63 %
Total Obligationen							580'259'064	99.35 %
Total Wertpapiere							580'259'064	99.35 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							236'028	0.04 %
Total Bankguthaben							236'028	0.04 %
Sonstige Vermögenswerte							3'883'709	0.66 %
Gesamtvermögen per 31.03.2025							584'378'801	100.05 %
Verbindlichkeiten							-318'771	-0.05 %
Nettovermögen per 31.03.2025							584'060'030	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A					98'108.102082			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB					248'995.000353			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse T					1'565'631.280497			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A						CHF	129.53	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB						CHF	1'336.77	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse T						CHF	152.34	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							59.89	

- 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.

Halbjahresbericht 31. März 2025

LLB Obligationen EUR ESG

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

Das Gesamtvermögen des Teilfonds wird zu mindestens zwei Dritteln in Obligationen in Euro angelegt. Die Anlagepolitik ist auf eine renditeorientierte Strategie (Zinsertrag) mit hoher Sicherheit ausgerichtet. Die Referenzwährung des Teilfonds stimmt mit der Anlagengewährung 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 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 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 %
31.03.2025	95'411	6.6	69.47	5.50	-1.04 %

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 %
31.03.2025	1'314'080	137.3	104.45	-1.04 %

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

Fondsdaten

Erstemission

7. Januar 1997

Erstausgabepreis

Klasse A	EUR 77.46
Klasse T	EUR 51.13

Nettovermögen

EUR 143'888'938.86 (31.03.2025)

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

Vermögensrechnung per 31.03.2025

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		124'112.00
Wertpapiere		142'465'362.22
Sonstige Vermögenswerte		1'574'737.31
Gesamtvermögen		144'164'211.53
Verbindlichkeiten		-275'272.67
Nettovermögen		143'888'938.86
Klasse A	6'628'218.18	
Klasse T	137'260'720.68	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse A	95'411.23	
Klasse T	1'314'080.29	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A	EUR	69.47
Klasse T	EUR	104.45

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2025

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

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR 2'754
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)	17.61

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	8'748.68	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	1'412'424.55	
Sonstige Erträge	2'754.05	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	67'012.65	
Total Erträge		1'490'939.93
Passivzinsen	-0.20	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-236'653.85	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-125'391.22	
Aufwendungen für die Verwaltung	-79'473.31	
Revisionsaufwand	-2'615.83	
Sonstige Aufwendungen	-13'587.44	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-97'744.58	
Total Aufwand		-555'466.43
Nettoertrag		935'473.50
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-3'384'755.11
Realisierter Erfolg		-2'449'281.61
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		831'641.11
Gesamterfolg		-1'617'640.50

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

Klasse A

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'128'223.12
Ausschüttung	-517'583.91
Saldo aus dem Anteilverkehr	1'046'778.96
Gesamterfolg	-29'199.99
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	6'628'218.18

Klasse T

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	150'858'681.91
Saldo aus dem Anteilverkehr	-12'009'520.72
Gesamterfolg	-1'588'440.51
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	137'260'720.68

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

Klasse A

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	80'986
Ausgegebene Anteile	15'838
Zurückgenommene Anteile	1'413
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	95'411

Klasse T

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'429'202
Ausgegebene Anteile	89'064
Zurückgenommene Anteile	204'186
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'314'080

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Total Expense Ratio (TER)

0.62 % p. a. Klasse A
0.62 % 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 78'982.13 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
EUR								
0.01% Landesschatzanweisung Bayern 2020-20.01.32 Serie 142			1'700'000		1'700'000	82.86	1'408'535	0.98 %
0.375% Nestle Finance International Ltd.2020-12.05.32		1'000'000	1'500'000		2'500'000	82.67	2'066'700	1.44 %
0.375% Nts Bayer 2021-12.01.29 Reg S		1'000'000			1'000'000	89.81	898'130	0.62 %
0.478% Nts Brit Columbia 2019-18.10.49 Series BCEURO-9 Tranche 1		1'000'000			1'000'000	46.73	467'330	0.32 %
0.5% AFD EMTN 2019-31.05.35		1'200'000			1'200'000	74.37	892'476	0.62 %
0.5% Government Bonds Finland 2022-15.04.43 Unitary			6'000'000		6'000'000	60.61	3'636'480	2.53 %
0.625% Bonds DeutschBahnFin 2020-08.12.50		1'000'000			1'000'000	49.07	490'670	0.34 %
0.7% Anleihe Europ.Union 2021-06.07.51			9'600'000	8'200'000	1'400'000	49.82	697'536	0.48 %
0.75% DH Europe Finance II Nts 2019-18.09.2031 Reg S		1'000'000			1'000'000	85.19	851'860	0.59 %
0.75% SNS Bank Covered Bonds de Volksbank NV 2016-24.10.31		1'500'000			1'500'000	86.97	1'304'490	0.91 %
0.831% EMTN BP Capital Market 19-8.11.27		1'000'000			1'000'000	95.61	956'150	0.66 %
0.85% Bundesanleihe Oesterreich 2020-30.06.2120			5'300'000		5'300'000	34.77	1'842'757	1.28 %
0.954% EMTN Wesfarmers 2021-21.10.33			1'000'000		1'000'000	81.06	810'610	0.56 %
0% Dutch State Loan Netherlands 2021-15.01.29			900'000		900'000	91.68	825'129	0.57 %
0% EMTN Latvia Rep Of 2021-24.01.29		1'200'000			1'200'000	89.63	1'075'584	0.75 %
1.125% EIB Eurocooperation Bonds 2016-15.9.36		500'000			500'000	80.40	401'985	0.28 %
1.125% Wellcome Trust Ltd 2015-21.1.27		2'000'000			2'000'000	97.40	1'947'920	1.35 %
1.2% Brown-Forman Corp 2016-07.07.26		1'010'000			1'010'000	98.22	991'992	0.69 %
1.2% Procter&Gamble CO Bonds 2018-30.10.2028		2'000'000			2'000'000	95.00	1'900'080	1.32 %
1.25% ABN AMRO Bond 2018-10.01.33		1'500'000			1'500'000	87.91	1'318'665	0.92 %
1.25% EMTN Glencore Cap 2021-01.03.33			500'000		500'000	83.03	415'130	0.29 %
1.25% Treasury Nts French Republic 2018-25.05.34 Reg S		2'000'000			2'000'000	83.80	1'676'020	1.16 %
1.375% Banque Postale 20119-24.04.29		1'000'000			1'000'000	92.79	927'860	0.64 %
1.375% EMTN Novo Nordisk Fin NL 2022-31.03.30 Guarant.Series 5 Tranche 1 Reg S		1'500'000			1'500'000	92.62	1'389'270	0.97 %
1.375% Equinor 2020-22.05.32		2'000'000			2'000'000	88.18	1'763'560	1.23 %
1.375% Unilever NV 2017-31.07.29		1'000'000			1'000'000	94.80	948'000	0.66 %
1.5% Allianz Finance II BV 2019-15.01.30		1'300'000			1'300'000	93.89	1'220'609	0.85 %
1.5% Regd.EMTN 3M 2014-9.11.26 Series F		1'000'000			1'000'000	98.32	983'240	0.68 %
1.625% EMTN BGK 2017-30.04.28		1'000'000			1'000'000	95.89	958'940	0.67 %
1.625% EMTN Equinor 2015-17.2.35 Reg-S Series 2015-4 Sr			2'000'000		2'000'000	83.54	1'670'760	1.16 %
1.75% Capgemini SE 2018-18.4.28		500'000			500'000	97.04	485'185	0.34 %
1.75% Hungary 05.06.2035		1'000'000			1'000'000	75.86	758'630	0.53 %
1.875% Procter & Gamble 2018-30.10.38		1'500'000			1'500'000	83.31	1'249'680	0.87 %
1% Illinois Tool Works Inc 2019-05.06.2031 Nts		1'000'000			1'000'000	88.14	881'430	0.61 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
1% Nts Coca-Cola 2021-09.03.41		1'000'000			1'000'000	65.73	657'340	0.46 %
1% Optus Finance Pty Ltd 2019-20.06.29		1'000'000			1'000'000	91.42	914'200	0.64 %
1% Siemens Financieringsmaatschappij Nv 2022-25.02.2030 Nts		1'000'000			1'000'000	92.01	920'070	0.64 %
2.124% Romania 16.07.2031		500'000			500'000	81.56	407'810	0.28 %
2.125% Illinois Tool Works 2015-22.5.30		1'000'000			1'000'000	95.98	959'800	0.67 %
2% Bonds Schlumberger 2020-06.05.32			1'000'000		1'000'000	91.30	913'020	0.63 %
2% EMTN ENI 2020-18.05.31		1'500'000			1'500'000	92.75	1'391'220	0.97 %
2% Lietuvos Ener EMTN 2017-14.07.27		1'000'000			1'000'000	97.11	971'120	0.67 %
2016-Open End Total SA fixed/variable rate		1'000'000			1'000'000	100.00	1'000'000	0.69 %
3.125% Bonds adidas 2022-21.11.29		1'000'000			1'000'000	100.94	1'009'360	0.70 %
3.125% EMTN C Fr Fin Local 2024-17.05.39			2'000'000		2'000'000	95.77	1'915'420	1.33 %
3.125% Microsoft Corp 2013-6.12.38		1'000'000			1'000'000	101.57	1'015'670	0.71 %
3.245% East Japan Railway 08.09.2030		1'000'000			1'000'000	100.84	1'008'360	0.70 %
3.375% EMTN UPM-Kymmene 2024-29.08.34			1'000'000		1'000'000	98.30	983'000	0.68 %
3.45% Treasury Nts Spain 2024-31.10.34			500'000		500'000	101.03	505'170	0.35 %
3.5% EMTN LVMH 2023-07.09.33			1'000'000		1'000'000	101.36	1'013'620	0.70 %
3.586% Bonds Roche Fin 2023-04.12.36 Guarant.		2'000'000			2'000'000	100.07	2'001'440	1.39 %
3.624% Bonds Romania 2020-26.05.30 Reg S		1'000'000			1'000'000	93.28	932'800	0.65 %
3.625% Bonds Edenred 2023-13.06.31 Reg S		1'500'000			1'500'000	100.37	1'505'490	1.05 %
3.625% Bonds Linde 2023-12.06.34			1'000'000		1'000'000	100.30	1'003'020	0.70 %
3.75% Nts Sika Capital 2023-03.05.30		900'000			900'000	102.44	921'951	0.64 %
3.875% EMTN Kering 2023-05.09.35		1'000'000			1'000'000	98.12	981'230	0.68 %
3.875% EMTN Lonza Fin Intl 2023-25.05.33 Reg S		1'000'000			1'000'000	101.88	1'018'760	0.71 %
3.875% Nts Neste 22023-21.05.31			1'000'000		1'000'000	100.11	1'001'140	0.70 %
3.95% EMTN AB InBev 2024-22.03.44 Guarant.Reg S		1'000'000			1'000'000	95.93	959'330	0.67 %
3% Nts Takeda Pharma 21.11.2030		1'500'000			1'500'000	98.93	1'483'905	1.03 %
4.125% EMTN Dt Lufthansa 2024-03.09.32		1'000'000			1'000'000	102.31	1'023'120	0.71 %
4.125% EMTN Societe Generale 2023-02.06.27			2'700'000		2'700'000	102.94	2'779'326	1.93 %
4.125% EMTN WPP Fin 2023-30.05.28		1'000'000		430'000	570'000	103.07	587'476	0.41 %
4.2% Strippable Government Bonds Spain 2005-31.1.37			2'000'000		2'000'000	106.54	2'130'740	1.48 %
4.375% Banque Postale 17.01.20230		1'000'000	200'000		1'200'000	104.18	1'250'148	0.87 %
4.625% EMTN Bayer 2023-26.05.33		1'000'000			1'000'000	103.99	1'039'930	0.72 %
4.75% Deutschland 03-4.7.2034		3'000'000			3'000'000	116.95	3'508'590	2.44 %
4.75% Nts Verizon Comm 2022-31.10.34		1'000'000			1'000'000	107.13	1'071'340	0.74 %
4% Bonds Europ.Union 2023-04.04.44 Series 45 Reg S			6'500'000	2'500'000	4'000'000	102.75	4'110'120	2.86 %
5.125% EMTN BGK 2023-22.02.33		1'000'000			1'000'000	108.05	1'080'450	0.75 %
5.375% EMTN Slovenska Sporitel 2023- 04.10.28		1'000'000			1'000'000	104.46	1'044'570	0.73 %
EMTN Allianz 2022-07.09.38		1'500'000			1'500'000	103.38	1'550'655	1.08 %
EMTN BNP Paribas 2021-30.05.28 Ser 19640 Tr 1 Reg S Fixed/FR			4'000'000		4'000'000	94.91	3'796'280	2.64 %
EMTN DNB Bk ASA 2022-18.01.28		1'000'000			1'000'000	96.08	960'770	0.67 %
EMTN UBS Grp 2020-14.01.28 Reg S Fixed/Variable Rate			2'600'000		2'600'000	96.08	2'497'950	1.74 %
Pfd EMTN Jyske Bank 2021-17.02.28 Ser 203 Tr 1 Reg S Fixed/FR			600'000		600'000	95.46	572'784	0.40 %
0.125% Thermo Fisher Scien 2019-01.03.25		1'000'000		1'000'000	0			
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% Region Ile de France EMTN 2016-14.6.25		1'500'000		1'500'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
0.625% Cooperatieve Rabobank U.A. EMTN 2018-26.04.26		1'000'000		1'000'000	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			
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% 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			
2.213% 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% Rebublik 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			
3.875% 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			
4.875% Walmart Inc 2009-21.9.29		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							96'511'888	67.07 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							96'511'888	67.07 %
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	89.03	890'280	0.62 %
0.125% Coca Cola Co 202-15.3.29		1'000'000			1'000'000	89.89	898'920	0.62 %
0.15% Eurofima Basel 2019-10.10.34		1'500'000			1'500'000	75.61	1'134'075	0.79 %
0.20% Coca-Cola European Partners PLC 2020-2.12.28		1'000'000			1'000'000	90.63	906'330	0.63 %
0.25% Toyota Motor Cr 2020-16.7.26		500'000			500'000	97.06	485'295	0.34 %
0.30% IBM 2020-11.02.28		800'000			800'000	93.53	748'208	0.52 %
0.375% Dassult Systemes SE 2019-16.9.29		500'000			500'000	89.25	446'255	0.31 %
0.375% DSV Panalpina A/S 202-26.2.27		1'000'000			1'000'000	95.84	958'410	0.67 %
0.375%Emirate Telecommunication Group Company 2021-17.5.28		1'000'000			1'000'000	92.63	926'340	0.64 %
0.375% Investor AB 2020-29.10.35		1'100'000			1'100'000	71.82	790'042	0.55 %
0.375% Royal Schiphol Group 20-08.09.27		700'000			700'000	94.77	663'355	0.46 %
0.5% Air Products &Chemis 20-05.05.28		1'000'000			1'000'000	93.20	932'050	0.65 %
0.5% American Tower Corp. 2020-15.1.28		1'100'000			1'100'000	93.52	1'028'687	0.71 %
0.5% Essity AB 2020-03.02.30 Reg S		1'500'000			1'500'000	89.45	1'341'735	0.93 %
0.5% Toronto Dominion BK 2022-18.1.27		1'500'000			1'500'000	96.06	1'440'840	1.00 %
0.50% Pernod Richard SA 2019-24.10.27		1'000'000			1'000'000	94.56	945'560	0.66 %
0.50% Rentokil Initial PLC 2020-14.10.28		1'000'000			1'000'000	92.61	926'110	0.64 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
0.50% Schlumberger Finance 2019-15.10.31		1'000'000			1'000'000	83.79	837'870	0.58 %
0.55%Linde Finance BV 2020-19.5.32		1'200'000			1'200'000	82.25	987'048	0.69 %
0.6% OP Corp Bank 2020-18.1.27		1'000'000			1'000'000	96.42	964'190	0.67 %
0.625% adidas AG 2020-10.09.35		1'100'000			1'100'000	75.56	831'149	0.58 %
0.625% Atlas Copco AB 2016-30.8.26		1'000'000			1'000'000	97.49	974'930	0.68 %
0.75% BNG EMTN 2019-24.1.2029		1'200'000			1'200'000	93.56	1'122'780	0.78 %
0.75% Dover Corp 2019-4.11.27		1'000'000			1'000'000	94.84	948'450	0.66 %
0.75%Kering SA 2020-13.5.28		1'000'000			1'000'000	93.62	936'230	0.65 %
0.75% Kreditanstalt f r Wiederaufbau 2019-15.1.29		1'500'000			1'500'000	93.91	1'408'665	0.98 %
0.75% Reckitt Benckiser Tr Srv 2020-19.5.30		1'000'000			1'000'000	89.19	891'890	0.62 %
0.875% SNAM S.p.A.2016-25.10.26		600'000			600'000	97.36	584'184	0.41 %
0%ABB Finance BV 2021-19.1.30		1'000'000			1'000'000	86.92	869'180	0.60 %
0% RTE Reseau de Transport D'Electricite SA 2019-09.09.27		1'000'000			1'000'000	93.34	933'450	0.65 %
1.15% Aeroports de Paris 2019-18.6.2034		900'000			900'000	80.72	726'471	0.50 %
1.15% Anheuser Busch InBev SA/NV 2018-22.1.27 EMTN		1'000'000			1'000'000	97.51	975'110	0.68 %
1.25% BFCM Banque Federative du Credit Mutuel 2020-03.06.30		1'000'000			1'000'000	89.09	890'890	0.62 %
1.375% DeutschBahn Fin 2018-28.3.31		1'000'000			1'000'000	91.17	911'660	0.63 %
1.491%Total Capital International 2020-08.4.27		1'000'000			1'000'000	97.71	977'060	0.68 %
1.5% 3M Co. 2016-02.06.31		1'000'000			1'000'000	89.44	894'370	0.62 %
1.50% innogy Finance BV 2018-31.7.29		500'000			500'000	94.25	471'230	0.33 %
1.55% Chubb INA Holdings 2018-15.3.28		1'000'000			1'000'000	96.03	960'260	0.67 %
1.625% Vinci SA 2019-18.1.29 EMTN		200'000			200'000	95.46	190'928	0.13 %
1.75% LSE Group 2018-6.12.27		600'000			600'000	97.45	584'688	0.41 %
1.75% Nasdaq Inc 2019.28.3.29		1'000'000			1'000'000	95.05	950'450	0.66 %
1.75% Transurban Finance Company Pty Ltd 2017-29.3.2028		1'000'000			1'000'000	96.67	966'660	0.67 %
1.875% Morgan Stanley 2017-27.4.27 EMTN		1'000'000			1'000'000	98.24	982'360	0.68 %
1% OMV AG 2019-3.07.34 EMTN		1'000'000			1'000'000	80.70	807'050	0.56 %
1% Telstra Corporation Ltd 2020-23.04.30		1'100'000			1'100'000	90.30	993'333	0.69 %
2.125% AbbVie Inc 2016-17.11.2028		1'000'000			1'000'000	97.94	979'360	0.68 %
2.125% Telia Company AB 2019-20.2.34		1'000'000			1'000'000	90.64	906'350	0.63 %
2.75% Emirates Telecommunications Corp (ETISALAT) 2014-18.6.26 Sr		1'198'000			1'198'000	99.78	1'195'376	0.83 %
2% Amphenol Technologies Holding GmbH 2018-8.10.28		1'000'000			1'000'000	97.59	975'890	0.68 %
2% Emerson Electric Co 2019-15.10.29		1'000'000			1'000'000	96.03	960'340	0.67 %
Allianz SE 2019-25.9.49 MTN		1'000'000			1'000'000	90.11	901'130	0.63 %
0.125% NWB 2020-03.09.35		750'000		750'000	0			
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% 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			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
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			
2.625% Mircrosoft Corp 2013-2.5.33		2'500'000		2'500'000	0			
5.25% Republik Malta 2010-23.6.30		1'000'000		1'000'000	0			
Total							45'953'474	31.94 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							45'953'474	31.94 %
Total Obligationen							142'465'362	99.01 %
Total Wertpapiere							142'465'362	99.01 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							124'112	0.09 %
Total Bankguthaben							124'112	0.09 %
Sonstige Vermögenswerte							1'574'737	1.09 %
Gesamtvermögen per 31.03.2025							144'164'212	100.19 %
Verbindlichkeiten							-275'273	-0.19 %
Nettovermögen per 31.03.2025							143'888'939	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A					95'411.230415			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse T					1'314'080.286879			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A						EUR	69.47	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse T						EUR	104.45	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							17.61	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Halbjahresbericht 31. März 2025

LLB Obligationen Global ESG

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

Das Vermögen des Teilfonds wird nur in Anlagen hoher Bonität (Investment Grade) investiert, 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 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. 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 %
31.03.2025	653'197	61.6	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 %
31.03.2025	288'533	27.9	96.59	-1.02 %

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 %
31.03.2025	1'853'880	185.4	100.00	1.09 %

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 %
31.03.2025	824'070	69.8	84.67	0.70 %

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 344'629'890.40 (31.03.2025)

Valorennummer / ISIN Klasse H CHF

29 091 146 / LI0290911465

Valorennummer / ISIN Klasse H EUR

29 091 152 / LI0290911523

Valorennummer / ISIN Klasse LLB

2 861 463 / LI0028614639

Valorennummer / ISIN Klasse P

916 371 / LI0009163713

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

Klasse H CHF	thesaurierend
Klasse H EUR	thesaurierend
Klasse 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

