

LLB Invest AGmvK

Auszug aus dem
Halbjahresbericht 31. März 2018

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Organisation	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	5
Bewertungsgrundsätze	5
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung	6
Währungstabelle	7
Teilfonds	8
LLB Aktien Immobilien Global (CHF)	9
LLB Defensive (CHF)	22
LLB Defensive (EUR)	30
LLB Defensive (USD)	40
LLB Obligationen CHF	49
LLB Obligationen EUR	64
LLB Obligationen Euro Alternativ (CHF)	76
LLB Obligationen Global	86
LLB Obligationen Inflation Linked	107
LLB Obligationen USD	123
LLB Strategie Ausgewogen (CHF)	131
LLB Strategie Ausgewogen (EUR)	140
LLB Strategie BPVV (CHF)	149
LLB Strategie Festverzinslich (CHF)	157
LLB Strategie Festverzinslich (EUR)	165
LLB Strategie Rendite (CHF)	173
LLB Strategie Rendite (EUR)	182
LLB Wandelanleihen	191
Aggregierte Erfolgsrechnung vom 01.10.2017 bis 31.03.2018	209
Aggregierte Vermögensrechnung per 31.03.2018	210
Adressen	211

Organisation

Rechtsform	Anlagegesellschaft in der Rechtsform der Aktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital
Typ	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG), Umbrella-Konstruktion mit verschiedenen Teilfonds
Anlagegesellschaft	LLB Invest AGmVK, Äulestrasse 80, Postfach 1238, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 94 00, Fax +423 236 94 06, E-mail fundservices@llb.li
Verwaltungsrat der Anlagegesellschaft	LLB Fund Services Aktiengesellschaft, Äulestrasse 80, Postfach 1238, 9490, Vaduz, Fürstentum Liechtenstein
Verwaltungsgesellschaft	LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, Postfach 1238, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 94 00, Fax +423 236 94 06, E-mail fundservices@llb.li
Verwaltungsrat	Natalie Epp, Präsidentin Dr. Martin Alge, Vizepräsident Dr. Peter Meier, Mitglied
Geschäftsleitung	Bruno Schranz, Vorsitzender Roland Bargetze, Stellvertreter Thomas Mähr, Mitglied
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, Postfach 384, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 88 11, Fax +423 236 88 22, Internet www.llb.li, E-mail llb@llb.li
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen
Vermögensverwalter	LLB Asset Management AG, Vaduz
Auskunft und Verkauf	Liechtensteinische Landesbank AG (Tel. +423 236 88 11) und deren Geschäftsstellen
Zahlstelle und Vertriebsstelle	Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz
Vertreter für die Schweiz	LB(Swiss) Investment AG, Zürich
Zahlstelle in der Schweiz	Bank Linth LLB AG, Uznach
Informationsstelle in Deutschland	DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg Für die Teilfonds <ul style="list-style-type: none">• LLB Aktien Immobilien Global (CHF)• LLB Defensive (CHF)• LLB Defensive (EUR)• LLB Obligationen CHF• LLB Obligationen EUR• LLB Obligationen Euro Alternativ (CHF)• LLB Obligationen Global• LLB Obligationen Inflation Linked• LLB Strategie Ausgewogen (CHF)• LLB Strategie Ausgewogen (EUR)• LLB Strategie Festverzinslich (CHF)• LLB Strategie Festverzinslich (EUR)• LLB Strategie Rendite (CHF)• LLB Strategie Rendite (EUR)• LLB Wandelanleihen
Informationsstelle in Österreich	Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien Für die Teilfonds <ul style="list-style-type: none">• LLB Aktien Immobilien Global (CHF)• LLB Defensive (CHF)

- LLB Defensive (EUR)
- LLB Obligationen CHF
- LLB Obligationen EUR
- LLB Obligationen USD
- LLB Obligationen Euro Alternativ (CHF)
- LLB Obligationen Global
- LLB Obligationen Inflation Linked
- LLB Strategie Ausgewogen (CHF)
- LLB Strategie Ausgewogen (EUR)
- LLB Strategie Festverzinslich (CHF)
- LLB Strategie Festverzinslich (EUR)
- LLB Strategie Rendite (CHF)
- LLB Strategie Rendite (EUR)
- LLB Wandelanleihen

Zahlstelle in Österreich

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

Für die Teilfonds

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

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 überprüfaren 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

Mit der Genehmigung der FMA vom 27. Oktober 2017 wurden folgende Teilfonds der LLB Invest AGmVn durch Verschmelzung aus der Satzung gestrichen:

- LLB Inflation Protect (EUR) (übertragender Fonds) wurde verschmolzen in den LLB Strategie Konservativ (EUR) (übernehmender Fonds)
- LLB Aktien Dividendenperlen Europa (EUR) (übertragender Fonds) wurde verschmolzen in den LLB Aktien Europa (EUR) (übernehmender Fonds)

Die Verschmelzungen wurden per 18. Dezember 2017 wirksam.

Währungstabelle

				CHF
Australien	AUD	1	=	0.734593
China (Volksrepublik)	CNY	100	=	15.215111
Dänemark	DKK	100	=	15.778019
EWU	EUR	1	=	1.176344
Grossbritannien	GBP	1	=	1.340900
Hongkong	HKD	100	=	12.193335
Japan	JPY	100	=	0.899098
Kanada	CAD	1	=	0.742091
Mexiko	MXN	1	=	0.052584
Neuseeland	NZD	1	=	0.691145
Norwegen	NOK	100	=	12.197298
Philippinen	PHP	100	=	1.832807
Polen	PLN	100	=	27.937527
Schweden	SEK	100	=	11.451889
Singapur	SGD	1	=	0.730172
Südafrika	ZAR	100	=	0.080908
Südkorea (Republik)	KRW	100	=	0.090124
Türkei	TRY	100	=	24.258564
Ungarn (Republik)	HUF	100	=	0.376261
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.957000

Teilfonds

Halbjahresbericht 31. März 2018

LLB Aktien Immobilien Global (CHF)

Halbjahresbericht 31. März 2018

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2014	159'160	12.7	79.55	13.24 %
30.09.2015	234'060	19.3	82.50	3.71 %
30.09.2016	308'420	28.8	93.30	13.09 %
30.09.2017	264'160	26.3	99.55	6.70 %
31.03.2018	249'360	24.8	99.30	-0.25 %

Klasse P

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2014	428'753	29.8	69.50	11.92 %
30.09.2015	697'575	49.8	71.35	2.66 %
30.09.2016	854'477	68.2	79.85	11.91 %
30.09.2017	743'972	62.7	84.30	5.57 %
31.03.2018	687'190	57.5	83.65	-0.77 %

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

Fondsdaten

Erstmission

24. Januar 2007

Erstausgabepreis

Klasse LLB CHF 100.00
Klasse P CHF 100.00

Nettovermögen

CHF 82'233'891.44 (31.03.2018)

Valorenummer / ISIN Klasse LLB

2 861 490 / LI0028614902

Valorenummer / ISIN Klasse P

2 861 494 / LI0028614944

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

Klasse LLB thesaurierend
Klasse P thesaurierend

Investorenschutzprämie bei Ausgabe

Klasse LLB max. 0.38 %
Klasse P keine

Investorenschutzprämie bei Rücknahme

Klasse LLB max. 0.28 %
Klasse P keine

Ausgabeaufschlag

Klasse LLB keiner
Klasse P max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

Klasse LLB keiner
Klasse P max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2018

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		835'921.63
Wertpapiere		81'370'421.94
Sonstige Vermögenswerte		191'874.75
Gesamtvermögen		82'398'218.32
Verbindlichkeiten		-164'326.88
Nettovermögen		82'233'891.44
Klasse LLB	24'757'729.07	
Klasse P	57'476'162.37	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse LLB	249'360.00	
Klasse P	687'190.15	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse LLB	CHF	99.30
Klasse P	CHF	83.65

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2018

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	1'316.89	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	994'572.07	
Sonstige Erträge	9'680.80	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	19'887.32	
Total Erträge		1'025'457.08
Passivzinsen	-1'469.40	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-222'947.45	
Sonstige Aufwendungen	-2'478.47	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-21'311.67	
Total Aufwand		-248'206.99
Nettoertrag		777'250.09
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		2'342'566.75
Realisierter Erfolg		3'119'816.84
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-3'220'009.49
Gesamterfolg		-100'192.65
Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von CHF -222'947.45 teilt sich wie folgt auf:		
Gebührenart		CHF
Verwaltungsgebühr		-222'947.45

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

Klasse LLB

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	26'295'863.59
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1'612'687.52
Gesamterfolg	74'553.00
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	24'757'729.07

Klasse P

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	62'725'840.32
Saldo aus dem Anteilverkehr	-5'074'932.30
Gesamterfolg	-174'745.65
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	57'476'162.37

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	264'160
Ausgegebene Anteile	7'800
Zurückgenommene Anteile	22'600
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	249'360

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	743'972
Ausgegebene Anteile	42'324
Zurückgenommene Anteile	99'106
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	687'190

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung:

0.00 % p. a. Klasse LLB

0.80 % p. a. Klasse P

Total Expense Ratio (TER)

0.02 % p. a. Klasse LLB

0.75 % 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 640'240.62 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Akt AVEO Group			290'000		290'000	2.64	562'404	0.68 %
Akt Dexus Prop Stapled Security			155'000	85'000	70'000	9.32	479'248	0.58 %
Akt Goodman Group		165'000	235'000	260'000	140'000	8.43	866'967	1.05 %
Akt GPT Group Stapled Security		300'000	220'000	345'000	175'000	4.74	609'345	0.74 %
Akt Lend Lease Corp Ltd		20'000	127'500	137'500	10'000	17.31	127'158	0.15 %
Akt Mirvac Group Stapled Securities		640'000	280'000	560'000	360'000	2.15	568'575	0.69 %
Akt Scentre Group		300'000	295'000	320'000	275'000	3.83	773'710	0.94 %
Akt Stockland Stapled Security		160'000	140'000	140'000	160'000	4.03	473'666	0.58 %
Akt Vicinity Centres		100'000	680'000	630'000	150'000	2.41	265'555	0.32 %
Akt Westerfield Corp.			75'000	75'000	0			
Total							4'726'628	5.75 %
Total Australien							4'726'628	5.75 %
Belgien								
	EUR							
Ant Cofinimmo SICAFI			6'450	6'450	0			
Total							0	0.00 %
Total Belgien							0	0.00 %
Bermuda								
	HKD							
Akt Kerry Properties Ltd		270'000	290'000	375'000	185'000	35.35	797'414	0.97 %
Total							797'414	0.97 %
	USD							
Akt Belmond Ltd		21'875		21'875	0			
Akt Hongkong Land Holdings Ltd		90'000	215'000	305'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Bermuda							797'414	0.97 %
China (Volksrepublik)								
	HKD							
Akt China Vanke -H- Co Ltd.		150'000	510'000	550'000	110'000	35.80	480'174	0.58 %
Akt Guangzhou R&F Properties Co Ltd -H-			740'000	740'000	0			
Total							480'174	0.58 %
Total China (Volksrepublik)							480'174	0.58 %
Deutschland								
	EUR							
Akt Deutsche Wohnen AG		11'000	23'000	10'000	24'000	37.90	1'070'002	1.30 %
Namakt Wuestenrot & Würtembergische AG			20'000		20'000	19.18	451'246	0.55 %
Namenakt Vonovia SE		58'500	38'000	64'500	32'000	40.25	1'515'131	1.84 %
Akt alstria REIT-AG			44'000	44'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Namakt Deutsche Euroshop AG			22'000	22'000	0			
Total							3'036'379	3.69 %
Total Deutschland							3'036'379	3.69 %
Frankreich								
	EUR							
Akt Fonciere des Regions		10'200	9'500	16'700	3'000	89.65	316'378	0.38 %
Akt Klepierre			61'500	40'500	21'000	32.75	809'031	0.98 %
Akt Unibail Holding		4'700	4'350	2'300	6'750	185.65	1'474'121	1.79 %
Namakt Gecina		5'000	6'750	8'450	3'300	141.10	547'741	0.67 %
Akt Bouygues		17'000	9'000	26'000	0			
Akt NEXITY Cat-A-		7'500	4'500	12'000	0			
Total							3'147'270	3.83 %
Total Frankreich							3'147'270	3.83 %
Grossbritannien								
	GBP							
Akt. Savills PLC			30'000	10'000	20'000	9.81	263'219	0.32 %
Akt Barratt Development Plc			62'500		62'500	5.30	444'508	0.54 %
Akt British Land Co Plc		120'000	322'500	382'500	60'000	6.42	516'515	0.63 %
Akt Derwent London Plc			17'000	3'500	13'500	31.02	561'529	0.68 %
Akt Hammerson Plc			168'000	108'000	60'000	5.37	431'716	0.52 %
Akt Intu Properties			235'000	135'000	100'000	2.08	278'505	0.34 %
Akt Land Securities Group PLC			115'000	85'000	30'000	9.37	376'967	0.46 %
Akt Segro (REIT)		110'000	215'000	215'000	110'000	6.01	886'764	1.08 %
Akt Countryside Properties PLC			100'000	100'000	0			
Akt Hansteen Holdings PLC		400'000	75'000	475'000	0			
Akt National Grid PLC			52'500	52'500	0			
Akt Persimmon Plc			14'000	14'000	0			
Akt Unite Group Plc		30'000	45'000	75'000	0			
Shaftes REIT Shs			64'000	64'000	0			
Total							3'759'723	4.57 %
Total Grossbritannien							3'759'723	4.57 %
Hongkong								
	HKD							
Akt China Overseas Land & Investment Ltd		430'000	530'000	752'000	208'000	27.25	691'118	0.84 %
Akt Hang Lung Properties Ltd			170'000	45'000	125'000	18.28	278'618	0.34 %
Akt Henderson Land Dev Co Ltd		145'500	235'000	299'000	81'500	51.10	507'810	0.62 %
Akt New World Development Co Ltd		600'000	1'410'000	1'610'000	400'000	11.08	540'409	0.66 %
Akt Sino Land Co Ltd		350'000	710'000	890'000	170'000	12.70	263'254	0.32 %
Akt Sino-Ocean Land			4'000'000	3'200'000	800'000	5.69	555'041	0.67 %
Akt Sun Hung Kai Properties Ltd		105'000	165'000	188'000	82'000	124.00	1'239'818	1.51 %
Akt Swire Properties Ltd		170'000	605'000	540'000	235'000	27.50	787'994	0.96 %
Akt The Link Real Estate Investment Trust		270'000	122'500	177'500	215'000	67.00	1'756'450	2.14 %
Akt The Wharf (Holdings) Ltd		60'000	427'000	367'000	120'000	26.95	394'332	0.48 %
Akt Wheelock & Co Ltd			280'000	212'000	68'000	57.35	475'516	0.58 %
Akt Yuexiu Real Estate Investment Trust			1'500'000	400'000	1'100'000	5.44	729'649	0.89 %
Akt Franshion Porperties (China) Ltd.		1'100'000	400'000	1'500'000	0			
Akt Guangdong Investment Ltd			500'000	500'000	0			
Akt Hang Lung Group Ltd			170'000	170'000	0			
Akt i-CABLE Communications Ltd.			22'185	22'185	0			
Total							8'220'009	9.99 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total Hongkong							8'220'009	9.99 %
Irland								
	EUR							
Akt Green REIT PLC		431'233	75'000	506'233	0			
Akt Hibernia REIT PLC		320'000	340'000	660'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Irland							0	0.00 %
Italien								
	EUR							
Akt Salini Impregilo S.p.A Post Raggruppamento nom			80'000	80'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Italien							0	0.00 %
Japan								
	JPY							
Akt Daito Trust Construction Co Ltd		5'700	7'800	8'000	5'500	18'390.00	909'393	1.11 %
Akt Daiwa House Industry Co Ltd		31'000	27'500	20'500	38'000	4'100.00	1'400'795	1.70 %
Akt HEIWA REAL ESTATE REIT Inc		600	1'010	1'130	480	102'400.00	441'925	0.54 %
Akt MCUBS MidCity Investment Corp			400		400	77'200.00	277'641	0.34 %
Akt Mitsubishi Estate Co Ltd		28'000		8'000	20'000	1'798.50	323'406	0.39 %
Akt Mitsui Fudosan Co Ltd		63'000	30'000	33'000	60'000	2'581.50	1'392'613	1.69 %
Akt Nomura Real Estate Master Fund Inc.			885	645	240	146'800.00	316'770	0.39 %
Akt Sumitomo Realty&Development Co Ltd		42'000	32'000	39'000	35'000	3'935.00	1'238'283	1.51 %
Akt Tokyo Tatemono Co			85'500	50'500	35'000	1'603.00	504'439	0.61 %
Akt Tokyu Fudosan Holding Corp.		105'000	90'000	95'000	100'000	775.00	696'801	0.85 %
Akt Aeon Mall Co Ltd			28'000	28'000	0			
Akt Iida Group Holdings Co. Ltd.			32'000	32'000	0			
Akt Japan Excellent Inc			310	310	0			
Akt Japan Retail Fund Investment Corp			380	380	0			
Akt Kenedix Office Investment Corp			110	110	0			
Akt NIPPON REIT Investment Corp		175	120	295	0			
Akt Nomura Real Estate Hldg Inc		44'000	4'000	48'000	0			
Akt United Urban Investment Corp			210	210	0			
Total							7'502'065	9.12 %
Total Japan							7'502'065	9.12 %
Kaimaninseln								
	HKD							
Akt Agile Property Holdings Ltd			1'070'000	620'000	450'000	16.22	889'992	1.08 %
Akt China Resources Land Ltd		291'000	380'000	435'000	236'000	28.55	821'563	1.00 %
Akt CIFI Holdings Group Co Ltd.			1'000'000	600'000	400'000	6.85	334'097	0.41 %
Akt CK Asset Holdings Limited		115'000	205'000	215'000	105'000	65.85	843'078	1.03 %
Akt Country Garden		450'000	1'720'000	1'620'000	550'000	16.16	1'083'744	1.32 %
Akt Longfor Properties Co Ltd			755'000	465'000	290'000	24.00	848'656	1.03 %
Akt Shimao Property Holdings Ltd			220'000		220'000	22.20	595'522	0.72 %
Akt Sunac China Holdings Ltd			260'000	210'000	50'000	30.30	184'729	0.22 %
Akt Fullshare Holding Ltd.		700'000	250'000	950'000	0			
Akt KWG Property Hldg Ltd			350'000	350'000	0			
Akt Wharf Real Estate Investment Company Limited			145'000	145'000	0			
Total							5'601'380	6.81 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total Kaimaninseln							5'601'380	6.81 %
Kanada								
	CAD							
Zert. H&R REIT Real Estate Investment Trust			45'000	20'000	25'000	21.03	390'154	0.47 %
Akt Brookfield Asset Management Shs -A- Limited Voting		10'500		10'500	0			
Akt Choice Properties Real Estate Investment Trust			17'500	17'500	0			
Akt SmartCentres Real Estate Investment Trust			40'000	40'000	0			
Total							390'154	0.47 %
Total Kanada							390'154	0.47 %
Luxemburg								
	EUR							
Akt ADO Properties SA		8'500	28'000	30'000	6'500	45.72	349'586	0.43 %
Akt Aroundtown SA		40'000	272'500	232'500	80'000	6.30	592'877	0.72 %
Akt Grand City Properties SA			30'000	30'000	0			
Total							942'463	1.15 %
Total Luxemburg							942'463	1.15 %
Niederlande								
	USD							
Akt Playa Hotels & Resorts NV		35'000	65'700	55'700	45'000	10.22	440'124	0.54 %
Akt Wereldhave NV			14'000	7'000	7'000	31.06	255'761	0.31 %
Akt Eurocommercial Properties NV		11'000	2'000	13'000	0			
Total							695'885	0.85 %
Total Niederlande							695'885	0.85 %
Österreich								
	EUR							
Akt CA Immobilien Anlagen AG		14'000		14'000	0			
Akt STRABAG SE			9'000	9'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Österreich							0	0.00 %
Philippinen								
	PHP							
Akt Sm Prime Holdings Inc		500'000	1'650'000	2'150'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Philippinen							0	0.00 %
Schweden								
	SEK							
Akt Kungsleden AB		40'000	65'000	105'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Schweden							0	0.00 %
Schweiz								
	CHF							
Namakt Implen AG			15'850	15'850	0			
Total							0	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total Schweiz							0	0.00 %
Singapur								
	SGD							
Akt CapitaLand Commercial Trust		320'000	1'770'000	1'540'000	550'000	1.83	734'918	0.89 %
Akt CapitaLand Mall Trust REIT		170'000	1'210'000	1'230'000	150'000	2.08	227'814	0.28 %
Akt CapitaLand Ltd		200'000	600'000	700'000	100'000	3.57	260'671	0.32 %
Akt United Oversea Land Ltd		40'000	270'000	275'000	35'000	8.55	218'504	0.27 %
Akt Ascendas India Trust			550'000	550'000	0			
Akt Ascendas REIT			260'000	260'000	0			
Akt City Developments Ltd			142'500	142'500	0			
Akt Starhill Global Real Est Inv Trust			850'000	850'000	0			
Total							1'441'907	1.75 %
Total Singapur							1'441'907	1.75 %
Spanien								
	EUR							
Akt Hispania Activos Inmobiliarios SOCIMI S.A.			40'000	40'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Spanien							0	0.00 %
Südafrika								
	ZAR							
Akt Fortress REIT Ltd.			400'000	400'000	0			
Akt Growthpoint Properties Ltd.			165'000	165'000	0			
Akt Resilient REIT Limited			115'000	115'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Südafrika							0	0.00 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt. Retail Properties of America Inc			150'000	44'000	106'000	11.66	1'182'814	1.44 %
Akt American Campus		24'700	41'300	59'500	6'500	38.62	240'236	0.29 %
Akt American Tower Corp		23'875	14'425	10'300	28'000	145.34	3'894'531	4.74 %
Akt Apartment Inv & Management Co			45'000	15'000	30'000	40.75	1'169'932	1.42 %
Akt Avalonbay Communities Inc		4'375	16'115	13'490	7'000	164.46	1'101'718	1.34 %
Akt Boston Properties Inc		16'875	8'980	13'355	12'500	123.22	1'474'019	1.79 %
Akt Brixmor Property Group Inc		27'125	77'875	50'000	55'000	15.25	802'684	0.98 %
Akt Camden Property Trust			10'280	7'280	3'000	84.18	241'681	0.29 %
Akt CBRE Group Inc			14'280	280	14'000	47.22	632'654	0.77 %
Akt Colony NorthStar Inc. -A-			52'231	5'231	47'000	5.62	252'782	0.31 %
Akt Crown Castle International Corp REIT		26'637	14'863	15'000	26'500	109.61	2'779'764	3.38 %
Akt D.R. Horton Inc			7'000		7'000	43.84	293'684	0.36 %
Akt Digital Realty		10'062	7'000	4'062	13'000	105.38	1'311'033	1.59 %
Akt Duke Realty Corp		23'000	32'990	34'490	21'500	26.48	544'839	0.66 %
Akt Equinix Inc		5'650	3'850	3'200	6'300	418.14	2'521'008	3.07 %
Akt Equity Residential Shs of Benef. Interest		7'875	26'000	18'875	15'000	61.62	884'555	1.08 %
Akt Essex Property Trust			7'500	5'500	2'000	240.68	460'662	0.56 %
Akt GGP Inc.			72'000	12'000	60'000	20.46	1'174'813	1.43 %
Akt Host Hotels & Resorts Inc		126'875	63'725	80'600	110'000	18.64	1'962'233	2.39 %
Akt Investors Real Estate Trust			50'000	5'000	45'000	5.19	223'507	0.27 %
Akt Invitation Homes Inc.			10'000	700	9'300	22.83	203'189	0.25 %
Akt Iron Mountain Inc.			10'000	3'500	6'500	32.86	204'406	0.25 %
Akt JBG Smith Properties		45'500	17'247	52'747	10'000	33.71	322'605	0.39 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Akt Jones Lang Lasalle Inc			2'000		2'000	174.64	334'261	0.41 %
Akt Kimco Realty Corp		21'875	68'000	49'875	40'000	14.40	551'232	0.67 %
Akt Lennar Corp -A-			43'000	28'000	15'000	58.94	846'084	1.03 %
Akt Liberty Property Trust Shs of Benef.Int.			8'000	1'000	7'000	39.73	266'151	0.32 %
Akt Macerich Co		28'437	10'000	33'437	5'000	56.02	268'056	0.33 %
Akt Mid-America Apartment Communities Inc			19'560	12'560	7'000	91.24	611'217	0.74 %
Akt OUTFRONT Media Inc. Registered		52'500	92'500	130'000	15'000	18.74	269'013	0.33 %
Akt Park Hotels & Resorts Inc			35'000	15'000	20'000	27.02	517'163	0.63 %
Akt Physicians Realty Trust			60'000	22'000	38'000	15.57	566'219	0.69 %
Akt ProLogis		30'625	40'000	40'625	30'000	62.99	1'808'443	2.20 %
Akt Public Storage Inc		15'750	3'495	16'245	3'000	200.39	575'320	0.70 %
Akt Realogy Holdings Corp.			17'000	7'000	10'000	27.28	261'070	0.32 %
Akt Regency Centers Corp			13'000	8'750	4'250	58.98	239'886	0.29 %
Akt SBA Communications Corporation A Rg			8'250	750	7'500	170.92	1'226'778	1.49 %
Akt Simon Property Group		11'812	20'283	16'095	16'000	154.35	2'363'407	2.87 %
Akt SL Green Realty Corp		16'937	15'495	24'432	8'000	96.83	741'330	0.90 %
Akt Tanger Factory Outlet Centers Inc		39'375	20'000	47'375	12'000	22.00	252'648	0.31 %
Akt Ventas Inc		26'875	15'161	27'036	15'000	49.53	711'003	0.86 %
Akt Vereit Inc		39'375	80'625	15'000	105'000	6.96	699'376	0.85 %
Akt Vornado Realty Trust		17'937	8'500	22'937	3'500	67.30	225'421	0.27 %
Akt Welltower Inc		21'000	11'000	24'000	8'000	54.43	416'716	0.51 %
Akt Weyerhaeuser Co		80'000	48'500	62'500	66'000	35.00	2'210'670	2.69 %
Akt Whirlpool Corp		3'762	11'500	11'262	4'000	153.11	586'105	0.71 %
Akt Zayo Group Holdings Inc			20'000	17'600	2'400	34.16	78'459	0.10 %
Corporate Office Shs Of Benef.Int			15'210	10'210	5'000	25.83	123'597	0.15 %
Akt Alexandria Real Estate Equities Inc		7'875		7'875	0			
Akt AT&T Inc			16'000	16'000	0			
Akt CalAtlantic Group Inc.		32'375	4'000	36'375	0			
Akt CBL & Associates Properties Inc			15'000	15'000	0			
Akt DDR Corporation		24'062	100'000	124'062	0			
Akt Education Realty Trust Inc		22'800	11'200	34'000	0			
Akt EPR Properties Shs of Beneficial Interest			5'140	5'140	0			
Akt Forest City Realty Trust Inc			16'000	16'000	0			
Akt Forterra Inc		21'875		21'875	0			
Akt HCP		16'000	16'000	32'000	0			
Akt Industrial Logistics Properties Trust			11'500	11'500	0			
Akt Lamar Advertising Co		14'437	3'563	18'000	0			
Akt Lennar Corp. -B-			80	80	0			
Akt National Retail Ppt		10'500		10'500	0			
Akt Realty Income Corp			10'000	10'000	0			
Akt Ryman Hospitality Properties Inc.			1'000	1'000	0			
Akt Select Income REIT		15'750		15'750	0			
Akt Toll Brothers Shs		6'125		6'125	0			
Akt TRI Pointe Group Inc		41'562		41'562	0			
Akt UDR Inc			10'000	10'000	0			
Total							40'628'971	49.40 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							40'628'971	49.40 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							81'370'422	98.95 %
Aktien, nicht kotiert								
Malta								
	EUR							
Akt BGP Holdings		1'400'000			1'400'000	0.00	0	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total							0	0.00 %
Total Malta							0	0.00 %
Total Aktien, nicht kotiert							0	0.00 %
Total Aktien							81'370'422	98.95 %
Total Wertpapiere							81'370'422	98.95 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Singapur								
	SGD							
Anr CapitalLand Commercial Trust			53'120	53'120	0			
Total							0	0.00 %
Total Singapur							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 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CAD Verkauf USD Termin 9.11.2017			254'771	200'000				
Total Devisentermingeschäfte							0	0.00 %
Total Derivate Finanzinstrumente							0	0.00 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							835'922	1.02 %
Total Bankguthaben							835'922	1.02 %
Sonstige Vermögenswerte							191'875	0.23 %
Gesamtvermögen per 31.03.2018							82'398'218	100.20 %
Verbindlichkeiten							-164'327	-0.20 %
Nettovermögen per 31.03.2018							82'233'892	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB					249'360.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P					687'190.145137			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB						CHF	99.30	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P						CHF	83.65	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