Vermögensrechnung per 31.03.2025

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		23'432'302.33
Wertpapiere		318'420'584.68
Derivative Finanzinstrumente		99'315.60
Sonstige Vermögenswerte		3'009'083.36
Gesamtvermögen		344'961'285.97
Verbindlichkeiten		-331'395.57
Nettovermögen		344'629'890.40
Klasse H CHF	61'599'651.22	
Klasse H EUR	27'868'581.06	
Klasse LLB	185'390'613.87	
Klasse P	69'771'044.25	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse H CHF	653'197.46	
Klasse H EUR	288'532.82	
Klasse LLB	1'853'879.88	
Klasse P	824'069.63	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse H CHF	CHF	89.90
Klasse H EUR	EUR	96.59
Klasse LLB	EUR	100.00
Klasse P	EUR	84.67

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2025

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 297'308	Verkauf AUD 510'000	Termin 18.07.2025
Kauf CHF 745'361	Verkauf AUD 1'350'000	Termin 18.07.2025
Kauf EUR 591'193	Verkauf CAD 910'000	Termin 18.07.2025
Kauf CHF 1'383'894	Verkauf CAD 2'250'000	Termin 18.07.2025
Kauf USD 550'000	Verkauf CHF 480'628	Termin 18.07.2025
Kauf CHF 14'769'409	Verkauf EUR 15'600'000	Termin 18.07.2025
Kauf USD 200'000	Verkauf EUR 185'308	Termin 18.07.2025
Kauf JPY 2'545'000'000	Verkauf EUR 15'802'969	Termin 18.07.2025
Kauf EUR 938'408	Verkauf GBP 790'000	Termin 18.07.2025
Kauf CHF 2'137'610	Verkauf GBP 1'900'000	Termin 18.07.2025
Kauf EUR 3'351'866	Verkauf JPY 540'000'000	Termin 18.07.2025
Kauf CHF 7'137'056	Verkauf JPY 1'215'000'000	Termin 18.07.2025
Kauf EUR 13'803'430	Verkauf USD 14'990'000	Termin 18.07.2025
Kauf CHF 30'166'598	Verkauf USD 34'600'000	Termin 18.07.2025

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

AUD	1'860'000
CAD	3'160'000
EUR	12'606'072
GBP	2'690'000
USD	48'840'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2025 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 4.57 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	25'388
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		61.08

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	333'512.36	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	4'715'940.76	
Sonstige Erträge	25'387.81	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	102'121.77	
Total Erträge		5'176'962.70
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-283'613.39	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-150'272.76	
Aufwendungen für die Verwaltung	-95'243.30	
Revisionsaufwand	-2'615.83	
Sonstige Aufwendungen	-14'506.04	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-178'459.52	
Total Aufwand		-724'710.84
Nettoertrag		4'452'251.86
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-2'717'761.80
Realisierter Erfolg		1'734'490.06
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-1'159'857.66
Gesamterfolg		574'632.40

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

Klasse H CHF

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	61'350'810.11
Saldo aus dem Anteilverkehr	2'082'384.56
Gesamterfolg	-1'833'543.45
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	61'599'651.22

Klasse H EUR

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	27'075'764.37
Saldo aus dem Anteilverkehr	1'057'259.46
Gesamterfolg	-264'442.77
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	27'868'581.06

Klasse LLB

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	180'880'029.68
Saldo aus dem Anteilverkehr	2'399'047.52
Gesamterfolg	2'111'536.67
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	185'390'613.87

Klasse P

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	76'662'852.72
Saldo aus dem Anteilverkehr	-7'452'890.42
Gesamterfolg	561'081.95
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	69'771'044.25

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

Klasse H CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	631'292
Ausgegebene Anteile	88'168
Zurückgenommene Anteile	66'263
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	653'197

Klasse H EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	277'474
Ausgegebene Anteile	34'461
Zurückgenommene Anteile	23'402
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	288'533

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'828'530
Ausgegebene Anteile	125'500
Zurückgenommene Anteile	100'150
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'853'880

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	911'754
Ausgegebene Anteile	10'467
Zurückgenommene Anteile	98'151
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	824'070

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)

0.65 % p. a. Klasse H CHF

0.65 % p. a. Klasse H EUR

0.01 % p. a. Klasse LLB

0.65 % 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 122'846.43 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	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	98.29	1'248'644	0.36 %
4.9% Landesbank Baden-Wuerttemberg EMTN 2017-29.06.27		1'000'000			1'000'000	97.83	564'874	0.16 %
Total							1'813'518	0.53 %
CAD								
0.625% Bonds Weltbank 2021-14.01.26		3'000'000			3'000'000	98.47	1'901'784	0.55 %
1.25% Canada Government 2019-1.6.30 K379		400'000			400'000	93.28	240'198	0.07 %
2.75% Prov Quebec MTN 2014-1.9.25		1'000'000			1'000'000	100.04	644'048	0.19 %
4.4% Int-Amerikanische Entwicklungsbank 2006-26.1.2026 Global		500'000			500'000	101.44	326'515	0.09 %
1.9% Internationale Bank fuer Wiederaufbau und Entwicklung Weltbank 2019-16.01.25		2'000'000		2'000'000	0			
Total							3'112'545	0.90 %
DKK								
1% Covered Mortgage Bonds Realkredit Danmark 2019-01.01.31 Series 10F		1'700'000			1'700'000	91.38	208'211	0.06 %
Total							208'211	0.06 %
EUR								
0.01% Landesschatzanweisung Bayern 2020-18.01.35 Serie 140		3'000'000			3'000'000	74.90	2'246'970	0.65 %
0.125% Hyp-Pfandbrief Deutsche Bank AG 2020-21.01.30		800'000			800'000	88.25	705'984	0.20 %
0.125% Landesschatzanweisung Thueringen 2021-13.1.51		3'000'000			3'000'000	42.29	1'268'610	0.37 %
0.3% Government Bonds Lithuania 12.02.32		1'000'000			1'000'000	81.30	813'000	0.24 %
0.375% EMTN EssilorLuxottica SA 2019-27.11.27		2'000'000			2'000'000	94.25	1'885'040	0.55 %
0.375% EMTN LVMH 2020-11.02.31			1'000'000		1'000'000	86.54	865'400	0.25 %
0.4% Nts Euorp.Union 2021-04.02.37		3'000'000			3'000'000	71.57	2'147'010	0.62 %
0.5% ABN AMRO Bank NV 2019-15.04.26		1'000'000			1'000'000	98.09	980'860	0.28 %
0.5% Achmea Bank EMTN 2019-20.02.26		1'000'000			1'000'000	98.35	983'470	0.29 %
0.5% Obl.Assimilable du Tresor Republiq Francaise 2015-25.5.25		3'000'000			3'000'000	99.74	2'992'200	0.87 %
0.5% Republik Litauen 2019-19.06.29		700'000			700'000	90.12	630'819	0.18 %
0.625% Nordea Bank Finland 2015-17.3.27		1'000'000			1'000'000	96.76	967'580	0.28 %
0.75% Oesterreich 2016-20.10.26		3'000'000			3'000'000	97.88	2'936'280	0.85 %
0.85% Bundesanleihe Oesterreich 2020-30.06.2120		5'000'000			5'000'000	34.77	1'738'450	0.50 %
0.875% Alliander N.V. 2019-24.06.32		1'000'000			1'000'000	84.94	849'450	0.25 %
0.875% Enexis Holding N.V. EMTN 2016-28.04.26		1'000'000			1'000'000	98.40	983'980	0.29 %
0.875% NIBC Bank NV 2019-08.07.25 S		1'000'000			1'000'000	99.50	995'010	0.29 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
0.95% Bonds Lithuania 2017-26.05.27		1'600'000			1'600'000	96.42	1'542'672	0.45 %
0% Bundesanleihe DE 2021-15.08.31		2'000'000			2'000'000	85.83	1'716'560	0.50 %
0% Bundesrepublik Deutschland Gruene Bundesanleihe 2020-15.08.30 S		1'000'000			1'000'000	88.44	884'380	0.26 %
1.125% Coca-Cola Co Notes 2015-9.3.27		1'000'000			1'000'000	97.32	973'160	0.28 %
1.1875% Republik Slowenien 2019-14.03.29		1'250'000			1'250'000	95.52	1'193'950	0.35 %
1.2% Brown-Forman Corp 2016-07.07.26		1'000'000			1'000'000	98.22	982'170	0.28 %
1.25% Bonds Mondelez Int 2021-09.09.41 Guarant.Reg S		2'000'000			2'000'000	65.30	1'305'920	0.38 %
1.25% Covered EMTN Westpac Banking 2018- 14.01.33 Secured		3'000'000			3'000'000	86.81	2'604'240	0.76 %
1.25% Italienische Republik 2015-15.9.32		1'000'000			1'000'000	125.09	1'250'918	0.36 %
1.25% Republik Slowenien 2017-22.03.27		2'000'000			2'000'000	98.36	1'967'240	0.57 %
1.3% RELX Capital Inc 2015-12.5.25		1'000'000			1'000'000	99.83	998'350	0.29 %
1.375% EMTN TenneT Hld B.V 2017-26.06.29		750'000			750'000	95.04	712'800	0.21 %
1.625% Coca Cola HBC Finance BV 2019- 14.05.31 Guaranteed		1'000'000			1'000'000	91.14	911'380	0.26 %
1.625% Mondelez International Inc 2015- 8.3.27 Senior		1'000'000			1'000'000	98.16	981'570	0.28 %
1.625% Vodafone Grp PLC 2019-24.11.30		1'000'000			1'000'000	92.38	923'750	0.27 %
1.85% Bonds Verizon Comm 20220-18.05.40		2'000'000			2'000'000	73.83	1'476'620	0.43 %
1.85% Nts Spain 2019-30.07.35 Unitary 144A/Reg S		2'000'000			2'000'000	86.86	1'737'160	0.50 %
1.875% Procter & Gamble 2018-30.10.38		2'000'000			2'000'000	83.31	1'666'240	0.48 %
2.1% EMTN BNP Parisbas 2022-07.04.32 Series 19739 Tranche 1 RegS			1'500'000		1'500'000	89.71	1'345'635	0.39 %
2.25% Deutsche Telekom AG 2019-29.03.39		500'000			500'000	83.70	418'520	0.12 %
2.4% Treasury Bond Ireland 2014-15.5.30		2'000'000			2'000'000	99.23	1'984'640	0.58 %
2.75% Republiq Francaise 2023-25.02.29		2'000'000			2'000'000	100.64	2'012'880	0.58 %
2.875% Nts Romania 2016-26.05.28 Reg S		2'000'000			2'000'000	96.37	1'927'340	0.56 %
2% Lietuvos Ener EMTN 2017-14.07.27		1'000'000			1'000'000	97.11	971'120	0.28 %
3.1% Treasury Nts Spain 2024-30.7.31			2'000'000		2'000'000	101.14	2'022'900	0.59 %
3.125% Microsoft Corp 2013-6.12.38		5'000'000			5'000'000	101.57	5'078'350	1.47 %
3.25% Nts Sandoz Fin 2024-12.09.29		500'000			500'000	100.10	500'495	0.15 %
3.375% EMTN DeutschBahnFin 2024-29.01.38		2'000'000			2'000'000	97.54	1'950'880	0.57 %
3.5% EMTN Arkema 2024-12.09.34		2'000'000			2'000'000	97.34	1'946'760	0.56 %
3.625% Bonds de Volksbank 2024-21.10.31			1'000'000		1'000'000	99.23	992'260	0.29 %
3.625% EMTN Repsol Eu Fin 2024-05.09.34		1'700'000			1'700'000	97.92	1'664'657	0.48 %
3.875% EMTN Gasunie 2023-22.05.33		2'000'000			2'000'000	102.55	2'050'920	0.60 %
3.875% EMTN Severn Trent 25-04.8.35 Guarant.			1'000'000		1'000'000	98.33	983'270	0.29 %
3.875% Nts Neste 22023-21.05.31		1'000'000			1'000'000	100.11	1'001'140	0.29 %
3.913% Bonds Coop Rabobank 2023-03.11.26		2'000'000			2'000'000	102.04	2'040'820	0.59 %
4.125% Nts Chile 2023-05.07.34		1'000'000			1'000'000	100.72	1'007'200	0.29 %
4.183%EMTN Telefonica Emis 2023-21.11.33		1'000'000			1'000'000	101.93	1'019'340	0.30 %
4.375% Bonds Sartorius Fin 2023-14.09.29		100'000			100'000	104.31	104'311	0.03 %
4.375% EMTN Bayerische Ldbk 23-21.09.28		2'000'000			2'000'000	104.34	2'086'740	0.61 %
4.75% Deutschland 03-4.7.2034		1'000'000			1'000'000	116.95	1'169'530	0.34 %
4.75% Italia Buoni del Tesoro Poliennali 2013- 1.9.44		1'000'000			1'000'000	105.75	1'057'450	0.31 %
4.875% NtsH&M Fin 2023-25.10.31		1'000'000			1'000'000	106.66	1'066'570	0.31 %
4% EMTN Stora Enso 2023-01.06.2026		1'000'000			1'000'000	101.28	1'012'770	0.29 %
5.625% Nts Romania 2024-22.02.36 Reg S		1'000'000			1'000'000	92.38	923'750	0.27 %
EMTN Proximus 2023-17.11.33		3'000'000			3'000'000	103.64	3'109'110	0.90 %
0% French Republic 2021-25.02.25		2'000'000		2'000'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
0% Republik Lettland Government Bonds 2019-31.01.25		1'000'000		1'000'000	0			
1.375% Johnson Controls International PLC 2016-25.02.25		500'000		500'000	0			
Total							89'268'551	25.90 %
GBP								
0.375% Deutsche Bahn Fin 2021-3.12.26		100'000			100'000	93.63	112'086	0.03 %
0.625% Treasury Gilt UK 31.07.35		100'000			100'000	67.20	80'440	0.02 %
1.125% EMTN LVMH 2020-11.02.27		100'000			100'000	94.18	112'741	0.03 %
1.375% Kreditanstalt 2019-15.12.25		100'000			100'000	97.89	117'177	0.03 %
2.517% The Wellcome Trust 2018-7.2.2118		1'000'000			1'000'000	47.22	565'253	0.16 %
3.375% Verizon Communications Inc 2017- 27.10.36		1'500'000			1'500'000	78.53	1'410'056	0.41 %
5.625% EIB 2000-7.6.32		1'000'000			1'000'000	106.58	1'275'857	0.37 %
5.625% EMTN EDF 2023-25.01.53		1'000'000			1'000'000	82.38	986'185	0.29 %
6.25% EDF Notes 2008-30.5.28		500'000			500'000	103.49	619'451	0.18 %
Bonds JPMorgan Chase 2021-28.04.26 Fixed/FR		1'000'000			1'000'000	99.68	1'193'210	0.35 %
DNB Bk ASA 2022-10.06.26		750'000			750'000	99.52	893'471	0.26 %
2.875% Place for People Treasury PLC EMTN 2016-17.08.26		800'000		800'000	0			
Total							7'365'927	2.14 %
JPY								
0.3% International Business Machines Corp 2016-02.11.26		100'000'000			100'000'000	98.67	610'564	0.18 %
0.932% Aflac Inc Bonds Global 2017-25.01.27		200'000'000			200'000'000	99.58	1'232'464	0.36 %
0.972% Prologis Yen Finance LLC 2018-25.09.28 Guaranteed		230'000'000			230'000'000	96.80	1'377'752	0.40 %
0% Europ ische Investitionsbank EIB Notes 2013-18.1.33		700'000'000			700'000'000	90.73	3'930'182	1.14 %
1.084%Bonds BPCE 2023-12.07.30 Series 34		200'000'000			200'000'000	96.21	1'190'731	0.35 %
1.55% EMTN Standard Chartered 2023- 15.03.33		200'000'000			200'000'000	93.97	1'163'058	0.34 %
2.05% Kreditanstalt f r Wiederaufbau Nts 2006- 16.2.26 Global		200'000'000			200'000'000	101.37	1'254'543	0.36 %
2.6% Kreditanstalt f r Wiederaufbau KfW 2007- 20.6.37 Global		177'000'000			177'000'000	113.77	1'246'098	0.36 %
3.22% EMTN Polen 2004-4.8.34 Series 7		500'000'000			500'000'000	109.31	3'382'150	0.98 %
HSBC Hldgs 2022-15.09.28		200'000'000			200'000'000	100.52	1'244'060	0.36 %
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							16'631'601	4.83 %
MXN								
4.25% Nts Weltbank 2021-22.01.26		10'000'000			10'000'000	96.48	437'312	0.13 %
Total							437'312	0.13 %
NOK								
1.375% Treasury Bonds Norway 2020-19.08.30 Unitary 144A/RegS		7'000'000			7'000'000	87.49	536'607	0.16 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
1.75% Treasury Bonds Norway 17.02.27		2'000'000			2'000'000	96.25	168'676	0.05 %
1.5% Nts Nordic Inv Bk 2015-13.03.25		20'000'000		20'000'000	0			
Total							705'283	0.20 %
NZD								
2.125% MTN Asian Develop Bank 2021-19.05.31		300'000			300'000	88.39	139'308	0.04 %
4.5% Nts NZ Local Govt 2015-15.4.27			1'700'000		1'700'000	101.53	906'738	0.26 %
Total							1'046'046	0.30 %
SEK								
0.125% K nigreich Schweden 2020-12.05.31		5'000'000			5'000'000	86.98	400'889	0.12 %
Total							400'889	0.12 %
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	99.50	3'680'000	1.07 %
0.375% Oesterreichische Kontrollbank AG OEKB 2020-17.09.25		300'000			300'000	98.15	272'261	0.08 %
0.75% Intern. Bank f r Wiederaufbau und Entwicklung Weltbank 2020-26.08.30 Global		300'000			300'000	83.99	232'988	0.07 %
0.875% Landwirtschaftliche Rentenbank 2020-03.09.30 Global		2'000'000			2'000'000	84.53	1'563'181	0.45 %
0.875% NRW.BANK 2021-09.03.26		100'000			100'000	96.93	89'625	0.03 %
1.1% Alphabet Inc 2020-15.08.30 Global		500'000			500'000	85.12	393'528	0.11 %
1.15% Toyota Motor Credit 2020-13.08.27		1'667'000			1'667'000	92.97	1'432'988	0.42 %
1.25% US Treasury Notes 2020-15.05.50		700'000	2'300'000		3'000'000	49.66	1'377'427	0.40 %
1.375% Nts Coca-Cola 20-15.03.31 Glob			1'500'000		1'500'000	84.27	1'168'793	0.34 %
1.625% MTR Corp Ltd 2020-19.08.30		200'000			200'000	87.24	161'331	0.05 %
1.75 Treasury Notes USA 2019-15.11.29 Series F-2029		100'000	1'900'000		2'000'000	90.91	1'681'259	0.49 %
1.875% SingTel Grp Treas 2020-10.6.30		200'000			200'000	88.25	163'190	0.05 %
1% Belgien EMTN 2020-28.05.30 Ser 1		200'000			200'000	85.21	157'577	0.05 %
1% USA 31.07.2028		3'000'000			3'000'000	91.01	2'524'488	0.73 %
2.125% Unilever Capital 2019-06.09.29 Gtd Global		1'000'000			1'000'000	91.16	842'913	0.24 %
2.2% Nts Novartis Cap 2020-14.08.30 Gtd Glob		150'000			150'000	89.36	123'943	0.04 %
2.45% Johnson&Johnson 2020-01.09.60 Glob		3'000'000			3'000'000	55.62	1'542'996	0.45 %
2.5% National Australia Bank Ltd, New York Branch MTN 2016-12.07.26		3'000'000			3'000'000	97.90	2'715'562	0.79 %
2.5% Nts Equinix 2021-15.05.2031		1'000'000			1'000'000	87.25	806'713	0.23 %
2.5% Treasury Bonds US 2015-15.2.45		400'000			400'000	72.06	266'528	0.08 %
2.5% Treasury Bonds US 2016-15.2.46		5'000'000			5'000'000	71.09	3'286'812	0.95 %
2.75% Treasury Nts US 2022-15.08.32 Series E-2032		4'000'000			4'000'000	91.44	3'381'877	0.98 %
2.75% USA Treasury Bonds 2012-15.8.42		5'000'000			5'000'000	78.05	3'608'270	1.05 %
2.829% Total Capital International SA 2019-10.01.30 Global		2'693'000			2'693'000	93.36	2'324'745	0.67 %
2% Nts Intel 2021-12.08.31 Glob		2'000'000	500'000		2'500'000	83.56	1'931'692	0.56 %
2% Treasury Nts US 2015-15.8.25 Series E-2025		8'000'000			8'000'000	99.14	7'333'565	2.13 %
2% Vereinigte Staaten Treasury Notes 2016-15.11.26 Series F-2026		5'000'000			5'000'000	96.96	4'482'526	1.30 %
3.15% Visa Inc 2015-14.12.25		4'000'000			4'000'000	99.15	3'667'203	1.06 %
3.25% Equinor ASA 2019-18.11.49 Global		2'000'000			2'000'000	69.74	1'289'764	0.37 %
3.25% MTN BNY Mellon 2017-16.05.27		1'000'000			1'000'000	97.94	905'576	0.26 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
3.25% Nts Polen 2016-06.04.26 Glob		3'000'000			3'000'000	98.82	2'741'137	0.80 %
3.25% Pernod-Ricard 2016-08.06.26		500'000			500'000	98.41	454'965	0.13 %
3.25% Treasury Nts USA 30.06.27		4'000'000			4'000'000	98.65	3'648'578	1.06 %
3.3%Nts Mercedes Benz 2015-19.5.25 Global Sr Reg S		500'000			500'000	99.78	461'308	0.13 %
3.375% MTN 3M Co 2019-01.03.29 Global Series F		1'000'000			1'000'000	95.79	885'696	0.26 %
3.375% Treasury Nts US 2023-15.05.2033		8'000'000			8'000'000	94.72	7'006'472	2.03 %
3.38% EMTN Clifford Capital Pte Ltd 2018- 7.3.28 Guaranteed Reg S		2'000'000			2'000'000	97.56	1'804'253	0.52 %
3.4% Johnson & Johnson 2017-15.01.38 Global		2'000'000			2'000'000	85.47	1'580'564	0.46 %
3.45% Apple 2015-9.2.45			1'500'000		1'500'000	77.54	1'075'451	0.31 %
3.45% Daimler Finance North America LLC 2017-06.1.27		1'800'000			1'800'000	98.11	1'632'832	0.47 %
3.45% Nts Amazon.com 2022-13.04.29 Glob			2'000'000		2'000'000	97.50	1'803'107	0.52 %
3.477% Nts Mizuho Fin Grp 2016-12.04.26		450'000			450'000	98.97	411'824	0.12 %
3.5% Microsoft Corp 2012-15.11.42		500'000			500'000	82.70	382'330	0.11 %
3.5% Microsoft Corp 2015-12.2.35		3'000'000			3'000'000	92.08	2'554'202	0.74 %
3.5% Vereinigte Staaten Treasury Bonds 2009- 15.02.2039		1'000'000			1'000'000	91.12	842'580	0.24 %
3.55% Johnson & Johnson 2016-1.3.36		3'000'000			3'000'000	89.50	2'482'663	0.72 %
3.588 % BP Capital Markets 2017-14.04.27		1'000'000			1'000'000	98.28	908'766	0.26 %
3.6% Deutsche Telekom Int. 2017-19.01.27		400'000			400'000	98.34	363'717	0.11 %
3.625% BMW US Capital LLC Notes 2019- 18.04.29 Reg S		2'000'000			2'000'000	95.73	1'770'300	0.51 %
3.703%Nts Manulife Financial 22-16.03.32			2'000'000	1'000'000	1'000'000	92.65	856'644	0.25 %
3.75% Apple Inc 2017-12.09.47 Global		2'000'000			2'000'000	79.43	1'468'849	0.43 %
3.75% Lloyds Bank PLC 2017-11.01.27		400'000			400'000	98.61	364'708	0.11 %
3.875% Treasury Nts US 2023-15.08.33 Series E-2033		3'000'000			3'000'000	98.02	2'718'880	0.79 %
3.9% Merck & Co Inc 2019-07.03.39 Global		2'000'000			2'000'000	86.75	1'604'216	0.47 %
3.9% Nestle Holdings Inc 2018-24.09.38 - 144A-		2'500'000			2'500'000	88.39	2'043'319	0.59 %
3% Equinor 2020-06.04.2027		1'000'000			1'000'000	97.76	903'948	0.26 %
3% Nts Kred Wiederaufbau 2022-20.05.27		2'000'000			2'000'000	98.00	1'812'224	0.53 %
4.103% Telefonica Emis 2017-08.03.27		400'000			400'000	99.16	366'746	0.11 %
4.25%Nts Accenture Capital 2024-04.10.31			2'000'000	1'000'000	1'000'000	98.14	907'471	0.26 %
4.375% Bonds EIB 2024-10.10.31 Glob			2'000'000		2'000'000	101.26	1'872'584	0.54 %
4.375% LG Chem 14.07.2025			750'000		750'000	99.87	692'601	0.20 %
4.375%MTN ADQ 2024-02.10.31 Glob Reg \$			2'000'000		2'000'000	97.49	1'802'866	0.52 %
4.375% Treasury Bonds US 2023-15.08.43 Series 2043		5'000'000			5'000'000	97.47	4'506'184	1.31 %
4.5% Bonds EIB 2023-16.10.28 Glob			3'000'000		3'000'000	101.69	2'820'666	0.82 %
4.5% Electricite de France SA 18-21.9.28		1'000'000			1'000'000	99.17	916'921	0.27 %
4.5% Treasury Bonds US 2006-15.2.36		2'000'000			2'000'000	102.92	1'903'317	0.55 %
4.6% Bonds IBM Intl Cap 2024-05.02.29		1'000'000			1'000'000	100.28	927'184	0.27 %
4.6% MTN Prudential Financl 2014-15.5.44 Sr Series D Tranche 49		2'000'000			2'000'000	87.99	1'627'221	0.47 %
4.625% Nts Enel Fin Intl 2022-15.06.27 R		1'800'000			1'800'000	99.92	1'662'974	0.48 %
4.625%Nts State of Qatar - 29.5.29 Reg \$			2'000'000		2'000'000	100.82	1'864'448	0.54 %
4.625% Treasury Nts United States 2023- 15.09.26 Series AS-2026		5'000'000			5'000'000	100.94	4'666'732	1.35 %
4.677% MTN SocieteGene. 2022-15.06.27		800'000			800'000	100.20	741'215	0.22 %
4.8% Equinor 2013-8.11.43 Gtd Sr		200'000			200'000	92.61	171'270	0.05 %
4.85% Nts Air Prods&Chems -08.02.34		2'000'000			2'000'000	99.46	1'839'371	0.53 %
4.95% Nts Adobe 2024-04.04.34 Glob		2'000'000			2'000'000	100.70	1'862'247	0.54 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
5.319% DowDuPont Inc 2018-15.11.38		611'000			611'000	103.12	582'571	0.17 %
5.375% Nts LG ENERGY SOLU 24-02.07.29			600'000		600'000	100.40	556'993	0.16 %
5.50% General Mills 17.10.2028		1'000'000			1'000'000	102.99	952'279	0.28 %
5.75% MTN Poland 2022-16.11.32			1'000'000		1'000'000	104.83	969'339	0.28 %
5% Nts Estee Lauder Cos 2024-14.02.34		2'000'000			2'000'000	99.11	1'832'862	0.53 %
7.5% Nts Enel Fin Intl 2022-14.10.32 Reg S		1'090'000			1'090'000	113.24	1'141'280	0.33 %
8.375% Tennessee Gas Pipeline Co 2002-15.6.32		1'000'000			1'000'000	115.34	1'066'491	0.31 %
Deutsche Telekom Int Fin BV 2000-15.6.30 Gtd Sr Linked		1'000'000			1'000'000	117.26	1'084'235	0.31 %
Fltr Transcanada Pipelines Ltd 2007-15.5.67		1'000'000			1'000'000	91.46	845'687	0.25 %
Gldm Sachs Grp 2024-23.10.35 Fixed to FR			1'500'000		1'500'000	97.25	1'348'849	0.39 %
JPMorgan Chase 2024-22.10.35 Fixed to FR			1'500'000		1'500'000	97.88	1'357'587	0.39 %
KBC Grp 2023-19.01.29 Reg S Fixed/FR		1'500'000			1'500'000	102.72	1'424'619	0.41 %
Morgan Stanley 2022-18.10.28 Glob Series I Fixed to FR		1'500'000			1'500'000	104.00	1'442'483	0.42 %
MTN John Deere Cap -12.06.34		1'500'000			1'500'000	100.52	1'394'119	0.40 %
Nts Bristol-Myers -01.02.31		2'000'000			2'000'000	105.67	1'954'045	0.57 %
Standard Life Aberdeen PLC 2017-30.06.48		1'000'000			1'000'000	96.73	894'378	0.26 %
1.625% Canada Government 2020-22.01.25		2'000'000		2'000'000	0			
2.709% Exxon Mobil 2015-6.3.25 Global		2'000'000		2'000'000	0			
3.043% Exxon Mobil Corp 2016-1.3.26		2'000'000		2'000'000	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			
5.81% Nts Iberdrola Intl 2005-15.3.25 Glob		650'000		650'000	0			
Total							147'992'688	42.94 %
ZAR								
4.5% EMTN Weltbank 2021-22.01.26		2'000'000			2'000'000	97.59	98'184	0.03 %
Total							98'184	0.03 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							269'080'757	78.08 %
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	90.98	788'032	0.23 %
2% Tasmanian Publ Fin 2019-24.1.30		1'000'000			1'000'000	90.05	519'991	0.15 %
3.3% NV Bank Nederlandse Gemeenten BNG 2018-17.07.2028		300'000			300'000	97.53	168'950	0.05 %
Total							1'476'972	0.43 %
CAD								
5% Oesterreich 05-20.12.24 SR Global-144A-		2'500'000		2'500'000	0			
Total							0	0.00 %
EUR								
.625% Yorkshire Building Society 2020-21.9.25		500'000			500'000	99.08	495'405	0.14 %
0.375% Swisscom Fin 2020-14.11.28		1'000'000			1'000'000	91.45	914'500	0.27 %
0.4875% Slowenia 2020-20.10.50		2'000'000			2'000'000	46.11	922'140	0.27 %
0.5% Deutsche Telekom AG 2019-5.7.27 Reg.S		1'000'000			1'000'000	95.74	957'360	0.28 %
0.50% Pernod Richard SA 2019-24.10.27		1'000'000			1'000'000	94.56	945'560	0.27 %
0.75% DaimlerAG 2020-10.9.30		1'500'000			1'500'000	87.87	1'318'050	0.38 %
2.625% Mircrosoft Corp 2013-2.5.33		5'000'000			5'000'000	97.42	4'871'250	1.41 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
2.75% Emirates Telecommunications Corp (ETISALAT) 2014-18.6.26 Sr		1'000'000			1'000'000	99.78	997'810	0.29 %
Total							11'422'075	3.31 %
GBP								
1.12% CPPIB Capital 202-14.12.29		1'000'000			1'000'000	86.07	1'030'334	0.30 %
1.5% BFCM Banque Federative du Credit Mutuel 2019-7.10.26		200'000			200'000	94.98	227'392	0.07 %
1.5% Unilever 2019-22.7.26		100'000			100'000	96.22	115'186	0.03 %
1.625% Treasury Gilt United Kingdom 2018- 22.10.28		100'000			100'000	92.11	110'265	0.03 %
2.75% Siemens Fin Nv EMTN 2012-10.09.2025		100'000			100'000	99.14	118'681	0.03 %
Total							1'601'858	0.46 %
JPY								
.11%Procter&Gamble Co 2021-6.11.26		100'000'000			100'000'000	98.99	612'562	0.18 %
0.992% Corning 2017-10.8.27		200'000'000			200'000'000	98.12	1'214'345	0.35 %
1.159% Aflac Inc 2018.18.10.30		100'000'000			100'000'000	97.55	603'651	0.18 %
2.15% EIB Nts 2007-18.01.2027		80'000'000			80'000'000	102.48	507'312	0.15 %
2.3% DBJ Development Bank of Japan Inc.2006-19.3.26 Reg S		450'000'000			450'000'000	101.44	2'824'727	0.82 %
2.35% Asiatische Entwicklungsbank GMTN 2007-21.06.2027 Series 339-00-1 Senior		480'000'000			480'000'000	103.36	3'070'101	0.89 %
Total							8'832'698	2.56 %
NOK								
1.5% Norwegen Treasury Bond 16-19.2.26		7'000'000			7'000'000	97.69	599'174	0.17 %
Total							599'174	0.17 %
SEK								
1.25% EIB Europ ische Investitionsbank 2015- 12.5.2025 Reg-S Senior		4'000'000			4'000'000	99.87	368'226	0.11 %
Total							368'226	0.11 %
USD								
0.85% SEB Skandinaviska Enskilda Benken AB 2020-2.9.25		3'000'000			3'000'000	98.47	2'731'512	0.79 %
1.25% Pernod Ricard International Finance 2020-1.4.28		500'000			500'000	91.01	420'763	0.12 %
1.3% Province of Alberta 2020-22.7.30		2'000'000			2'000'000	86.00	1'590'458	0.46 %
1.5% Asia Entwicklungsbank 2022.20.1.202		1'000'000			1'000'000	95.68	884'734	0.26 %
1.5% Verizon Communications Inc 2020- 18.9.30		2'000'000			2'000'000	84.84	1'569'006	0.46 %
1.50% Kommunalbanken 2022-20.1.27		300'000			300'000	95.50	264'918	0.08 %
1.50% Nordea Bank Abp 2021-30.9.26		2'400'000			2'400'000	95.65	2'122'519	0.62 %
1.591 NTT Finance Corp 2021-3.4.28		200'000			200'000	91.80	169'761	0.05 %
1.70% Siemens Fin NV 2021-11.3.28		2'400'000			2'400'000	93.10	2'065'997	0.60 %
1.75% EMTM Henkel 2021-17.11.26 Reg S		400'000			400'000	95.25	352'303	0.10 %
1.95% Xylem Inc 2020-30.1.28		2'000'000			2'000'000	93.33	1'725'936	0.50 %
1% JICA 2020-22.7.30		500'000			500'000	84.32	389'834	0.11 %
2.35% Siemens Fin NV 2016-15.10.26		1'900'000			1'900'000	97.34	1'710'053	0.50 %
2.875% Italienische Repurbik 19-17.10.29		1'000'000			1'000'000	92.73	857'466	0.25 %
2.875% Treasury Notes Vereinigte Staaten von Amerika 18-15.5.28 S.C2028		100'000			100'000	96.98	89'676	0.03 %
3.625% Nestle Holdings Inc 2018-24.9.28		1'000'000			1'000'000	97.81	904'401	0.26 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
3.625% Roche Hold 2018-17.9.28		1'400'000			1'400'000	98.03	1'269'036	0.37 %
4.15% Nts IBM Corp 2019-15.5.39 Global		2'000'000			2'000'000	87.70	1'621'748	0.47 %
4.25% Equinor ASA 2011-23.11.41		1'000'000			1'000'000	87.58	809'838	0.23 %
4.45% PepsiCo 2015-14.4.46		2'000'000			2'000'000	87.93	1'626'038	0.47 %
4.875% Enel Finance International NV.2018-14.6.2029		1'000'000			1'000'000	100.69	930'994	0.27 %
5.4% American Tower 2024-31.01.35			1'000'000		1'000'000	100.78	931'835	0.27 %
2.125% Kommunalbanken AS 2015-11.2.25 EMTN		200'000		200'000	0			
Total							25'038'825	7.27 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							49'339'828	14.32 %
Total Obligationen							318'420'585	92.39 %
Total Wertpapiere							318'420'585	92.39 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 18.07.2025			1'383'894	2'250'000			15'334	0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 18.07.2025			14'769'409	15'600'000			-8'843	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 18.07.2025			2'137'610	1'900'000			-3'575	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 18.07.2025			30'166'598	34'600'000			51'860	0.02 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 18.07.2025			7'137'056	1'215'000'000			-21'620	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 18.07.2025			745'361	1'350'000			12'486	0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 18.07.2025			13'803'430	14'990'000			29'496	0.01 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 18.07.2025			297'308	510'000			4'778	0.00 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 18.07.2025			3'351'866	540'000'000			-6'271	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 18.07.2025			591'193	910'000			6'546	0.00 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 18.07.2025			938'408	790'000			-1'325	-0.00 %
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 18.07.2025		2'545'000'000		15'802'969			23'950	0.01 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.07.2025		200'000		185'308			-1'531	-0.00 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 18.07.2025		550'000		480'628			-1'970	-0.00 %
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				
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 29.11.2024			15'599'143	16'350'000				
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 29.11.2024			629'029	750'000				
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 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 28.03.2025			13'956'022	14'760'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
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 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 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 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 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 28.03.2025			2'545'000'000	16'130'962				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.03.2025			200'000	192'905				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.03.2025			300'000	284'166				
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 29.11.2024			600'000	525'059				
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							99'316	0.03 %
Total Derivate Finanzinstrumente							99'316	0.03 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							23'432'302	6.80 %
Total Bankguthaben							23'432'302	6.80 %
Sonstige Vermögenswerte							3'009'083	0.87 %
Gesamtvermögen per 31.03.2025							344'961'286	100.10 %
Verbindlichkeiten							-331'396	-0.10 %
Nettovermögen per 31.03.2025							344'629'890	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H CHF				653'197.459341				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H EUR				288'532.819373				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB				1'853'879.884318				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P				824'069.626929				
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H CHF						CHF	89.90	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H EUR						EUR	96.59	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB						EUR	100.00	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P						EUR	84.67	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							61.08	