LLB Defensive (CHF)

Halbjahresbericht 31. März 2018



Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

Das gesamte Portefeuille des Teilfonds darf eine Duration von jeweils 12 Monaten nicht überschreiten. Bei variabel verzinslichen Anlagen (Floating Rate) wird das nächste Coupondatum als Endfälligkeit für die Berechnung der einzelnen Restlaufzeiten der Anlagen und der durchschnittlichen Restlaufzeit des Portfolios angesehen.

Das Vermögen des Teilfonds wird nur in fest oder variabel verzinsliche Anlagen, in Pensionsgeschäfte, in Währungen, in Geldmarktpapiere und in flüssige Mittel hoher Bonität (Investment Grade) investiert. Mindestens 70 % des Vermögens müssen in fest- oder variabel verzinsliche Anlagen, in Pensionsgeschäfte, in Währungen, in Geldmarktpapiere und in flüssige Mittel investiert werden, die zum Zeitpunkt des Kaufs ein Rating gemäss Standard & Poor`s von A- oder besser oder gemäss Moody`s von A3 oder besser bzw. vergleichbare Bonitäten haben. In einen einzelnen Emittenten, der zum Zeitpunkt des Kaufes ein Rating gemäss Standard & Poor`s von tiefer als A- und gemäss Moody`s tiefer als A3 bzw. vergleichbare Bonitäten hat, darf nur bis zu einem Höchstbetrag von 2 % des Teilfondsvermögens investiert werden.

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2014	1'224'603	124.4	101.58	0.14 %
30.09.2015	645'739	65.4	101.32	-0.26 %
30.09.2016	532'584	54.2	101.69	0.37 %
30.09.2017	701'730	71.1	101.31	-0.37 %
31.03.2018	662'865	67.1	101.21	-0.10 %

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 67'089'704.80 (31.03.2018)

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 31.03.2018

	CHF
Wertpapiere	66'770'469.00
Sonstige Vermögenswerte	457'434.27
Gesamtvermögen	67'227'903.27
Verbindlichkeiten	-138'198.47
Nettovermögen	67'089'704.80
Anzahl der Anteile im Umlauf	662'865.22
Nettoinventarwert pro Anteil	101.21

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2018

Wertpapierleihe

	CHF	Principal-Geschäft
Art der Wertpapierleihe		
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF	0
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)		0.51

Erfolgsrechnung vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

	CHF	CHF
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	464'680.38	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	45'952.57	
Total Erträge		510'632.95
Passivzinsen	-15'444.25	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-36'602.42	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-80'527.06	
Total Aufwand		-132'573.73
Nettoertrag		378'059.22
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-482'384.22
Realisierter Erfolg		-104'325.00
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-6'393.32
Gesamterfolg		-110'718.32

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von CHF -36'602.42 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	CHF
Verwaltungsgebühr	-36'602.42

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	71'091'290.76
Saldo aus dem Anteilverkehr	-3'890'867.64
Gesamterfolg	-110'718.32
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	67'089'704.80

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	701'730
Ausgegebene Anteile	160'516
Zurückgenommene Anteile	199'381
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	662'865

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Total Expense Ratio (TER)

0.10 % p. a.

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

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 1'006.86 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
CHF								
(0%Min/0.05% Max) Emmi Finanz 2017-21.6.19			1'000'000		1'000'000	100.44	1'004'400	1.50 %
0.18% Hypo Vorarl Bk 2016-24.5.19		500'000			500'000	100.37	501'850	0.75 %
0.625% Royal Bank of Canada 2014-09.04.19		2'390'000			2'390'000	101.34	2'422'026	3.61 %
0.75% Royal Bank of Canada 2013-23.10.18			1'000'000		1'000'000	100.82	1'008'200	1.50 %
0.85% Africa Finance Corporation 2016-27.12.19		250'000			250'000	100.75	251'875	0.38 %
0.875% ANZ New Zealand 2013-14.2.19			2'750'000		2'750'000	101.39	2'788'225	4.16 %
0.875% ASB Finance LTD London Branch 2013-11.06.19 EMTN		3'500'000			3'500'000	101.54	3'553'900	5.30 %
0.875% Banco de Credito e Inversiones SA CREDITO 2014-23.11.18		300'000			300'000	100.87	302'610	0.45 %
0.875% Sparebank 1 SR-Bank ASA EMTN 2013-30.11.2018		1'200'000	1'800'000		3'000'000	100.97	3'029'100	4.51 %
0% Eli Lilly & Co 2016-24.05.18		400'000			400'000	100.10	400'400	0.60 %
0% Sonova Holding AG 2016-11.10.19			1'000'000		1'000'000	100.50	1'005'000	1.50 %
1.125% ABN AMRO EMTN Bank NV 2013-25.10.18			1'000'000		1'000'000	101.03	1'010'300	1.51 %
1.125% America Movil SAB de CV 2012-12.09.18		2'000'000			2'000'000	100.75	2'015'100	3.00 %
1.125% Ausnet Services Holdings Pty Ltd 2012-18.04.2019 EMTN		1'000'000			1'000'000	101.53	1'015'300	1.51 %
1.125% Bendigo&Adel EMTN 14-25.03.19			500'000		500'000	101.50	507'500	0.76 %
1.25% EnBW International Finance B.V. 2013-12.07.18		800'000			800'000	100.50	804'000	1.20 %
1.25% Fondo Mivivienda SA 2014-13.06.18		1'000'000			1'000'000	100.29	1'002'900	1.49 %
1.375% ASB Finance 2012-2.11.18		2'500'000			2'500'000	101.23	2'530'750	3.77 %
1.375% Hypo Vorarl Bk 2013-25.07.18		1'000'000	1'000'000		2'000'000	100.54	2'010'800	3.00 %
1.375% KDB The Korea Development Bank 2013-2.7.18 EMTN			2'000'000		2'000'000	100.47	2'009'400	3.00 %
1.375% NIBC Bank NV 2016-17.6.19 EMTN		500'000			500'000	101.61	508'050	0.76 %
1.5% Achmea EMTN 2013-19.06.19		1'000'000			1'000'000	101.95	1'019'500	1.52 %
1.5% Corp Andina Fomento 2012-11.09.2018		500'000			500'000	100.99	504'950	0.75 %
1.5% Goldman Sachs Group EMTN 2012-29.11.2018		1'855'000			1'855'000	101.41	1'881'156	2.80 %
1.5% Petroleos Mexicanos PEMEX MTN 2016-14.06.18		1'250'000			1'250'000	100.30	1'253'750	1.87 %
1.50% ANZ Banking Group Ltd 2012-13.2.19 EMTN		1'425'000			1'425'000	101.98	1'453'215	2.17 %
1.50% Teva Pharmaceutical Finance Co BV 2012-25.10.18		1'000'000			1'000'000	100.56	1'005'600	1.50 %
1.625% Banco General SA 2014-18.06.18		1'100'000	200'000		1'300'000	100.28	1'303'640	1.94 %
1.75% Telstra Corpration Ltd. 2011-14.12.2018 EMTN		125'000	500'000		625'000	101.64	635'250	0.95 %
2.125% Gas Natural Fenosa Finance B.V. EMTN 2013-08.02.2019		195'000	900'000		1'095'000	102.14	1'118'433	1.67 %
2.5% BRE Finance France SA EMTN 2013-08.10.18		1'285'000			1'285'000	101.52	1'304'532	1.94 %
2.625% Glencore Finance Euro Medium Note 2012-03.12.2018		500'000			500'000	101.97	509'850	0.76 %
2.75% Enel Finance International N.V. 2012-17.12.2018			1'000'000		1'000'000	102.27	1'022'700	1.52 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
2% Litauen 2012-11.4.18			1'500'000		1'500'000	100.04	1'500'600	2.24 %
2% SBAB Bank AB 2011-6.12.2018			2'000'000		2'000'000	101.79	2'035'800	3.03 %
3.125% Morgan Stanley 06-21.11.2018			2'000'000		2'000'000	102.42	2'048'400	3.05 %
3.125% Total Capital 06-28.6.2018			1'500'000		1'500'000	100.93	1'513'950	2.26 %
3.3750% GECC 2006-19.06.2018		870'000	500'000		1'370'000	100.85	1'381'645	2.06 %
3% Bharat Petroleum Corp. 2014-20.12.19		500'000			500'000	104.55	522'750	0.78 %
3% Citigroup 07-21.3.2019 EMTN		1'000'000			1'000'000	103.56	1'035'600	1.54 %
4% EDP Finance EMTN 2012-29.11.2018		1'250'000			1'250'000	102.97	1'287'125	1.92 %
BAWAG PSK (min/max 0.05%) 2016-02.11.18		1'500'000			1'500'000	100.19	1'502'850	2.24 %
Citigroup Inc 2006-6.4.21 Fixed/FR EMTN			1'615'000		1'615'000	100.01	1'615'162	2.41 %
Givaudan AG (0%Min0.05%Max) 2018-9.4.2020			2'000'000		2'000'000	100.70	2'014'000	3.00 %
Sonova Holding AG 2016-11.10.18		1'500'000			1'500'000	100.20	1'503'000	2.24 %
(no min.no max) KR Expressway Corporation 2014-15.03.18		1'000'000		1'000'000	0			
(no min) Santander Consumer Finance SA 2016- 23.2.18 Tranche 1		500'000		500'000	0			
0.08% Mondelez International Inc 2016-26.1.18		1'250'000		1'250'000	0			
0.5% Hyundai Cap Serv 2014-20.10.17		900'000		900'000	0			
0% DH Switerland Finance 2015-8.12.17		750'000		750'000	0			
0% Land Niederosterreich 2017-28.6.19		2'000'000		2'000'000	0			
1.375% Norwegian State Railways SA 2010- 15.11.17		1'000'000		1'000'000	0			
1.5% EMTN DeutscheBahn Fin 2011-18.12.17		1'000'000		1'000'000	0			
1.5% GDF Suez EMTN 2011-20.10.2017		400'000		400'000	0			
1.625% GECC 2012-19.10.17		1'000'000		1'000'000	0			
2.125% Cooperatieve Rabobank 2005-11.10.17 EMTN		2'000'000		2'000'000	0			
2.5% Deutsche Hypo Bank AG 06-8.3.2018		1'500'000		1'500'000	0			
2.5% General Electric Co 2006-8.2.18		1'000'000		1'000'000	0			
2.625% Nestle Hldgs 07-14.02.2018 EMTN		1'500'000	1'000'000	2'500'000	0			
2% America Movil SAB de CV 2011-27.12.2017		1'610'000		1'610'000	0			
2% CIF Euromortgage 2010-30.01.2019			2'000'000	2'000'000	0			
3.375% Unicredit Bank Irland 12-25.10.17		500'000		500'000	0			
4.875% Credit Suisse NY 08-14.3.18		900'000		900'000	0			
7.25% Heidelberg Cement Finance Luxembourg SA 2011-14.11.17		650'000		650'000	0			
Total							60'655'143	90.41 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							60'655'143	90.41 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
CHF								
0.125% Teva Pharmaceutical Finance 2016- 27.7.18		320'000			320'000	99.88	319'616	0.48 %
0% Roche Kapitalmarkt AG 2017-23.9.18		1'500'000			1'500'000	100.38	1'505'700	2.24 %
1.125% Banco de Credito e Inversiones 2014- 26.6.2019		500'000			500'000	101.69	508'450	0.76 %
1.375% Tanner Servicios Financieros SA 2017- 10.11.20			500'000		500'000	100.80	504'000	0.75 %
1% ING Bank NV EMTN 2013-14.9.18			1'000'000		1'000'000	100.78	1'007'800	1.50 %
2.125% Tanner Servicios Financieros SA 2016- 15.11.19		500'000			500'000	102.75	513'750	0.77 %
2.875% Korea Gas Corp 2011-11.10.2019		1'000'000			1'000'000	104.25	1'042'500	1.55 %
3.375% Gaz Capital SA 2016-30.11.2018		200'000	500'000		700'000	101.93	713'510	1.06 %
1.875% ING Bank EMTN 2010-29.8.18			2'000'000	2'000'000	0			
2.177% RZD Capital 2013-26.2.18			500'000	500'000	0			
Total							6'115'326	9.12 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
USD								
0.625% US Treasury Notes Vereinigte Staate von America 2016-30.6.18			3'000'000	3'000'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							6'115'326	9.12 %
Total Obligationen							66'770'469	99.52 %
Total Wertpapiere							66'770'469	99.52 %
Sonstige Vermögenswerte							457'434	0.68 %
Gesamtvermögen per 31.03.2018							67'227'903	100.20 %
Verbindlichkeiten								
Bankschulden							-119'503	-0.18 %
Sonstige Verbindlichkeiten							-18'696	-0.02 %
Total Verbindlichkeiten							-138'199	-0.20 %
Nettovermögen per 31.03.2018							67'089'705	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				662'865.223699				
Nettoinventarwert pro Anteil						CHF	101.21	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)								0.51

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

LLB Defensive (EUR)

Halbjahresbericht 31. März 2018

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 Gesamttrendite zu erwirtschaften.

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

Das gesamte Portefeuille des Teilfonds darf eine Duration von jeweils 1,5 Jahren nicht überschreiten. Bei variabel-verzinslichen Anlagen (Floating Rate) wird das nächste Coupondatum als Endfälligkeit für die Berechnung der einzelnen Restlaufzeiten der Anlagen und der durchschnittlichen Restlaufzeit des Portfolios angesehen.

Das Vermögen des Teilfonds wird nur in fest oder variabel verzinsliche Anlagen, in Pensionsgeschäfte, in Währungen, in Geldmarktpapiere und in flüssige Mittel hoher Bonität (Investment Grade) investiert. Mindestens 70 % des Vermögens müssen in fest oder variabel verzinsliche Anlagen, in Pensionsgeschäfte, in Währungen, in Geldmarkt-papiere und in flüssige Mittel mit einem Rating gemäss Standard & Poor`s von A- oder besser oder gemäss Moody`s von A3 oder besser bzw. vergleichbare Bonitäten investiert werden. In einen einzelnen Emittenten mit einem Rating gemäss Standard & Poor`s von tiefer als A- und gemäss Moody`s tiefer als A3 bzw. vergleichbare Bonitäten darf nur bis zu einem Höchstbetrag von 2 % des Teilfondsvermögens investiert werden.

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2014	1'519'889	173.0	113.79	0.44 %
30.09.2015	952'610	108.3	113.74	-0.04 %
30.09.2016	998'736	113.8	113.93	0.17 %
30.09.2017	841'308	96.2	114.29	0.32 %
31.03.2018	822'343	93.9	114.17	-0.10 %

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 93'882'931.26 (31.03.2018)

Valorenummer / ISIN

2 153 524 / LI0021535245

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2018

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	691.49
Wertpapiere	93'907'413.29
Derivative Finanzinstrumente	-12'347.12
Sonstige Vermögenswerte	525'330.93
Gesamtvermögen	94'421'088.59
Verbindlichkeiten	-538'157.33
Nettovermögen	93'882'931.26
Anzahl der Anteile im Umlauf	822'342.78
Nettoinventarwert pro Anteil	114.17

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2018

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 2'047'402	Verkauf GBP 1'800'000	Termin 12.04.2018
Kauf EUR 1'209'804	Verkauf USD 1'500'000	Termin 26.04.2018

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

GBP	1'800'000
USD	1'500'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2018 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR 3'573
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)	2.11

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	20.80	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	501'636.96	
Sonstige Erträge	3'573.33	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	24'127.67	
Total Erträge		529'358.76
Passivzinsen	-167.87	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-59'763.95	
Sonstige Aufwendungen	-4.24	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-32'544.20	
Total Aufwand		-92'480.26
Nettoertrag		436'878.50
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-209'083.72
Realisierter Erfolg		227'794.78
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-342'045.66
Gesamterfolg		-114'250.88

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von EUR -59'763.95 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	EUR
Verwaltungsgebühr	-59'763.95

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	96'154'989.99
Saldo aus dem Anteilverkehr	-2'157'807.85
Gesamterfolg	-114'250.88
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	93'882'931.26

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

	EUR
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	841'308
Ausgegebene Anteile	78'907
Zurückgenommene Anteile	97'872
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	822'343

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Total Expense Ratio (TER)

0.12 % p. a.

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

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 24'888.79 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
EUR								
(no min./no max) ABN AMRO Bank 2009-08.10.2019 Royal Bank of Scotland PLC		500'000			500'000	100.69	503'445	0.54 %
0.5% SCA Essity AB 2015-5.3.20		500'000	500'000		1'000'000	100.87	1'008'700	1.07 %
1.5% Thermo Fisher Scientific Inc 2015-1.2.20			1'000'000	500'000	500'000	103.41	517'050	0.55 %
3.25% Volkswagen Leasing 2011-10.05.2018		500'000			500'000	100.35	501'760	0.53 %
AT&T Inc 2018-5.9.23 Reg S FRB			1'000'000		1'000'000	102.32	1'023'200	1.09 %
DH Europe Finance SA 2017-30.6.22 FRN		1'000'000			1'000'000	100.44	1'004'380	1.07 %
Italienische Republik Variable Rate 2005-15.6.20			1'000'000		1'000'000	104.30	1'042'970	1.11 %
Royal Philips 2017-6.9.2019 FR		200'000			200'000	100.38	200'754	0.21 %
Total							5'802'259	6.18 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							5'802'259	6.18 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
EUR								
(0.595% Var) Italien Republik 1999-30.8.19			553'000		553'000	100.86	557'750	0.59 %
(0%min.) Coca-Cola Co. 2015-9.9.19 FRN		1'800'000		500'000	1'300'000	100.42	1'305'525	1.39 %
(0% min.) GE Cap Europ Fundin GE Capital EMTN 06-17.5.21 FRN		2'480'000		500'000	1'980'000	100.03	1'980'634	2.11 %
(0% min.)GE Capital European Funding Unlimited Comp. 2015-21.1.20			500'000		500'000	100.36	501'815	0.53 %
(0%min.) General Mills Inc 2016-15.1.20 FRN		1'000'000			1'000'000	101.02	1'010'170	1.08 %
(0% min.) Merrill Lynch 2006-14.9.18 FRN EMTN		500'000			500'000	100.09	500'450	0.53 %
(0% Min) Bank of Nova Scotia 2017-5.10.22			1'000'000		1'000'000	101.48	1'014'850	1.08 %
(0% Min) Coca-Cola European Partners PLC 2017-16.11.201 FRN			1'000'000		1'000'000	100.41	1'004'110	1.07 %
(0%Min) John Deere Bank 2016-21.04.2020		1'000'000			1'000'000	100.52	1'005'230	1.07 %
(4.25%min) Constant Maturity Swap Instr. Italy Variable Rate Reg-S Series 17 1999-28.6.29		900'000		500'000	400'000	119.29	477'144	0.51 %
(5.25%min) Commerzbank 1999-30.08.19 EMTN Variable Rate Series 137 Senior		300'000			300'000	107.06	321'195	0.34 %
(no min/no max)Carrefour Banque 2016-20.4.21 EMTN			500'000		500'000	101.12	505'595	0.54 %
(no min/no max) Sanofi EMTN 2014-10.9.18		300'000			300'000	100.13	300'387	0.32 %
(no min.) GE Cap Europ Fundin FRN 2014-19.6.18		1'000'000			1'000'000	100.08	1'000'810	1.07 %
(no min.) Nordrhein-Westfalen Landesschatzanweisung 2013-20.8.2021 Reihe 1265		1'700'000			1'700'000	101.83	1'731'161	1.84 %
(no min.) Royal Bank of Canada 2014-27.3.19 FRN		2'000'000			2'000'000	100.42	2'008'360	2.14 %
(no min.) Toronto Dominion Bank 2015-08.09.20 FRN		2'000'000		500'000	1'500'000	100.98	1'514'700	1.61 %
(no min.) Volkswagen International Finance 2015-16.7.18 FRN		1'000'000			1'000'000	100.06	1'000'630	1.07 %
(no min.) Wells Fargo 2014-24.4.19 Floating Rate Note		2'000'000		500'000	1'500'000	100.40	1'506'045	1.60 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
(no min) Deutsche Bank AG EMTN 2016-13.4.2018 Floating Rate		3'000'000		1'100'000	1'900'000	100.02	1'900'380	2.02 %
(no min) Wells Fargo & Co. 2016-26.4.21Series 75 Reg S EMTN		1'000'000			1'000'000	100.91	1'009'090	1.07 %
0.094%Volkswagen Bank 2017-15.6.21 EMTN			1'000'000		1'000'000	100.02	1'000'150	1.07 %
0.119% Daimler AG 2017-3.7.24 EMTN		2'000'000		500'000	1'500'000	100.32	1'504'815	1.60 %
0.125% MBJ Mercedes Benz Japan Co. Ltd. 2016-22.11.19 EMTN		2'000'000			2'000'000	100.11	2'002'200	2.13 %
0.125% Paccar Financial Europe BV 2017-19.5.20		1'000'000			1'000'000	100.22	1'002'170	1.07 %
0.5% Daimler AG 2016-9.9.19 EMTN		500'000			500'000	100.98	504'885	0.54 %
0.625% American Express Credit Corp. 2016-22.11.21		2'000'000		500'000	1'500'000	101.02	1'515'255	1.61 %
0.625% Anheuser Busch InBev 2016-17.3.20 EMTN		1'000'000			1'000'000	101.32	1'013'230	1.08 %
0.65% Johnson & Johnson 2016-20.5.24		500'000			500'000	100.68	503'400	0.54 %
0.75% Lloyds Bank Grp 2016.-09.11.21 Series EMTN 4885 Reg S		2'027'000			2'027'000	101.31	2'053'615	2.19 %
0.75% Nestle Finance International Ltd 2014-8.11.21		500'000	500'000		1'000'000	102.31	1'023'050	1.09 %
1.15% Anheuser Busch InBev SA/NV 2018-22.1.27 EMTN			500'000		500'000	98.53	492'640	0.52 %
1.375% Citigroup 2014-27.10.21 Regd.FRN		1'500'000			1'500'000	103.55	1'553'295	1.65 %
1.375% Credit Suisse AG London 2014-29.11.19 EMTN		1'100'000	1'000'000		2'100'000	102.36	2'149'644	2.29 %
1.5% Deutsche Pfandbriefbank AG 2014-17.9.19 MTN		1'000'000		500'000	500'000	102.10	510'490	0.54 %
1.6% Dongfeng Motor Hong Kont International Co. 2015-28.10.18		1'125'000			1'125'000	100.77	1'133'696	1.21 %
2.125% Amgen Inc 2012-13.9.19 Reg.Senior		700'000	500'000	500'000	700'000	103.20	722'435	0.77 %
2.125% Heineken NV 2012-4.8.20 EMTN		1'000'000			1'000'000	104.95	1'049'480	1.12 %
2.125% Sparebank 1 SR-Bank 2013-3.2.20 EMTN		2'000'000		500'000	1'500'000	103.95	1'559'235	1.66 %
2.25% Total SA 2015-Without Fixed			500'000		500'000	103.39	516'930	0.55 %
2.375% Criteria Caixa sau 2014-9.5.19			1'000'000		1'000'000	102.56	1'025'550	1.09 %
2.375% Finance France S.A. 2014-1.4.19 EMTN		500'000			500'000	102.35	511'760	0.55 %
2.375% IPIC GMTN 2012-30.5.18		1'500'000			1'500'000	100.31	1'504'725	1.60 %
2.625% JPMorgan Chase & Co. 2013-23.4.21 EMTN			1'157'000		1'157'000	107.23	1'240'616	1.32 %
2% NIBC Bank NV 2015-26.07.2018 FRN			1'000'000		1'000'000	100.66	1'006'600	1.07 %
3.25% Investor 2010-17.9.18		1'800'000			1'800'000	101.52	1'827'378	1.95 %
4.2% Republik Polen EMTN 2005-15.4.20 Series 8 Senior		500'000			500'000	108.86	544'300	0.58 %
4.375% EP Energy AS 2013-1.5.18 Reg S		650'000			650'000	100.30	651'976	0.69 %
4.375% Wells Fargo & Co 2006-27.11.18 Reg-S Series E Subord		700'000			700'000	103.00	720'972	0.77 %
4.5% Cie de Saint Gobain 2011-30.9.19 EMTN		1'000'000			1'000'000	106.83	1'068'320	1.14 %
4.5% Marokko Nts 2010-05.10.2010		500'000			500'000	110.53	552'645	0.59 %
4% Bharti Airtel International Netherlands B.V. 2013-10.12.18		1'300'000			1'300'000	102.37	1'330'797	1.42 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV 2018-15.4.24 S FRN			200'000		200'000	99.70	199'402	0.21 %
Bank of America Corp. 2004-6.5.19 VRN Subord			500'000		500'000	101.20	506'015	0.54 %
Bank of America Corp. 2017-07.02.22 FRB		2'000'000			2'000'000	101.07	2'021'440	2.15 %
BFCM (no min.) Banque Federative du CreditMutuel 2016-03.06.20 EMTN		1'500'000			1'500'000	100.82	1'512'315	1.61 %
Bk of Nova Scotia (no min) 15-14.1.20		2'000'000			2'000'000	100.55	2'010'960	2.14 %
BOC Bank of China Hungaria (no min.) 2015-30.6.18 FRN		1'000'000			1'000'000	100.07	1'000'660	1.07 %
BPCE S.A. 2017-09.03.22 Floating Rate		1'000'000			1'000'000	102.31	1'023'120	1.09 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Carrefour Bque (0%min.) 2015-19.10.19 FRN		1'000'000		500'000	500'000	101.21	506'050	0.54 %
CRH Finland Services Plc 13-15.10.20 EMTN Variable Rate on Rating Series 5 Senior		500'000			500'000	106.09	530'440	0.57 %
Deutsche Bahn Finance GmbH 2017-6.12.24			500'000		500'000	101.73	508'635	0.54 %
EIB (no min.)2009-15.01.2020 FRN Reg-S Senior		2'000'000		500'000	1'500'000	101.09	1'516'380	1.62 %
Ford Motor Credit Co LLC 2017-1.12.24			500'000		500'000	100.34	501'720	0.53 %
FR National Australia Bank Ltd 2016-19.04.21		1'500'000			1'500'000	101.33	1'519'995	1.62 %
Gecina 2017-30.6.22 EMTN			1'000'000		1'000'000	100.19	1'001'890	1.07 %
Glencore Finance Europe Limited 2012-3.4.18 EMTN			1'000'000		1'000'000	100.00	1'000'000	1.07 %
Goldman Sachs Group Inc .2016-27.7.21 EMTN Series F Floatin Rate		2'500'000		500'000	2'000'000	101.76	2'035'180	2.17 %
HSBC (no min/no max)EMTN 15-27.11.19 FRN		2'000'000			2'000'000	100.85	2'017'080	2.15 %
Italcementi Finance 2010-19.3.2020 EMTN Gtd on Rating Series 1 Variable Rate			1'000'000		1'000'000	110.21	1'102'130	1.17 %
Land Niedersachsen (no min.) Landesschatzanweisung 2012-10.09.2020 Ausgabe 567 var.		1'500'000			1'500'000	101.39	1'520'865	1.62 %
MBJ Mercedes-Benz Japan Co.(0% min.) FRN 2014-15.6.18		700'000			700'000	99.97	699'804	0.75 %
Morgan Stanley (no min) 2014-19.11.19 FRN		1'500'000			1'500'000	100.92	1'513'740	1.61 %
OP Corp Bank 2015-11.3.20 FR		1'500'000			1'500'000	100.49	1'507'335	1.61 %
SAP (ohne Min.) 2014-20.11.2018 Serie 3 var.		500'000			500'000	100.18	500'900	0.53 %
Statoil ASA (0%min.) 2015-17.8.19 FRN		1'100'000			1'100'000	100.35	1'103'894	1.18 %
United Parcel Service Inc (0%min.)15-15.7.20 FRN		1'500'000			1'500'000	100.80	1'512'000	1.61 %
(no min.) Syngenta Finance N.V. FRN 2014- 2.10.17		500'000		500'000	0			
(no min.) Volkswagen Financial Services AG 2015-16.10.17 FRN		1'000'000		1'000'000	0			
0.375% Credit Suisse AG London Branch 2016- 11.4.19 EMTN			1'000'000	1'000'000	0			
0.5% Königreich Spanien 2014-31.10.17		1'000'000		1'000'000	0			
0.625% Credit Suisse AG London Branch 2014- 20.11.18 EMTN		1'000'000		1'000'000	0			
1.625% BFCM Banque Federative du Credit Mutuel 2013-11.1.18 S.339 EMTN		1'000'000		1'000'000	0			
1.75% Santander UK 2013-15.1.18		2'000'000		2'000'000	0			
1.75% Standard Chartered PLC2012-29.10.17 EMTN		1'500'000		1'500'000	0			
2.75% Engie SA EMTN 2010-18.10.17		2'000'000		2'000'000	0			
3.83% BP Capital Markets 2010-06.10.2017 Reg- S S 70		500'000		500'000	0			
FRN Coca-Cola European Partners PLC 2016- 26.11.17		750'000		750'000	0			
Nykredit Bank (no min) 2015-5.12.17 FRN		1'000'000		1'000'000	0			
Total							84'824'235	90.35 %
GBP								
4.75%Yorkshire Building Society 2011-12.4.18 Reg-S Series 7 Senior		1'800'000			1'800'000	100.09	2'053'645	2.19 %
Total							2'053'645	2.19 %
USD								
Credit Agricole SA MTN 2014-15.04.2019 Sr Reg S Fltg Rt		1'500'000			1'500'000	100.57	1'227'274	1.31 %
Total							1'227'274	1.31 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							88'105'154	93.85 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Total Obligationen							93'907'413	100.03 %
Total Wertpapiere							93'907'413	100.03 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf EUR Verkauf USD Termin 26.04.2018			1'209'804	1'500'000			-8'579	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 12.04.2018			2'047'402	1'800'000			-3'768	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 26.01.2018			1'268'013	1'500'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.10.2017			1'282'546	1'500'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 26.01.2018			2'000'680	1'800'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 27.10.2017			2'009'449	1'800'000				
Total Devisentermingeschäfte							-12'347	-0.01 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-12'347	-0.01 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							691	0.00 %
Total Bankguthaben							691	0.00 %
Sonstige Vermögenswerte							525'331	0.56 %
Gesamtvermögen per 31.03.2018							94'421'089	100.58 %
Verbindlichkeiten								
Bankschulden							-496'929	-0.54 %
Sonstige Verbindlichkeiten							-41'228	-0.04 %
Total Verbindlichkeiten							-538'157	-0.58 %
Nettovermögen per 31.03.2018							93'882'931	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf					822'342.776006			
Nettoinventarwert pro Anteil						EUR	114.17	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							2.11	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

LLB Defensive (USD)

Halbjahresbericht 31. März 2018



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 Gesamttrendite zu erwirtschaften.

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

Das gesamte Portefeuille des Teilfonds darf eine Duration von jeweils 1,5 Jahren nicht überschreiten. Bei variabel-verzinslichen Anlagen (Floating Rate) wird das nächste Coupondatum als Endfälligkeit für die Berechnung der einzelnen Restlaufzeiten der Anlagen und der durchschnittlichen Restlaufzeit des Portfolios angesehen.

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

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2014	858'465	101.1	117.81	0.21 %
30.09.2015	717'414	84.7	118.07	0.22 %
30.09.2016	853'873	101.3	118.64	0.48 %
30.09.2017	1'045'652	125.5	120.03	1.17 %
31.03.2018	854'869	103.2	120.67	0.53 %

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 103'155'761.07 (31.03.2018)

Valorenummer / 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 31.03.2018

		USD
Bankguthaben auf Sicht		1'046'477.13
Wertpapiere		101'741'329.54
Sonstige Vermögenswerte		468'459.44
Gesamtvermögen		103'256'266.11
Verbindlichkeiten		-100'505.04
Nettovermögen		103'155'761.07
Anzahl der Anteile im Umlauf	854'868.92	
Nettoinventarwert pro Anteil	120.67	

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2018

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	3'760
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		7.73

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	5'587.62	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	1'080'320.91	
Sonstige Erträge	3'759.53	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	49'577.03	
Total Erträge		1'139'245.09
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-164'994.91	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-178'077.90	
Total Aufwand		-343'072.81
Nettoertrag		796'172.28
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-29'076.11
Realisierter Erfolg		767'096.17
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-255'173.47
Gesamterfolg		511'922.70

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von USD -164'994.91 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	USD
Verwaltungsgebühr	-164'994.91

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	125'506'070.03
Saldo aus dem Anteilverkehr	-22'862'231.66
Gesamterfolg	511'922.70
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	103'155'761.07

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'045'652
Ausgegebene Anteile	123'905
Zurückgenommene Anteile	314'688
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	854'869

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Total Expense Ratio (TER)

0.27 % 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 31'407.74 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
USD								
0% Min Ford Motor Credit Co LLC 2017-3.8.22 GFR		1'500'000			1'500'000	100.55	1'508'220	1.46 %
1.375% Kommunalbanken A/S EMTN 2017- 23.11.18		1'500'000			1'500'000	99.44	1'491'675	1.45 %
1.375% Nestle Hldgs EMTN 2013-24.07.2018		1'500'000			1'500'000	99.70	1'495'440	1.45 %
1.5% FMS Wertmanagement EMTN 2017- 09.08.19		2'000'000			2'000'000	98.87	1'977'380	1.92 %
1.50% Linde AG 2013-18.4.18			2'000'000		2'000'000	99.96	1'999'280	1.94 %
1.9% MTN The Toronto-Dominion Bank Medium Term NOtes 2017-24.10.19 Global Series A		1'000'000			1'000'000	98.69	986'940	0.96 %
2.125% Landesbank Baden Wuerttemberg 2017- 31.01.20		1'400'000			1'400'000	98.85	1'383'914	1.34 %
2.30% Credit Suisse New York 2014-28.5.19 Sr MTN			1'000'000		1'000'000	99.42	994'161	0.96 %
Banco Santander SA 2017-23.02.23 Global Floating Rate		1'200'000			1'200'000	100.71	1'208'556	1.17 %
UBS AG, London 2017-7.12.2018 Reg S Floating Rate		1'000'000			1'000'000	100.05	1'000'530	0.97 %
0.75% Treasury Nts Vereinigte Staaten 2013- 28.2.18 Series V-2018			14'100'000	14'100'000	0			
1.65% Wells Fargo Bank N A 2016-22.1.18 Tranche 841		2'000'000		2'000'000	0			
1.9% BNZ Internat Funding 2015-26.2.18		1'000'000	2'000'000	3'000'000	0			
1% Ldkr Baden-W-Foerd 2016-23.04.18		2'000'000		2'000'000	0			
5.8% Wal-Mart Stores 07-15.2.2018		1'000'000		1'000'000	0			
Total							14'046'096	13.62 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							14'046'096	13.62 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
USD								
(0%Min) Toyota Motor Credit Corp.2017-17.4.20 MTN		1'500'000			1'500'000	100.15	1'502'295	1.46 %
(no min.) DBJ Development Bank of Janpan Inc 2015-28.1.20 FRN		2'100'000			2'100'000	100.02	2'100'483	2.04 %
(no min.) FMS Wertmanagement FRN 2015- 1.10.20		3'000'000		1'000'000	2'000'000	100.25	2'005'000	1.94 %
(no min.)Goldman Sachs Grp 2016-23.04.21 Floating Rate		1'000'000			1'000'000	102.09	1'020'900	0.99 %
(no min) Landwirtschaftliche Rentenbank Regd.Floating Rate Nts 2013-5.12.2018 FRN Reg-S Series 1089 Senior		1'000'000			1'000'000	100.07	1'000'680	0.97 %
1.1% Apple Inc Nts 2016-02.08.2019 Global		1'500'000			1'500'000	98.28	1'474'245	1.43 %
1.125% Province of Manitoba 2013-1.6.18 Global			2'000'000		2'000'000	99.85	1'996'960	1.94 %
1.375% Air Liquide Finance 2016-27.9.19		1'000'000			1'000'000	97.95	979'500	0.95 %
1.375% Commonwealth Bank of Australia 2016- 6.9.18 MTN		1'500'000			1'500'000	99.52	1'492'800	1.45 %
1.45% Bank of Nova Scotia 2013-25.4.18		1'000'000			1'000'000	99.94	999'450	0.97 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
1.5% NWB Nederlandse Waaterschapsbank 2014-16.4.18 S 1384		2'000'000			2'000'000	99.99	1'999'740	1.94 %
1.625% EBRD European Bank For Reconstruction & Development 2013-15.11.18		2'000'000			2'000'000	99.67	1'993'440	1.93 %
1.625% Republik Finnland 2013-1.10.18 Reg.S		1'500'000			1'500'000	99.77	1'496'550	1.45 %
1.625% Tokyo Metro Government 2013-6.6.18		2'000'000			2'000'000	99.87	1'997'460	1.94 %
1.65% Johnson & Johnson 2013-5.12.18 SR		2'000'000			2'000'000	99.52	1'990'460	1.93 %
1.75% Int-Amerikanische Entwicklungs Bank 2011-24.8.18 EMTN		2'000'000			2'000'000	99.87	1'997'400	1.94 %
1% Apple Notes 2013-3.5.18 Sr		500'000			500'000	99.92	499'585	0.48 %
2.05% Province of Manitoba 2015-30.11.20			2'000'000		2'000'000	98.24	1'964'800	1.90 %
2.10% Berkshire Hathaway Inc. 2014-14.8.19			1'000'000		1'000'000	99.53	995'250	0.96 %
2.25% Australia & New Zealand Banking Group Limited 2014-13.6.19		2'000'000			2'000'000	99.40	1'988'020	1.93 %
2.35% Macquarie Bank LTD 2016-15.1.19 MTN		1'500'000			1'500'000	99.67	1'495'095	1.45 %
2.5% ABM AMRO Bank NV 2013-30.10.18 EMTN		2'000'000			2'000'000	99.88	1'997'680	1.94 %
2.5% Bank of England 2018-5.3.21 Reg. S		2'000'000			2'000'000	99.63	1'992'580	1.93 %
2.75% Republik Lettland 2012-12.1.20 Reg-S		1'000'000			1'000'000	99.62	996'230	0.97 %
2.875% Korea Gas Corporation 2013-29.7.18 MTN		1'000'000			1'000'000	100.06	1'000'580	0.97 %
2% hsh portfoliomanagement AoER 2017- 23.10.19 EMTN			2'000'000		2'000'000	99.18	1'983'520	1.92 %
4.2% Microsoft Nts 2009-01.06.2019			2'000'000		2'000'000	102.16	2'043'260	1.98 %
Apple Notes 2014-06.05.2019 Sr Fltg Rt		2'000'000			2'000'000	100.27	2'005'460	1.94 %
Central Nippon Expressway Co. Ltd. 2017- 03.03.22 FRN		1'000'000			1'000'000	100.95	1'009'460	0.98 %
Citigroup Inc 2016-2.8.2021 Floating Rate		1'500'000			1'500'000	101.74	1'526'070	1.48 %
Daimler Finance North America LLC 2017-5.5.20 Reg S FRN		500'000			500'000	100.36	501'805	0.49 %
Deutsche Bank AG 2016-10.5.19 FRN		1'300'000			1'300'000	101.34	1'317'420	1.28 %
DNB Bank ASA 2017-2.10.20 Reg S FRN			1'500'000		1'500'000	100.00	1'499'955	1.45 %
Floating Rate International Finance Facility For Immunisation (IFFIm) 16-01.11.19		1'500'000			1'500'000	100.30	1'504'515	1.46 %
Fltg Rt General Electric 2013-15.3.23 Tranche 186		1'500'000			1'500'000	99.83	1'497'435	1.45 %
GECC (no min.) 2014-28.3.2020 Floatin Rate Reg-S Senior		1'000'000			1'000'000	99.64	996'360	0.97 %
General Electric Co 2004-13.5.24 MTN FRN		2'000'000			2'000'000	95.27	1'905'380	1.85 %
General Motors Financial Co 2016-4.10.19 FRN		1'000'000			1'000'000	101.00	1'010'050	0.98 %
HSH Portfoliomanagement AoER 2017-19.11.21 EMTN		2'000'000			2'000'000	100.05	2'000'960	1.94 %
JPMorgan Chase 2016-7.6.21 Floating Rate		1'500'000	1'000'000		2'500'000	101.96	2'549'025	2.47 %
Kommunalfinanzierung AG 2017-7.2.20 FRN		1'500'000			1'500'000	100.23	1'503'435	1.46 %
Landes Kreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank 2017-27.9.21 FRN			2'000'000		2'000'000	100.19	2'003'800	1.94 %
Land Nordrhein-Westfalen (no min) 2017- 22.05.19 EMTN			2'000'000		2'000'000	100.01	2'000'180	1.94 %
Landwirtschaftliche Rentenbank (no.min.) Floating Rate Notes 2014-12.1.22 Floating Rate Reg-S Series 1110		2'000'000			2'000'000	99.94	1'998'780	1.94 %
Mizuho Financial Grop Inc 2016-13.09.21 FRN		1'600'000			1'600'000	101.41	1'622'624	1.57 %
Mizuho Financial Group 2016-12.4.2021 Reg S		1'200'000			1'200'000	102.31	1'227'672	1.19 %
Nordea Bank AB 2016-30.09.19 Tranche 18 Reg S Floating Rate		1'500'000			1'500'000	100.45	1'506'735	1.46 %
Nordic Investment Bank MTN 2016-25.4.18 FRN		3'000'000			3'000'000	100.00	2'999'940	2.91 %
PepsiCo Inc 2016-04.10.19 FTFN		1'000'000			1'000'000	100.28	1'002'750	0.97 %
RBC MTN Royal Bank of Canada 2015-6.3.20 Sr Series F Fltg Rt		500'000			500'000	100.43	502'160	0.49 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Siemens Financieringsmaatschappij NV NV 2016-13.9.19 Reg S		2'000'000			2'000'000	100.28	2'005'500	1.94 %
Statoil ASA FRN 2013-08.11.2018 Gtd Sr Fltg Rt		2'000'000			2'000'000	100.20	2'004'000	1.94 %
UBS AG London 2017-1.12.20 FRN			2'000'000		2'000'000	100.12	2'002'400	1.94 %
0.625% US Treasury Notes Vereinigte Staate von America 2016-30.6.18			10'000'000	10'000'000	0			
0.875% Treasury Nts Vereinigte Staaten von Amerika 2015-30.11.17		18'500'000	1'000'000	19'500'000	0			
1.1% Province of Ontario 2012-25.10.17		2'000'000		2'000'000	0			
1.125% Kommunekredit 2015-16.1.18		2'500'000		2'500'000	0			
1.25% Anheuser Busch Inbev Finance Inc 2013- 17.1.18		1'000'000		1'000'000	0			
1.345% Chevron Corporation 2014-15.11.17 Sr		2'000'000		2'000'000	0			
1.375% Bank of Nova Scotia 2012-18.12.17		1'500'000		1'500'000	0			
1.375% Landesbank Baden-Wuerttemberg 2015-5.3.18		3'500'000		3'500'000	0			
1.375 BP Capital Markets 2012-6.11.17		1'430'000		1'430'000	0			
1.45% Toronto Dominion Bank 2016-6.9.18 Series A			3'642'000	3'642'000	0			
1.5% Westpac Banking Corp.2014-1.12.2017		1'000'000		1'000'000	0			
1.6% Swedbank AB 2015-2.3.18 MTN		1'287'000		1'287'000	0			
1.65% Tokyo-Mitsubishi UF 2013-26.02.2018		1'500'000	500'000	2'000'000	0			
1% Inter-Amerikanische Entwicklungsbank 2003- 28.3.18 EMTN		2'000'000		2'000'000	0			
1% Kreditanstalt für Wiederaufbau 2015-26.1.18		2'000'000	1'000'000	3'000'000	0			
1% Vereinigte Staaten von America Treasury Notes 2015-15.8.2018 AQ-2018					0			
2.125% International Finance Corp.IFC 2010- 17.11.17 Global		500'000		500'000	0			
4.375 Tanner Sevicios Fincancieros SA 2013- 13.3.18 r Reg S		500'000		500'000	0			
5.35% McDonald's 2008-1.3.18 S.I		750'000		750'000	0			
BP Capital Markets PLC 2015-13.2.18 Fltg		1'500'000		1'500'000	0			
Erste Abwicklungsanstalt Notes 2016-29.01.18 Reg S Floating Rate		2'000'000		2'000'000	0			
Total							84'707'834	82.12 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							84'707'834	82.12 %
Total Obligationen							98'753'930	95.73 %
Wandelobligationen								
Wandelobligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
USD								
0% Shizuoka Bank 2013-25.04.2018 Conv Reg-S			3'000'000		3'000'000	99.58	2'987'400	2.90 %
Total							2'987'400	2.90 %
Total Wandelobligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							2'987'400	2.90 %
Total Wandelobligationen							2'987'400	2.90 %
Total Wertpapiere							101'741'330	98.63 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							1'046'477	1.01 %
Total Bankguthaben							1'046'477	1.01 %
Sonstige Vermögenswerte							468'459	0.45 %

Gesamtvermögen per 31.03.2018		103'256'266	100.10 %
Verbindlichkeiten		-100'505	-0.10 %
Nettovermögen per 31.03.2018		103'155'761	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf	854'868.922573		
Nettoinventarwert pro Anteil		USD 120.67	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)			7.73

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.