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.

Halbjahresbericht 31. März 2025

LLB Obligationen Inflation Linked ESG

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

Das Vermögen des Teilfonds wird nur in fest oder variabel verzinsliche Anlagen und Geldmarktpapiere hoher Bonität (Investment Grade) privater Schuldner, öffentlich-rechtlicher Körperschaften und Organisationen öffentlich-rechtlichen Charakters investiert, 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 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. 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 %
31.03.2025	578'167	57.9	88.25	-2.75 %

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 %
31.03.2025	479'626	49.3	94.96	-1.69 %

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 %
31.03.2025	74'746	8.5	113.26	-1.04 %

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 %
31.03.2025	1'030'063	154.7	150.22	-2.01 %

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 %
31.03.2025	347'928	44.9	128.95	-2.37 %

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.

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 315'206'634.23 (31.03.2025)

Valorennummer / ISIN Klasse H CHF

29 091 157 / LI0290911572

Valorennummer / ISIN Klasse H EUR

29 091 158 / LI0290911580

Valorennummer / ISIN Klasse H USD

29 091 159 / LI0290911598

Valorennummer / ISIN Klasse LLB

2 861 478 / LI0028614787

Valorennummer / ISIN Klasse P

2 861 487 / LI0028614878

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

USD

Ausschüttung

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

Ausgabeaufschlag

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

Rücknahmeabschlag

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

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2025

		USD
Bankguthaben auf Sicht		917'879.76
Wertpapiere		314'478'352.71
Derivative Finanzinstrumente		68'139.48
Sonstige Vermögenswerte		111'769.31
Gesamtvermögen		315'576'141.26
Verbindlichkeiten		-369'507.03
Nettovermögen		315'206'634.23
Klasse H CHF	57'880'730.70	
Klasse H EUR	49'259'568.14	
Klasse H USD	8'465'624.33	
Klasse LLB	154'735'292.38	
Klasse P	44'865'418.68	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse H CHF	578'166.70	
Klasse H EUR	479'626.42	
Klasse H USD	74'745.93	
Klasse LLB	1'030'063.00	
Klasse P	347'928.04	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse H CHF	CHF	88.25
Klasse H EUR	EUR	94.96
Klasse H USD	USD	113.26
Klasse LLB	USD	150.22
Klasse P	USD	128.95

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2025

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 275'938	Verkauf AUD 500'000	Termin 18.07.2025
Kauf EUR 454'718	Verkauf CAD 700'000	Termin 18.07.2025
Kauf USD 109'268	Verkauf CAD 155'000	Termin 18.07.2025
Kauf CHF 830'336	Verkauf CAD 1'350'000	Termin 18.07.2025
Kauf EUR 400'000	Verkauf CHF 378'917	Termin 18.07.2025
Kauf USD 650'000	Verkauf CHF 567'719	Termin 18.07.2025
Kauf USD 1'687'760	Verkauf EUR 1'555'000	Termin 18.07.2025
Kauf CHF 10'177'638	Verkauf EUR 10'750'000	Termin 18.07.2025
Kauf CHF 10'970'983	Verkauf GBP 9'750'000	Termin 18.07.2025
Kauf USD 1'799'708	Verkauf GBP 1'395'000	Termin 18.07.2025
Kauf EUR 9'569'634	Verkauf GBP 8'055'000	Termin 18.07.2025
Kauf USD 175'138	Verkauf JPY 26'000'000	Termin 18.07.2025

Kauf EUR 744'747	Verkauf JPY 120'000'000	Termin 18.07.2025
Kauf CHF 1'204'014	Verkauf JPY 205'000'000	Termin 18.07.2025
Kauf EUR 23'435'442	Verkauf USD 25'450'000	Termin 18.07.2025
Kauf CHF 26'853'504	Verkauf USD 30'800'000	Termin 18.07.2025
Kauf EUR 60'000	Verkauf USD 65'400	Termin 18.07.2025

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

AUD	500'000
CAD	2'205'000
GBP	19'200'000
JPY	351'000'000
USD	51'893'526

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

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft	
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	7'100
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		19.35

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	247'131.49	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	1'798'372.52	
Sonstige Erträge	7'099.76	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	448'750.40	
Total Erträge		2'501'354.17
Passivzinsen	-750.91	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-278'266.04	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-147'439.47	
Aufwendungen für die Verwaltung	-93'447.55	
Revisionsaufwand	-2'829.02	
Sonstige Aufwendungen	-13'652.80	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-281'980.37	
Total Aufwand		-818'366.16
Nettoertrag		1'682'988.01
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		2'224'901.05
Realisierter Erfolg		3'907'889.06
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-10'879'961.38
Gesamterfolg		-6'972'072.32