LLB Obligationen CHF

Halbjahresbericht 31. März 2018



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. Mindestens 70 % des Vermögens müssen in fest oder variabel verzinsliche Anlagen mit einem Rating gemäss Standard & Poor`s von A- oder besser oder gemäss Moody`s von A3 oder besser bzw. vergleichbare Bonitäten investiert werden. In einzelnen Emittenten mit einem Rating gemäss Standard & Poor`s von tiefer als A- und gemäss Moody`s tiefer als A3 bzw. vergleichbare Bonitäten darf nur bis zu einem Höchstbetrag von 2 % des Teilfondsvermögens investiert werden. Für Staaten und staatsähnliche Emittenten mit einem Rating gemäss Standard & Poor`s von A- oder tiefer oder gemäss Moody`s von A3 und tiefer bzw. vergleichbare Bonitäten gilt eine Höchstgrenze von 10 %.

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse A

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Ausschüttung pro Anteil im Kalenderjahr in CHF	Performance
30.09.2014	197'052	26.8	136.10	1.95	2.64 %
30.09.2015	186'680	25.6	137.30	1.68	2.13 %
30.09.2016	179'384	24.9	138.75	1.62	2.25 %
30.09.2017	175'002	23.7	135.45	1.60	-1.22 %
31.03.2018	167'296	22.4	133.75	1.35	-0.26 %

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2014	376'251	465.8	1'238.10	3.06 %
30.09.2015	299'529	379.6	1'267.25	2.35 %
30.09.2016	308'341	400.9	1'300.30	2.61 %
30.09.2017	366'591	472.5	1'288.85	-0.88 %
31.03.2018	334'103	430.3	1'288.00	-0.07 %

Klasse T

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2014	2'228'247	329.0	147.65	2.64 %
30.09.2015	1'852'010	279.3	150.80	2.13 %
30.09.2016	1'726'339	266.2	154.20	2.25 %
30.09.2017	1'740'726	265.1	152.30	-1.23 %
31.03.2018	1'742'517	264.7	151.90	-0.26 %

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

Fondsdaten

Erstmission

17. Januar 1997

Erstausgabepreis

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

Nettovermögen

CHF 717'380'926.96 (31.03.2018)

Valorennummer / ISIN Klasse A

3 254 330 / LI0032543303

Valorennummer / ISIN Klasse LLB

2 875 979 / LI0028759798

Valorennummer / ISIN Klasse T

1 325 569 / LI0013255695

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

Klasse A	ausschüttend
Klasse LLB	thesaurierend
Klasse T	thesaurierend

Investorenschutzprämie bei Ausgabe

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

Investorenschutzprämie bei Rücknahme

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

Ausgabeaufschlag

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

Rücknahmeabschlag

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

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2018

		CHF
Wertpapiere		712'819'203.43
Andere Wertpapiere und Wertrechte		2'966'300.00
Sonstige Vermögenswerte		3'964'854.26
Gesamtvermögen		719'750'357.69
Verbindlichkeiten		-2'369'430.73
Nettovermögen		717'380'926.96
Klasse A	22'374'755.41	
Klasse LLB	430'324'877.08	
Klasse T	264'681'294.47	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse A	167'295.76	
Klasse LLB	334'103.00	
Klasse T	1'742'516.64	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A	CHF	133.75
Klasse LLB	CHF	1'288.00
Klasse T	CHF	151.90

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2018

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF	28'371
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)		44.38

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

	CHF	CHF
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	4'098'015.08	
Sonstige Erträge	69'631.64	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	229'680.47	
Total Erträge		4'397'327.19
Passivzinsen	-33'896.22	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-430'322.36	
Sonstige Aufwendungen	-9'323.58	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-378'407.21	
Total Aufwand		-851'949.37
Nettoertrag		3'545'377.82
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-1'046'835.35
Realisierter Erfolg		2'498'542.47
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-3'555'056.53
Gesamterfolg		-1'056'514.06
Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von CHF -430'322.36 teilt sich wie folgt auf:		
Gebührenart		CHF
Verwaltungsgebühr		-430'322.36

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

Klasse A	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	23'702'241.56
Ausschüttung	-232'549.86
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1'032'955.97
Gesamterfolg	-61'980.32
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	22'374'755.41
Klasse LLB	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	472'477'115.43
Saldo aus dem Anteilverkehr	-41'848'031.76
Gesamterfolg	-304'206.59
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	430'324'877.08
Klasse T	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	265'103'503.41
Saldo aus dem Anteilverkehr	268'118.21
Gesamterfolg	-690'327.15
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	264'681'294.47

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

Klasse A

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	175'002
Ausgegebene Anteile	4'702
Zurückgenommene Anteile	12'408
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	167'296

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	366'591
Ausgegebene Anteile	63'276
Zurückgenommene Anteile	95'764
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	334'103

Klasse T

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'740'726
Ausgegebene Anteile	100'154
Zurückgenommene Anteile	98'363
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'742'517

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)

0.30 % p. a. Klasse A

0.00 % p. a. Klasse LLB

0.30 % 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 144'983.13 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
CHF								
0.01% BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG 2016-15.09.21		3'000'000			3'000'000	100.00	3'000'000	0.42 %
0.05% Mondelez Intl Inc 2017-30.03.20		3'000'000			3'000'000	100.40	3'012'000	0.42 %
0.1% Deutsche Bahn Finance B.V. 2015-1.12.25		4'000'000			4'000'000	99.50	3'980'000	0.55 %
0.125% Hypo Noe Gruppe Bank AG EMTN 2016- 17.10.23		1'000'000			1'000'000	99.00	990'000	0.14 %
0.125% Hypo Vorarl Bk 2016-06.10.21		4'000'000			4'000'000	100.35	4'014'000	0.56 %
0.125% Westpac Securities NZ Ltd. EMTN 2017- 15.12.22		3'000'000			3'000'000	100.00	3'000'000	0.42 %
0.15% Eli Lilly & Co 2016-24.05.24		3'500'000			3'500'000	99.95	3'498'250	0.49 %
0.17% Export Import Bank of Korea GMTN 2017- 18.07.25		2'000'000			2'000'000	98.35	1'967'000	0.27 %
0.18% Hypo Vorarl Bk 2016-24.5.19		3'000'000			3'000'000	100.37	3'011'100	0.42 %
0.194% Central American Bank for Economic Integration CABEL 2015-19.11.21		2'000'000			2'000'000	100.85	2'017'000	0.28 %
0.2% ASB Finance Ltd EMTN 2017-02.08.24		2'000'000			2'000'000	99.45	1'989'000	0.28 %
0.2% Credit Agricole S.A. London Branch 2018- 30.10.23			2'000'000		2'000'000	99.75	1'995'000	0.28 %
0.2% Hilti AG 2017-08.11.24 Tranche 2024 Reg S			635'000		635'000	99.80	633'730	0.09 %
0.2% Hypo Noe Gruppe Bank AG 2017-31.03.22		3'000'000			3'000'000	100.00	3'000'000	0.42 %
0.2% LGT Bank AG Obligation 2016-12.10.26		2'000'000			2'000'000	97.55	1'951'000	0.27 %
0.25% ANZ New Zealand (Intl) Limited EMTN 2017-22.09.25		2'000'000			2'000'000	99.10	1'982'000	0.28 %
0.25% ANZ New Zealand EMTN 2016-25.10.23		3'500'000			3'500'000	100.50	3'517'500	0.49 %
0.25% BNZ International Funding Ltd (London Branch) 2015-24.6.22		3'000'000			3'000'000	101.05	3'031'500	0.42 %
0.25% Coca-Cola 2015-22.12.22		4'310'000			4'310'000	101.20	4'361'720	0.61 %
0.25% Credit Agricole Home Loan SFH 2015- 18.6.26		3'000'000			3'000'000	100.05	3'001'500	0.42 %
0.25% Kiwibank Ltd. EMTN 2018-18.10.23			3'000'000		3'000'000	100.20	3'006'000	0.42 %
0.25% KR Expressway Corporation Global Medium Term Notes 2017-07.06.24		3'000'000			3'000'000	100.60	3'018'000	0.42 %
0.25% National Australia Bank Ltd GMTN 2018- 13.03.24			3'000'000		3'000'000	100.20	3'006'000	0.42 %
0.25% Nestle Holdings Inc 2017-04.10.27 Tranche 1		3'000'000			3'000'000	98.95	2'968'500	0.41 %
0.25% Nordea Bank AB 2015-27.11.23		2'000'000			2'000'000	100.50	2'010'000	0.28 %
0.25% Province of Ontario 2017-28.06.29		3'000'000			3'000'000	97.90	2'937'000	0.41 %
0.253% The Export Import Bank of Korea EMTN 2018-06.03.23			1'600'000		1'600'000	100.55	1'608'800	0.22 %
0.297% Caribbean Development Bank 2016- 07.07.28		1'000'000			1'000'000	98.05	980'500	0.14 %
0.3% ABN AMRO Bank NV 2016-18.12.24		2'000'000			2'000'000	99.55	1'991'000	0.28 %
0.3% Akademiska Hus AB EMTN 2017-08.10.29		5'000'000			5'000'000	99.10	4'955'000	0.69 %
0.3% Bank of Nova Scotia 2015-16.9.22 EMTN		3'000'000			3'000'000	100.95	3'028'500	0.42 %
0.3% Caisse des Depots et Consignations EMTN 2017-12.11.27			1'600'000		1'600'000	100.50	1'608'000	0.22 %
0.3% Deutsche Pfandbriefbank AG 2016- 02.11.21		2'000'000			2'000'000	99.55	1'991'000	0.28 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.3% Electricite de France SA EMTN 2016-14.10.24		3'000'000			3'000'000	99.70	2'991'000	0.42 %
0.3% Muenchener Hypothekenbank 2017-20.12.24		2'000'000			2'000'000	99.45	1'989'000	0.28 %
0.3% National Australia Bank Ltd 2017-31.10.25		2'000'000			2'000'000	99.15	1'983'000	0.28 %
0.3% PKO Bank Polaski S.A. EMTN 2017-02.11.21			3'000'000		3'000'000	100.45	3'013'500	0.42 %
0.3% Spare Bank 1 Nord-Norge EMTN 2016-16.9.22		2'650'000			2'650'000	100.90	2'673'850	0.37 %
0.3% Westpac Banking Corp 2017-28.11.25			2'000'000		2'000'000	99.00	1'980'000	0.28 %
0.371% Central American Bank for Economic Integration CABEL EMTN 2016-26.8.22		2'000'000			2'000'000	101.35	2'027'000	0.28 %
0.375% ADCB Finance Cayman Ltd GMTN 2018-23.01.23			1'000'000		1'000'000	100.25	1'002'500	0.14 %
0.375% Apple Inc 2015-25.11.24		2'000'000			2'000'000	101.40	2'028'000	0.28 %
0.375% Banco Santander Chile 2015-19.05.22		2'000'000			2'000'000	100.70	2'014'000	0.28 %
0.375% Credit Agricole 2015-27.01.20		1'600'000			1'600'000	101.35	1'621'600	0.23 %
0.375% Jackson National Life Global Funding 2017-18.7.25		2'000'000			2'000'000	99.95	1'999'000	0.28 %
0.375% New York Life Global Funding 2015-2.2.22		4'000'000			4'000'000	101.95	4'078'000	0.57 %
0.375% Shell International Finance BV 2015-21.08.23		4'000'000			4'000'000	101.75	4'070'000	0.57 %
0.375% Verizon Communications Inc 2017-31.05.23		6'000'000		1'000'000	5'000'000	100.50	5'025'000	0.70 %
0.375% Vodafone Group EMTN 2016-03.12.24		2'000'000			2'000'000	99.00	1'980'000	0.28 %
0.375% Wells Fargo EMTN 2015-02.06.22		2'000'000			2'000'000	101.05	2'021'000	0.28 %
0.375% Westpac Securities NZ Ltd London Branch EMTN 2016-5.2.24		4'000'000			4'000'000	100.45	4'018'000	0.56 %
0.4% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2017-19.12.25		3'000'000			3'000'000	99.65	2'989'500	0.42 %
0.4% Commonwealth Bank of Australia EMTN 2017-25.09.26			2'000'000		2'000'000	99.40	1'988'000	0.28 %
0.4% SocieteGenerale SA EMTN 2017-22.02.22		2'000'000			2'000'000	100.60	2'012'000	0.28 %
0.4% Westpac Banking EMTN 2015-09.6.23		3'000'000			3'000'000	101.30	3'039'000	0.42 %
0.41% Amgen Inc Bonds 2016-8.3.23		4'000'000			4'000'000	101.15	4'046'000	0.56 %
0.45% Bregenz Hypo Vorarlberg 2018-05.03.24			3'000'000		3'000'000	100.45	3'013'500	0.42 %
0.45% Corp Andina Fom. MTN 2015-07.09.23		1'500'000			1'500'000	101.45	1'521'750	0.21 %
0.45% Credit Agricole S.A. London Branch EMTN 2017-14.03.22		2'500'000			2'500'000	100.80	2'520'000	0.35 %
0.45% Deutsche Bahn Finance GmbH 2017-08.11.30			2'000'000		2'000'000	99.25	1'985'000	0.28 %
0.45% Eli Lilly&Co 2016-24.05.28		1'265'000			1'265'000	99.10	1'253'615	0.17 %
0.45% JPMorgan Chase &Co 2016-11.11.26		1'500'000			1'500'000	99.95	1'499'250	0.21 %
0.5% Achmea Bank N.V. 2017-03.10.25		3'000'000			3'000'000	99.45	2'983'500	0.42 %
0.5% Achmea Bank N.V. MTN 2017-27.10.23		1'500'000			1'500'000	100.55	1'508'250	0.21 %
0.5% AT&T Inc 2014-04.12.19		2'000'000			2'000'000	101.30	2'026'000	0.28 %
0.5% Citigroup Inc EMTN 2017-22.11.24		3'000'000			3'000'000	99.75	2'992'500	0.42 %
0.5% Corporacion Andina de Fomento 2015-26.02.26		2'000'000			2'000'000	100.65	2'013'000	0.28 %
0.5% DH Switzerland Finance 2015-8.12.23		3'000'000			3'000'000	101.15	3'034'500	0.42 %
0.5% EMTN Goldman Sachs Group Inc Euro Medium Term Notes 2017-04.12.24 Series H		3'000'000			3'000'000	100.05	3'001'500	0.42 %
0.5% Heathrow Funding Limited 2016-17.5.24 extendable 2016		2'000'000			2'000'000	101.00	2'020'000	0.28 %
0.5% JPMorgan Chase & Co 2015-04.12.23		4'000'000			4'000'000	101.75	4'070'000	0.57 %
0.5% LGT Bank AG 2017-12.05.27		1'000'000			1'000'000	100.10	1'001'000	0.14 %
0.5% RCI Banque SA EMTN 2017-20.04.22 Series 306 Tranche 1		2'000'000			2'000'000	100.15	2'003'000	0.28 %
0.5% Santander Consum 2015-5.10.20		2'000'000			2'000'000	101.15	2'023'000	0.28 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.5% Total Capital International SA 2015-01.06.27		4'000'000			4'000'000	100.70	4'028'000	0.56 %
0.5% Vodafone Group PLC 2016-19.09.31		1'000'000			1'000'000	89.75	897'500	0.13 %
0.5% Wells Fargo & Co EMTN 2015-2.11.23		2'000'000			2'000'000	101.20	2'024'000	0.28 %
0.5% Westpac Banking 2015-02.02.22 EMTN		2'000'000			2'000'000	101.90	2'038'000	0.28 %
0.50% VP Bank AG 2015-07.04.2021		2'000'000			2'000'000	101.45	2'029'000	0.28 %
0.55% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2015-8.12.23		3'000'000			3'000'000	101.75	3'052'500	0.43 %
0.55% Cred Agr EMTN 2015-1.9.22		3'000'000			3'000'000	101.85	3'055'500	0.43 %
0.55% Enel Fin Intl EMTN 2017-03.09.24		2'000'000			2'000'000	99.85	1'997'000	0.28 %
0.55% Goldman Sachs Group Inc 2016-9.9.21 EMTN		3'000'000			3'000'000	101.50	3'045'000	0.42 %
0.55% Muenchener Hypothekenbank eG 2017-22.11.32			1'000'000		1'000'000	99.30	993'000	0.14 %
0.55% Nordea Bank EMTN 2015-23.06.25		3'000'000			3'000'000	101.75	3'052'500	0.43 %
0.55 BIL Banque Internationale a Luxembourg S.A. Notes 2016-11.10.22		4'000'000			4'000'000	101.40	4'056'000	0.57 %
0.575% DVB Bank SE 2015-17.06.22		3'000'000			3'000'000	97.90	2'937'000	0.41 %
0.6% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2017-05.04.27		4'000'000			4'000'000	99.75	3'990'000	0.56 %
0.6% Santander Consumer Finance S.A. 2016-23.21		3'100'000			3'100'000	101.20	3'137'200	0.44 %
0.625% BAT Int Finance PLC EMTN 2014-08.09.21		2'000'000			2'000'000	101.80	2'036'000	0.28 %
0.625% Credit Agricole EMTN 2017-12.07.24		2'000'000			2'000'000	100.40	2'008'000	0.28 %
0.625% CS Gr Funding 2015-21.08.20		2'050'000			2'050'000	101.30	2'076'650	0.29 %
0.625% Deutsche Bank 2015-19.12.23 EMTN		3'000'000			3'000'000	98.15	2'944'500	0.41 %
0.625% Deutsche Bank AG 2018-08.02.23			2'000'000		2'000'000	99.40	1'988'000	0.28 %
0.625% LGT Bank AG 2015-25.11.25		2'000'000			2'000'000	101.75	2'035'000	0.28 %
0.625% Macquarie Bank Ltd 2015-04.09.23		1'000'000			1'000'000	101.80	1'018'000	0.14 %
0.625% Mondelez International Inc 2015-6.10.20		2'000'000			2'000'000	101.70	2'034'000	0.28 %
0.625% Mondelez Intlernational Inc.2015-30.12.21		3'000'000			3'000'000	101.65	3'049'500	0.43 %
0.625% Nation Bk Abu Dhabi 2015-27.05.22		2'000'000			2'000'000	101.70	2'034'000	0.28 %
0.625% Royal Bank of Canada 2014-09.04.19		3'000'000			3'000'000	101.34	3'040'200	0.42 %
0.625% Transurban Queensland Finance Pty Ltd EMTN 2016-23.06.23		4'000'000			4'000'000	101.85	4'074'000	0.57 %
0.625% UBS Group Funding (Switzerland) AG 2017-18.05.24		1'000'000			1'000'000	101.10	1'011'000	0.14 %
0.625% Vodafone Group PLC EMTN 2017-15.03.27		2'000'000			2'000'000	97.50	1'950'000	0.27 %
0.625% Westpac EMTN 2014-02.09.20		3'150'000			3'150'000	102.20	3'219'300	0.45 %
0.65% Electricite de France SA EMTN 2016-13.10.28		1'500'000			1'500'000	96.30	1'444'500	0.20 %
0.65% Transurban Queensland Finance Pty Ltd EMTN 2016-02.11.26		2'000'000			2'000'000	100.55	2'011'000	0.28 %
0.697% CBQ Finance EMTN 2018-22.03.21			2'000'000		2'000'000	99.80	1'996'000	0.28 %
0.7% Societe Generale SA 2018-26.02.25			1'000'000		1'000'000	101.05	1'010'500	0.14 %
0.75% Apple Inc 2015-25.2.30		4'000'000			4'000'000	101.55	4'062'000	0.57 %
0.75% Banco Santander SA 2017-12.06.23		2'000'000			2'000'000	101.35	2'027'000	0.28 %
0.75% BP Capital Markets PLC 2014-27.09.21		3'000'000			3'000'000	102.60	3'078'000	0.43 %
0.75% Deutsche Bank AG 2017-21.03.22		2'000'000			2'000'000	100.35	2'007'000	0.28 %
0.75% Deutsche Bank AG EMTN 2016-05.07.21		3'000'000			3'000'000	100.50	3'015'000	0.42 %
0.75% Kommunalfinanzierung AG 2014-17.09.24		3'000'000			3'000'000	105.20	3'156'000	0.44 %
0.75% Macquarie Bank Ltd EMTN 2016-5.2.24		3'500'000			3'500'000	102.35	3'582'250	0.50 %
0.75% Metropolitan Life Global Funding I 2014-14.4.19		2'000'000			2'000'000	101.51	2'030'200	0.28 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.75% MMBoleo 2014-12.11.2019		2'100'000			2'100'000	100.90	2'118'900	0.30 %
0.75% Nordea Bank AB EMTN 2014-4.10.19		2'000'000			2'000'000	101.80	2'036'000	0.28 %
0.75% Province of Quebec EMTN 2014-21.11.24		4'000'000			4'000'000	104.25	4'170'000	0.58 %
0.75% UBS Group Funding (Jersey) 2016-22.2.22 Tranche 1		2'000'000			2'000'000	102.20	2'044'000	0.28 %
0.76% Sinochem Offshore Capital Co Ltd MTN 2015-17.06.22		1'000'000			1'000'000	101.80	1'018'000	0.14 %
0.85% Africa Finance Corporation 2016-27.12.19		2'000'000			2'000'000	100.75	2'015'000	0.28 %
0.875% ANZ New Zealand 2013-14.2.19		3'750'000		2'750'000	1'000'000	101.39	1'013'900	0.14 %
0.875% ASB Finance LTD London Branch 2013- 11.06.19 EMTN		2'500'000			2'500'000	101.54	2'538'500	0.35 %
0.875% Banco de Credito e Inversiones SA CREDITO 2014-23.11.18		1'600'000			1'600'000	100.87	1'613'920	0.22 %
0.875% EBN B.V. 2014-22.09.26		3'000'000			3'000'000	104.55	3'136'500	0.44 %
0.875% Lansfors Hypot EMTN 2014-16.09.24		2'500'000			2'500'000	102.75	2'568'750	0.36 %
0.875% Nordrhein-Westfalen 2014-29.07.24		3'000'000			3'000'000	106.30	3'189'000	0.44 %
0.875% Shell International Finance BV 2015- 21.08.28		2'000'000			2'000'000	103.60	2'072'000	0.29 %
0.875% Sparebank 1 SR-Bank ASA EMTN 2013- 30.11.2018		4'500'000		1'000'000	3'500'000	100.97	3'533'950	0.49 %
0.875% SpsreBank 1 Nord-Norge EMTN 2014- 02.12.2020		3'405'000			3'405'000	102.80	3'500'340	0.49 %
0.875% VP Bank AG 2015-7.10.2024		4'000'000			4'000'000	103.25	4'130'000	0.58 %
0% Givaudan AG Bonds 2016-07.12.22		550'000			550'000	99.35	546'425	0.08 %
0% Pfandbriefbank 2016-26.03.21 Ser. 634		2'000'000			2'000'000	101.30	2'026'000	0.28 %
0% Pfandbriefbank Schweizer Hypthekarinate AG 2016-16.05.23		2'300'000			2'300'000	100.69	2'315'870	0.32 %
0% Sonova Holding AG 2016-11.10.19		2'000'000			2'000'000	100.50	2'010'000	0.28 %
1.005% mFinance France S.A. EMTN 2017- 28.03.23		1'500'000			1'500'000	103.20	1'548'000	0.22 %
1.05% Cooperativa Del Personal GMTN 2017- 15.10.21		2'000'000			2'000'000	101.00	2'020'000	0.28 %
1.125% ABN AMRO Bank NV MTN 2014- 24.04.20		2'000'000			2'000'000	102.95	2'059'000	0.29 %
1.125% ABN AMRO EMTN Bank NV 2013- 25.10.18		2'000'000			2'000'000	101.03	2'020'600	0.28 %
1.125% America Movil SAB de CV 2012-12.09.18		3'800'000			3'800'000	100.75	3'828'690	0.53 %
1.125% ASB Finance EMTN 2014-05.02.20		2'000'000			2'000'000	102.75	2'055'000	0.29 %
1.125% Auckland Co 2013-07.02.24 MTN		2'000'000			2'000'000	107.15	2'143'000	0.30 %
1.125% Ausnet Services Holdings Pty Ltd 2012- 18.04.2019 EMTN		2'000'000			2'000'000	101.53	2'030'600	0.28 %
1.125% Banque Federative du Credit Mutel EMTN 2014-12.02.19		3'000'000			3'000'000	101.49	3'044'700	0.42 %
1.125% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2014-22.05.20		2'000'000			2'000'000	103.00	2'060'000	0.29 %
1.125% BNG NV 2013-19.4.2023		3'000'000			3'000'000	106.60	3'198'000	0.45 %
1.125% BNZ International Funding LTD (London Branch) 2012-20.09.2019 GMTN		3'000'000			3'000'000	102.47	3'073'950	0.43 %
1.125% Chile 2013-23.05.18		1'000'000			1'000'000	100.23	1'002'300	0.14 %
1.125% Credit Agricole Home Loan SFH 2014- 05.06.24		3'000'000			3'000'000	106.85	3'205'500	0.45 %
1.125% Credit Agricole Home Loan SFH 2014- 12.08.21		3'000'000			3'000'000	104.65	3'139'500	0.44 %
1.125% DH Switzerland Finance S.A. 2015- 8.12.28			1'500'000		1'500'000	105.50	1'582'500	0.22 %
1.125% EBN B.V. 2012-4.7.24		4'000'000			4'000'000	106.60	4'264'000	0.59 %
1.125% EMTN Materiellsell 2013-2.5.23		1'000'000			1'000'000	104.50	1'045'000	0.15 %
1.125% Engie SA EMTN 2012-09.10.20		500'000			500'000	103.60	518'000	0.07 %
1.125% Export Import Bank of Korea 2014- 03.09.19		3'000'000			3'000'000	101.75	3'052'500	0.43 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
1.125% JPMorgan Chase & Co EMTN 2014-6.11.20		3'570'000			3'570'000	103.50	3'694'950	0.52 %
1.125% Korea Gas Corp 2013-12.02.20 MTN		1'500'000			1'500'000	102.65	1'539'750	0.21 %
1.125% Lansdors Hypot EMTN 2013-11.04.23		3'000'000			3'000'000	104.80	3'144'000	0.44 %
1.125% Nordea Bank AB 12-2.10.20 EMTN		2'400'000			2'400'000	103.66	2'487'840	0.35 %
1.125% Oesterreichische Kontrollbank AG OEKB 2013-24.07.20		3'000'000			3'000'000	104.05	3'121'500	0.44 %
1.125% Rabobank NL 2014-08.04.21		3'000'000			3'000'000	104.05	3'121'500	0.44 %
1.25% Credit Agricole SA EMTN London Branch 2014-17.7.20		1'500'000			1'500'000	103.50	1'552'500	0.22 %
1.25% EnBW International Finance B.V. 2013-12.07.18		3'305'000			3'305'000	100.50	3'321'525	0.46 %
1.25% Fondo Mivivienda SA 2014-13.06.18		1'600'000			1'600'000	100.29	1'604'640	0.22 %
1.25% Glencore Finance (Europe) SA EMTN 2014-01.12.20		2'050'000			2'050'000	102.75	2'106'375	0.29 %
1.25% Goldman Sachs Group Inc 2014-11.09.19 EMTN		2'000'000			2'000'000	102.05	2'041'000	0.28 %
1.25% Svenska Handelsbanken AB EMTN 2013-20.12.2019		3'000'000			3'000'000	102.95	3'088'500	0.43 %
1.25% Wells Fargo & Co EMTN 2014-03.09.24		2'000'000			2'000'000	105.05	2'101'000	0.29 %
1.375% ASB Finance 2012-2.11.18		2'500'000			2'500'000	101.23	2'530'750	0.35 %
1.375% AT&T Inc 2014-04.12.24		2'000'000			2'000'000	104.95	2'099'000	0.29 %
1.375% China Construction Bank (Asia) Corp Ltd 2014-28.05.19 MTN		1'500'000			1'500'000	102.00	1'530'000	0.21 %
1.375% CRH-Caisse de Refinancement de l'Habitat 2013-15.3.23		1'165'000			1'165'000	107.70	1'254'705	0.17 %
1.375% Deutsche Bahn Finance B.V. EMTN 2013-24.7.23		4'000'000			4'000'000	107.55	4'302'000	0.60 %
1.375% Hypo Vorarl Bk 2013-25.07.18		2'750'000			2'750'000	100.54	2'764'850	0.39 %
1.375% NIBC Bank NV 2016-17.6.19 EMTN		1'500'000			1'500'000	101.61	1'524'150	0.21 %
1.375% Svenska Handelsbank EMTN 2012-05.10.2022		3'000'000			3'000'000	106.00	3'180'000	0.44 %
1.45% Gaz Capital Nts 2018-06.03.23			2'000'000		2'000'000	100.00	2'000'000	0.28 %
1.5% ABN AMRO 2012-18.07.2023		2'000'000			2'000'000	108.20	2'164'000	0.30 %
1.5% Achmea EMTN 2013-19.06.19		2'000'000			2'000'000	101.95	2'039'000	0.28 %
1.5% Auchan SA EMTN 2014-03.06.24		2'250'000			2'250'000	106.35	2'392'875	0.33 %
1.5% BPCE S.A. EMTN 2014-30.4.21		2'000'000	1'000'000		3'000'000	103.77	3'112'950	0.43 %
1.5% Central American Bank for Economic Integration CABEI MTN 2013-16.12.19		2'000'000			2'000'000	103.35	2'067'000	0.29 %
1.5% Commonwealth Bank Australia EMTN 2014-07.02.22		1'000'000			1'000'000	105.90	1'059'000	0.15 %
1.5% Corp Andina de Fomento 2014-01.12.28		3'000'000			3'000'000	109.25	3'277'500	0.46 %
1.5% Corp Andina Fomento 2012-11.09.2018		2'000'000			2'000'000	100.99	2'019'800	0.28 %
1.5% EIB 12-02.08.24		4'000'000			4'000'000	110.64	4'425'600	0.62 %
1.5% Goldman Sachs Group EMTN 2012-29.11.2018		2'290'000			2'290'000	101.41	2'322'289	0.32 %
1.5% Korea Railroad Corp 2013-02.12.19		2'000'000			2'000'000	102.90	2'058'000	0.29 %
1.5% LGT Bank AG 2014-10.05.21		4'500'000			4'500'000	105.20	4'734'000	0.66 %
1.5% Petroleos Mexicanos PEMEX EMTN 2015-8.12.20		2'100'000			2'100'000	102.90	2'160'900	0.30 %
1.5% Petroleos Mexicanos PEMEX MTN 2016-14.06.18		1'200'000			1'200'000	100.30	1'203'600	0.17 %
1.625% Banco General SA 2014-18.06.18		1'700'000			1'700'000	100.28	1'704'760	0.24 %
1.625% EIB 2011-23.11.23		4'000'000			4'000'000	110.40	4'416'000	0.62 %
1.625% Goldman Sachs Group Inc 2013-6.2.20 EMTN		2'000'000			2'000'000	103.25	2'065'000	0.29 %
1.625% National Australia Bank 2013-5.9.23 EMTN		2'000'000			2'000'000	108.00	2'160'000	0.30 %
1.625% Philip Morris International Inc 2014-16.05.24		3'000'000			3'000'000	108.10	3'243'000	0.45 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
1.75% Accor SA 2014-27.06.22		2'750'000			2'750'000	105.80	2'909'500	0.41 %
1.75% BNP Paribas EMTN 2015-05.06.25		1'000'000			1'000'000	105.50	1'055'000	0.15 %
1.75% Credit Agricole EMTN 2013-13.03.23		1'500'000			1'500'000	107.65	1'614'750	0.23 %
1.75% CRH-Caisse de Refinancement de l'Habitat 2013-26.06.25		3'000'000			3'000'000	110.95	3'328'500	0.46 %
1.875% AT&T Inc 2014-04.12.30		2'000'000			2'000'000	107.80	2'156'000	0.30 %
1.875% BNP Paribas SA EMTN 2012-12.09.22		2'480'000			2'480'000	107.83	2'674'308	0.37 %
1.875% Hilti AG 2013-30.10.2023		3'400'000			3'400'000	109.15	3'711'100	0.52 %
1.875% LGT Bank 2013-08.02.23		3'000'000			3'000'000	108.80	3'264'000	0.45 %
1% ANZ New Zealand (Intl) Limited EMTN 2014-10.03.20		3'000'000			3'000'000	102.60	3'078'000	0.43 %
1% BP Capital Markets PLC 2014-28.08.20		2'500'000			2'500'000	103.53	2'588'125	0.36 %
1% Coca-Cola Co 2015-2.10.28		2'000'000			2'000'000	105.30	2'106'000	0.29 %
1% Credit Suisse AG Ldn 2014-24.9.21 EMTN		3'000'000			3'000'000	103.15	3'094'500	0.43 %
1% Credit Suisse Group Funding (Guernsey) Limited EMTN 2015-14.04.23		2'000'000			2'000'000	102.55	2'051'000	0.29 %
1% Entwicklungsbank des Europarates EMTN 2014-6.3.23		2'000'000			2'000'000	105.85	2'117'000	0.30 %
1% Industrial and Commerical Bank of China Ltd 2014-17.12.2019		2'100'000			2'100'000	102.15	2'145'150	0.30 %
1% Korea Dev Bank 2012-21.12.18 EMTN		2'000'000			2'000'000	100.99	2'019'800	0.28 %
1% Metropolitan Life Global Funding I 2014-19.09.22		3'000'000			3'000'000	104.55	3'136'500	0.44 %
1% National Australia Bank Ltd 2014-10.12.21		2'000'000			2'000'000	104.15	2'083'000	0.29 %
1% OP Corp Bank 2014-14.7.21		2'000'000			2'000'000	103.35	2'067'000	0.29 %
1% Philip Mrrs Int 2012-18.09.202		3'500'000			3'500'000	103.17	3'611'125	0.50 %
1% Polen EMTN 2014-17.09.2021		4'000'000			4'000'000	103.55	4'142'000	0.58 %
1% Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich 2012-12.11.20		4'000'000			4'000'000	104.05	4'162'000	0.58 %
1% Total Capital International SA 2014-29.08.24		5'000'000			5'000'000	105.05	5'252'500	0.73 %
1% Woodside Finance Ltd 2016-11.12.23		1'000'000			1'000'000	103.45	1'034'500	0.14 %
2.00% HSBC Covered Bond (France) EMTN 2010-23.04.2019		2'000'000			2'000'000	102.64	2'052'800	0.29 %
2.1% RZD Capital PLC 2017-02.10.23		700'000	500'000		1'200'000	103.80	1'245'600	0.17 %
2.125% Amcor 2012-4.4.18		3'000'000			3'000'000	100.01	3'000'300	0.42 %
2.125% BNG NV Nederlandse Gemeenten 2010-9.11.29		2'000'000			2'000'000	120.45	2'409'000	0.34 %
2.125% Credit Agricole SA London Branch EMTN 2014-30.10.24		2'500'000			2'500'000	111.15	2'778'750	0.39 %
2.125% Energie Beheer EMTN 2010-27.4.20		1'000'000			1'000'000	105.25	1'052'500	0.15 %
2.125% Gas Natural Fenosa Finance B.V. EMTN 2013-08.02.2019		2'000'000			2'000'000	102.14	2'042'800	0.28 %
2.125% Macquarie Bank Ltd 2012-29.11.2018		2'000'000			2'000'000	101.85	2'037'000	0.28 %
2.25% EMTN RBC Royal Bank of Canada 2011-21.4.21		4'000'000			4'000'000	108.05	4'322'000	0.60 %
2.25% Gaz Capital SA Nts 2017-19.7.22		1'000'000			1'000'000	104.75	1'047'500	0.15 %
2.25% Glencore Finance (Europe) SA 2016-10.5.21		2'000'000			2'000'000	105.85	2'117'000	0.30 %
2.25 % Ste Nationale des Chemins de Fer Francais SNCF EMTN 2011-21.2.21		3'000'000			3'000'000	107.50	3'225'000	0.45 %
2.375% Nederlandse Waterschapsbank 06-27.1.2023		2'000'000			2'000'000	112.40	2'248'000	0.31 %
2.375% Statnett Sf 2011-8.2.21 EMTN Series 30		4'000'000			4'000'000	107.35	4'294'000	0.60 %
2.5% BRE Finance France SA EMTN 2013-08.10.18		4'500'000			4'500'000	101.52	4'568'400	0.64 %
2.5% Compagnie Financement Foncier 06-24.2.2031		1'500'000			1'500'000	123.70	1'855'500	0.26 %
2.5% Petroleos Mexicanos 2012-10.4.19 EMTN		1'300'000			1'300'000	102.68	1'334'840	0.19 %
2.595% Telefonica Emisiones S.A. EMTN 2013-23.10.20		1'500'000			1'500'000	106.40	1'596'000	0.22 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
2.625% Agence Francaise de Developpement SA (ex-CDF) EMTN 2010-18.02.2025		1'500'000			1'500'000	117.00	1'755'000	0.24 %
2.625% Glencore Finance Euro Medium Note 2012-03.12.2018		2'000'000			2'000'000	101.97	2'039'400	0.28 %
2.75% Enel Finance International N.V. 2012- 17.12.2018		1'820'000			1'820'000	102.27	1'861'314	0.26 %
2.75% KfW 2007-16.02.2037		1'500'000			1'500'000	138.35	2'075'250	0.29 %
2.75% Slowakei 2012-25.04.2022		3'000'000			3'000'000	111.55	3'346'500	0.47 %
2.875% Kommunekredit EMTN 06-13.10.31		1'000'000			1'000'000	132.00	1'320'000	0.18 %
2.875% Lehman Brothers 07-14.3.2013		3'000'000			3'000'000	0.00	0	0.00 %
2% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2014-22.05.24		985'000			985'000	110.35	1'086'948	0.15 %
2% CIF Euromortgage 2010-30.01.2019		4'000'000	2'000'000	4'000'000	2'000'000	102.22	2'044'400	0.28 %
2% Coop Rabobank 2010-16.09.21 EMTN		1'000'000			1'000'000	107.40	1'074'000	0.15 %
2% LGT Bank in Liechtenstein 2012-02.07.2019		2'000'000			2'000'000	103.05	2'061'000	0.29 %
2% Multibank Inc Bonds 2017-11.01.21		1'000'000			1'000'000	100.70	1'007'000	0.14 %
2% Philip Morris Int 2011-06.12.2021		3'000'000			3'000'000	107.35	3'220'500	0.45 %
2 5/8% SNCF 2006-13.12.21		800'000			800'000	110.40	883'200	0.12 %
3.125% Citigroup Inc EMTN 2006-27.9.21		3'000'000			3'000'000	110.70	3'321'000	0.46 %
3.125% EMTN ABN AMRO 11-28.06.21		2'000'000			2'000'000	110.30	2'206'000	0.31 %
3.125% Europäische Investitionsbank EIB 06- 30.6.2036 Senior		3'700'000			3'700'000	144.70	5'353'900	0.75 %
3.125% General Electric Capital Corp 04- 6.12.2019		3'800'000			3'800'000	105.95	4'026'100	0.56 %
3.125% Hypobank Essen EMTN 2006- 14.07.2025		1'000'000			1'000'000	121.50	1'215'000	0.17 %
3.125% Rabobank Nederland 06-15.09.2026		7'000'000		2'000'000	5'000'000	122.40	6'120'000	0.85 %
3.238% DZ BANK AG Deutsche Zentral- Genossenschaftsbank 2013-30.08.23		1'000'000			1'000'000	108.75	1'087'500	0.15 %
3.25% BNG 07-29.6.37		500'000			500'000	146.90	734'500	0.10 %
3.25% Bundesimmobilien Gesellschaft M.B.H. 07-16.7.2019 EMTN		3'500'000			3'500'000	105.14	3'679'900	0.51 %
3.45% Telefonica Emis 2012-14.12.2022		1'500'000			1'500'000	114.70	1'720'500	0.24 %
3.5% Coop Rabobank 2007-31.8.23 EMTN		2'000'000			2'000'000	118.40	2'368'000	0.33 %
3% Bharat Petroleum Corp. 2014-20.12.19		2'000'000			2'000'000	104.55	2'091'000	0.29 %
3% Bharti Airtel International Netherlands B.V. 2014-31.03.20		1'000'000			1'000'000	105.05	1'050'500	0.15 %
3% EIB 2009-14.4.2021 Europäische Investitionsbank		2'000'000			2'000'000	110.85	2'217'000	0.31 %
3% Enel Finance International N.V. 2011- 23.06.20 EMTN		1'000'000			1'000'000	106.65	1'066'500	0.15 %
3% HSH Nordbank AG EMTN 2007-14.6.19		2'000'000			2'000'000	103.47	2'069'400	0.29 %
3% Reseau Ferre De France SA RFF EMTN 2009- 24.04.2019		3'500'000			3'500'000	103.99	3'639'650	0.51 %
4.25% UniCredit Bank EMTN 2012-19.10.22		1'060'000			1'060'000	116.50	1'234'900	0.17 %
4% EDP Finance EMTN 2012-29.11.2018		1'500'000			1'500'000	102.97	1'544'550	0.22 %
4% Enel Finance International GMTN 2012- 26.10.27		2'000'000			2'000'000	126.40	2'528'000	0.35 %
Cooperatieve Centrale Raiffeisen- Boerenleenbank B.A. - Rabobank Nederland		5'000'000			5'000'000	102.95	5'147'500	0.72 %
SCOR (no min-no max) 2013-PERP		500'000			500'000	102.85	514'250	0.07 %
0.08% Mondelez International Inc 2016-26.1.18		250'000		250'000	0			
0.5% Hyundai Cap Serv 2014-20.10.17		2'000'000		2'000'000	0			
0.875% EMTN Nordea Bank AB 2013-25.9.18		2'000'000		2'000'000	0			
1.125% DH Switzerland Finance S.A. 2015- 08.12.28			1'500'000	1'500'000	0			
1.5% EMTN DeutscheBahn Fin 2011-18.12.17		3'500'000		3'500'000	0			
1.5% GDF Suez EMTN 2011-20.10.2017		2'000'000		2'000'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
1.50% Teva Pharmaceutical Finance Co BV 2012-25.10.18		2'600'000		2'600'000	0			
1.625% GECC 2012-19.10.17		3'000'000		3'000'000	0			
2.125% Bundesimmobilien Gesellschaft M.B.H. 2005-12.10.18 EMTN		300'000		300'000	0			
2.375% Fin Foncier 05-24.8.2018 EMTN		6'000'000		6'000'000	0			
2.5% Deutsche Hypo Bank AG 06-8.3.2018		1'500'000		1'500'000	0			
2.625% Nestle Hldgs 07-14.02.2018 EMTN		4'500'000		4'500'000	0			
2.625% Statnett SF 2006-15.12.17 EMTN		500'000		500'000	0			
2% Litauen 2012-11.4.18		1'500'000		1'500'000	0			
2% SBAB Bank AB 2011-6.12.2018		2'000'000		2'000'000	0			
3.125% Morgan Stanley 06-21.11.2018		2'000'000		2'000'000	0			
3.125% Total Capital 06-28.6.2018		1'500'000		1'500'000	0			
3.375% Unicredit Bank Irland 12-25.10.17		1'600'000		1'600'000	0			
3.3750% GECC 2006-19.06.2018		500'000		500'000	0			
3.625% C.Dep.Consignations 08-16.4.18 EMTN		2'000'000		2'000'000	0			
Total							676'950'928	94.36 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							676'950'928	94.36 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
CHF								
0.25% Banco de Credito e Inversiones SA CREDITO 2015-17.06.20		2'000'000			2'000'000	100.60	2'012'000	0.28 %
0.35% National Australia Bank Ltd 2015-5.8.22		3'000'000			3'000'000	101.55	3'046'500	0.42 %
0.5% ABN AMRO Euro Medium Term Note 2015-29.7.22		2'000'000			2'000'000	101.75	2'035'000	0.28 %
0.625% Kommunekredit Euro Medium Term Note 2015-09.07.27		3'000'000		2'000'000	1'000'000	104.50	1'045'000	0.15 %
0.875% Kiwibank 2014-04.04.2019		1'000'000			1'000'000	101.36	1'013'600	0.14 %
1.125% Mondelez International Inc. 2015-30.12.25		2'000'000			2'000'000	102.95	2'059'000	0.29 %
1.25% Banco de Chile 2014-21.03.19		1'600'000			1'600'000	101.61	1'625'760	0.23 %
1.375% Tanner Servicios Financieros SA 2017-10.11.20			1'500'000		1'500'000	100.80	1'512'000	0.21 %
1.625% GDF Suez EMTN 2012-09.10.24		2'000'000			2'000'000	108.48	2'169'600	0.30 %
2.125% EMTN Norske tog 2011-14.2.2020		3'000'000			3'000'000	104.45	3'133'500	0.44 %
2.125% Tanner Servicios Financieros SA 2016-15.11.19		1'000'000			1'000'000	102.75	1'027'500	0.14 %
2.25% BNG EMTN 2011-23.2.21		4'000'000			4'000'000	107.95	4'318'000	0.60 %
2.25% DnB NOR Boligkr 2011-25.1.21		2'750'000			2'750'000	107.60	2'959'000	0.41 %
2.718% Telefonica Emisiones SA 2012-14.12.2018		770'000			770'000	102.20	786'940	0.11 %
2.875% Korea Gas Corp 2011-11.10.2019		1'750'000			1'750'000	104.25	1'824'375	0.25 %
3.375% EMTN Holcim 2011-10.6.21		2'000'000	1'000'000		3'000'000	110.25	3'307'500	0.46 %
0.125% Teva Pharmaceutical Finance 2016-27.7.18		1'500'000		1'500'000	0			
0.50% Teva Pharmaceutical Finance 16-28.7.22		1'000'000		1'000'000	0			
0% Roche Kapitalmarkt AG 2017-23.9.18		1'000'000		1'000'000	0			
1.875% ING Bank EMTN 2010-29.8.18		2'000'000		2'000'000	0			
1% ING Bank NV EMTN 2013-14.9.18		2'190'000		2'190'000	0			
1% Teva Pharmaceutical Finance 2016-28.7.25		915'000		915'000	0			
2.125% Vinci SA EMTN 2011-15.12.2017		2'000'000		2'000'000	0			
2.375% HSBC Bank 2011-4.4.18		2'000'000		2'000'000	0			
Total							33'875'275	4.72 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							33'875'275	4.72 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Obligationen, nicht kotiert								
CHF								
0.55% Mediobanca Intl (Luxemburg)SA EMTN 2018-02.03.2023			2'000'000		2'000'000	99.65	1'993'000	0.28 %
Total							1'993'000	0.28 %
Total Obligationen, nicht kotiert							1'993'000	0.28 %
Total Obligationen							712'819'204	99.36 %
Total Wertpapiere							712'819'204	99.36 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Guernsey								
CHF								
Cert 0.625% Zuercher Kantonalbank Finance (Guernsey) Ltd 2017-11.07.22 on Assicurazioni		1'000'000			1'000'000	99.74	997'400	0.14 %
Cert ZKB Ltd 0.85% Structured Note 2017- 10.01.22 on 7.125 AXA 20		1'000'000			1'000'000	99.75	997'500	0.14 %
Cert Zürcher Kantonalbank 0.6% Finance Guernsey Ltd 2017-10.01.23			1'000'000		1'000'000	97.14	971'400	0.14 %
Total							2'966'300	0.41 %
Total Guernsey							2'966'300	0.41 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							2'966'300	0.41 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							2'966'300	0.41 %
Sonstige Vermögenswerte							3'964'854	0.55 %
Gesamtvermögen per 31.03.2018							719'750'358	100.33 %
Verbindlichkeiten								
Bankschulden							-2'045'964	-0.29 %
Sonstige Verbindlichkeiten							-323'467	-0.04 %
Total Verbindlichkeiten							-2'369'431	-0.33 %
Nettovermögen per 31.03.2018							717'380'927	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A				167'295.760091				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB				334'103.000000				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse T				1'742'516.641679				
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A						CHF	133.75	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB						CHF	1'288.00	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse T						CHF	151.90	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							44.38	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