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

Klasse H CHF

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	69'313'170.08
Saldo aus dem Anteilverkehr	-6'696'406.51
Gesamterfolg	-4'736'032.87
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	57'880'730.70

Klasse H EUR

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	39'002'639.89
Saldo aus dem Anteilverkehr	11'361'426.95
Gesamterfolg	-1'104'498.70
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	49'259'568.14

Klasse H USD

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	12'775'373.68
Saldo aus dem Anteilverkehr	-4'181'098.73
Gesamterfolg	-128'650.62
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	8'465'624.33

Klasse LLB

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	113'940'066.16
Saldo aus dem Anteilverkehr	41'542'359.02
Gesamterfolg	-747'132.80
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	154'735'292.38

Klasse P

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	51'519'269.86
Saldo aus dem Anteilverkehr	-6'398'093.85
Gesamterfolg	-255'757.33
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	44'865'418.68

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

Klasse H CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	643'860
Ausgegebene Anteile	122'995
Zurückgenommene Anteile	188'688
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	578'167

Klasse H EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	360'652
Ausgegebene Anteile	226'258
Zurückgenommene Anteile	107'284
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	479'626

Klasse H USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	111'629
Ausgegebene Anteile	25'371
Zurückgenommene Anteile	62'254
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	74'746

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	743'265
Ausgegebene Anteile	308'016
Zurückgenommene Anteile	21'218
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'030'063

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	390'058
Ausgegebene Anteile	309'678
Zurückgenommene Anteile	351'808
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	347'928

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)

0.60 % p. a. Klasse H CHF

0.60 % p. a. Klasse H EUR

0.60 % p. a. Klasse H USD

0.01 % p. a. Klasse LLB

0.60 % 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 132'206.43 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	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	132.50	620'605	0.20 %
Australien 2010-20.9.30 on Australian Consumer Price Idx TI408			1'000'000		1'000'000	152.29	951'061	0.30 %
Australien 2015-21.8.40 on Australian Consumer Price Idx			750'000		750'000	108.64	508'847	0.16 %
Total							2'080'514	0.66 %
CAD								
Canada Government Bonds 2010-1.12.44 Real Return Series ZH04		500'000	1'500'000		2'000'000	144.01	2'005'362	0.64 %
Canada Govt 2003-1.12.36 Real Return			1'000'000		1'000'000	193.29	1'345'803	0.43 %
Canada Govt 2007-1.12.41 Real Return			750'000		750'000	161.42	842'934	0.27 %
Total							4'194'098	1.33 %
DKK								
Denmark 2018-15.11.30 Guarant.Inflation Lkd to CPI Idx		1'750'000			1'750'000	114.88	291'415	0.09 %
Denmark 2022-15.11.34 Inflation Lkd to CPI Idx		1'500'000			1'500'000	106.55	231'659	0.07 %
Total							523'075	0.17 %
EUR								
0.1 % DE Treasury Bonds 2021-15.04.33		2'000'000			2'000'000	115.90	2'506'837	0.80 %
0.1% Frankreich Fungible Treasury Bonds 21-25.07.38		500'000			500'000	98.38	531'971	0.17 %
0.1% FR Fungible Treasury Bond 19-01.03.29		1'000'000	2'000'000	500'000	2'500'000	118.92	3'215'286	1.02 %
0.1% Republik Frankreich Treasury Bond 2020-01.03.36 Inflation Linked to IPC S		1'500'000			1'500'000	98.45	1'597'086	0.51 %
0.1% var. Deutschland Inflationsindexierte Bundesobl. 2015-15.4.26		2'500'000	500'000	500'000	2'500'000	126.60	3'422'923	1.09 %
0.5% BRD 2014-15.04.2030 var		2'500'000	1'250'000	1'750'000	2'000'000	128.40	2'777'331	0.88 %
0.6% Frankreich Fungible Treasury Bonds 23-25.07.34		1'000'000			1'000'000	103.73	1'121'844	0.36 %
0.65% Spanien Tr Bond 2017-30.11.27		2'000'000			2'000'000	127.19	2'751'167	0.87 %
0.7% Republik Frankreich Fungible Treasury Bond Inflation Linked on Euro 2014-25.7.30		1'500'000			1'500'000	126.97	2'059'831	0.65 %
0.7% Spain Treasury Bonds 18-30.11.33		750'000	2'250'000		3'000'000	118.91	3'858'119	1.22 %
1.25% Italienische Republik 2015-15.9.32		1'500'000			1'500'000	125.09	2'029'302	0.64 %
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	128.99	2'092'501	0.66 %
1% K nigreich Spanien 2015-30.11.30 Indicizzati al inflazione		1'500'000	1'000'000	500'000	2'000'000	127.86	2'765'718	0.88 %
2.35% Italien 04-15.9.2035 tasso ced base indic all'inflazione area Euro		1'000'000	500'000		1'500'000	159.18	2'582'275	0.82 %
Deutschland 2015-15.04.46		2'000'000	500'000		2'500'000	104.88	2'835'563	0.90 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	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	168.91	1'826'750	0.58 %
French Republic 2016-25.7.47 Infl. Lkd Nte on Euro Unitary			1'750'000		1'750'000	89.34	1'690'795	0.54 %
French Republic 2017-1.3.28 Infl. Linked Unitary			1'750'000		1'750'000	116.49	2'204'755	0.70 %
Italia 2018-21.05.26 Inflazione Italiana Reg S			1'250'000		1'250'000	100.38	1'356'945	0.43 %
Italia 2022-28.6.30 Inflazione Italiana Reg S			2'000'000		2'000'000	101.16	2'188'130	0.69 %
Spain 2023-30.11.39 Inflation Lkd to CPI Idx			1'750'000		1'750'000	111.84	2'116'795	0.67 %
Spain 2024-30.11.36 Inflation Linked			750'000		750'000	98.48	798'794	0.25 %
Spanien (1.8% var.) Strippable Government Bond 2014-30.11.24 Linked to Inflation Index		1'000'000		1'000'000	0			
Total							48'330'718	15.33 %
GBP								
0.125% UK Treasury Gilt 2021-10.08.31 Inflation linked to RPI Index		750'000	750'000		1'500'000	128.63	2'497'938	0.79 %
0.125% Vereinigtes Koenigreich Grossbritannien und Nordirland / England 2012-22.3.44		1'000'000	1'000'000		2'000'000	115.27	2'984'640	0.95 %
0.25% UK Treasury Stock 2012-22.3.52 RPI Index Linked Series 3MO		1'000'000	1'000'000		2'000'000	101.44	2'626'469	0.83 %
0.75% Ver.Koenigreich 11-22.3.34 RPI Infaltion Index Lined Note		1'000'000	1'000'000		2'000'000	163.08	4'222'614	1.34 %
1.5% Vereinigtes K nigreich Treasury Stock 2016-22.7.26		2'000'000			2'000'000	96.77	2'505'564	0.79 %
4.75% Verein. Koenigreich 7.12.2038		500'000			500'000	98.44	637'221	0.20 %
EIB 2001-22.7.30 Variable Rate on Retail Price Index		1'000'000	500'000		1'500'000	241.16	4'683'254	1.49 %
Europ ische Investitionsbank EIB 2004-30.9.37 Variable Rate on Retail Prices Index		1'000'000			1'000'000	220.50	1'517'316	0.48 %
Net Rail InfraFin Idx-Lkd 07-22.11.47		750'000			750'000	154.56	1'500'798	0.48 %
Vereinigtes K nigreich (0.125%var) 11-22.3.29 Infaltion RPI Index Linked Note		1'000'000			1'000'000	163.28	2'113'928	0.67 %
Vereinigtes K nigreich (0.125% var) 2014-22.3.58 Treasury Stock RPI INDEX LINKED		1'000'000	1'000'000		2'000'000	85.38	2'210'700	0.70 %
0.125% VK Treasury 2015-22.3.26 RPI		1'250'000		1'250'000	0			
Total							27'500'441	8.73 %
JPY								
2.05% Kreditanstalt f r Wiederaufbau Nts 2006-16.2.26 Global		300'000'000			300'000'000	101.37	2'035'182	0.65 %
3.22% EMTN Polen 2004-4.8.34 Series 7		400'000'000			400'000'000	109.31	2'926'236	0.93 %
Total							4'961'418	1.57 %
SEK								
3.5% Koenigreich Schweden 98-1.12.2028 Nr 3104 on the consumer price index		2'250'000			2'250'000	180.14	404'047	0.13 %
Sweden 2015-01.06.32 on CPI Sweden Monthly Idx Unitary 144A/Reg S		2'500'000			2'500'000	127.81	318'511	0.10 %
Sweden 2021-01.06.39 3115 Inflation Lkd to CPI Unitary		2'500'000			2'500'000	108.18	269'596	0.09 %
2.5% Koenigreich Schweden 2014-12.5.25		6'800'000		6'800'000	0			
Total							992'155	0.31 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	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	70.13	701'305	0.22 %
0% Kred.Wiederaufbau 2007-29.6.37 Global		2'000'000			2'000'000	58.26	1'165'240	0.37 %
1.375% Vereinigte Staaten 2014-15.2.44 Inflation Indexed Inflation ratio faily update		2'000'000			2'000'000	118.82	2'376'367	0.75 %
2.75% CPPIB CAPITAL MTN 2017-02.11.27		3'000'000			3'000'000	96.72	2'901'570	0.92 %
2% Vereinigte Staaten Treasury Notes 2016- 15.11.26 Series F-2026		3'000'000			3'000'000	96.96	2'908'711	0.92 %
5.375% Treasury Bond 2001-15.2.31Vereinigte Staaten von Amerika		2'000'000			2'000'000	106.82	2'136'406	0.68 %
United States 2023-15.02.53 on Inflation Lkd to CPI Idx			4'000'000		4'000'000	89.08	3'563'369	1.13 %
United States 2024-15.10.29 Series AE-2029 Inflation Lkd to CPI Idx			5'000'000		5'000'000	103.14	5'156'942	1.64 %
US 2015-15.2.45 Inflation Idxed ratio daily update		2'000'000			2'000'000	102.47	2'049'352	0.65 %
US 2020-15.01.30 Series A - 2030 InflLnk		7'500'000	2'500'000	2'000'000	8'000'000	116.18	9'294'171	2.95 %
US 2022-15.07.32 Inflation Lkd to CPI Idx D- 2032		3'000'000	3'000'000	3'000'000	3'000'000	102.18	3'065'257	0.97 %
US 2022-15.10.27Inflation Lkd to CPI Idx			2'000'000		2'000'000	109.78	2'195'698	0.70 %
US 2023-15.01.33 Infl Lkd to CPI Idx		5'000'000		2'000'000	3'000'000	102.39	3'071'559	0.97 %
US 2023-15.04.28 Inflation Lkd to CPI ldd to CPI Idx Series X-2028			5'000'000		5'000'000	106.51	5'325'744	1.69 %
US 2024-15.01.34 Inflation Lkd to CPI Idx Series A-2034		5'000'000	3'000'000		8'000'000	103.52	8'281'748	2.63 %
US 2024-15.7.34 Inflation Lkd to CPI Idx Seires D-2034			5'000'000		5'000'000	102.56	5'128'146	1.63 %
US Treasury Bonds 18-15.02.48 Infl. Lkd		1'500'000			1'500'000	99.10	1'486'522	0.47 %
US Treasury Bonds Treasury Bonds 2019- 15.02.49 Inflation Lkd to CPI Index		1'000'000	1'000'000		2'000'000	96.13	1'922'624	0.61 %
US Treasury Notes 20-15.07.30 Infl. Lkd		3'000'000	7'000'000	3'000'000	7'000'000	116.06	8'124'471	2.58 %
US Treasury Notes 2017-15.02.47 Inflation Indexed Inflation ratio daily update		1'000'000	1'000'000		2'000'000	99.70	1'994'017	0.63 %
US Treasury Notes 2017-15.07.27 Inflation Indexed ratio daily update		3'100'000			3'100'000	128.45	3'982'091	1.26 %
US Treasury Notes 2017-15.1.27 Infltn Indxd Infltn Ratio Daily Update A-2027		3'000'000	3'000'000		6'000'000	130.22	7'813'223	2.48 %
Vereinigte Staaten Treasury Bonds 2016- 15.2.46 Inflation Index		1'500'000			1'500'000	105.86	1'587'930	0.50 %
Vereinigte Staaten Treasury Notes 2016- 15.07.26 Inflation Indexed		4'000'000			4'000'000	131.93	5'277'041	1.67 %
Vereinigte Staaten von Amerika Treasury Bonds 2009-15.01.29 Inflation Indexed		5'000'000		1'000'000	4'000'000	155.24	6'209'591	1.97 %
Vereinigte Staaten von Amerika Treasury Bonds 2012-15.2.42 Inflation Indexed		2'000'000			2'000'000	112.94	2'258'713	0.72 %
Vereinigte Staaten von Amerika Treasury Bonds 2011-15.2.41 Inflation Indexed		1'750'000	750'000		2'500'000	146.62	3'665'428	1.16 %
2% Landw Rentenbank 2015-13.1.25 Sr		2'000'000		2'000'000	0			
United States 2016-15.1.26 Infltn Indxd Infltn ratio daily upgte A-2026		4'000'000		4'000'000	0			
Total							103'643'237	32.88 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							192'225'656	60.99 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	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	199.30	832'584	0.26 %
4% Canada Govt Treasury Bonds 99-1.12.2031 Real Return		500'000			500'000	217.50	757'172	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							1'589'756	0.50 %
EUR								
1.85% Frankreich 16.02.11-25.07.27		2'000'000	1'000'000	750'000	2'250'000	142.06	3'456'823	1.10 %
2.55% Italien 2009-15.09.2041		500'000	1'500'000		2'000'000	142.80	3'088'805	0.98 %
3.1% Italien 15.03.11-15.09.26		2'000'000		1'000'000	1'000'000	140.15	1'515'768	0.48 %
Frankreich (1.8% Min.) 07-25.7.2040 FRN on Euro Inflation		1'000'000	1'000'000	500'000	1'500'000	150.98	2'449'312	0.78 %
Frankreich (Min. 3.15 %) 02-25.7.32 Fungible Treasury Bill FRN linked to EURO Inflation		1'200'000	300'000		1'500'000	183.32	2'973'972	0.94 %
Total							13'484'680	4.28 %
GBP								
0.125% United Kingdom 2015-22.3.46 RPI		1'000'000	1'250'000		2'250'000	103.43	3'012'868	0.96 %
0.5% Verein. Koenigreich Treasury Stock 2009- 22.3.50 RPI INDEX LINKED Note		1'000'000			1'000'000	128.07	1'658'022	0.53 %
0.625% Ver. Koenigreich Treasury Stock 2010- 22.03.2040 RPI Index Linked		1'000'000	1'000'000		2'000'000	155.20	4'018'509	1.27 %
0.625% Vereinigtes K nigreich Treasury Stock 2009-22.11 RPI Index Linked		750'000	750'000		1'500'000	151.90	2'949'766	0.94 %
UK (0.75% min) Treasury Stock 07-22.11.47 RPI Index Linked			1'250'000		1'250'000	147.15	2'381'370	0.76 %
UK Treasury Stock (1.125 % Min.) RPI Index Linked 2007-22.11.2037		750'000	1'000'000		1'750'000	187.57	4'249'735	1.35 %
United Kingdom (1.25% Min) 05-22.11.55 Tr Stock / RPI Index Lkd		1'000'000			1'000'000	169.56	2'195'207	0.70 %
United Kingdom (2% Min) 02-26.1.2035 Treas Stock / RPI Index Lkd		500'000	1'000'000		1'500'000	239.18	4'644'890	1.47 %
United Kingdom 2018-10.08.41 Infl.Link.		750'000			750'000	107.61	1'044'891	0.33 %
United Kingdom 2018-10.8.28 Infl.Link.		2'000'000			2'000'000	140.10	3'627'701	1.15 %
Vereinigtes K nigreich Treasury Stock 2008 - 22.11.32 RPI Index Linked		1'000'000	750'000		1'750'000	185.55	4'203'828	1.33 %
Vereinigtes K nigreich Treasury Stock 2011- 22.3.62 RPI Inflation Linked		1'000'000	1'000'000		2'000'000	98.67	2'554'927	0.81 %
Vereinigtes K nigreich Treasury Stock 2013- 22.3.68 RPI Index Linked		750'000	1'250'000		2'000'000	78.01	2'020'024	0.64 %
Ver K nigreich (1.25% min) IL 22.11.27		500'000	500'000		1'000'000	209.39	2'710'930	0.86 %
5% UK Treasury Stock 01-7.3.2025		1'000'000		1'000'000	0			
Total							41'272'667	13.09 %
JPY								
2.3% DBJ Development Bank of Japan Inc.2006-19.3.26 Reg S		500'000'000			500'000'000	101.44	3'394'380	1.08 %
Total							3'394'380	1.08 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
USD								
0.125% US Tr Bo 2022-15.02.52 Infl. Lkd		3'500'000			3'500'000	64.61	2'261'321	0.72 %
2.05% Province of Alberta Notes 2016-17.08.26		2'000'000			2'000'000	97.22	1'944'500	0.62 %
United State 2015-15.1.28 Infl Indexed		3'000'000	3'000'000	1'000'000	5'000'000	126.59	6'329'598	2.01 %
United States 2019-15.1.29		5'000'000			5'000'000	124.02	6'201'014	1.97 %
United States 2020-15.2.50 Infl.Lkd		2'000'000			2'000'000	75.40	1'507'935	0.48 %
United States 2021-15.07.31 Infl.Lkd		4'000'000			4'000'000	108.85	4'353'890	1.38 %
United States 2022-15.01.32 Infl.Lkd		4'000'000			4'000'000	103.72	4'148'792	1.32 %
USA Treasury Nts 2008-15.01.2028 Inflation Indexed Inflation ratio daily update		3'500'000			3'500'000	154.63	5'412'173	1.72 %
US Treasury 13-15.2.43 Inflation Indexed ratio daily update		2'000'000			2'000'000	106.32	2'126'310	0.67 %
US Treasury Bonds 2001-15.4.32 Inflation Indexed		3'000'000			3'000'000	202.80	6'084'023	1.93 %
US Treasury Bonds 2010-15.02.2040 Inflation ratio daily update		1'000'000	500'000		1'500'000	148.83	2'232'409	0.71 %
US Treasury Bonds 98-15.4.28 Inflation Indexed ratio daily update		3'000'000			3'000'000	213.70	6'410'874	2.03 %
US Treasury Notes 07-15.1.27 Infl. Indexed Inflation ratio daily update		3'000'000			3'000'000	162.28	4'868'534	1.54 %
US Treasury Notes 1999-15.4.29 Inflation Indexed		2'000'000	2'000'000		4'000'000	215.75	8'629'842	2.74 %
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							62'511'214	19.83 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							122'252'697	38.78 %
Total Obligationen							314'478'352	99.77 %
Total Wertpapiere							314'478'352	99.77 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 18.07.2025			10'177'638	10'750'000			-6'591	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 18.07.2025			10'970'983	9'750'000			-17'923	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 18.07.2025			1'204'014	205'000'000			-4'150	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 18.07.2025			26'853'504	30'800'000			49'926	0.02 %
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 18.07.2025			275'938	500'000			4'862	0.00 %
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 18.07.2025			830'336	1'350'000			9'951	0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 18.07.2025			23'435'442	25'450'000			54'159	0.02 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 18.07.2025			400'000	378'917			0	0.00 %
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 18.07.2025			454'718	700'000			5'396	0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 18.07.2025			60'000	65'400			-104	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 18.07.2025			744'747	120'000'000			-1'628	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 18.07.2025			9'569'634	8'055'000			-13'050	-0.00 %
Kauf USD Verkauf CAD Termin 18.07.2025			109'268	155'000			889	0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.07.2025			1'687'760	1'555'000			-4'477	-0.00 %
Kauf USD Verkauf JPY Termin 18.07.2025			175'138	26'000'000			-780	-0.00 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 18.07.2025			1'799'708	1'395'000			-6'160	-0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 18.07.2025			650'000	567'719			-2'182	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 29.11.2024			10'518'688	11'025'000				
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 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 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 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 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 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 JPY Termin 29.11.2024			428'338	71'000'000				
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 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 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 GBP Verkauf EUR Termin 28.03.2025			1'100'000	1'299'097				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 28.03.2025			125'000	149'892				
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 29.11.2024			350'000	392'689				
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 28.03.2025			110'698	155'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
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 JPY Termin 28.03.2025			174'051	26'000'000				
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 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 28.03.2025			550'000	485'908				
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 28.03.2025			7'050'000	6'350'057				
Total Devisentermingeschäfte							68'139	0.02 %
Total Derivate Finanzinstrumente							68'139	0.02 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							917'880	0.29 %
Total Bankguthaben							917'880	0.29 %
Sonstige Vermögenswerte							111'769	0.04 %
Gesamtvermögen per 31.03.2025							315'576'141	100.12 %
Verbindlichkeiten							-369'507	-0.12 %
Nettovermögen per 31.03.2025							315'206'634	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H CHF				578'166.700927				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H EUR				479'626.415978				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H USD				74'745.934524				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB				1'030'063.000000				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P				347'928.044461				
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H CHF	CHF						88.25	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H EUR	EUR						94.96	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H USD	USD						113.26	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB	USD						150.22	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P	USD						128.95	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							19.35	

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.

Halbjahresbericht 31. März 2025

LLB Obligationen USD ESG

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

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

Nachhaltigkeit

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

Beim Fondsmanagement (Portfolioverwaltung) werden Nachhaltigkeitsrisiken in die Investitionsentscheidungen einbezogen. Der Vermögensverwalter hat dieses Merkmal in den Investmentprozess eingebunden und investiert dabei in Unternehmen, die den drei ESG-Themengebieten (Environment für Umwelt, Social für Soziales und Good Governance für Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken. Mit den Investitionsentscheidungen kann der Vermögensverwalter die Kapitalkosten der Unternehmen, die gemäss dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz investierbar sind, wie auch die Finanzierungsmöglichkeiten für 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 %
31.03.2025	423'687	109.3	257.86	-0.69 %

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 109'250'577.82 (31.03.2025)

Valorennummer / ISIN

1 325 567 / LI0013255679

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

USD

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2025

		USD
Bankguthaben auf Sicht		2'019'462.93
Wertpapiere		106'468'895.89
Sonstige Vermögenswerte		1'001'840.02
Gesamtvermögen		109'490'198.84
Verbindlichkeiten		-239'621.02
Nettovermögen		109'250'577.82
Anzahl der Anteile im Umlauf	423'686.59	
Nettoinventarwert pro Anteil	257.86	

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2025

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

Wertpapierleihe		
Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	6'018
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		17.22

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	8'899.25	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	1'968'559.60	
Sonstige Erträge	6'017.65	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	351'506.88	
Total Erträge		2'334'983.38
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-181'734.74	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-96'292.29	
Aufwendungen für die Verwaltung	-61'030.32	
Revisionsaufwand	-2'829.02	
Sonstige Aufwendungen	-8'751.54	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-128'494.58	
Total Aufwand		-479'132.49
Nettoertrag		1'855'850.89
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-170'053.86
Realisierter Erfolg		1'685'797.03
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-641'930.54
Gesamterfolg		1'043'866.49

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	54'257'202.55
Saldo aus dem Anteilverkehr	53'949'508.78
Gesamterfolg	1'043'866.49
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	109'250'577.82

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	208'973
Ausgegebene Anteile	262'190
Zurückgenommene Anteile	47'476
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	423'687

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 48'302.21 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	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	84.68	373'439	0.34 %
1.1% Visa Inc 2020-15.02.31		350'000			350'000	83.45	292'082	0.27 %
1.15% Toyota Motor Credit 2020-13.08.27		333'000			333'000	92.97	309'583	0.28 %
1.375% Treasury Nts United States 2021-15.11.31 Series F-2031			6'000'000		6'000'000	84.44	5'066'250	4.64 %
1.625% Bonds Pernod Ricard 2020-01.04.31		500'000			500'000	82.84	414'190	0.38 %
2.125% Unilever Capital 2019-06.09.29 Gtd Global		750'000			750'000	91.16	683'708	0.63 %
2.25% Air Liquide 10.09.2029		500'000			500'000	91.60	457'985	0.42 %
2.3% MTN RBC Toronto 2021-03.11.31 Series I		1'000'000			1'000'000	85.76	857'640	0.79 %
2.35% MTN American Honda Finance Corp 2020-08.01.27 Global Series A		500'000			500'000	96.40	481'980	0.44 %
2.772% BP Cap Markets 2020-10.11.50		750'000			750'000	61.25	459'405	0.42 %
2.875% Nts Anglo Amer Capital 2021-17.03.31 Reg S		1'000'000			1'000'000	88.89	888'860	0.81 %
3.2% Nts Kimberly-Clark 2019-25.04.29		500'000			500'000	95.95	479'740	0.44 %
3.375% MTN 3M Co 2019-01.03.29 Global Series F		600'000			600'000	95.79	574'728	0.53 %
3.45% Apple 2015-9.2.45		500'000			500'000	77.54	387'700	0.35 %
3.6% Deutsche Telekom Int. 2017-19.01.27		600'000			600'000	98.34	590'040	0.54 %
3.625% BMW US Capital LLC Notes 2019-18.04.29 Reg S		700'000			700'000	95.73	670'103	0.61 %
3.75% Johnson&Johnson 2017-03.03.47		500'000			500'000	80.39	401'925	0.37 %
3.875% Inter-Amerikanische Entwicklungsbank MTN 2011-28.10.41 Tranche 42		500'000			500'000	89.76	448'800	0.41 %
3.875% Treasury Nts US 2023-15.08.33 Series E-2033			7'000'000	1'300'000	5'700'000	98.02	5'586'891	5.11 %
3.875% Treasury USA 30.09.29			7'000'000	1'000'000	6'000'000	99.72	5'983'125	5.48 %
4.125% Nts Shell Fin 2024-11.05.35			500'000		500'000	93.62	468'105	0.43 %
4.125% Treasury Bonds United States 2024-15.08.44			4'000'000		4'000'000	93.70	3'748'125	3.43 %
4.125% Treasury USA 2022-15.11.32			6'000'000	1'000'000	5'000'000	100.16	5'007'812	4.58 %
4.125% Treasury USA 31.10.2027			5'000'000		5'000'000	100.55	5'027'734	4.60 %
4.15% Merck & Co 2013-18.5.43 Sr		1'000'000			1'000'000	85.17	851'740	0.78 %
4.3% Nestle Holdings 01.10.2032		500'000			500'000	97.49	487'470	0.45 %
4.35% MTN John Deere Cap 2022-15.09.32 Gtd Series H Tranche 491		500'000			500'000	97.52	487'605	0.45 %
4.375% Treasury Nts United States 2024-15.05.34 Series C-2034			6'000'000		6'000'000	101.36	6'081'563	5.57 %
4.375% Treasury USA 31.08.2028			6'000'000	1'000'000	5'000'000	101.47	5'073'438	4.64 %
4.5% Electricite de France SA 18-21.9.28		350'000			350'000	99.17	347'078	0.32 %
4.5% Microsoft Corp 2010-1.10.40 Sr		500'000			500'000	98.34	491'680	0.45 %
4.625% Treasury Nts United States 2023-30.09.30 Series Q-2030			6'000'000		6'000'000	103.09	6'185'156	5.66 %
4.7% Eli Lilly&Co 2023-27.02.33		380'000			380'000	100.05	380'205	0.35 %
4.75% Nts Pfizer Invt 2023-19.05.2033		750'000			750'000	98.90	741'772	0.68 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
4.8% Equinor 2013-8.11.43 Gtd Sr		1'000'000			1'000'000	92.61	926'140	0.85 %
4.85% Nts Air Prods&Chems -08.02.34		750'000			750'000	99.46	745'980	0.68 %
4.875% Bonds POSCO 2023-23.01.27 Reg S		750'000			750'000	100.42	753'135	0.69 %
4.9% Nts AstraZeneca Fin 2023-03.03.30 Glob		750'000			750'000	101.95	764'618	0.70 %
4.90% Starbucks 15.02.2031		750'000			750'000	101.10	758'258	0.69 %
4.95% Nts Adobe 2024-04.04.34 Glob		750'000			750'000	100.70	755'258	0.69 %
4% Treasury Bonds United States 2022-15.11.52			4'000'000		4'000'000	90.19	3'607'500	3.30 %
5.022% Nts NatWest Mkts 2025-21.03.30 Reg S			600'000		600'000	100.67	604'020	0.55 %
5.05% Nts Cisco Systems 2024-26.02.34		1'000'000			1'000'000	101.27	1'012'740	0.93 %
5.076% MTN Bank of New Zealand 03.01.29 Glob Reg S		600'000			600'000	101.86	611'154	0.56 %
5.125% Nts Cargill Inc 2022-11.10.32 Reg S		750'000			750'000	100.72	755'408	0.69 %
5.25% Engie 10.04.2029		600'000			600'000	101.76	610'554	0.56 %
5.3% Nts BHP Grp 2025-21.02.35			500'000		500'000	100.94	504'690	0.46 %
5.337% MTN Swedbank 2022-20.09.27 Series 15 Tranche 1 -144A		700'000			700'000	101.58	711'046	0.65 %
5.375% Bonds Alcon Fin 2022-06.12.32 Reg S		1'000'000			1'000'000	101.62	1'016'160	0.93 %
5.375% Oracle Corp 2011-15.7.40 Sr		750'000			750'000	95.28	714'585	0.65 %
5.4% Nts Qualcomm 2022-20.05.33 Global		500'000			500'000	104.32	521'605	0.48 %
5.5% Nts CNH Indrl Cap 2023-12.01.29		750'000			750'000	102.69	770'198	0.70 %
5.5% Nts Diageo Capital 2022-24.01.33 Gtd Glob		1'000'000			1'000'000	102.95	1'029'510	0.94 %
5.5% ORANGE Notes 2014-6.2.44		600'000			600'000	98.45	590'688	0.54 %
5.50% General Mills 17.10.2028		500'000			500'000	102.99	514'945	0.47 %
5.65% Bonds Bk of Nova Scotia 2023-01.02.34		1'000'000			1'000'000	103.33	1'033'350	0.95 %
5.862% BBVA 14.09.2026		600'000			600'000	100.44	602'616	0.55 %
5.875% Nts A.P.Moeller-Maersk 14.09.33		600'000			600'000	103.20	619'212	0.57 %
5% Nts Estee Lauder Cos 2024-14.02.34		750'000			750'000	99.11	743'340	0.68 %
6.3% Nts Dow Chemical 2022-15.03.33		750'000			750'000	107.14	803'512	0.74 %
6.375% Nts Bayer US 2023-21.11.30 Reg S		500'000			500'000	104.62	523'095	0.48 %
6.4% General Motors Nts 2023-09.01.33		500'000			500'000	103.08	515'405	0.47 %
7.125% MTN Romania 2023-17.01.33 Series 2023-2 Tranche 1 Reg S		500'000			500'000	102.03	510'140	0.47 %
7.75% Nts Enel Fin Intl 2022-14.10.52		500'000			500'000	119.96	599'815	0.55 %
8.5% Daimler Fin 2001-18.1.13		500'000			500'000	117.70	588'505	0.54 %
BNP Paribas 2023-05.12.34 Series 11986 Fixed to FR		645'000			645'000	104.54	674'264	0.62 %
CitiGrp 2025-27.03.36 FR			600'000		600'000	99.56	597'378	0.55 %
Gldm Sachs Grp 2024-23.10.35 Fixed to FR			1'000'000		1'000'000	97.25	972'520	0.89 %
ING Groenbk -25.03.36 Fixed/Floting Rate Variable Rate			600'000		600'000	100.16	600'960	0.55 %
JPMorgan Chase 2024-23.01.35 FR		1'000'000			1'000'000	100.87	1'008'720	0.92 %
KBC Grp 2023-19.01.29 Reg S Fixed/FR		500'000			500'000	102.72	513'575	0.47 %
Morgan Stanley 2022-18.10.28 Glob Series I Fixed to FR		500'000			500'000	104.00	520'015	0.48 %
MTN Westpac New Zealand -28.02.29 Reg S		500'000			500'000	101.88	509'410	0.47 %
Nts Bristol-Myers -01.02.31		1'000'000			1'000'000	105.67	1'056'650	0.97 %
Nts Roche Hold -13.11.33 Reg S		1'000'000			1'000'000	105.05	1'050'510	0.96 %
4.125% Shell Int Fin Nts 15-11.5.35		500'000		500'000	0			
5.2% Bonds Thermo Fisher Scien 2023-31.01.34		1'000'000		1'000'000	0			
Total							93'108'839	85.23 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							93'108'839	85.23 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
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	61.63	616'320	0.56 %
1.45% Merck & Co 2020-24.6.30		500'000			500'000	85.98	429'885	0.39 %
1.5% Verizon Communications Inc 2020-18.9.30		750'000			750'000	84.84	636'330	0.58 %
1.50% Nordea Bank Abp 2021-30.9.26		750'000			750'000	95.65	717'345	0.66 %
1.70% Siemens Fin NV 2021-11.3.28		750'000			750'000	93.10	698'242	0.64 %
1.902% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2021.17.9.28		1'000'000			1'000'000	91.47	914'660	0.84 %
1.995%Chevron Corp. 2020-11.5.27		750'000			750'000	95.65	717'360	0.66 %
2.2% The Walt Disney Company 2020-13.1.28		750'000			750'000	94.80	711'000	0.65 %
2.80% Gilead Sciences Inv 2020-1.10.50		500'000			500'000	62.54	312'710	0.29 %
2.875% PepsiCo Inc 2019-15.10.49		500'000			500'000	65.78	328'910	0.30 %
3.103% Nomura Holdings Inc 2020-16.1.30		750'000			750'000	92.09	690'712	0.63 %
3.20% AbbVie Inc 2020-21.11.2029		800'000			800'000	94.47	755'752	0.69 %
3.25% S&P Global Inc 2019-1.12.49		600'000			600'000	69.82	418'908	0.38 %
3.75% Vinci SA 2019-10.04.29		1'000'000			1'000'000	96.80	968'020	0.89 %
3.90% Intel Corp 2020-25.3.30		500'000			500'000	95.23	476'155	0.44 %
3% Amgen Inc 2022-22.02.2029		500'000			500'000	94.72	473'590	0.43 %
4.15% Nts IBM Corp 2019-15.5.39 Global		500'000			500'000	87.70	438'480	0.40 %
4.20% HP Inc 2022-15.4.2032		600'000			600'000	94.37	566'244	0.52 %
4.875% EDF Electricite de France SA 2018-21.9.38		500'000			500'000	91.13	455'665	0.42 %
5.4% American Tower 2024-31.01.35			750'000		750'000	100.78	755'835	0.69 %
BMW US Capital LLC 2022-1.4.32		600'000			600'000	91.73	550'380	0.50 %
Mitsubishi UFJ Fin.Nts 2019-7.3.29		750'000			750'000	97.01	727'552	0.67 %
4.114% Exxon Mobil Corp 2016-1.3.46		500'000		500'000	0			
Total							13'360'056	12.23 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							13'360'056	12.23 %
Total Obligationen							106'468'896	97.45 %
Total Wertpapiere							106'468'896	97.45 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							2'019'463	1.85 %
Total Bankguthaben							2'019'463	1.85 %
Sonstige Vermögenswerte							1'001'840	0.92 %
Gesamtvermögen per 31.03.2025							109'490'199	100.22 %
Verbindlichkeiten							-239'621	-0.22 %
Nettovermögen per 31.03.2025							109'250'578	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				423'686.593989				
Nettoinventarwert pro Anteil						USD	257.86	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							17.22	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Halbjahresbericht 31. März 2025

LLB Strategie Ausgewogen ESG (CHF)

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

Die VWG / der Vermögensverwalter 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 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 %
31.03.2025	1'042'122	135.4	129.90	-0.12 %

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

Fondsdaten

Erstmission

15. Juli 1999

Erstausgabepreis

CHF 100.00

Nettovermögen

CHF 135'374'451.10 (31.03.2025)

Valorennummer / ISIN

812 751 / LI0008127511

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2025

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	1'787'232.11
Wertpapiere	128'370'950.09
Andere Wertpapiere und Wertrechte	6'331'740.00
Derivative Finanzinstrumente	-802'496.88
Gesamtvermögen	135'687'425.32
Verbindlichkeiten	-312'974.22
Nettovermögen	135'374'451.10
Anzahl der Anteile im Umlauf	1'042'121.54
Nettoinventarwert pro Anteil	129.90

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2025

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 800'000	Verkauf CHF 753'027	Termin 9.04.2025
Kauf EUR 2'200'000	Verkauf CHF 2'067'743	Termin 9.04.2025
Kauf USD 2'300'000	Verkauf CHF 2'026'644	Termin 9.04.2025
Kauf CHF 17'042'404	Verkauf EUR 18'500'000	Termin 9.04.2025
Kauf CHF 4'201'371	Verkauf EUR 4'400'000	Termin 9.04.2025
Kauf CHF 2'279'257	Verkauf GBP 2'000'000	Termin 9.04.2025
Kauf CHF 25'263'872	Verkauf USD 29'000'000	Termin 9.04.2025

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

EUR	19'900'000
GBP	2'000'000
USD	26'700'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2025 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 1.68 %.

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 31.03.2025

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	962.48	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	25'578.58	
Sonstige Erträge	1'961.19	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-17'653.47	
Total Erträge		10'848.78
Passivzinsen	-3'015.43	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-259'889.40	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-137'702.59	
Aufwendungen für die Verwaltung	-87'276.30	
Revisionsaufwand	-2'493.15	
Sonstige Aufwendungen	-6'980.82	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	28'901.41	
Total Aufwand		-468'456.28
Nettoertrag		-457'607.50
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		3'047'188.97
Realisierter Erfolg		2'589'581.47
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-2'691'827.51
Gesamterfolg		-102'246.04

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	141'365'620.68
Saldo aus dem Anteilverkehr	-5'888'923.54
Gesamterfolg	-102'246.04
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	135'374'451.10

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'087'092
Ausgegebene Anteile	65'953
Zurückgenommene Anteile	110'923
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'042'122

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)

1.31 % 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 153'211.93 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	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	14.04	1'237'312	0.91 %
Ant SSGA SPDR ETFs Europe			13'000		13'000	89.65	1'027'040	0.76 %
Ant UBS (Irl) ETF PLC – S&P 500			115'000		115'000	40.18	4'072'477	3.01 %
Scored&Screened UCITS ETF Accum -A- USD								
Total							6'336'828	4.68 %
Total Irland							6'336'828	4.68 %
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			1'000	1'408.44	1'241'224	0.92 %
Ant Vontobel Fund SICAV– Emerging Markets Debt Shs -I- Capitalisation		12'000	22'000		34'000	156.90	4'701'255	3.47 %
Total							5'942'479	4.39 %
Total Luxemburg							5'942'479	4.39 %
Schweiz								
	CHF							
Ant LLB Aktien Regio Bodensee (CHF)		2'700	2'700		5'400	479.23	2'587'842	1.91 %
Total							2'587'842	1.91 %
Total Schweiz							2'587'842	1.91 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							14'867'149	10.98 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
	CHF							
Ant LLB Aktien Fit for Life (CHF)		9'000			9'000	257.00	2'313'000	1.71 %
Ant LLB Defensive ESG (CHF)		45'000		12'000	33'000	103.50	3'415'500	2.52 %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		180'000		34'000	146'000	152.34	22'241'169	16.43 %
Ant Plenum CAT Bond Fund Klasse -P-		42'000		5'000	37'000	112.24	4'152'880	3.07 %
Ant LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Kl. P		38'000		38'000	0			
Total							32'122'549	23.73 %
	EUR							
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		14'500	14'000	1'500	27'000	178.99	4'606'075	3.40 %
Ant LLB Impact Climate Obli Glob – P		30'000			30'000	104.31	2'982'439	2.20 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		120'000			120'000	84.67	9'683'470	7.15 %
Ant LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		57'000		5'000	52'000	134.68	6'674'799	4.93 %
Ant LLB Obligationen EUR		27'000		27'000	0			
Total							23'946'784	17.69 %
JPY								
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		12'000			12'000	21'281.00	1'506'159	1.11 %
Total							1'506'159	1.11 %
USD								
Ant iNdx Aktien Global Paris Aligned (USD) - USD-P		68'000	60'000	3'000	125'000	125.45	13'819'766	10.21 %
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		21'000		11'000	10'000	585.31	5'158'197	3.81 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		60'000	25'000	37'000	48'000	128.95	5'454'758	4.03 %
Ant LLB Obligationen USD			20'000	2'000	18'000	257.86	4'090'425	3.02 %
Ant LLB Defensive ESG (USD)		55'000		55'000	0			
Total							28'523'145	21.07 %
Total Fürstentum Liechtenstein							86'098'637	63.60 %
Luxemburg								
USD								
Ant SISF Global Emerging Markets Opportunities -C-		110'000			110'000	22.61	2'191'589	1.62 %
Ant Invesco Fund SICAV -C- Semi Annual Emmerging Markets Bond Fund		90'000		90'000	0			
Total							2'191'589	1.62 %
Total Luxemburg							2'191'589	1.62 %
Österreich								
EUR								
Ant LLB Anleihen Strategie CEEMENA Klasse - I- (T)		10'000			10'000	146.94	1'400'485	1.03 %
Total							1'400'485	1.03 %
Total Österreich							1'400'485	1.03 %
Schweiz								
CHF								
Ant iNdx Aktien Schweiz ESG (CHF) - P		120'000		16'000	104'000	114.70	11'928'800	8.81 %
Ant LLB Aktien Schweiz (CHF)		37'500		4'500	33'000	360.13	11'884'290	8.78 %
Total							23'813'090	17.59 %
Total Schweiz							23'813'090	17.59 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							113'503'801	83.84 %
Total Anlagefonds							128'370'950	94.83 %
Total Wertpapiere							128'370'950	94.83 %
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		200'000	2'100'000	145.70	3'059'700	2.26 %
Total							3'059'700	2.26 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total Luxemburg							3'059'700	2.26 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							3'059'700	2.26 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert								
Schweiz								
	CHF							
Zert ZKB Tracker aus SXI Real Estate			24'000		24'000	136.34	3'272'040	2.42 %
Total							3'272'040	2.42 %
Total Schweiz							3'272'040	2.42 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert							3'272'040	2.42 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							6'331'740	4.68 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 9.04.2025			17'042'404	18'500'000			-580'428	-0.43 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 9.04.2025			2'279'257	2'000'000			-233	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 9.04.2025			25'263'872	29'000'000			-267'046	-0.20 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 9.04.2025			4'201'371	4'400'000			10'077	0.01 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 9.04.2025			2'200'000	2'067'743			27'907	0.02 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 9.04.2025			800'000	753'027			9'027	0.01 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 9.04.2025			2'300'000	2'026'644			-1'800	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 13.12.2024			16'459'765	17'500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.12.2024			2'201'838	2'500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.12.2024			22'871'754	26'700'000				
Total Devisentermingeschäfte							-802'497	-0.59 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-802'497	-0.59 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							1'787'232	1.32 %
Total Bankguthaben							1'787'232	1.32 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 31.03.2025							135'687'425	100.23 %
Verbindlichkeiten							-312'974	-0.23 %
Nettovermögen per 31.03.2025							135'374'451	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				1'042'121.538506				
Nettoinventarwert pro Anteil						CHF	129.90	
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.