LLB Obligationen EUR

Halbjahresbericht 31. März 2018

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse A

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Ausschüttung pro Anteil im Kalenderjahr in EUR	Performance
30.09.2014	110'848	10.0	89.92	2.76	5.72 %
30.09.2015	110'381	9.8	88.77	2.27	1.25 %
30.09.2016	94'935	8.6	90.91	2.66	5.55 %
30.09.2017	92'617	8.1	87.49	2.42	-1.07 %
31.03.2018	95'057	8.2	85.74	2.00	0.27 %

Klasse T

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2014	2'025'645	212.2	104.75	5.72 %
30.09.2015	1'983'089	210.3	106.06	1.25 %
30.09.2016	2'014'392	225.5	111.95	5.55 %
30.09.2017	1'988'708	220.3	110.75	-1.07 %
31.03.2018	1'899'366	210.9	111.05	0.27 %

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

Fondsdaten

Erstmission

7. Januar 1997

Erstausgabepreis

Klasse A EUR 77.46
Klasse T EUR 51.13

Nettovermögen

EUR 219'069'790.21 (31.03.2018)

Valorenummer / ISIN Klasse A

3 255 064 / LI0032550647

Valorenummer / 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 31.03.2018

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	745'775.24
Wertpapiere	216'097'933.28
Derivative Finanzinstrumente	-14'299.09
Sonstige Vermögenswerte	2'504'852.18
Gesamtvermögen	219'334'261.61
Verbindlichkeiten	-264'471.40
Nettovermögen	219'069'790.21
Klasse A	8'150'089.34
Klasse T	210'919'700.87
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Klasse A	95'057.03
Klasse T	1'899'365.71
Nettoinventarwert pro Anteil	
Klasse A	EUR 85.74
Klasse T	EUR 111.05

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2018

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 2'016'340 Verkauf USD 2'500'000 Termin 26.04.2018

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

USD 2'500'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2018 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.03 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR 15'282
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)	24.58

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	8.38	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	2'458'418.70	
Sonstige Erträge	15'281.98	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	56'086.25	
Total Erträge		2'529'795.31
Passivzinsen	-158.23	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-367'636.81	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-111'042.95	
Total Aufwand		-478'837.99
Nettoertrag		2'050'957.32
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'282'167.20
Realisierter Erfolg		3'333'124.52
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-2'776'554.60
Gesamterfolg		556'569.92

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von EUR -367'636.81 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	EUR
Verwaltungsgebühr	-367'636.81

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

Klasse A

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	8'103'465.57
Ausschüttung	-183'605.95
Saldo aus dem Anteilverkehr	206'846.33
Gesamterfolg	23'383.39
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	8'150'089.34

Klasse T

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	220'255'043.06
Saldo aus dem Anteilverkehr	-9'868'528.72
Gesamterfolg	533'186.53
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	210'919'700.87

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

Klasse A

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	92'617
Ausgegebene Anteile	7'932
Zurückgenommene Anteile	5'492
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	95'057

Klasse T

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'988'708
Ausgegebene Anteile	117'682
Zurückgenommene Anteile	207'024
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'899'366

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Total Expense Ratio (TER)

0.33 % p. a. Klasse A
0.33 % 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 113'563.56 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
EUR								
0.375% Air Products&Chemicals Inc 2016-01.06.21		950'000			950'000	100.87	958'294	0.44 %
0.375% BNPP HM LN SFH Mortgage Covered 2017-22.07.24		500'000			500'000	99.82	499'100	0.23 %
0.375% China Development Bank EMTN 2017-16.11.21			1'000'000		1'000'000	99.39	993'880	0.45 %
0.375% General Electric Co 2017-17.05.22		1'000'000			1'000'000	99.59	995'860	0.45 %
0.375% Regie Autonome des Transports Parisiens SA RATP EMTN 2016-15.6.24		3'000'000			3'000'000	99.73	2'991'960	1.37 %
0.375% Shell International Finance BV 2016-15.02.25		1'500'000			1'500'000	97.14	1'457'085	0.67 %
0.375% Sparebank 1 SR-Bank ASA EMTN 2016-10.02.22		1'000'000			1'000'000	99.59	995'890	0.45 %
0.5% ASB Finance Ltd EMTN 2017-10.06.22		1'000'000			1'000'000	99.70	996'990	0.46 %
0.5% GDF SUEZ SA EMTN Notes 2015-13.3.22		2'000'000		1'000'000	1'000'000	100.86	1'008'650	0.46 %
0.5% Nationwide Building Society Covered Notes 2017-23.02.24		500'000			500'000	100.22	501'115	0.23 %
0.5% Region Ile de France EMTN 2016-14.6.25		1'000'000			1'000'000	100.05	1'000'480	0.46 %
0.5% Temasek Financial Ltd EMTN 2016-1.3.22		4'000'000			4'000'000	101.55	4'061'920	1.85 %
0.625% Philip Morris International Inc 2017-08.11.24			1'000'000		1'000'000	97.49	974'940	0.45 %
0.625% Ste Anonyme de Gestion des Stocks de Securite 2016-25.5.23		1'000'000			1'000'000	102.07	1'020'710	0.47 %
0.75% Berkshire Hathaway Inc 2015-16.3.23		2'300'000			2'300'000	100.68	2'315'594	1.06 %
0.75% China Export-Import Bank of China 2017-08.06.22			1'000'000		1'000'000	100.14	1'001'450	0.46 %
0.75% Eaton Capital Unlimited Company 2016-20.09.24		1'000'000			1'000'000	98.61	986'080	0.45 %
0.75% Fonterra Co-operative Group Ltd 2016-08.11.24		1'000'000			1'000'000	97.72	977'240	0.45 %
0.75% SNS Bank Covered Bonds de Volksbank NV 2016-24.10.31		1'500'000			1'500'000	93.31	1'399'710	0.64 %
0.75% Thales MTN 2016-07.06.23 Series 10		1'000'000			1'000'000	100.76	1'007'630	0.46 %
0.75% Toyota Motor Credit Corp EMTN 2015-21.7.22		1'000'000			1'000'000	101.80	1'018'010	0.46 %
0.75% Volkswagen Leasing 2015-11.8.20		500'000			500'000	101.54	507'720	0.23 %
0.75% Yorkshire Building Society Fixed Rate Covered Bonds 2015-10.11.22 Series 11		2'000'000			2'000'000	102.11	2'042'120	0.93 %
0.8% Booking Hldg 2017-10.03.22		1'500'000			1'500'000	101.18	1'517'700	0.69 %
0.85% US Bancorp Bonds 2017-07.06.24			1'000'000		1'000'000	99.36	993'610	0.45 %
0.875% Enxsis Holding N.V. EMTN 2016-28.04.26		1'200'000			1'200'000	98.94	1'187'244	0.54 %
0.875% London Stock Exchange Group PLC Bonds 2017-19.09.24			1'000'000		1'000'000	99.80	997'970	0.46 %
1.077% BP Capital Markets PLC 2017-26.06.25		1'500'000			1'500'000	100.12	1'501'800	0.69 %
1.125% Achmea Bank MTN 2015-25.4.22		1'700'000			1'700'000	102.57	1'743'622	0.80 %
1.125% Berkshire Hath 2015-16.3.27 Sr		1'000'000			1'000'000	98.25	982'510	0.45 %
1.125% Brenntag Finance B.V. 2017-27.09.25		200'000			200'000	99.28	198'568	0.09 %
1.125% Coca-Cola Co Notes 2015-9.3.27		500'000	500'000		1'000'000	100.56	1'005'650	0.46 %
1.125% DANONE SA EMTN 2015-14.1.25		500'000			500'000	101.31	506'570	0.23 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
1.125% EIB Eurocooperation Bonds 2016-15.9.36		500'000			500'000	97.94	489'675	0.22 %
1.125% Kred Wiederaufbau 2013-15.1.20		2'000'000		500'000	1'500'000	102.87	1'543'005	0.70 %
1.125% Ryanair Limited 2015-10.3.23		1'500'000		500'000	1'000'000	101.86	1'018'590	0.46 %
1.125% United Technologies Corp 2016-15.12.21		1'400'000			1'400'000	102.84	1'439'802	0.66 %
1.125% Wellcome Trust Ltd 2015-21.1.27		2'000'000			2'000'000	101.55	2'030'940	0.93 %
1.2% Brown-Forman Corp 2016-07.07.26		1'610'000			1'610'000	100.43	1'616'923	0.74 %
1.25% ABN AMRO Bond 2018-10.01.33			1'500'000		1'500'000	99.36	1'490'430	0.68 %
1.25% Hypo Vorarl Bk 2013-23.4.20		1'000'000			1'000'000	103.03	1'030'350	0.47 %
1.3% RELX Capital Inc 2015-12.5.25		1'100'000			1'100'000	101.30	1'114'300	0.51 %
1.30% Honeywell International Inc 2016-22.02.2023		2'000'000			2'000'000	103.73	2'074'660	0.95 %
1.375% GSK Capital EMTN 2014-2.12.24		2'000'000		500'000	1'500'000	103.35	1'550'310	0.71 %
1.375% Hutchison Whampoa 2014-31.10.21		1'000'000	1'000'000		2'000'000	103.49	2'069'820	0.94 %
1.375% Intesa Sanpaolo SpA 2015-18.12.25		1'500'000			1'500'000	104.43	1'566'405	0.72 %
1.375% Vereinigte Mexikanische Staaten Notes 2016-15.01.25		1'000'000			1'000'000	98.50	985'000	0.45 %
1.45% Bertelsmann SE & Co		1'500'000		500'000	1'000'000	106.70	1'066'960	0.49 %
1.5% Criteria Caixa EMTN 2017-10.05.23			800'000		800'000	101.09	808'760	0.37 %
1.5% Metro AG EMTN 2015-19.3.25		1'500'000			1'500'000	98.28	1'474'245	0.67 %
1.5% NIBC Bank NV 2017-31.01.22			1'000'000		1'000'000	103.40	1'033'990	0.47 %
1.5% The Korea Dev Bank 2013-30.5.18		1'000'000			1'000'000	100.26	1'002'630	0.46 %
1.625% Apple Inc 2014-10.11.26		1'700'000			1'700'000	105.12	1'787'091	0.82 %
1.625% Slowakei 2016-21.1.31 Serie 229		1'500'000			1'500'000	104.43	1'566'450	0.72 %
1.68% Canal de Isabel II Gestion SA EMTN 2015-26.2.25		1'000'000			1'000'000	102.54	1'025'360	0.47 %
1.7% DH Europe Finance S.A. 2015-4.1.22		1'700'000			1'700'000	105.08	1'786'326	0.82 %
1.75% Fluor Corp Notes 2016-21.03.23 Secured		1'422'000			1'422'000	104.50	1'485'976	0.68 %
1.75% Lunar Funding VPLC FRN 2015-15.9.25		2'000'000		500'000	1'500'000	105.99	1'589'850	0.73 %
1.75% Nykredit Realkredit 2013-28.1.19		2'000'000			2'000'000	101.64	2'032'700	0.93 %
1.75% Sanofi SA EMTN 2014-10.09.26		1'000'000			1'000'000	106.00	1'059'960	0.48 %
1.75% Tool Works Inc 2014-20.5.22 Senior		2'000'000		1'500'000	500'000	105.77	528'860	0.24 %
1.875% Bayer 2014-25.01.2021 Reg-S Series 57 Senior		500'000			500'000	104.81	524'030	0.24 %
1.875% Compass Group EMTN 2014-27.1.23			800'000		800'000	106.63	853'016	0.39 %
1% Apple Inc 2014-10.11.22		1'000'000			1'000'000	103.39	1'033'920	0.47 %
1% Ecolab Inc Notes 2016-15.01.24		1'210'000			1'210'000	101.35	1'226'347	0.56 %
1% Koninklijke DSM 2015-9.4.25		1'500'000		500'000	1'000'000	101.37	1'013'670	0.46 %
1% Southern Power Co 2016-20.06.22 Series 2016A			1'000'000		1'000'000	101.25	1'012'490	0.46 %
1% Unilever NV 2015-3.6.23		2'000'000		500'000	1'500'000	102.45	1'536'780	0.70 %
2.125% Microsoft 2013-06.12.2021 Senior		2'000'000			2'000'000	106.96	2'139'220	0.98 %
2.125% Sparebank 1SR-Bank EMTN 2014-14.04.2021		1'000'000			1'000'000	105.67	1'056'690	0.48 %
2.15% Thermo Fisher Scientific Inc 2015-21.7.22			1'000'000		1'000'000	106.64	1'066'430	0.49 %
2.25% Oracle Corp 2013-10.1.21			1'000'000		1'000'000	106.28	1'062'780	0.49 %
2.25% Republik Frankreich Obligation Assimilable du Tresor 2013-25.5.24		2'500'000		1'000'000	1'500'000	112.86	1'692'975	0.77 %
2.25% Scentre Management Ltd EMTN 2014-16.7.24		1'500'000			1'500'000	107.56	1'613'340	0.74 %
2.375% BMW Finance NV 2013-24.1.23		2'000'000		500'000	1'500'000	109.18	1'637'760	0.75 %
2.375% Metropolitan Life Regd. Fixed Rate Notes 2013-11.1.23		1'000'000			1'000'000	108.27	1'082'680	0.49 %
2.4% Treasury Bond Irland 2014-15.5.30		2'500'000		1'000'000	1'500'000	115.39	1'730'820	0.79 %
2.5% Atlas Copco 2013-28.2.23 FRN		2'000'000			2'000'000	110.27	2'205'480	1.01 %
2.5% Great-West Life 2013-18.04.2023 Reg-S		1'000'000			1'000'000	109.24	1'092'400	0.50 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
2.5% Origin Energy Finance Ltd EMTN 2013-23.10.20		700'000			700'000	106.00	741'986	0.34 %
2.5% Unibail-Rodamco EMTN 2014-26.2.24		1'000'000			1'000'000	110.16	1'101'620	0.50 %
2.6% Belgium 2014-22.6.24 Serie 72 Reg S		2'500'000			2'500'000	114.87	2'871'725	1.31 %
2.625% Leeds Building Society 14-1.4.21		1'500'000			1'500'000	106.53	1'597'920	0.73 %
2.625% OMV EMTN 2012-27.9.22		1'500'000		500'000	1'000'000	109.86	1'098'620	0.50 %
2.625% Sinopec Group Overseas Development (2013) Ltd 2013-17.10.20		2'300'000			2'300'000	105.79	2'433'170	1.11 %
2.75% Bacardi Ltd 2013-3.7.23		1'000'000			1'000'000	107.48	1'074'850	0.49 %
2.75% Liberty Mutual Group Inc 2016-04.05.26		800'000			800'000	107.33	858'640	0.39 %
2.75% Mexiko Global Notes 2013-22.4.23 Series -A-			500'000		500'000	107.75	538'750	0.25 %
2.75% Rebublik Peru 2015-30.1.26		1'600'000			1'600'000	109.25	1'748'000	0.80 %
2.75% Sabc Capital I BV Nts 2013-20.11.20 Reg-S Senior		1'500'000			1'500'000	106.56	1'598'370	0.73 %
2.875% Israel EMTN 2014-29.1.24		2'000'000			2'000'000	111.60	2'231'920	1.02 %
2.875% Rio Tinto Fin PLC 2012-11.12.24		1'000'000			1'000'000	114.56	1'145'620	0.52 %
2% Aurizon Network Pty Ltd EMTN 2014-18.9.24		1'134'000			1'134'000	103.85	1'177'648	0.54 %
2% Azimut Holding SPA 2017-28.03.22		1'000'000			1'000'000	104.01	1'040'140	0.47 %
2% Blackstone Holdings Finance Co LLC 2015-19.5.25		2'000'000			2'000'000	106.23	2'124'700	0.97 %
2016-Open End Total SA fixed/variable rate			1'000'000		1'000'000	106.25	1'062'500	0.49 %
3.125% Microsoft Corp 2013-6.12.38		1'000'000			1'000'000	120.67	1'206'740	0.55 %
3.125% Ste Anpnyne de Gestion des Stocls de Securite 2010-21.10.22		1'000'000			1'000'000	113.57	1'135'670	0.52 %
3.25% Volkswagen International Finance NV 2012-21.1.19			1'000'000		1'000'000	102.73	1'027'300	0.47 %
3.375% Indonesien GMTN 2015-30.7.25 Series 15			1'000'000		1'000'000	109.85	1'098'520	0.50 %
3.375% Luxemburg 2010-18.05.2020		1'500'000			1'500'000	108.22	1'623'255	0.74 %
3.5% Allianz Finance II 2012-14.2.22		1'500'000			1'500'000	112.60	1'689'030	0.77 %
3.5% CDP Financial Inc 2010-23.6.20		2'000'000			2'000'000	107.55	2'150'960	0.98 %
3.5% Net4Gas Reg.Fixed Rate 2014-28.7.26		500'000			500'000	112.78	563'920	0.26 %
3.625% IPIC GMTN 2012-30.5.23 Reg-S		2'000'000			2'000'000	113.40	2'268'040	1.04 %
3.75% Pemex 2014-16.4.26 Reg-S		900'000			900'000	102.64	923'796	0.42 %
3.8% Spanien 2014-30.04.2024		1'000'000			1'000'000	120.13	1'201'320	0.55 %
3.875% Compagnie Financement Foncier 06-25.4.2055		2'500'000		700'000	1'800'000	147.70	2'658'564	1.21 %
3.875% Telia Company AB EMTN 2010-1.10.25 Series 69			1'600'000		1'600'000	120.73	1'931'712	0.88 %
3% Bundesrepublik Deutschland 2010-04.07.2020 Bundesobl.		1'500'000			1'500'000	108.11	1'621'725	0.74 %
4.125% Comunidad de Madrid 2014-21.5.24		3'200'000		1'000'000	2'200'000	121.37	2'670'206	1.22 %
4.3% Malta 2012-15.5.22 Serie II		410'000			410'000	116.68	478'392	0.22 %
4.5% Italien 2013-1.5.23 Buoni del Tesoro Poliennali		1'500'000			1'500'000	119.12	1'786'770	0.82 %
4.5% Nederland Gasunie 06-20.6.2021		2'000'000		1'000'000	1'000'000	114.42	1'144'190	0.52 %
4.75% Credit Suisse Ldn Euro Medium-Term Notes 2009-5.8.19 Senior		2'000'000			2'000'000	106.51	2'130'140	0.97 %
4.75% Deutschland 03-4.7.2034		2'500'000			2'500'000	159.72	3'993'000	1.82 %
4.75% Italia Buoni del Tesoro Poliennali 2013-1.9.44		2'000'000			2'000'000	136.65	2'732'980	1.25 %
4.875% CEZ a.s. EMTN 2010-16.4.25 Reg-S Series 15 Senior		500'000			500'000	124.83	624'170	0.28 %
4% Anheuser-Busch InBev SA EMTN 2010-26.4.2018		1'500'000			1'500'000	100.26	1'503'915	0.69 %
5.125% VW Intl Finance 2013 Without fixed Maturity		500'000			500'000	113.09	565'475	0.26 %
5.5% Vienna Insurance Gr 2013.9.10.43 Serie 1 var. nachrangig		800'000			800'000	118.56	948'504	0.43 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
5% Deutsche Bahn Fin 2007-24.7.19		1'500'000			1'500'000	106.94	1'604'070	0.73 %
6.75% Nationwide Building 2010-22.7.20 S412		1'500'000			1'500'000	114.62	1'719'285	0.78 %
7.125% ABN AMRO Bank NV 2012-6.7.22		500'000			500'000	125.38	626'875	0.29 %
Allianz 2012-17.10.2042 var. Reg S		500'000			500'000	119.59	597'960	0.27 %
EDF (no min/no max) EMTN 13-no fix maturity Floating Rate		500'000			500'000	109.56	547'825	0.25 %
Engie (no min/no max) 2014-no fix maturity Subord Floating Rate		800'000			800'000	108.66	869'312	0.40 %
Italienische Republik Variable Rate 2005- 15.6.20		1'000'000			1'000'000	104.30	1'042'970	0.48 %
Variable Rate Hannover Rueck SE 2014-without Fixed Maturity			500'000		500'000	107.00	535'000	0.24 %
Var Rate Metrovacesa EMTN 2016-23.05.22 Series 1			1'000'000		1'000'000	106.32	1'063'210	0.49 %
0.875% Swedish Match MTN 2016-23.09.24 Global Series 40		1'000'000		1'000'000	0			
1.25% Lithuania EMTN 2015-22.10.25		2'000'000		2'000'000	0			
2.125% Gemeindeverbund Stockholm		1'000'000		1'000'000	0			
3.875% Gas Natural Fenosa Finance B.V. EMTN 2013-11.4.2022 Reg-S Series 18		1'000'000		1'000'000	0			
3% Flemish Commun. EMTN 2012-31.1.18		500'000		500'000	0			
4.125% SNCF Reseau RFF FRN 2012-22.3.62		2'000'000		2'000'000	0			
5.125% GDF Suez 2003-19.2.18 EMTN		1'000'000		1'000'000	0			
Total							174'928'847	79.85 %
USD								
5.25% Wal-Mart Stores 05-1.9.2035		4'000'000		1'000'000	3'000'000	120.94	2'951'555	1.35 %
Total							2'951'555	1.35 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							177'880'402	81.20 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
EUR								
(0% min.) GE Cap Europ Fundin GE Capital EMTN 06-17.5.21 FRN		1'500'000			1'500'000	100.03	1'500'480	0.68 %
(no min) Deutsche Bank AG EMTN 2016- 13.4.2018 Floating Rate		1'000'000			1'000'000	100.02	1'000'200	0.46 %
0.75%Bank of America Corp 2016-26.7.23 EMTN		1'500'000			1'500'000	99.50	1'492'425	0.68 %
0.875% Metropolitan Life Global Funding I 2015- 20.1.22		1'000'000			1'000'000	101.71	1'017'070	0.46 %
1.1% Fidelity National Information Services Inc Bonds 2017-15.07.24		1'000'000			1'000'000	99.71	997'140	0.46 %
1.15% Anheuser Busch InBev SA/NV 2018- 22.1.27 EMTN			1'000'000		1'000'000	98.53	985'280	0.45 %
1.85% Bunge Fin Eur 2016-16.06.23 Reg S		1'000'000			1'000'000	103.60	1'035'990	0.47 %
1% Pfizer Inc Bonds 2017-06.03.27			1'000'000		1'000'000	99.94	999'400	0.46 %
2.125% Republik Korea Nts 14-10.6.24		500'000	1'000'000		1'500'000	108.07	1'621'080	0.74 %
2.75% Emirates Telecommunications Corp (ETISALAT) 2014-18.6.26 Sr		1'198'000			1'198'000	110.06	1'318'495	0.60 %
2% Coca Cola Enterprises 2012-05.12.19 S		1'000'000			1'000'000	102.93	1'029'330	0.47 %
3.75% Nts German Postal Pen 2005-18.1.21		4'000'000			4'000'000	110.68	4'427'200	2.02 %
3.875% Nts AXA 2014-no fixed mat		500'000			500'000	107.12	535'625	0.24 %
4.43% EMTN Royal Schiph Gr 2011-28.4.21		1'000'000			1'000'000	112.73	1'127'290	0.51 %
4.5% Investor AB EMTN 2011-12.5.23 Reg-S Series 34 Senior		2'000'000			2'000'000	120.02	2'400'300	1.10 %
4.625% Electricite de France EMTN 2009- 11.09.2024		500'000			500'000	122.69	613'445	0.28 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
4.75% Johnson & Johnson 07-6.11.2019 Regd. Notes / Senior		2'000'000		500'000	1'500'000	108.10	1'621'455	0.74 %
4% Bharti Airtel International Netherlands B.V. 2013-10.12.18		1'000'000			1'000'000	102.37	1'023'690	0.47 %
4% Finnland 2009-04.07.2025		2'000'000			2'000'000	126.42	2'528'360	1.15 %
4% Frankreich Treasury Bond 2008-25.04.2018		1'500'000			1'500'000	100.26	1'503'930	0.69 %
4% Italien 2010-01.09.2020 Buoni del Tesoro Poliennali		1'000'000			1'000'000	110.06	1'100'620	0.50 %
5.5% Pemex Proj Fdg Master 05-24.2.2025 Reg- Shs		1'150'000			1'150'000	116.17	1'335'966	0.61 %
5.875% Telefonica Europe 03-14.2.2033		750'000			750'000	147.60	1'107'015	0.51 %
5% CRH Caisse de Refinancement de l'Habitat EMTN 2009-08.04.2019		500'000			500'000	105.47	527'350	0.24 %
5% Tschechische Republik 08-11.6.2018 EMTN Senior		1'500'000			1'500'000	101.05	1'515'690	0.69 %
6.375% Goldman Sachs Grp 08-2.5.18 EMTN Series C		1'000'000			1'000'000	100.51	1'005'140	0.46 %
7.5% Niederlande 93-15.1.2023		1'000'000			1'000'000	136.64	1'366'420	0.62 %
4.125% ENI EMTN 2009-16.09.2019 Reg-S		2'000'000		2'000'000	0			
4.375% Finnland 08-4.7.2019		1'000'000		1'000'000	0			
4.5% CRH EMTN 2008-25.10.2017		2'000'000		2'000'000	0			
5.25% Koninklijke DSM NV 07-17.10.07 EMTN Senior		1'500'000		1'500'000	0			
5% Hannover Finance SA Fixed to Floating Rate Callable Bond 2012-30.06.43 Variable Rate Subord		500'000		500'000	0			
Total							36'736'386	16.77 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							36'736'386	16.77 %
Total Obligationen							214'616'788	97.97 %
Wandelobligationen								
Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
EUR								
0% America Movil 15-28.5.20 Conv on Koninklijke KPN NV Shs Senior		1'500'000			1'500'000	98.74	1'481'145	0.68 %
Total							1'481'145	0.68 %
Total Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden							1'481'145	0.68 %
Total Wandelobligationen							1'481'145	0.68 %
Total Wertpapiere							216'097'933	98.64 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf EUR Verkauf USD Termin 26.04.2018			2'016'340	2'500'000			-14'299	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 26.01.2018			2'112'552	2'500'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.10.2017			2'137'576	2'500'000				
Total Devisentermingeschäfte							-14'299	-0.01 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-14'299	-0.01 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							745'775	0.34 %
Total Bankguthaben							745'775	0.34 %
Sonstige Vermögenswerte							2'504'852	1.14 %