Halbjahresbericht 31. März 2025

LLB Strategie Ausgewogen ESG (EUR)

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

Nachhaltigkeit

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

Beim Fondsmanagement (Portfolioverwaltung) werden Nachhaltigkeitsrisiken in die Investitionsentscheidungen einbezogen. Der Vermögensverwalter hat dieses Merkmal in den Investmentprozess eingebunden und investiert dabei in Unternehmen, die den drei ESG-Themengebieten (Environment für Umwelt, Social für Soziales und Good Governance für Unternehmensführung) 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 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 "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 %
31.03.2025	271'934	46.5	171.01	0.15 %

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

Fondsdaten

Erstmission

15. Juli 1999

Erstausgabepreis

EUR 100.00

Nettovermögen

EUR 46'504'332.13 (31.03.2025)

Valorennummer / ISIN

812 755 / LI0008127552

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2025

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		282'093.35
Wertpapiere		44'819'080.24
Andere Wertpapiere und Wertrechte		1'207'669.71
Derivative Finanzinstrumente		312'579.70
Gesamtvermögen		46'621'423.00
Verbindlichkeiten		-117'090.87
Nettovermögen		46'504'332.13
Anzahl der Anteile im Umlauf	271'934.27	
Nettoinventarwert pro Anteil	171.01	

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2025

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 1'345'956	Verkauf CHF 1'240'000	Termin 9.04.2025
Kauf USD 500'000	Verkauf EUR 473'315	Termin 9.04.2025
Kauf USD 500'000	Verkauf EUR 459'299	Termin 9.04.2025
Kauf GBP 350'000	Verkauf EUR 418'581	Termin 9.04.2025
Kauf USD 2'200'000	Verkauf EUR 2'032'464	Termin 9.04.2025
Kauf EUR 1'385'547	Verkauf GBP 1'150'000	Termin 9.04.2025
Kauf EUR 11'356'560	Verkauf USD 12'000'000	Termin 9.04.2025

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

CHF	1'240'000
GBP	800'000
USD	8'800'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2025 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 2.05 %.

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 31.03.2025

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	2'551.35	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	10'841.28	
Sonstige Erträge	276.67	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-2'263.39	
Total Erträge		11'405.91
Passivzinsen	-2'839.32	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-90'669.08	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-48'041.08	
Aufwendungen für die Verwaltung	-30'448.57	
Revisionsaufwand	-2'615.83	
Sonstige Aufwendungen	-10'516.08	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	8'335.56	
Total Aufwand		-176'794.40
Nettoertrag		-165'388.49
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		2'412'708.28
Realisierter Erfolg		2'247'319.79
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-2'139'008.95
Gesamterfolg		108'310.84

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	48'941'580.42
Saldo aus dem Anteilverkehr	-2'545'559.13
Gesamterfolg	108'310.84
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	46'504'332.13

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	286'623
Ausgegebene Anteile	6'560
Zurückgenommene Anteile	21'249
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	271'934

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)

1.34 % 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 50'429.47 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	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	59.36	831'069	1.79 %
Ant iShares IV Public Ltd Co MSCI EU ESG			400'000		400'000	8.92	3'569'800	7.68 %
Total							4'400'869	9.46 %
	USD							
Ant SSGA SPDR ETFs Europe			2'700		2'700	89.65	223'805	0.48 %
Ant UBS (Irl) ETF PLC – S&P 500 Scored&Screened UCITS ETF Accum –A– USD			28'000		28'000	40.18	1'040'352	2.24 %
Ant Neuberger Berman Invest Funds PLC Emerging Markets Equity Fund		50'000		50'000	0			
Total							1'264'157	2.72 %
Total Irland							5'665'026	12.18 %
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		400	1'408.44	520'921	1.12 %
Ant Vontobel Fund SICAV– Emerging Markets Debt Shs –I– Capitalisation		300	8'900		9'200	156.90	1'334'702	2.87 %
Total							1'855'623	3.99 %
Total Luxemburg							1'855'623	3.99 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							7'520'649	16.17 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
	CHF							
Ant LLB Aktien Fit for Life (CHF)		3'700	700		4'400	257.00	1'186'444	2.55 %
Ant LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Kl. P		12'800		12'800	0			
Total							1'186'444	2.55 %
	EUR							
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		46'800	2'600	24'400	25'000	178.99	4'474'750	9.62 %
Ant LLB Defensive ESG (EUR)		22'000		21'000	1'000	118.01	118'010	0.25 %
Ant LLB Impact Climate Obli Glob – P		15'500			15'500	104.31	1'616'753	3.48 %
Ant LLB Obligationen EUR		73'000	4'000	3'000	74'000	104.45	7'729'300	16.62 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		51'300			51'300	84.67	4'343'389	9.34 %
Ant LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		18'000		1'500	16'500	134.68	2'222'186	4.78 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Ant Plenum CAT Bond Fund Klasse -P EUR-		13'000		1'000	12'000	121.46	1'457'520	3.13 %
Total							21'961'907	47.23 %
	JPY							
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		2'550	1'200	550	3'200	21'281.00	421'406	0.91 %
Total							421'406	0.91 %
	USD							
Ant iIdx Aktien Global Paris Aligned (USD) - USD-P		54'100	9'000		63'100	125.45	7'319'503	15.74 %
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		4'700		2'400	2'300	585.31	1'244'765	2.68 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		20'700	7'600	12'300	16'000	128.95	1'907'725	4.10 %
Ant LLB Obligationen USD			6'500	500	6'000	257.86	1'430'569	3.08 %
Ant LLB Defensive ESG (USD)		15'000		15'000	0			
Total							11'902'561	25.59 %
Total Fürstentum Liechtenstein							35'472'318	76.28 %
Luxemburg								
	USD							
Ant SISF Global Emerging Markets Opportunities -C-		50'700			50'700	22.61	1'059'829	2.28 %
Ant Invesco Fund SICAV -C- Semi Annual Emmerging Markets Bond Fund		25'000		25'000	0			
Total							1'059'829	2.28 %
Total Luxemburg							1'059'829	2.28 %
Österreich								
	EUR							
Ant LLB Anleihen Schwellenlaender Accumulating -IT-		1'200			1'200	99.79	119'748	0.26 %
Ant LLB Anleihen Strategie CEEMENA Klasse - I- (T)		4'800		400	4'400	146.94	646'536	1.39 %
Total							766'284	1.65 %
Total Österreich							766'284	1.65 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							37'298'431	80.20 %
Total Anlagefonds							44'819'080	96.38 %
Total Wertpapiere							44'819'080	96.38 %
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			790'000	145.70	1'207'670	2.60 %
Total							1'207'670	2.60 %
Total Luxemburg							1'207'670	2.60 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							1'207'670	2.60 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte								

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 9.04.2025			1'345'956	1'240'000			44'187	0.10 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 9.04.2025			1'385'547	1'150'000			9'582	0.02 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 9.04.2025			11'356'560	12'000'000			266'246	0.57 %
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 9.04.2025			350'000	418'581			192	0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 9.04.2025			2'200'000	2'032'464			783	0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 9.04.2025			500'000	459'299			2'802	0.01 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 9.04.2025			500'000	473'315			-11'213	-0.02 %
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 USD Termin 13.12.2024			9'466'904	10'400'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.12.2024			943'808	1'000'000				
Total Devisentermingeschäfte							312'580	0.67 %
Total Derivate Finanzinstrumente							312'580	0.67 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							282'093	0.61 %
Total Bankguthaben							282'093	0.61 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 31.03.2025							46'621'423	100.25 %
Verbindlichkeiten							-117'091	-0.25 %
Nettovermögen per 31.03.2025							46'504'332	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				271'934.273825				
Nettoinventarwert pro Anteil						EUR	171.01	
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.

Halbjahresbericht 31. März 2025

LLB Strategie BPVV ESG (CHF)

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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 %
31.03.2025	404'617	49.5	122.35	-0.93 %

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

Fondsdaten

Erstmission

11. März 2009

Erstausgabepreis

CHF 90.23

Nettovermögen

CHF 49'501'003.51 (31.03.2025)

Valorennummer / ISIN

3 261 934 / LI0032619343

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2025

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	2'339'887.65
Wertpapiere	47'207'511.96
Andere Wertpapiere und Wertrechte	582'800.00
Derivative Finanzinstrumente	-533'105.55
Gesamtvermögen	49'597'094.06
Verbindlichkeiten	-96'090.55
Nettovermögen	49'501'003.51
Anzahl der Anteile im Umlauf	404'617.44
Nettoinventarwert pro Anteil	122.35

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2025

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 1'400'000	Verkauf CHF 1'315'836	Termin 9.04.2025
Kauf USD 3'300'000	Verkauf CHF 2'906'194	Termin 9.04.2025
Kauf CHF 13'081'196	Verkauf EUR 14'200'000	Termin 9.04.2025
Kauf CHF 738'177	Verkauf EUR 800'000	Termin 9.04.2025
Kauf CHF 735'129	Verkauf EUR 770'000	Termin 9.04.2025
Kauf CHF 277'438	Verkauf GBP 250'000	Termin 9.04.2025
Kauf CHF 1'025'666	Verkauf GBP 900'000	Termin 9.04.2025
Kauf CHF 9'147'264	Verkauf USD 10'500'000	Termin 9.04.2025
Kauf CHF 1'078'594	Verkauf USD 1'200'000	Termin 9.04.2025

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

EUR	14'370'000
GBP	1'150'000
USD	8'400'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2025 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 2.64 %.

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 31.03.2025

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	962.65	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-5'232.94	
Total Erträge		-4'270.29
Passivzinsen	-605.52	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-65'559.92	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-34'736.97	
Aufwendungen für die Verwaltung	-22'016.39	
Revisionsaufwand	-2'493.15	
Sonstige Aufwendungen	-9'455.29	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	3'365.96	
Total Aufwand		-131'501.28
Nettoertrag		-135'771.57
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		36'940.12
Realisierter Erfolg		-98'831.45
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-378'466.48
Gesamterfolg		-477'297.93

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	48'296'149.84
Saldo aus dem Anteilverkehr	1'682'151.60
Gesamterfolg	-477'297.93
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	49'501'003.51

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	391'021
Ausgegebene Anteile	32'435
Zurückgenommene Anteile	18'839
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	404'617

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)

1.13 % 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 50'704.36 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	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			37'000	14.04	457'805	0.92 %
Ant SSGA SPDR ETFs Europe			3'000		3'000	89.65	237'009	0.48 %
Ant UBS (Irl) ETF PLC – S&P 500			23'000		23'000	40.18	814'495	1.65 %
Scored&Screened UCITS ETF Accum -A- USD								
Total							1'509'310	3.05 %
Total Irland							1'509'310	3.05 %
Luxemburg								
	EUR							
Ant Robeco Capital Growth Fund SICAV		3'600		3'600	0			
Total							0	0.00 %
Total Luxemburg							0	0.00 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							1'509'310	3.05 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
	CHF							
Ant LLB Aktien Fit for Life (CHF)			2'000		2'000	257.00	514'000	1.04 %
Ant LLB Defensive ESG (CHF)		20'000		6'000	14'000	103.50	1'449'000	2.93 %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		59'500			59'500	152.34	9'064'038	18.31 %
Total							11'027'038	22.28 %
	EUR							
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		2'300	5'200		7'500	178.99	1'279'465	2.58 %
Ant LLB Impact Climate Obli Glob – P		42'000	8'000		50'000	104.31	4'970'732	10.04 %
Ant LLB Obligationen EUR		85'000		12'000	73'000	104.45	7'267'245	14.68 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		88'000	7'000		95'000	84.67	7'666'081	15.49 %
Total							21'183'523	42.79 %
	JPY							
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		2'000			2'000	21'281.00	251'026	0.51 %
Total							251'026	0.51 %
	USD							
Ant iNdx Aktien Global Paris Aligned (USD) – USD-P		33'000		8'500	24'500	125.45	2'708'674	5.47 %
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		3'100		900	2'200	585.31	1'134'803	2.29 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		30'000	13'000	12'000	31'000	128.95	3'522'864	7.12 %
Ant LLB Obligationen USD			4'000		4'000	257.86	908'983	1.84 %
Ant LLB Defensive ESG (USD)		7'200		7'200	0			
Total							8'275'325	16.72 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total Fürstentum Liechtenstein							40'736'912	82.30 %
Luxemburg								
	USD							
Ant SISF Global Emerging Markets Opportunities -C-		20'000			20'000	22.61	398'471	0.80 %
Total							398'471	0.80 %
Total Luxemburg							398'471	0.80 %
Schweiz								
	CHF							
Ant iNdx Aktien Schweiz ESG (CHF) - P		21'000	1'000	2'000	20'000	114.70	2'294'000	4.63 %
Ant LLB Aktien Schweiz (CHF)		6'000	300		6'300	360.13	2'268'819	4.58 %
Total							4'562'819	9.22 %
Total Schweiz							4'562'819	9.22 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							45'698'202	92.32 %
Total Anlagefonds							47'207'512	95.37 %
Total Wertpapiere							47'207'512	95.37 %
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	145.70	582'800	1.18 %
Total							582'800	1.18 %
Total Luxemburg							582'800	1.18 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							582'800	1.18 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 9.04.2025			1'025'666	900'000			-105	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 9.04.2025			1'078'594	1'200'000			22'176	0.04 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 9.04.2025			13'081'196	14'200'000			-445'518	-0.90 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 9.04.2025			277'438	250'000			-7'507	-0.02 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 9.04.2025			735'129	770'000			1'653	0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 9.04.2025			738'177	800'000			-23'891	-0.05 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 9.04.2025			9'147'264	10'500'000			-96'689	-0.20 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 9.04.2025			1'400'000	1'315'836			17'759	0.04 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 9.04.2025			3'300'000	2'906'194			-983	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 13.12.2024			13'167'812	14'000'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 13.12.2024			273'704	250'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.12.2024			498'727	600'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.12.2024			8'137'890	9'500'000				
Total Devisentermingeschäfte							-533'106	-1.08 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-533'106	-1.08 %
Bankguthaben								

Bankguthaben auf Sicht		2'339'888	4.73 %
Total Bankguthaben		2'339'888	4.73 %
Sonstige Vermögenswerte		0	0.00 %
Gesamtvermögen per 31.03.2025		49'597'094	100.19 %
Verbindlichkeiten		-96'091	-0.19 %
Nettovermögen per 31.03.2025		49'501'004	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf	404'617.444348		
Nettoinventarwert pro Anteil		CHF 122.35	
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.

Halbjahresbericht 31. März 2025

LLB Strategie Rendite ESG (CHF)

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

Die Anlagestrategie des Teilfonds besteht aus einer Kombination von Geldmarkt-, Obligationen- Wandelanleihen, Immobilien-, Aktien- und Rohstofffonds. Als Beimischung und aus Diversifikationsüberlegungen sind zusätzlich auch ergänzende Anlagen möglich. Der (direkte bzw. indirekte) Aktienanteil im Teilfonds liegt zwischen 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) substantielle Berücksichtigung schenken. Mit den Investitionsentscheidungen kann der Vermögensverwalter die Kapitalkosten der Unternehmen, die gemäss dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz investierbar sind, wie auch die Finanzierungsmöglichkeiten für langfristige nachhaltige Investitionen lenken.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2021	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 %
31.03.2025	1'123'130	145.8	129.83	-0.70 %

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 145'811'026.63 (31.03.2025)

Valorennummer / ISIN

812 745 / LI0008127453

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2025

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	1'650'657.88
Wertpapiere	141'016'708.94
Andere Wertpapiere und Wertrechte	5'166'140.00
Derivative Finanzinstrumente	-1'717'247.76
Gesamtvermögen	146'116'259.06
Verbindlichkeiten	-305'232.43
Nettovermögen	145'811'026.63
Anzahl der Anteile im Umlauf	1'123'129.54
Nettoinventarwert pro Anteil	129.83

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2025

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 700'000	Verkauf CHF 646'391	Termin 9.04.2025
Kauf EUR 700'000	Verkauf CHF 658'759	Termin 9.04.2025
Kauf EUR 2'800'000	Verkauf CHF 2'631'672	Termin 9.04.2025
Kauf USD 3'300'000	Verkauf CHF 2'936'894	Termin 9.04.2025
Kauf EUR 700'000	Verkauf CHF 673'112	Termin 9.04.2025
Kauf USD 6'100'000	Verkauf CHF 5'371'245	Termin 9.04.2025
Kauf CHF 1'336'598	Verkauf EUR 1'400'000	Termin 9.04.2025
Kauf CHF 41'086'011	Verkauf EUR 44'600'000	Termin 9.04.2025
Kauf CHF 554'931	Verkauf GBP 500'000	Termin 9.04.2025
Kauf CHF 2'792'930	Verkauf GBP 2'450'000	Termin 9.04.2025
Kauf CHF 31'362'048	Verkauf USD 36'000'000	Termin 9.04.2025

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

EUR	41'100'000
GBP	2'950'000
USD	26'600'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2025 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 2.30 %.

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 31.03.2025

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	3'078.33	
Sonstige Erträge	1'573.13	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-3'474.38	
Total Erträge		1'177.08
Passivzinsen	-3'570.19	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-252'139.17	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-133'596.13	
Aufwendungen für die Verwaltung	-84'673.60	
Revisionsaufwand	-2'493.15	
Sonstige Aufwendungen	-6'980.82	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	36'519.62	
Total Aufwand		-446'933.44
Nettoertrag		-445'756.36
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'010'786.78
Realisierter Erfolg		565'030.42
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-1'602'935.54
Gesamterfolg		-1'037'905.12

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	167'715'854.71
Saldo aus dem Anteilverkehr	-20'866'922.96
Gesamterfolg	-1'037'905.12
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	145'811'026.63

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'282'790
Ausgegebene Anteile	16'727
Zurückgenommene Anteile	176'387
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'123'130

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)

1.23 % p. a.

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

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 165'113.37 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	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	89.65	711'027	0.49 %
Ant UBS (Irl) ETF PLC – S&P 500			70'000		70'000	40.18	2'478'899	1.70 %
Scored&Screened UCITS ETF Accum –A– USD								
Total							3'189'926	2.19 %
Total Irland							3'189'926	2.19 %
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	1'408.44	1'055'041	0.72 %
Ant Vontobel Fund SICAV– Emerging Markets Debt Shs –I– Capitalisation		18'000	8'000		26'000	156.90	3'595'077	2.47 %
Total							4'650'118	3.19 %
Total Luxemburg							4'650'118	3.19 %
Schweiz								
	CHF							
Ant LLB Aktien Regio Bodensee (CHF)		1'800	1'200		3'000	479.23	1'437'690	0.99 %
Total							1'437'690	0.99 %
Total Schweiz							1'437'690	0.99 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							9'277'734	6.36 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
	CHF							
Ant LLB Aktien Fit for Life (CHF)		6'000	2'000	1'000	7'000	257.00	1'799'000	1.23 %
Ant LLB Defensive ESG (CHF)		51'000		31'000	20'000	103.50	2'070'000	1.42 %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		215'000		40'000	175'000	152.34	26'658'935	18.28 %
Ant Plenum CAT Bond Fund Klasse –P–		45'000		5'000	40'000	112.24	4'489'600	3.08 %
Ant LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Kl. P		47'000		47'000	0			
Total							35'017'535	24.02 %
	EUR							
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		8'000	15'000	500	22'500	178.99	3'838'396	2.63 %
Ant LLB Impact Climate Obli Glob – P		36'000		4'000	32'000	104.31	3'181'269	2.18 %
Ant LLB Obligationen EUR		167'000		37'000	130'000	104.45	12'941'668	8.88 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		325'000		70'000	255'000	84.67	20'577'375	14.11 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Ant LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		115'000		20'000	95'000	134.68	12'194'345	8.36 %
Total							52'733'052	36.17 %
	JPY							
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		9'000		1'000	8'000	21'281.00	1'004'106	0.69 %
Total							1'004'106	0.69 %
	USD							
Ant iNdx Aktien Global Paris Aligned (USD) - USD-P		44'700	29'000	3'700	70'000	125.45	7'739'069	5.31 %
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		11'000		4'500	6'500	585.31	3'352'828	2.30 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		114'000	35'000	57'000	92'000	128.95	10'454'952	7.17 %
Ant LLB Obligationen USD			25'000		25'000	257.86	5'681'146	3.90 %
Ant LLB Defensive ESG (USD)		45'000		45'000	0			
Total							27'227'995	18.67 %
Total Fürstentum Liechtenstein							115'982'688	79.54 %
Luxemburg								
	USD							
Ant SISF Global Emerging Markets Opportunities -C-		100'000		25'000	75'000	22.61	1'494'265	1.02 %
Ant Invesco Fund SICAV -C- Semi Annual Emmerging Markets Bond Fund		50'000		50'000	0			
Total							1'494'265	1.02 %
Total Luxemburg							1'494'265	1.02 %
Österreich								
	EUR							
Ant LLB Anleihen Strategie CEEMENA Klasse - I- (T)		16'000			16'000	146.94	2'240'776	1.54 %
Total							2'240'776	1.54 %
Total Österreich							2'240'776	1.54 %
Schweiz								
	CHF							
Ant iNdx Aktien Schweiz ESG (CHF) - P		68'000		15'000	53'000	114.70	6'079'100	4.17 %
Ant LLB Aktien Schweiz (CHF)		19'500		3'000	16'500	360.13	5'942'145	4.08 %
Total							12'021'245	8.24 %
Total Schweiz							12'021'245	8.24 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							131'738'975	90.35 %
Total Anlagefonds							141'016'709	96.71 %
Total Wertpapiere							141'016'709	96.71 %
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		370'000	1'300'000	145.70	1'894'100	1.30 %
Total							1'894'100	1.30 %
Total Luxemburg							1'894'100	1.30 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							1'894'100	1.30 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert								
Schweiz								
	CHF							
Zert ZKB Tracker aus SXI Real Estate			24'000		24'000	136.34	3'272'040	2.24 %
Total							3'272'040	2.24 %
Total Schweiz							3'272'040	2.24 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert							3'272'040	3.54 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							5'166'140	2.24 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 9.04.2025			1'336'598	1'400'000			3'005	0.00 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 9.04.2025			2'792'930	2'450'000			555	0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 9.04.2025			31'362'048	36'000'000			-331'506	-0.23 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 9.04.2025			41'086'011	44'600'000			-1'399'303	-0.96 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 9.04.2025			554'931	500'000			-14'957	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 9.04.2025			2'800'000	2'631'672			35'518	0.02 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 9.04.2025			700'000	646'391			20'406	0.01 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 9.04.2025			700'000	658'759			8'039	0.01 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 9.04.2025			700'000	673'112			-6'315	-0.00 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 9.04.2025			3'300'000	2'936'894			-31'683	-0.02 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 9.04.2025			6'100'000	5'371'245			-1'006	-0.00 %
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 USD Termin 13.12.2024			29'981'700	35'000'000				
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 USD Verkauf CHF Termin 13.12.2024			1'200'000	1'038'433				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 13.12.2024			600'000	516'606				
Total Devisentermingeschäfte							-1'717'248	-1.18 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-1'717'248	-1.18 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							1'650'658	1.13 %
Total Bankguthaben							1'650'658	1.13 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 31.03.2025							146'116'259	100.21 %
Verbindlichkeiten							-305'232	-0.21 %
Nettovermögen per 31.03.2025							145'811'027	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				1'123'129.542378				
Nettoinventarwert pro Anteil						CHF	129.83	
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.

Halbjahresbericht 31. März 2025

LLB Strategie Rendite ESG (EUR)

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

Der Vermögensverwalter wendet beim Anlageuniversum eine Kombination von Ausschlusskriterien (Negativselektion) und positiven Selektionskriterien an und zieht dabei ein ESG-Rating-System heran. Ausgeschlossen sind Direktinvestments in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen (zum Beispiel UN Global Compact) oder in kontroversen Branchen tätig sind (zum Beispiel militärische Waffen). Direkt investiert wird in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) 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 %
31.03.2025	208'826	36.2	173.35	-0.06 %

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 36'200'197.97 (31.03.2025)

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

Vermögensrechnung per 31.03.2025

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		43'395.83
Wertpapiere		35'490'986.77
Andere Wertpapiere und Wertrechte		489'182.67
Derivative Finanzinstrumente		260'541.67
Gesamtvermögen		36'284'106.94
Verbindlichkeiten		-83'908.97
Nettovermögen		36'200'197.97
Anzahl der Anteile im Umlauf	208'825.76	
Nettoinventarwert pro Anteil	173.35	

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2025

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 2'496'532	Verkauf CHF 2'300'000	Termin 9.04.2025
Kauf USD 3'300'000	Verkauf EUR 3'045'954	Termin 9.04.2025
Kauf EUR 722'894	Verkauf GBP 600'000	Termin 9.04.2025
Kauf EUR 178'299	Verkauf GBP 150'000	Termin 9.04.2025
Kauf EUR 7'287'126	Verkauf USD 7'700'000	Termin 9.04.2025

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

CHF	2'300'000
GBP	750'000
USD	4'400'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2025 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 2.47 %.

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 31.03.2025

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	673.21	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	9'757.15	
Sonstige Erträge	287.74	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-210.48	
Total Erträge		10'507.62
Passivzinsen	-1'106.44	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-59'262.76	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-31'400.41	
Aufwendungen für die Verwaltung	-19'901.67	
Revisionsaufwand	-2'615.83	
Sonstige Aufwendungen	-10'436.22	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	2'244.25	
Total Aufwand		-122'479.08
Nettoertrag		-111'971.46
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		661'563.29
Realisierter Erfolg		549'591.83
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-563'651.09
Gesamterfolg		-14'059.26

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	37'344'358.11
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1'130'100.88
Gesamterfolg	-14'059.26
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	36'200'197.97

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	215'302
Ausgegebene Anteile	877
Zurückgenommene Anteile	7'353
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	208'826

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 38'779.05 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	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	59.36	356'173	0.98 %
Ant iShares IV Public Ltd Co MSCI EU ESG			170'000		170'000	8.92	1'517'165	4.19 %
Total							1'873'338	5.17 %
	USD							
Ant Neuberger Berman Invest Funds PLC Emerging Markets Equity Fund		26'000		6'000	20'000	14.04	259'639	0.72 %
Total							259'639	0.72 %
Total Irland							2'132'977	5.89 %
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	156.90	841'442	2.32 %
Total							841'442	2.32 %
Total Luxemburg							841'442	2.32 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							2'974'419	8.22 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
	CHF							
Ant LLB Aktien Fit for Life (CHF)		1'800			1'800	257.00	485'364	1.34 %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		11'500		500	11'000	152.34	1'758'162	4.86 %
Ant LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Kl. P		10'600		10'600	0			
Total							2'243'526	6.20 %
	EUR							
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		18'300		7'500	10'800	178.99	1'933'092	5.34 %
Ant LLB Defensive ESG (EUR)		12'500		8'500	4'000	118.01	472'040	1.30 %
Ant LLB Green Bonds Global - H EUR		18'000	2'000	6'000	14'000	105.06	1'470'818	4.06 %
Ant LLB Obligationen EUR		64'000			64'000	104.45	6'684'800	18.47 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		75'500			75'500	84.67	6'392'316	17.66 %
Ant LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		24'000		1'000	23'000	134.68	3'097'592	8.56 %
Ant Plenum CAT Bond Fund Klasse -P EUR-		9'500		500	9'000	121.46	1'093'140	3.02 %
Ant LLB Impact Climate Obli Glob - P		2'000		2'000	0			
Total							21'143'798	58.41 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
JPY								
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		200	2'000		2'200	21'281.00	289'717	0.80 %
Total							289'717	0.80 %
USD								
Ant iNdx Aktien Global Paris Aligned (USD) - USD-P		21'450	7'000	1'950	26'500	125.45	3'073'959	8.49 %
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		1'300	600	300	1'600	585.31	865'923	2.39 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		24'100	6'400	8'500	22'000	128.95	2'623'122	7.25 %
Ant LLB Obligationen USD			5'500		5'500	257.86	1'311'355	3.62 %
Ant LLB Defensive ESG (USD)		9'000		9'000	0			
Total							7'874'359	21.75 %
Total Fürstentum Liechtenstein							31'551'400	87.16 %
Luxemburg								
USD								
Ant SISF Global Emerging Markets Opportunities -C-		17'000			17'000	22.61	355'367	0.98 %
Ant Invesco Fund SICAV -C- Semi Annual Emmerging Markets Bond Fund		26'000		26'000	0			
Total							355'367	0.98 %
Total Luxemburg							355'367	0.98 %
Österreich								
EUR								
Ant LLB Anleihen Strategie CEEMENA Klasse - I- (T)		4'150			4'150	146.94	609'801	1.68 %
Ant LLB Anleihen Schwellenlaender Accumulating -IT-		750		750	0			
Total							609'801	1.68 %
Total Österreich							609'801	1.68 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							32'516'567	89.82 %
Total Anlagefonds							35'490'987	98.04 %
Total Wertpapiere							35'490'987	98.04 %
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			320'000	145.70	489'183	1.35 %
Total							489'183	1.35 %
Total Luxemburg							489'183	1.35 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							489'183	1.35 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 9.04.2025			178'299	150'000			-1'176	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 9.04.2025			2'496'532	2'300'000			81'960	0.23 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 9.04.2025			7'287'126	7'700'000			170'842	0.47 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 9.04.2025			722'894	600'000			4'999	0.01 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 9.04.2025			3'300'000	3'045'954			3'916	0.01 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 13.12.2024			2'444'767	2'300'000				
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 13.12.2024			944'094	1'000'000				
Total Devisentermingeschäfte							260'542	0.72 %
Total Derivate Finanzinstrumente							260'542	0.72 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							43'396	0.12 %
Total Bankguthaben							43'396	0.12 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 31.03.2025							36'284'107	100.23 %
Verbindlichkeiten							-83'909	-0.23 %
Nettovermögen per 31.03.2025							36'200'198	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				208'825.755407				
Nettoinventarwert pro Anteil						EUR	173.35	
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.

Halbjahresbericht 31. März 2025

LLB Wandelanleihen ESG

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

Nachhaltigkeit

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

Beim Fondsmanagement (Portfolioverwaltung) werden Nachhaltigkeitsrisiken in die Investitionsentscheidungen einbezogen. Der Vermögensverwalter hat dieses Merkmal in den Investmentprozess eingebunden und investiert dabei in Unternehmen, die den drei ESG-Themengebieten (Environment für Umwelt, Social für Soziales und Good Governance für Unternehmensführung) 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 / 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 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 %
31.03.2025	685'976	76.9	106.90	-0.60 %

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 %
31.03.2025	542'508	73.1	134.68	0.39 %

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 %
31.03.2025	75'800	9.6	137.35	0.60 %

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 %
31.03.2025	554'900	89.2	160.69	0.93 %

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

Fondsdaten

Erstmission

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 248'799'737.22 (31.03.2025)

Valorennummer / ISIN Klasse H CHF

29 091 162 / LI0290911622

Valorennummer / ISIN Klasse H EUR

2 861 470 / LI0028614704

Valorennummer / ISIN Klasse H USD

29 091 163 / LI0290911630

Valorennummer / ISIN Klasse LLB

2 861 468 / LI0028614688

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

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

Ausgabeaufschlag

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

Rücknahmeabschlag

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

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2025

EUR		
Bankguthaben auf Sicht		2'726'566.64
Wertpapiere		245'241'137.81
Andere Wertpapiere und Wertrechte		751'363.84
Derivative Finanzinstrumente		-809'612.00
Sonstige Vermögenswerte		1'285'627.74
Gesamtvermögen		249'195'084.03
Verbindlichkeiten		-395'346.81
Nettovermögen		248'799'737.22
Klasse H CHF	76'943'945.78	
Klasse H EUR	73'063'887.60	
Klasse H USD	9'626'593.74	
Klasse LLB	89'165'310.10	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse H CHF	685'975.62	
Klasse H EUR	542'508.30	
Klasse H USD	75'799.62	
Klasse LLB	554'900.00	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse H CHF	CHF	106.90
Klasse H EUR	EUR	134.68
Klasse H USD	USD	137.35
Klasse LLB	EUR	160.69

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2025

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 1'833'981	Verkauf AUD 3'000'000	Termin 15.05.2025
Kauf USD 264'029	Verkauf AUD 400'000	Termin 15.05.2025
Kauf CHF 1'696'581	Verkauf AUD 3'000'000	Termin 15.05.2025
Kauf EUR 2'139'383	Verkauf AUD 3'500'000	Termin 15.05.2025
Kauf USD 242'461	Verkauf CHF 200'000	Termin 15.05.2025
Kauf EUR 1'080'052	Verkauf CHF 1'000'000	Termin 15.05.2025
Kauf EUR 761'714	Verkauf CHF 700'000	Termin 15.05.2025
Kauf CHF 5'075'235	Verkauf EUR 5'500'000	Termin 10.07.2025
Kauf USD 2'276'322	Verkauf EUR 2'200'000	Termin 10.07.2025
Kauf CHF 2'772'954	Verkauf EUR 3'000'000	Termin 18.09.2025
Kauf CHF 11'480'750	Verkauf EUR 12'500'000	Termin 15.05.2025
Kauf USD 1'281'869	Verkauf EUR 1'150'000	Termin 15.05.2025
Kauf EUR 2'023'836	Verkauf GBP 1'700'000	Termin 15.05.2025
Kauf EUR 1'388'322	Verkauf HKD 12'000'000	Termin 15.05.2025

Kauf CHF 1'115'723	Verkauf HKD 10'500'000	Termin 15.05.2025
Kauf EUR 1'619'709	Verkauf HKD 14'000'000	Termin 15.05.2025
Kauf CHF 629'122	Verkauf JPY 110'000'000	Termin 15.05.2025
Kauf EUR 803'217	Verkauf JPY 130'000'000	Termin 15.05.2025
Kauf EUR 617'783	Verkauf JPY 100'000'000	Termin 15.05.2025
Kauf CHF 10'304'616	Verkauf USD 12'000'000	Termin 10.07.2025
Kauf CHF 3'566'386	Verkauf USD 4'000'000	Termin 18.09.2025
Kauf EUR 2'728'449	Verkauf USD 3'000'000	Termin 10.07.2025
Kauf EUR 450'000	Verkauf USD 474'887	Termin 15.05.2025
Kauf EUR 7'698'570	Verkauf USD 8'000'000	Termin 18.09.2025
Kauf CHF 50'000	Verkauf USD 59'429	Termin 15.05.2025
Kauf CHF 8'899'630	Verkauf USD 10'000'000	Termin 18.09.2025
Kauf EUR 1'774'388	Verkauf USD 2'000'000	Termin 15.05.2025
Kauf EUR 8'660'891	Verkauf USD 9'000'000	Termin 18.09.2025
Kauf CHF 8'237'730	Verkauf USD 10'000'000	Termin 15.05.2025
Kauf EUR 12'553'059	Verkauf USD 14'000'000	Termin 15.05.2025
Kauf EUR 11'637'011	Verkauf USD 12'500'000	Termin 10.07.2025
Kauf EUR 13'031'269	Verkauf USD 14'000'000	Termin 10.07.2025
Kauf EUR 13'449'706	Verkauf USD 15'000'000	Termin 15.05.2025
Kauf EUR 170'000	Verkauf USD 185'472	Termin 10.07.2025
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 10'859'591	Verkauf USD 12'000'000	Termin 13.11.2025
Kauf EUR 1'774'388	Verkauf USD 2'000'000	Termin 15.05.2025
Kauf EUR 150'000	Verkauf USD 158'477	Termin 15.05.2025
Kauf CHF 1'642'571	Verkauf USD 2'000'000	Termin 15.05.2025
Kauf EUR 2'868'843	Verkauf USD 3'000'000	Termin 18.09.2025
Kauf EUR 1'433'997	Verkauf USD 1'500'000	Termin 18.09.2025

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

AUD	9'900'000
GBP	1'700'000
HKD	36'500'000
JPY	340'000'000
USD	158'813'584

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2025 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 42.41 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft	
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	19'417
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		12.91

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	40'494.11	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	2'668'470.52	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	106'041.37	
Sonstige Erträge	19'417.18	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	77'227.08	
Total Erträge		2'911'650.26
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-311'727.46	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-165'169.03	
Aufwendungen für die Verwaltung	-104'684.60	
Revisionsaufwand	-2'615.83	
Sonstige Aufwendungen	-10'074.38	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-149'704.63	
Total Aufwand		-743'975.93
Nettoertrag		2'167'674.33
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'819'854.50
Realisierter Erfolg		3'987'528.83
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-3'463'613.79
Gesamterfolg		523'915.04

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

Klasse H CHF	
	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	75'499'013.05
Saldo aus dem Anteilverkehr	2'616'337.09
Gesamterfolg	-1'171'404.36
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	76'943'945.78
Klasse H EUR	
	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	81'910'603.51
Saldo aus dem Anteilverkehr	-9'098'276.43
Gesamterfolg	251'560.52
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	73'063'887.60

Klasse H USD

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	16'204'816.65
Saldo aus dem Anteilverkehr	-7'287'764.01
Gesamterfolg	709'541.10
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	9'626'593.74

Klasse LLB

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	93'520'235.07
Saldo aus dem Anteilverkehr	-5'089'142.75
Gesamterfolg	734'217.78
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	89'165'310.10

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

Klasse H CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	662'685
Ausgegebene Anteile	78'789
Zurückgenommene Anteile	55'498
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	685'976

Klasse H EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	610'588
Ausgegebene Anteile	33'907
Zurückgenommene Anteile	101'987
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	542'508

Klasse H USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	132'883
Ausgegebene Anteile	6'970
Zurückgenommene Anteile	64'053
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	75'800

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	587'425
Ausgegebene Anteile	42'930
Zurückgenommene Anteile	75'455
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	554'900