Gesamtvermögen per 31.03.2018		219'334'262	100.12 %
Verbindlichkeiten		-264'471	-0.12 %
Nettovermögen per 31.03.2018		219'069'790	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A	95'057.025177		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse T	1'899'365.712672		
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A		EUR	85.74
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse T		EUR	111.05
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)			24.58

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

LLB Obligationen Euro Alternativ (CHF)

Halbjahresbericht 31. März 2018

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

Die im Namen des Teilfonds enthaltene Währungsbezeichnung (Referenzwährung) weist lediglich auf die Währung hin, in welcher der Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet wird, und nicht auf die Anlagewährungen des Teilfonds.

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2014	553'886	59.6	107.55	5.29 %
30.09.2015	442'716	46.0	103.85	-3.44 %
30.09.2016	326'085	36.0	110.25	6.16 %
30.09.2017	254'613	27.8	109.05	-1.09 %
31.03.2018	237'392	25.9	109.15	0.09 %

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

Fondsdaten

Erstmission

22. August 1997

Erstausgabepreis

CHF 100.00

Nettovermögen

CHF 25'917'217.85 (31.03.2018)

Valorenummer / ISIN

674 526 / LI0006745264

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2018

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	914'338.21
Wertpapiere	24'846'179.23
Derivative Finanzinstrumente	5'895.68
Sonstige Vermögenswerte	201'901.36
Gesamtvermögen	25'968'314.48
Verbindlichkeiten	-51'096.63
Nettovermögen	25'917'217.85
Anzahl der Anteile im Umlauf	237'391.83
Nettoinventarwert pro Anteil	109.15

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2018

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf DKK 23'084'512	Verkauf NOK 30'000'000	Termin 20.07.2018
Kauf USD 946'505	Verkauf NZD 1'300'000	Termin 20.07.2018
Kauf CHF 2'841'600	Verkauf USD 3'000'000	Termin 20.07.2018

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

NOK	30'000'000
NZD	1'300'000
USD	2'053'495

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2018 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 14.09 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF	2'689
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)		1.45

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	1'177.12	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	319'029.33	
Sonstige Erträge	2'689.49	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	352.75	
Total Erträge		323'248.69
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-79'340.81	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-6'317.44	
Total Aufwand		-85'658.25
Nettoertrag		237'590.44
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-152'998.66
Realisierter Erfolg		84'591.78
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-48'777.23
Gesamterfolg		35'814.55
Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von CHF -79'340.81 teilt sich wie folgt auf:		
Gebührenart		CHF
Verwaltungsgebühr		-79'340.81

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	27'763'805.57
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1'882'402.27
Gesamterfolg	35'814.55
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	25'917'217.85

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

	CHF
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	254'613
Ausgegebene Anteile	1'112
Zurückgenommene Anteile	18'333
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	237'392

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: 0.65 % p. a.

Total Expense Ratio (TER)

0.60 % 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 20'195.85 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
CAD								
4.4% Int-Amerikanische Entwicklungsbank 2006-26.1.2026 Global		500'000			500'000	111.73	414'588	1.60 %
Total							414'588	1.60 %
JPY								
0.35% Apple Notes 2015-10.6.20 Senior		100'000'000			100'000'000	100.58	904'268	3.49 %
0.372% Starbucks Corp. 2017-15.3.24		100'000'000			100'000'000	100.75	905'850	3.50 %
0.50% Export Import Bank of Korea EMTN 2011- 15.9.21 Series 1109 JPY3.6BN 50 434		50'000'000			50'000'000	98.52	442'873	1.71 %
Total							2'252'991	8.69 %
MXN								
4% EIB Bonds 2015-25.2.20 Reg-S		3'000'000			3'000'000	93.94	148'184	0.57 %
Total							148'184	0.57 %
NOK								
Kommunekredit 2017-17.1.22 FRN		5'000'000			5'000'000	104.41	636'772	2.46 %
2.375% Deutsche Bank London 2015-24.6.20 EMTN		3'000'000		3'000'000	0			
Total							636'772	2.46 %
NZD								
3% Nordic Investment Bank Medium Term Notes 2018-19.01.2023			400'000		400'000	100.13	276'828	1.07 %
Total							276'828	1.07 %
SEK								
2.875% Deutsche Bank Finance B.V. 2014-4.2.21 EMTN		5'000'000			5'000'000	106.47	609'636	2.35 %
Total							609'636	2.35 %
USD								
1.375% Nestle Hldgs EMTN 2013-24.07.2018		200'000			200'000	99.70	190'818	0.74 %
2.25% Nts PepsiCo Inc 2013-7.1.19 Sr		100'000			100'000	99.91	95'611	0.37 %
3.5% Microsoft Corp 2012-15.11.42		500'000			500'000	95.73	458'073	1.77 %
3.50% Mizuho Bank Corp. 2013-21.3.23		500'000			500'000	100.55	481'108	1.86 %
3% BNY Mellon MTN 2015-24.2.25		300'000			300'000	96.81	277'956	1.07 %
3% Pfizer Inc Notes 2013-15.06.2023 Sr		500'000			500'000	99.64	476'758	1.84 %
4.8% Statoil ASA 2013-8.11.43 Gtd Sr		200'000			200'000	114.30	218'766	0.84 %
5.55% Nts Procter & Gamble 2007-5.3.37		29'000			29'000	125.53	34'837	0.13 %
5.95% Johnson&Johnson Nts 2007-15.08.2037		200'000			200'000	130.41	249'614	0.96 %
2% Canada Government 2017-15.11.22			500'000	500'000	0			
4.25% Intel Corp Notes 2012-15.12.42		200'000		200'000	0			
4% Wal-Mart Stores Inc Notes 2013-11.4.43		300'000		300'000	0			
Total							2'483'542	9.58 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							6'822'541	26.32 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
AUD								
3.25% Indl Bank of Korea 2015-5.3.20 MTN		150'000			150'000	100.24	110'449	0.43 %
3.25% Rabobank Nederland, Australia Branch 2015-21.8.2020 Series 2921A Senior		300'000			300'000	101.67	224'056	0.86 %
3.3% NV Bank Nederlandse Gemeenten BNG 2018-17.07.2028			300'000		300'000	99.83	220'005	0.85 %
3.1% Lloyds Bank PLC Medium Term Notes 2015-28.8.15		500'000		500'000	0			
Total							554'510	2.14 %
CAD								
2.125% Total Capital 2014-31.1.20 EMTN Reg-S -Serues 95 Senior		500'000			500'000	99.63	369'687	1.43 %
2.625% EIB 2013-24.9.18 EMTN		300'000			300'000	100.46	223'651	0.86 %
3.50% ABN AMRO Bank NV 13-24.9.18 EMTN		200'000			200'000	100.73	149'496	0.58 %
Total							742'835	2.87 %
GBP								
(no min) Royal Bank Canada 15-9.1018 EMTN		300'000			300'000	100.32	403'569	1.56 %
2.50% PepsiCo Inc 2012-1.11.22		300'000			300'000	104.75	421'390	1.63 %
2.75% Siemens Fin Nv EMTN 2012-10.09.2025		100'000			100'000	105.98	142'111	0.55 %
3.5% JP Morgan Chase 2012-18.12.26 S 70		300'000			300'000	109.22	439'375	1.70 %
4.75% Network Rail Infrastructre Finance EMTN 05-22.1.2024		300'000			300'000	118.92	478'375	1.85 %
5.5% Johnson & Johnson 2007-06.11.2024 Senior		400'000		200'000	200'000	123.90	332'264	1.28 %
3% Commonwealth Bank Australia 2012-4.9.26 Reg.S.		100'000		100'000	0			
Total							2'217'086	8.55 %
JPY								
0.563% Macquarie Bank Ltd.2015-23.3.20 FRD		100'000'000			100'000'000	100.66	904'996	3.49 %
1.7% Development Bank of Japan Regd.Nts 2002-20.09.2022		80'000'000			80'000'000	107.52	773'354	2.98 %
2.15% EIB Nts 2007-18.01.2027		70'000'000			70'000'000	118.65	746'765	2.88 %
2.35% Asiatische Entwicklungsbank GMTN 2007-21.06.2027 Series 339-00-1 Senior		50'000'000			50'000'000	120.95	543'752	2.10 %
Total							2'968'867	11.46 %
MXN								
4% Weltbank 2013-16.8.18 Reg S		2'000'000			2'000'000	98.56	103'654	0.40 %
4.50% BNG NV Bank Nederlandse Gemeenten 2013-22.1.18		2'000'000		2'000'000	0			
Total							103'654	0.40 %
NOK								
1.13% Europäische Investitionsbank EIB 2015- 15.5.20 Reg-S Senior		5'000'000			5'000'000	99.75	608'340	2.35 %
1.5% Nordic Investment Bank 2015-31.8.22 Reg.S			3'000'000		3'000'000	97.36	356'277	1.37 %
1.95% BNP Paribas Fortis Funding Nts 2016- 19.4.2021 Reg-S Class 4 Series 886		2'000'000			2'000'000	100.99	246'362	0.95 %
1% EIB Europäische Investitionsbank 2016- 25.5.2021 Notes		3'000'000			3'000'000	98.94	362'022	1.40 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
2.5% Total Capital International SA EMTN 2013-14.6.18		5'000'000			5'000'000	100.28	611'603	2.36 %
2.625% Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN 2013-17.6.20		5'000'000			5'000'000	102.11	622'733	2.40 %
2.75% BMW Finance NV 2014-25.4.19 EMTN		3'000'000			3'000'000	101.53	371'499	1.43 %
2% Daimler AG EMTN 2015-1.10.20		5'000'000			5'000'000	101.18	617'061	2.38 %
1.5% Nordic Investment Bank 2017-31.8.22 Senior Tranch 4			3'000'000	3'000'000	0			
Total							3'795'898	14.65 %
NZD								
4.625% EIB Europäische Investitionsbank 2014-30.7.20			500'000		500'000	104.51	361'161	1.39 %
4.875% Volkswagen Fin Serv 2014-28.2.19		500'000			500'000	101.93	352'246	1.36 %
6% Inter-Amerikanische Entwicklungsbank 2005-15.12.17 EMTN Senior		1'000'000		1'000'000	0			
Total							713'407	2.75 %
SEK								
1.25% EIB Europäische Investitionsbank 2015-12.5.2025 Reg-S Senior		5'000'000			5'000'000	102.48	586'795	2.26 %
Total							586'795	2.26 %
USD								
1.875% Europäische Investitionsbank 2015-10.2.2025 Global Sr		500'000			500'000	93.81	448'895	1.73 %
2.125% Kommunalbanken AS 2015-11.2.25 EMTN		200'000			200'000	94.85	181'545	0.70 %
2.2% Province of Alberta 2017-26.7.22 Global		500'000			500'000	97.09	464'557	1.79 %
2.2% Unilever Capital Corp. 2013-6.3.19 Gtd Sr		200'000			200'000	99.67	190'761	0.74 %
2.25% Shell International Finance BV 2012-6.1.23 Gtd Sr		500'000			500'000	96.05	459'590	1.77 %
2.75% John Deere Capital Corp. 2012-15.3.2022 MTN Sr. Series E Tranche 372		250'000			250'000	98.76	236'290	0.91 %
2% Bristol Myers Squibb 2012 - 01.08.2022 Sr		200'000			200'000	96.14	184'010	0.71 %
2% EDC Export Development Canada 2017-30.11.20 Global			500'000		500'000	98.62	471'921	1.82 %
2% Nestle Holdings Inc EMTN 2013-11.12.19		250'000			250'000	98.94	236'726	0.91 %
3.245% BP Capital Markets 2012-06.05.2022		500'000			500'000	100.20	479'452	1.85 %
3.25% JPMorgan Chase 2012-23.09.22		300'000			300'000	99.65	286'089	1.10 %
3.35% Roche Holding Inc 2014-30.9.24 SR		300'000			300'000	100.40	288'243	1.11 %
3.734% Intel Corp. 2017-8.12.47			200'000		200'000	97.23	186'100	0.72 %
3.875% Oracle Corp 2011-15.7.2020		200'000			200'000	102.60	196'374	0.76 %
3.875% PSA International Pte EMTN 2010-11.02.2021 Senior		300'000			300'000	102.61	294'593	1.14 %
4.25% Hong Kong Elect 2010-14.12.20 EMTN		200'000			200'000	102.97	197'075	0.76 %
4.3% AT & T Inc 2017-15.2.30 Reg S			204'988	988	204'000	99.61	194'469	0.75 %
4.375% Corp Andina Fomento 2012-15.6.2		250'000			250'000	104.90	250'964	0.97 %
4.8% ST Engineering Financial I Ltd EMTN 2009-16.7.19 Reg-S Series 001 Senior		300'000			300'000	102.51	294'318	1.14 %
5.25% Petronas Capital Nts 2009-12.08.2019 Gtd Reg S		200'000			200'000	103.11	197'354	0.76 %
5.5% IPIC GMTN Ltd MTN 2011-1.3.22		200'000			200'000	107.14	205'072	0.79 %
5.75% CNOOC Fin Nts 2011-26.01.2041		200'000			200'000	118.94	227'649	0.88 %
2% Toyota Motor Credit Corp MTN 2013-24.10.1018 Sr Series B		200'000		200'000	0			
3% AT&T Notes 2012-15.2.22 Sr		200'000		200'000	0			
Total							6'172'047	23.81 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
ZAR								
9% EIB 2011-31.3.21 Reg-S		2'000'000			2'000'000	104.16	168'541	0.65 %
Total							168'541	0.65 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							18'023'638	69.54 %
Total Obligationen							24'846'179	95.87 %
Total Wertpapiere							24'846'179	95.87 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf USD Termin 20.07.2018			2'841'600	3'000'000			-3'315	-0.01 %
Kauf DKK Verkauf NOK Termin 20.07.2018			23'084'512	30'000'000			2'259	0.01 %
Kauf USD Verkauf NZD Termin 20.07.2018			946'505	1'300'000			6'952	0.03 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 24.10.2017			2'853'039	3'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 25.01.2018			2'918'868	3'000'000				
Kauf DKK Verkauf NOK Termin 24.01.2018			23'636'441	30'000'000				
Kauf DKK Verkauf NOK Termin 24.10.2017			23'901'945	30'000'000				
Kauf NZD Verkauf USD Termin 24.01.2018			200'000	145'700				
Kauf USD Verkauf NZD Termin 24.01.2018			1'046'385	1'500'000				
Kauf USD Verkauf NZD Termin 24.10.2017			1'098'120	1'500'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 25.01.2018			3'000'000	2'883'600				
Total Devisentermingeschäfte							5'896	0.02 %
Total Derivate Finanzinstrumente							5'896	0.02 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							914'338	3.53 %
Total Bankguthaben							914'338	3.53 %
Sonstige Vermögenswerte							201'901	0.78 %
Gesamtvermögen per 31.03.2018							25'968'314	100.20 %
Verbindlichkeiten							-51'097	-0.20 %
Nettovermögen per 31.03.2018							25'917'218	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf					237'391.825648			
Nettoinventarwert pro Anteil						CHF	109.15	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)								1.45

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

LLB Obligationen Global

Halbjahresbericht 31. März 2018



Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse H CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.10.2015	29'000	2.7	100.00	
30.09.2016	632'753	60.0	103.50	3.50 %
30.09.2017	761'337	67.8	101.85	-1.59 %
31.03.2018	1'183'874	101.7	101.05	-0.79 %

Klasse H EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.10.2015	26'800	2.7	100.00	
30.09.2016	136'413	14.1	103.37	3.37 %
30.09.2017	129'062	13.1	101.73	-1.59 %
31.03.2018	129'424	13.0	100.66	-1.05 %

Klasse H USD

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.10.2015	29'500	2.7	100.00	
30.09.2016	19'600	1.8	104.60	4.60 %
30.09.2017	22'565	2.0	105.08	0.46 %
31.03.2018	12'891	1.1	105.38	0.29 %

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2014	740'980	61.9	83.57	9.77 %
30.09.2015	1'062'380	94.8	89.27	6.82 %
30.09.2016	1'675'180	160.3	95.70	7.20 %
30.09.2017	1'908'280	176.9	92.69	-3.15 %
31.03.2018	1'849'280	168.8	91.28	-1.52 %

Klasse P

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2014	1'999'360	153.2	76.61	8.98 %
30.09.2015	2'372'446	192.8	81.27	6.08 %
30.09.2016	1'666'233	144.2	86.53	6.47 %
30.09.2017	1'704'878	141.9	83.24	-3.80 %
31.03.2018	1'580'623	129.1	81.67	-1.89 %

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

Fondsdaten

Erstmission

6. Juli 1998

Erstausgabepreis

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

Nettovermögen

EUR 413'733'799.99 (31.03.2018)

Valorenummer / ISIN Klasse H CHF

29 091 146 / LI0290911465

Valorenummer / ISIN Klasse H EUR

29 091 152 / LI0290911523

Valorenummer / ISIN Klasse H USD

29 091 154 / LI0290911549

Valorenummer / ISIN Klasse LLB

2 861 463 / LI0028614639

Valorenummer / ISIN Klasse P

916 371 / LI0009163713

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

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

Investorenschutzprämie bei Ausgabe

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

Investorenschutzprämie bei Rücknahme

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

Ausgabeaufschlag

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

Rücknahmeabschlag

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

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2018

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		1'875'563.05
Wertpapiere		408'820'281.55
Derivative Finanzinstrumente		-683'582.33
Sonstige Vermögenswerte		4'220'765.08
Gesamtvermögen		414'233'027.35
Verbindlichkeiten		-499'227.36
Nettovermögen		413'733'799.99
Klasse H CHF	101'705'811.37	
Klasse H EUR	13'027'408.81	
Klasse H USD	1'105'180.20	
Klasse LLB	168'800'875.63	
Klasse P	129'094'523.98	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse H CHF	1'183'874.02	
Klasse H EUR	129'424.00	
Klasse H USD	12'891.00	
Klasse LLB	1'849'280.24	
Klasse P	1'580'623.09	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse H CHF	CHF	101.05
Klasse H EUR	EUR	100.66
Klasse H USD	USD	105.38
Klasse LLB	EUR	91.28
Klasse P	EUR	81.67

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2018

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 1'158'760	Verkauf AUD 1'600'100	Termin 23.07.2018
Kauf USD 31'014	Verkauf AUD 40'300	Termin 23.07.2018
Kauf EUR 216'501	Verkauf AUD 350'200	Termin 23.07.2018
Kauf CHF 793'612	Verkauf CAD 1'100'100	Termin 23.07.2018
Kauf EUR 92'560	Verkauf CAD 150'200	Termin 23.07.2018
Kauf EUR 1'300'100	Verkauf CHF 1'521'501	Termin 23.07.2018
Kauf USD 621'743	Verkauf EUR 499'300	Termin 23.07.2108
Kauf CHF 51'659'916	Verkauf EUR 44'100'100	Termin 23.07.2018
Kauf JPY 700'000'000	Verkauf EUR 5'344'312	Termin 23.07.2018
Kauf GBP 50'200	Verkauf EUR 57'471	Termin 23.07.2018
Kauf CHF 6'642'133	Verkauf GBP 5'000'100	Termin 23.07.2018
Kauf EUR 794'001	Verkauf GBP 700'200	Termin 23.07.2018
Kauf EUR 54'732	Verkauf GBP 48'300	Termin 23.07.2018
Kauf USD 67'762	Verkauf JPY 7'150'300	Termin 23.07.2018

Kauf EUR 839'445	Verkauf JPY 110'000'200	Termin 23.07.2018
Kauf CHF 6'700'246	Verkauf JPY 750'000'100	Termin 23.07.2018
Kauf EUR 2'278'086	Verkauf JPY 300'000'000	Termin 23.07.2018
Kauf EUR 173'891	Verkauf NZD 300'200	Termin 23.07.2018
Kauf CHF 882'500	Verkauf NZD 1'300'100	Termin 23.07.2018
Kauf CHF 39'973'767	Verkauf USD 42'500'100	Termin 23.07.2018
Kauf EUR 198'566	Verkauf USD 250'200	Termin 23.07.2018
Kauf EUR 4'093'636	Verkauf USD 5'100'200	Termin 23.07.2018

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

AUD	1'990'600
CAD	1'250'300
EUR	39'959'665
GBP	5'698'400
JPY	467'150'600
NZD	1'600'300
USD	47'129'981

Futures	Gegenpartei	Anzahl
Futures & Opt Eurex-Euro-BTP-UL 06/2018	EUREX	-40
Kontraktvolumen	EUR	-5'551'600

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2018 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 23.39 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR 30'375
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)	58.90

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	7'464.57	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	5'220'253.13	
Sonstige Erträge	67'699.78	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	479'836.66	
Total Erträge		5'775'254.14
Passivzinsen	-1'726.89	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-734'575.60	
Sonstige Aufwendungen	-13'099.42	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-351'475.06	
Total Aufwand		-1'100'876.97
Nettoertrag		4'674'377.17
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-2'811'137.41
Realisierter Erfolg		1'863'239.76
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-9'914'324.76
Gesamterfolg		-8'051'085.00
Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von EUR -734'575.60 teilt sich wie folgt auf:		
Gebührenart		EUR
Verwaltungsgebühr		-734'575.60

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

Klasse H CHF		EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		67'760'687.19
Saldo aus dem Anteilverkehr		37'365'730.04
Gesamterfolg		-3'420'605.86
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		101'705'811.37
Klasse H EUR		EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		13'130'056.40
Saldo aus dem Anteilverkehr		51'870.54
Gesamterfolg		-154'518.13
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		13'027'408.81
Klasse H USD		EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		2'008'949.04
Saldo aus dem Anteilverkehr		-863'717.01
Gesamterfolg		-40'051.83
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		1'105'180.20

Klasse LLB

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	176'872'348.10
Saldo aus dem Anteilverkehr	-6'202'193.37
Gesamterfolg	-1'869'279.10
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	168'800'875.63

Klasse P

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	141'906'864.02
Saldo aus dem Anteilverkehr	-10'245'709.96
Gesamterfolg	-2'566'630.08
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	129'094'523.98

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2017 bis 31.03.2018**Klasse H CHF**

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	761'337
Ausgegebene Anteile	835'711
Zurückgenommene Anteile	413'174
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'183'874

Klasse H EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	129'062
Ausgegebene Anteile	30'662
Zurückgenommene Anteile	30'300
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	129'424

Klasse H USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	22'565
Ausgegebene Anteile	626
Zurückgenommene Anteile	10'300
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	12'891

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'908'280
Ausgegebene Anteile	287'000
Zurückgenommene Anteile	346'000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'849'280

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'704'878
Ausgegebene Anteile	77'180
Zurückgenommene Anteile	201'435
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'580'623

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung:

0.65 % p. a. Klasse H CHF

0.65 % p. a. Klasse H EUR

0.65 % p. a. Klasse H USD

0.00 % p. a. Klasse LLB

0.65 % 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

0.02 % 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 EUR 185'951.83 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	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			1'200'000		1'200'000	101.01	756'949	0.18 %
4.5% Met Life 2014-16.04.2019 MTN Secured		1'000'000			1'000'000	101.98	636'817	0.15 %
4.9% Landesbank Baden-Wuerttemberg EMTN 2017-29.06.27		600'000	400'000		1'000'000	102.63	640'895	0.15 %
4% Met Life Global Funding 2017-13.07.27		1'150'000			1'150'000	100.80	723'866	0.17 %
5.5% Eurofima Basel MTN 2005-30.06.2020 Series 138		8'500'000			8'500'000	106.66	5'661'625	1.37 %
Total							8'420'151	2.04 %
CAD								
2.75% Prov Quebec MTN 2014-1.9.25		2'500'000			2'500'000	100.88	1'590'960	0.38 %
3.03% PSP Capital Inc 2013-22.10.20 -Series 5-			1'000'000		1'000'000	102.27	645'184	0.16 %
5% Craise Francaise de Financement Local EMTN 2005-9.3.20		1'500'000			1'500'000	103.95	983'683	0.24 %
Total							3'219'828	0.78 %
EUR								
(no min./no max) ABN AMRO Bank 2009-08.10.2019 Royal Bank of Scotland PLC		1'000'000			1'000'000	100.69	1'006'890	0.24 %
0.375% Bonds Hypo Vorarl Bk 2017-17.05.24		2'000'000			2'000'000	99.09	1'981'900	0.48 %
0.375% Flemish Community Euro Medium Term Notes 2016-13.10.26		1'500'000			1'500'000	97.16	1'457'430	0.35 %
0.5% Commerzbank AG EMTN 2016-13.09.23		2'000'000	1'000'000		3'000'000	97.56	2'926'710	0.71 %
0.5% Procter&Gamble Co 2017-25.10.24			2'000'000		2'000'000	98.98	1'979'660	0.48 %
0.5% Unilever Notes NV 2015-.3.2.22		1'500'000	1'500'000		3'000'000	100.82	3'024'570	0.73 %
0.625% McDonald's Corp 2017-29.01.24			2'000'000		2'000'000	99.02	1'980'440	0.48 %
0.625% National Australia Bank Ltd MTN 2016-10.11.23		2'000'000			2'000'000	100.00	1'999'900	0.48 %
0.625% Nordea Bank Finland 2015-17.3.27		2'000'000			2'000'000	98.67	1'973'500	0.48 %
0.625% Uni Credit Bank Czech Republic and Slovakia 2015-30.4.20		1'000'000			1'000'000	100.82	1'008'200	0.24 %
0.75% Berkshire Hathaway Inc 2015-16.3.23		3'000'000			3'000'000	100.68	3'020'340	0.73 %
0.75% Coca-Cola Co 2015-9.3.23		2'500'000			2'500'000	101.48	2'537'075	0.61 %
0.75% Fonterra Co-operative Group Ltd 2016-08.11.24		1'500'000			1'500'000	97.72	1'465'860	0.35 %
1.109% BP Capital Markets PLC 2015-16.2.23		2'000'000	500'000		2'500'000	102.52	2'563'075	0.62 %
1.125% Berkshire Hath 2015-16.3.27 Sr		2'000'000			2'000'000	98.25	1'965'020	0.47 %
1.125% Coca-Cola Co Notes 2015-9.3.27		2'000'000			2'000'000	100.56	2'011'300	0.49 %
1.125% Merck & Co 2014-15.10.21 Sr		1'600'000			1'600'000	103.28	1'652'512	0.40 %
1.125% Ryanair DAC 2017-15.08.23		1'000'000			1'000'000	101.50	1'015'050	0.25 %
1.125% Ryanair Limited 2015-10.3.23		1'500'000		500'000	1'000'000	101.86	1'018'590	0.25 %
1.125% Wellcome Trust Ltd 2015-21.1.27		1'000'000			1'000'000	101.55	1'015'470	0.25 %
1.2% Brown-Forman Corp 2016-07.07.26		3'000'000			3'000'000	100.43	3'012'900	0.73 %
1.25% Republik Slowenien 2017-22.03.27			3'000'000		3'000'000	103.30	3'099'060	0.75 %
1.25% Yorkshire Building Society 2015-17.3.22		1'500'000			1'500'000	102.41	1'536'195	0.37 %
1.3% RELX Capital Inc 2015-12.5.25		1'500'000	500'000		2'000'000	101.30	2'026'000	0.49 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
1.30% Honeywell International Inc 2016-22.02.2023		2'000'000			2'000'000	103.73	2'074'660	0.50 %
1.375% Hutchison Whampoa 2014-31.10.21		2'000'000			2'000'000	103.49	2'069'820	0.50 %
1.375% MTN Morgan Stanley Medium Term Notes 2016-27.10.26 Global Series G		2'000'000			2'000'000	97.95	1'958'920	0.47 %
1.375% Swiss RE Admin Re 2016-27.05.23		2'000'000	500'000		2'500'000	103.50	2'587'425	0.63 %
1.375% Vereinigte Mexikanische Staaten Notes 2016-15.01.25		1'000'000			1'000'000	98.50	985'000	0.24 %
1.45% Bertelsmann SE & Co		1'500'000			1'500'000	106.70	1'600'440	0.39 %
1.5% Wells Fargo & Co Bonds 2017-24.05.27		1'000'000			1'000'000	99.90	998'990	0.24 %
1.625% Repubil Chile Notes 2014-30.1.25			2'000'000		2'000'000	103.88	2'077'620	0.50 %
1.625% Roadster Finance DAC 2017-09.12.24			1'000'000		1'000'000	98.96	989'570	0.24 %
1.68% Canal de Isabel II Gestion SA EMTN 2015-26.2.25		2'700'000		700'000	2'000'000	102.54	2'050'720	0.50 %
1.75% Avinor 2014-20.3.21 EMTN Reg-S		2'000'000			2'000'000	104.61	2'092'160	0.51 %
1.75% Baskenland 2016-16.3.26		2'000'000			2'000'000	105.94	2'118'700	0.51 %
1.75% Lunar Funding VPLC FRN 2015-15.9.25		1'500'000			1'500'000	105.99	1'589'850	0.38 %
1.8% Booking Holding 2015-3.3.2027		2'000'000			2'000'000	101.48	2'029'580	0.49 %
1.875% Bonds Heathrow 2014-23.5.24		2'000'000			2'000'000	105.78	2'115'620	0.51 %
1.875% Carnival Corporation 2015-7.11.22			2'400'000		2'400'000	106.06	2'545'440	0.62 %
1% Irland Treasury Bond 2016-15.5.26		1'500'000			1'500'000	102.93	1'543'980	0.37 %
2.125% Microsoft 2013-06.12.2021 Senior		3'000'000			3'000'000	106.96	3'208'830	0.78 %
2.125% Sparebank 1SR-Bank EMTN 2014-14.04.2021		1'500'000	1'500'000		3'000'000	105.67	3'170'070	0.77 %
2.213% BP Capital Markets 2014-25.9.2026 Reg-S Series 90		2'000'000			2'000'000	107.66	2'153'120	0.52 %
2.25% Republik Frankreich Obligation Assimilable du Tresor 2013-25.5.24		5'000'000	4'000'000	4'000'000	5'000'000	112.86	5'643'250	1.36 %
2.375% Vivat N.V. Bonds 2017-17.05.24		1'000'000			1'000'000	102.74	1'027'360	0.25 %
2.4% Treasury Bond Irland 2014-15.5.30		4'000'000			4'000'000	115.39	4'615'520	1.12 %
2.5% Atlas Copco 2013-28.2.23 FRN		1'500'000	1'000'000		2'500'000	110.27	2'756'850	0.67 %
2.5% Great-West Life 2013-18.04.2023 Reg-S		3'000'000			3'000'000	109.24	3'277'200	0.79 %
2.5% Talanx AG 2014-23.7.26		1'100'000			1'100'000	112.09	1'233'012	0.30 %
2.6% Belgium 2014-22.6.24 Serie 72 Reg S		3'000'000		1'000'000	2'000'000	114.87	2'297'380	0.56 %
2.625% Leeds Building Society 14-1.4.21		2'000'000			2'000'000	106.53	2'130'560	0.51 %
2.625% Republik Indonesien MTN 2016-14.06.23 Global Series 18			2'000'000		2'000'000	106.20	2'124'080	0.51 %
2.625% Sinopec Group Overseas Development (2013) Ltd 2013-17.10.20		2'000'000			2'000'000	105.79	2'115'800	0.51 %
2.625% Wells Fargo 2012-16.8.22		2'000'000	1'000'000		3'000'000	108.43	3'252'960	0.79 %
2.75% Rebublik Peru 2015-30.1.26		2'000'000	300'000		2'300'000	109.25	2'512'750	0.61 %
2.75% Sabic Capital I BV Nts 2013-20.11.20 Reg-S Senior		1'700'000			1'700'000	106.56	1'811'486	0.44 %
2.875% Anheuser-Busch InBev SA/NV EMTN 2012-25.9.2024		1'500'000	500'000		2'000'000	112.99	2'259'760	0.55 %
2.875% Banca Monte dei Paschi di Siena 2014-16.7.2024		500'000			500'000	111.66	558'280	0.13 %
2% Blackstone Holdings Finance Co LLC 2015-19.5.25		1'500'000			1'500'000	106.23	1'593'525	0.39 %
3.125% ORANGE SA EMTN 2013-9.1.24		2'000'000			2'000'000	113.35	2'267'020	0.55 %
3.125% Petroleos Mexicanos PEMEX 2013-27.11.20 Reg-S Series 6 Senior		1'500'000			1'500'000	106.01	1'590'150	0.38 %
3.5% CDP Financial Inc 2010-23.6.20		1'000'000			1'000'000	107.55	1'075'480	0.26 %
3.5% Net4Gas Reg.Fixed Rate 2014-28.7.26		500'000			500'000	112.78	563'920	0.14 %
3.625% IPIC GMTN 2012-30.5.23 Reg-S		2'000'000			2'000'000	113.40	2'268'040	0.55 %
3.75% Hutchinson Whampoa Eur Fin Nts 2013-no Fixed Maturity Variable Rate Reg-S Subordiante		1'000'000			1'000'000	100.31	1'003'100	0.24 %
3.75% Pemex 2014-16.4.26 Reg-S		1'500'000			1'500'000	102.64	1'539'660	0.37 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
3.8% Spanien 2014-30.04.2024		4'500'000		500'000	4'000'000	120.13	4'805'280	1.16 %
4.125% Comunidad de Madrid 2014-21.5.24		1'500'000			1'500'000	121.37	1'820'595	0.44 %
4.5% Italien 2013-01.03.24 Buoni del Tesoro Poliennali		3'000'000	400'000	400'000	3'000'000	120.45	3'613'470	0.87 %
4.75% Deutschland 03-4.7.2034		1'500'000			1'500'000	159.72	2'395'800	0.58 %
4.75% Italia Buoni del Tesoro Poliennali 2013-1.9.44		2'500'000		500'000	2'000'000	136.65	2'732'980	0.66 %
4.875% CEZ a.s. EMTN 2010-16.4.25 Reg-S Series 15 Senior		500'000			500'000	124.83	624'170	0.15 %
5.125% VW Intl Finance 2013 Without fixed Maturity		1'000'000			1'000'000	113.09	1'130'950	0.27 %
5.5% Vienna Insurance Gr 2013.9.10.43 Serie 1 var. nachrangig		1'400'000			1'400'000	118.56	1'659'882	0.40 %
6.125% EnBW International Finance BV 2009-7.7.39 Series14		1'000'000			1'000'000	168.19	1'681'860	0.41 %
Bond Volksbank Wien AG 2017-06.10.27 fix/variabler Zinssatz			1'500'000	500'000	1'000'000	100.45	1'004'540	0.24 %
Engie (no min/no max) 2014-no fix maturity Subord Floating Rate		1'000'000			1'000'000	108.66	1'086'640	0.26 %
Floating Rate Note Allianz SE 2017-06.07.47		700'000			700'000	106.02	742'112	0.18 %
Fltr Zimmer Biomet Holdings Inc 2016-13.12.26 on Rating Variable Rate		1'000'000			1'000'000	104.51	1'045'140	0.25 %
Var. Rate Ausnet Services Holding Pty Ltd EMTN 2014-13.2.24		2'000'000			2'000'000	113.06	2'261'240	0.55 %
0.1% ICO 2017-30.07.21 Global		1'000'000		1'000'000	0			
0.5% Landesbank Baden-Württemberg Obligation 2017-07.06.22 Serie 783		2'400'000		2'400'000	0			
0.5% Temasek Financial Ltd EMTN 2016-1.3.22		2'000'000		2'000'000	0			
0.625% Ste Anonyme de Gestion des Stocks de Securite 2016-25.5.23		1'000'000		1'000'000	0			
1.125% DANONE SA EMTN 2015-14.1.25		500'000		500'000	0			
1.25% Amgen Inc Notes 2016-25.2.22		1'500'000		1'500'000	0			
1.5% Metro AG EMTN 2015-19.3.25		500'000		500'000	0			
1.625% RCI Banque EMTN 2017-11.04.25			1'000'000	1'000'000	0			
1.75% Sanofi SA EMTN 2014-10.09.26		1'000'000		1'000'000	0			
2.15% Priceline Group Inc 2015-25.11.22		500'000		500'000	0			
2.5% Deutsche Bahn Finance B.V. 2013-12.9.23		1'300'000		1'300'000	0			
2.75% Bacardi Ltd 2013-3.7.23		1'200'000		1'200'000	0			
2.75% Erdoel-Lagergesellschaft M.B.H. 2013-20.3.28		2'000'000		2'000'000	0			
3.625% Slowakei 2014-16.1.29 Serie -227-		1'000'000		1'000'000	0			
5.5% Vereinigte Mexikanische Staaten EMTN 2004-17.2.20		1'500'000		1'500'000	0			
Fixed/Floating Rate EMTN DANONE 2017-without fixed maturity			100'000	100'000	0			
Total							163'359'964	39.48 %
GBP								
1.25% Skandinaviska Enskilda Banken AB METN 2016-05.08.22		1'855'000			1'855'000	98.29	2'078'250	0.50 %
1% Nestle Holdings Inc 2017-11.06.21			1'600'000		1'600'000	98.98	1'805'200	0.44 %
2.875% Place for People Treasury PLC EMTN 2016-17.08.26		1'226'000			1'226'000	98.48	1'376'331	0.33 %
2% Treasury Stock UK 2014-22.07.2020		3'000'000		800'000	2'200'000	102.69	2'575'312	0.62 %
4.875 % Rabobank Nederland NV 2006-10.1.23		1'500'000			1'500'000	114.24	1'953'295	0.47 %
5.625% Enel Fin Intl 2009-14.8.24 GMTN		1'300'000		300'000	1'000'000	118.82	1'354'426	0.33 %
6.25% EDF Notes 2008-30.5.28		500'000			500'000	129.51	738'140	0.18 %
6.625% Zurich Finance EMTN FRN no fix mat		1'000'000			1'000'000	114.62	1'306'597	0.32 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
EDF (no min/no max) EMTN 2013-no fix mat Floating Rate Reg.S		1'200'000			1'200'000	104.03	1'423'004	0.34 %
Total							14'610'555	3.53 %
JPY								
0.275% Procter & Gamble 2015-8.5.20		300'000'000			300'000'000	100.34	2'300'766	0.56 %
0.298% Wal-Mart Stores Bonds 2017-18.07.27 Global		300'000'000			300'000'000	100.79	2'310'969	0.56 %
0.3% International Business Machines Corp 2016-02.11.26		100'000'000			100'000'000	99.00	756'672	0.18 %
0.35% Apple Notes 2015-10.6.20 Senior		250'000'000			250'000'000	100.58	1'921'967	0.46 %
0.478% BNP Paribas SA 2018-28.02.25 Series 4			300'000'000		300'000'000	99.89	2'290'539	0.55 %
0.932% Aflac Inc Bonds Global 2017-25.01.27			200'000'000		200'000'000	101.36	1'549'466	0.37 %
0% Europäische Investitionsbank EIB Notes 2013-18.1.33		250'000'000			250'000'000	93.35	1'783'721	0.43 %
1.65% Province of Ontario 2010-8.6.20 Series 105		280'000'000			280'000'000	103.51	2'215'286	0.54 %
1% Goldman Sachs Group Inc FRN 2013-24.5.21 Series F		100'000'000			100'000'000	100.55	768'550	0.19 %
1% Goldman Sachs Grp Inc 2014-6.8.24		180'000'000			180'000'000	100.65	1'384'710	0.33 %
2.05% Kreditanstalt für Wiederaufbau Nts 2006-16.2.26 Global		350'000'000			350'000'000	116.31	3'111'441	0.75 %
2.473% Citigroup Global Markets Holdings Inc EMTN 2004-12.11.24		200'000'000			200'000'000	111.51	1'704'515	0.41 %
Total							22'098'603	5.34 %
MXN								
4% EIB Bonds 2015-25.2.20 Reg-S		35'000'000			35'000'000	93.94	1'469'653	0.36 %
7.5% Kred Wiederaufbau KfW EMTN 2017-07.12.23		25'000'000			25'000'000	100.28	1'120'715	0.27 %
8.35% General Electric Co EMTN 2007-3.9.22			20'000'000		20'000'000	100.75	900'685	0.22 %
Total							3'491'053	0.84 %
NOK								
3.5% Landw Rentenbank 2012-5.10.18		8'000'000			8'000'000	101.16	839'128	0.20 %
3% Europäische Investitionsbank EIB EMTN 2012-22.5.19		10'000'000			10'000'000	102.14	1'059'071	0.26 %
3% Königreich Norwegen 2014-14.3.24		5'000'000			5'000'000	108.00	559'916	0.14 %
Total							2'458'115	0.59 %
NZD								
3.5% Asiatische Entwicklungsbank MTN 2017-30.05.24		5'000'000	300'000		5'300'000	101.82	3'170'648	0.77 %
6% Neuseeland Nts 2008-15.5.2021 Series 521		6'000'000			6'000'000	111.92	3'945'460	0.95 %
Total							7'116'108	1.72 %
SEK								
2.25% Lansforsakringer Hypotek AB 2014-21.9.22		14'000'000			14'000'000	107.21	1'461'147	0.35 %
Total							1'461'147	