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 240'682.56 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Frankreich								
	EUR							
Akt Schneider Electric SA			2'000		2'000	210.75	421'500	0.17 %
Akt BNP Paribas		15'000	15'000	30'000	0			
Akt LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy		500		500	0			
Akt UBISOFT Entertainment			50'000	50'000	0			
Total							421'500	0.17 %
Total Frankreich							421'500	0.17 %
Kaimaninseln								
	USD							
Akt Alibaba Group Hldg Sp ADR			43'000	38'000	5'000	132.23	611'327	0.25 %
Akt JD.com Inc			18'000		18'000	41.12	684'383	0.28 %
Total							1'295'710	0.52 %
Total Kaimaninseln							1'295'710	0.52 %
Niederlande								
	EUR							
Akt STMicroelectronics NV		70'000		30'000	40'000	19.99	799'760	0.32 %
Total							799'760	0.32 %
Total Niederlande							799'760	0.32 %
Spanien								
	EUR							
Akt Cellnex Telecom SA Bearer		24'000	16'000	8'000	32'000	32.83	1'050'560	0.42 %
Total							1'050'560	0.42 %
Total Spanien							1'050'560	0.42 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt Akamai Technologies Inc		10'000		4'000	6'000	80.50	446'602	0.18 %
Akt Bloom Energy Corp -A-			70'000	45'000	25'000	19.66	454'461	0.18 %
Akt Booking Holdings Inc Registered Shs		200	350	250	300	4'606.91	1'277'922	0.51 %
Akt Hewlett Packard Enterprise		20'000			20'000	47.74	882'848	0.35 %
Akt Meritage Homes Corp			16'500	3'500	13'000	70.88	852'002	0.34 %
Akt Strategy			44'000	43'000	1'000	288.27	266'546	0.11 %
Akt Uber Technologies Inc			90'000	40'000	50'000	72.86	3'368'470	1.35 %
Bank of America 7.25% Non-Cum Perp Conv Pfd Shs Series -L-		1'000			1'000	1'234.57	1'141'535	0.46 %
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							8'690'386	3.49 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							8'690'386	3.49 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							12'257'916	4.93 %
Total Aktien							12'257'916	4.93 %
Wandelobligationen								
Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
AUD								
2.5% Flight Centre 2020-17.11.2027 Conv Reg S			6'000'000		6'000'000	100.82	3'492'873	1.40 %
3.5% Dexus Fin 2022-24.11.27 Conv into Shs Daxor Reg S		4'000'000			4'000'000	110.31	2'547'914	1.02 %
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 S		2'000'000		2'000'000	0			
Total							6'040'787	2.43 %
CHF								
1.625%Exch.Nts ELM 2023-31.05.30		2'000'000			2'000'000	130.91	2'747'141	1.10 %
3% CV Bonds DocMorris Fin 2024-03.05.29 Garant.		1'300'000			1'300'000	79.00	1'077'536	0.43 %
3%CV Bonds Medart Inte Fin 2024-11.04.31 Garant.RegS		400'000			400'000	102.13	428'614	0.17 %
Total							4'253'291	1.71 %
EUR								
0.5% EMTN JPMrgn Ch Fin 2025-27.03.30			2'000'000		2'000'000	100.00	2'000'000	0.80 %
0% Nts Anllian Cap 2024-12.05.29			200'000		200'000	106.66	213'312	0.09 %
0% Wandelanleihe Presenius 25-11.03.28 Reg S			1'000'000		1'000'000	102.75	1'027'530	0.41 %
1.5% Bonds Iberdrola Finanzas 25-27.3.30			2'000'000		2'000'000	100.65	2'012'980	0.81 %
1.97% CV Bond Schneider El 2023-27.11.30		3'500'000	1'000'000		4'500'000	121.74	5'478'300	2.20 %
1% EMTN Citi Gbl-04.04.29		3'000'000	1'000'000		4'000'000	96.54	3'861'640	1.55 %
2.625% Bonds Wendel 2023-27.03.26		3'000'000			3'000'000	102.08	3'062'430	1.23 %
3.5% Exch.Nts SimonGlbDev 2023-14.11.26 Reg S Exch into Klepierre Shs		2'000'000			2'000'000	117.11	2'342'200	0.94 %
Wandelanleihe Dt Beteiligungs 24-5.1.30 Reg S		2'000'000			2'000'000	102.02	2'040'480	0.82 %
0.7% CV Bonds Vinci 2025-18.02.30			4'000'000	2'000'000	2'000'000	104.40	2'088'000	0.84 %
0.75% Cellnex Telecom 20-20.11.31 Conv Reg S		2'500'000			2'500'000	87.90	2'197'550	0.88 %
0.75% CV D rr Reg S 15.01.2026		3'000'000			3'000'000	100.65	3'019'380	1.21 %
0.875% Nexity SA 2021-19.04.2028 Conv		65'000			65'000	46.30	3'009'760	1.21 %
1.625% CV Nts Schneider El 2024-28.06.31		500'000			500'000	105.50	527'495	0.21 %
1.875% CV Bonds Glanbia 2022-27.01.27		3'500'000			3'500'000	97.24	3'403'540	1.37 %
1.875% CV Nts BESI 2022-06.04.29		1'000'000	1'000'000		2'000'000	120.67	2'413'420	0.97 %
2.375%CV Nts Dav Cam Mil 2024-17.01.29 Reg S		3'200'000			3'200'000	94.62	3'027'712	1.22 %
2.875% CV Bonds UBISOFT 05.12.31		2'500'000		1'000'000	1'500'000	85.63	1'284'390	0.52 %
2% CV Bonds ORPAR 2024-07.02.2031		1'000'000			1'000'000	93.05	930'450	0.37 %
2% CV Nts Bechtle 2023-08.12.30 Reg S		3'200'000		1'200'000	2'000'000	102.54	2'050'800	0.82 %
3.25% CV Nts SNAM 2023-29.09.28		2'000'000			2'000'000	115.58	2'311'700	0.93 %
4.25% Wandelanleihe Nordex 2023-14.04.30		2'000'000		500'000	1'500'000	125.09	1'876'350	0.75 %
CV Nts ENI 2023-14.09.30 Reg S Variable Rate		2'000'000			2'000'000	103.42	2'068'440	0.83 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
1% Wandelanleihe LEG Prop 2024-04.9.2030			1'500'000	1'500'000	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% 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			
Total							52'247'859	21.00 %
GBP								
1.625% CV BondsWHSmith 07.05.26		2'000'000			2'000'000	96.36	2'307'005	0.93 %
Total							2'307'005	0.93 %
HKD								
4.5% LINK CB Ltd 2022-12.12.2027 Conv Bonds		39'000'000			39'000'000	100.71	4'668'550	1.88 %
0.625% Kingsoft Corporation 2020-29.4.25		20'000'000		20'000'000	0			
Total							4'668'550	1.88 %
JPY								
0% CV Bonds INFRONEER Hldgs 2024-30.03.29 Reg \$		160'000'000			160'000'000	98.52	975'456	0.39 %
0% CV Nts DAIWA HOUSE IND 2024-29.03.30		550'000'000		250'000'000	300'000'000	105.00	1'949'259	0.78 %
0% CV Nts Nagoya Railroad 2024-17.06.33		200'000'000			200'000'000	103.10	1'276'003	0.51 %
0% KANSAI PAINT 2024-08.03.29 CV			250'000'000		250'000'000	102.02	1'578'265	0.63 %
0% Park24 2023-24.02.28 CV		250'000'000			250'000'000	103.83	1'606'328	0.65 %
Total							7'385'312	2.97 %
USD								
0.25% CV Nts JD.com 2024-01.06.29		5'000'000		1'000'000	4'000'000	115.70	4'279'205	1.72 %
0.25% Li Auto Inc 2021-01.05.2028 Conv		4'500'000		1'000'000	3'500'000	118.05	3'820'518	1.54 %
0.375% Akamai Technologies Inc 2019-1.9.27 CV		3'000'000			3'000'000	97.53	2'705'381	1.09 %
0.375 % CV Nts Insulet 2020-01.09.26		2'500'000		1'000'000	1'500'000	126.66	1'756'727	0.71 %
0.5% CV Nts ON Semiconductor 2023-01.03.29 -144A-		2'000'000			2'000'000	86.08	1'591'771	0.64 %
0.875%CV Nts Uber Tech -01.12.28 -144A-			4'000'000		4'000'000	121.55	4'495'571	1.81 %
0% CV Contingent STMicro 2020-21.07.25			2'000'000		2'000'000	98.21	1'816'237	0.73 %
0% CV Nts BILL Hldg 2024 -1.4.30 -144A-			3'000'000		3'000'000	81.49	2'260'527	0.91 %
0% CV Nts Snowflake 2024-01.10.29			2'000'000	500'000	1'500'000	116.15	1'610'943	0.65 %
0% Dropbox Inc 2021-01.03.2028 Nts Conv		1'500'000			1'500'000	98.52	1'366'477	0.55 %
0% NovoCure Limited 21-01.11.25 Conv		1'000'000			1'000'000	96.42	891'558	0.36 %
0% STMicroelectronics 2020-04.08.2027 Conv Series B Tranche B Reg S		4'600'000		3'600'000	1'000'000	94.23	871'253	0.35 %
1.125% CV Nts Akamai Tech 2023-15.02.29		2'000'000	1'000'000		3'000'000	95.10	2'637'920	1.06 %
1.25% CV Nts Lucid Grp 2021-15.12.26 -144A-		4'000'000			4'000'000	79.35	2'934'961	1.18 %
1.375% CV Nts Itron 2024-15.07.30-144A-		2'000'000			2'000'000	104.48	1'932'168	0.78 %
1.6% Exch.Bonds LG Chem 2023-18.07.30		3'200'000			3'200'000	93.62	2'770'049	1.11 %
1.625% CV Nts Xero Invt 2024-12.06.31		2'000'000			2'000'000	110.97	2'052'131	0.82 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
1.75% CV Meritage Hiomes 24-15.05.28		1'000'000	3'000'000		4'000'000	97.90	3'620'934	1.46 %
1% CV Nts Five9 -15.03.29			500'000		500'000	85.09	393'412	0.16 %
2.25% CV Bonds Fluence Energy 15.06.30			2'100'000		2'100'000	58.87	1'143'029	0.46 %
2.25% CV Nts Conmed 2022-15.06.27		2'000'000			2'000'000	94.23	1'742'580	0.70 %
2%CV ertable Nts Exact Sciences 2023-01.03.30		2'000'000			2'000'000	93.95	1'737'346	0.70 %
2% Exch.Nts Jazz Invst 15.06.26		5'000'000		1'500'000	3'500'000	103.56	3'351'586	1.35 %
3.125% CV Nts Kosmos Energy 15.03.30			3'000'000		3'000'000	76.54	2'123'079	0.85 %
3.375% CV Nts CMS Energy 01.05.28		3'000'000			3'000'000	110.87	3'075'368	1.24 %
3.5% CV Nts Progress Software -01.03.30			2'500'000		2'500'000	105.30	2'434'166	0.98 %
3.75% CV Nts Plug Power 2021-01.06.25		600'000			600'000	95.92	532'166	0.21 %
3.875%CV Bond CSG Systems Intl 2023-15.09.28 -144A-		3'500'000			3'500'000	108.07	3'497'346	1.41 %
3% CV NextEra Energy -01.03.27			1'500'000		1'500'000	115.57	1'602'871	0.64 %
4.25%CV Stillwater Mining 2023-28.11.28		1'600'000			1'600'000	110.50	1'634'767	0.66 %
4.25% Nte PG&E -01.12.27			4'300'000		4'300'000	105.98	4'213'841	1.69 %
4.5% CV Nts Sasol Financing 22-08.11.27		3'600'000		600'000	3'000'000	90.66	2'514'730	1.01 %
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	97.58	902'265	0.36 %
CV Bonds Glob Payments 2024-01.03.31			2'390'000		2'390'000	94.25	2'082'891	0.84 %
CV Bonds Qifu Tech -01.04.30			250'000		250'000	101.70	235'092	0.09 %
CV Nts Bloom Energy -01.06.29		1'000'000	2'000'000	1'000'000	2'000'000	124.33	2'299'140	0.92 %
CV Nts Datadog 2024-01.12.29			2'500'000		2'500'000	86.89	2'008'622	0.81 %
CV Nts Nio - 15.10.29 - 144A-		250'000			250'000	74.03	171'123	0.07 %
CV Nts Silvercorp Metals -15.12.29 -144A			2'000'000		2'000'000	116.35	2'151'623	0.86 %
CV Nts UGI -01.06.28 -144A-		4'000'000			4'000'000	129.15	4'776'625	1.92 %
Nts CV Nio -15.10.30 144A		4'000'000	3'000'000		7'000'000	69.13	4'474'369	1.80 %
Nts Ormat Technologies 2022-15.07.27		2'000'000			2'000'000	103.22	1'908'812	0.77 %
0% Nts Quanta Computer 2024-16.09.29		5'000'000			5'000'000	95.90	4'433'518	1.78 %
1.75 % CV Nts Envista Hldg - 15.08.28 -144A-		3'500'000			3'500'000	90.32	2'922'977	1.17 %
1.75%CV NTs SK hynix 2023-11.04.30 Reg S		3'400'000		1'000'000	2'400'000	168.58	3'740'982	1.50 %
2.5% Obligation Qiagen 2024-10.09.31		2'000'000			2'000'000	99.41	1'838'299	0.74 %
3.25% Nts Winnebago Industr.-15.01.30			3'000'000		3'000'000	87.37	2'423'467	0.97 %
3.5% Nts Seagate HDD 2023-01.06.28			1'500'000		1'500'000	120.42	1'670'236	0.67 %
3.625% American Water 2023-15.06.26		6'000'000			6'000'000	102.60	5'691'983	2.29 %
3.625% CV Nts Rivian Auto 2023-15.10.30			6'000'000	2'000'000	4'000'000	87.33	3'229'921	1.30 %
3.75% Exch.Nts Ventas Realty -01.06.26		1'000'000			1'000'000	128.72	1'190'171	0.48 %
3% CV Nts Western Digital 2023-15.11.28			1'000'000		1'000'000	128.78	1'190'726	0.48 %
5.250% Nts TPI Composites -15.03.28		3'000'000			3'000'000	15.21	421'942	0.17 %
8.875 % Nts Xerox Holdings -30.11.29			2'000'000		2'000'000	58.29	1'078'021	0.43 %
9.5% Exch.Bonds Vinpearl 2024-20.08.29 Exch into VinGrp Joint Rg		2'000'000			2'000'000	121.25	2'242'256	0.90 %
Alibaba Grp -01.06.31		5'500'000			5'500'000	142.60	7'252'016	2.91 %
Bonds Baidu 2025-12.03.2032			1'000'000		1'000'000	99.05	915'839	0.37 %
CV Bonds GameStop 2025-01.04.2030			2'000'000		2'000'000	103.97	1'922'681	0.77 %
Exch.Nte Hat Hldg I/II -15.08.28-144A-			2'000'000		2'000'000	122.94	2'273'509	0.91 %
Exchangable Nts Rexford -15.03.27 -144A-		2'500'000			2'500'000	99.97	2'310'934	0.93 %
Nts Fedl Rlty OP -15.01.29 -144A-		1'000'000			1'000'000	99.78	922'561	0.37 %
Nts Ping An Ins (Grp) Co 29		3'000'000		1'000'000	2'000'000	120.63	2'230'772	0.90 %
Nts Rexford - 15.03.29 -144A-		250'000			250'000	99.15	229'198	0.09 %
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			
2.5% CV Nts Lenovo Grp 2022-26.08.29		2'500'000		2'500'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
3.625% CV Nts Rivian Auto 2023-15.10.30		6'000'000		6'000'000	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			
0.375% CV Nts Dexcom 2024-15.05.28		2'000'000		2'000'000	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			
2.25% Vishay Intertechn 15.09.30		2'000'000		2'000'000	0			
3.75% CV Nts Xerox Holdings 15.03.30			2'000'000	2'000'000	0			
3% CV Bond Bloom Energy -01.06.28		3'000'000		3'000'000	0			
4.25% CV Nts PG&E 2023-01.12.27 Secd -144A-		4'300'000		4'300'000	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 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 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 Western Digital -15.11.28		2'000'000		2'000'000	0			
Total							144'553'189	58.10 %
Total Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden							221'455'993	89.01 %
Wandelobligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
EUR								
0.05% Deutsche Post AG 2017-30.06.25 CV		1'000'000			1'000'000	99.25	992'550	0.40 %
0.5% Cellnex Telecom S.A. 2019-05.07.2028 Conv		2'600'000			2'600'000	106.02	2'756'598	1.11 %
2.25% Elis SA Nts 2022-22.09.2029 Conv Reg S			1'600'000	600'000	1'000'000	139.81	1'398'150	0.56 %
2.75% Audax Renovables SA 2020-30.11.2025 Conv		2'700'000	800'000		3'500'000	98.96	3'463'740	1.39 %
2.875% Neoen SPA 22-14.09.2027 Conv		2'500'000		2'500'000	0			
Total							8'611'038	3.46 %
USD								
0.6% CV Bofa 2022-25.05.27		2'000'000			2'000'000	99.42	1'838'484	0.74 %
2.5% Universe Trek Ltd 20-8.7.25 Conv exch into Far East Horizo Reg S		1'000'000			1'000'000	116.55	1'077'707	0.43 %
0% Meituan 2021-27.04.2028 Conv		3'000'000		3'000'000	0			
Barclays 2020-18.02.25 on Visa		1'250'000		1'250'000	0			
Total							2'916'190	1.17 %
Total Wandelobligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							11'527'228	4.63 %
Total Wandelobligationen							232'983'222	93.64 %
Total Wertpapiere							245'241'138	98.57 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
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		25'000	20'000	40.63	751'364	0.30 %
Total							751'364	0.30 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							751'364	0.30 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert							751'364	0.30 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							751'364	0.30 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf USD Termin 10.07.2025			10'304'616	12'000'000			-159'211	-0.06 %
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 15.05.2025			1'115'723	10'500'000			-72'417	-0.03 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 15.05.2025			11'480'750	12'500'000			-385'517	-0.15 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.11.2025			11'978'652	14'000'000			-57'777	-0.02 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 15.05.2025			1'642'571	2'000'000			-116'974	-0.05 %
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 15.05.2025			1'696'581	3'000'000			57'136	0.02 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 18.09.2025			2'772'954	3'000'000			-63'292	-0.03 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 18.09.2025			3'566'386	4'000'000			115'675	0.05 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 15.05.2025			50'000	59'429			-2'219	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 10.07.2025			5'075'235	5'500'000			-144'614	-0.06 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 15.05.2025			629'122	110'000'000			-20'356	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 15.05.2025			8'237'730	10'000'000			-558'639	-0.22 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 18.09.2025			8'899'630	10'000'000			271'717	0.11 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 15.05.2025			1'080'052	1'000'000			24'712	0.01 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.11.2025			10'859'591	12'000'000			-95'131	-0.04 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 10.07.2025			11'637'011	12'500'000			146'477	0.06 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.05.2025			12'553'059	14'000'000			-360'481	-0.14 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.11.2025			12'669'523	14'000'000			-110'986	-0.04 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 10.07.2025			13'031'269	14'000'000			161'858	0.07 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.05.2025			13'449'706	15'000'000			-386'230	-0.16 %
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 15.05.2025			1'388'322	12'000'000			-35'781	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 18.09.2025			1'433'997	1'500'000			61'174	0.02 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.05.2025			150'000	158'477			3'842	0.00 %
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 15.05.2025			1'619'709	14'000'000			-41'744	-0.02 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 10.07.2025			170'000	185'472			-510	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.05.2025			1'774'388	2'000'000			-70'451	-0.03 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.05.2025			1'774'388	2'000'000			-70'451	-0.03 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 15.05.2025			1'833'981	3'000'000			106'442	0.04 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 15.05.2025			2'023'836	1'700'000			-6'013	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 15.05.2025			2'139'383	3'500'000			123'921	0.05 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 10.07.2025			2'728'449	3'000'000			-29'653	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 18.09.2025			2'868'843	3'000'000			123'206	0.05 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.05.2025			450'000	474'887			12'027	0.00 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 15.05.2025			617'783	100'000'000			-2'428	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 15.05.2025			761'714	700'000			22'943	0.01 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 18.09.2025			7'698'570	8'000'000			377'347	0.15 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 15.05.2025			803'217	130'000'000			-3'058	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 18.09.2025			8'660'891	9'000'000			424'516	0.17 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 15.05.2025			1'281'869	1'150'000			32'308	0.01 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 10.07.2025			2'276'322	2'200'000			-107'353	-0.04 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 15.05.2025			242'461	200'000			13'195	0.01 %
Kauf USD Verkauf AUD Termin 15.05.2025			264'029	400'000			13'181	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 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 EUR Termin 16.01.2025			3'162'271	3'300'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 14.11.2024			5'302'412	5'500'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 14.11.2024			840'249	140'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 16.01.2025			9'709'304	11'000'000				
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 USD Termin 13.03.2025			10'959'284	12'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 14.11.2024			11'764'025	13'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 16.01.2025			13'782'192	15'000'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 14.11.2024			1'642'595	2'700'000				
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 GBP Termin 14.11.2024			1'960'884	1'700'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 14.11.2024			4'591'950	5'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 14.11.2024			792'850	750'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 14.11.2024			825'683	130'000'000				
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				
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 16.01.2025			2'619'780	2'400'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 14.11.2024			329'894	500'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 16.01.2025			5'000'000	4'861'287				
Total Devisentermingeschäfte							-809'612	-0.33 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-809'612	-0.33 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							2'726'567	1.10 %
Total Bankguthaben							2'726'567	1.10 %
Sonstige Vermögenswerte							1'285'628	0.52 %
Gesamtvermögen per 31.03.2025							249'195'084	100.16 %
Verbindlichkeiten							-395'347	-0.16 %
Nettovermögen per 31.03.2025							248'799'737	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H CHF				685'975.616169				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H EUR				542'508.298752				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H USD				75'799.623070				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB				554'900.000000				
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H CHF						CHF	106.90	

Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H EUR	EUR	134.68
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H USD	USD	137.35
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB	EUR	160.69
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		12.91

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.

Halbjahresbericht 31. März 2025

LLB Invest AGmvK

Aggregierte Vermögens- und Erfolgsrechnung

Aggregierte Vermögensrechnung per 31.03.2025

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	42'213'153.72
Wertpapiere	3'073'448'895.85
Andere Wertpapiere und Wertrechte	14'414'074.88
Derivative Finanzinstrumente	-3'103'307.04
Sonstige Vermögenswerte	14'780'312.25
Gesamtvermögen	3'141'753'129.66
Verbindlichkeiten	-20'773'712.92
Nettovermögen	3'120'979'416.74

Aggregierte Vermögensrechnung per 31.03.2024

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	65'059'999.56
Wertpapiere	3'199'662'337.54
Andere Wertpapiere und Wertrechte	14'468'051.61
Derivative Finanzinstrumente	-10'589'734.19
Sonstige Vermögenswerte	14'735'798.20
Gesamtvermögen	3'283'336'452.72
Verbindlichkeiten	-4'778'244.85
Nettovermögen	3'278'558'207.87

Aggregierte Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	708'493.86	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	21'235'497.95	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	5'195'213.94	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	45'210.94	
Sonstige Erträge	252'677.89	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	1'422'887.52	
Total Erträge		28'859'982.10
Passivzinsen	-15'238.95	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-5'161'298.55	
Revisionsaufwand	-44'876.67	
Sonstige Aufwendungen	-219'882.73	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-2'642'501.59	
Total Aufwand		-8'082'460.13
Nettoertrag		20'777'521.97
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		36'338'794.13
Realisierter Erfolg		57'116'316.10
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-61'355'566.05
Gesamterfolg		-4'239'249.95

Aggregierte Erfolgsrechnung vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	962'535.95	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	19'789'767.68	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	5'286'477.46	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	117'463.35	
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	8'740.93	
Sonstige Erträge	257'332.11	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	1'387'732.77	
Total Erträge		27'810'050.25
Passivzinsen	-37'549.81	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-2'903'587.73	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-1'516'799.57	
Aufwendungen für die Verwaltung	-996'753.99	
Revisionsaufwand	-101'400.37	
Sonstige Aufwendungen	-276'642.12	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1'085'023.46	
Total Aufwand		-6'917'757.05
Nettoertrag		20'892'293.21
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-1'513'033.72
Realisierter Erfolg		19'379'259.49
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		193'170'793.82
Gesamterfolg		212'550'053.31

Adressen

Verwahrstelle

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

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers AG
Kornhausstrasse 25
9000 St. Gallen, Schweiz

Vermögensverwalter

LLB Asset Management AG
Städtle 7
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

Auskunft und Verkauf

Liechtensteinische Landesbank AG (Tel. +423 236 88 11) und deren Geschäftsstellen
Städtle 44, Postfach 384
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

Zahlstelle und Vertriebsstelle

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

Vertreter für die Schweiz

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
8002 Zürich, Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

LLB (Schweiz) AG
Zürcherstrasse 3
8730 Uznach, Schweiz

Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

Kontaktstelle für Österreich

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein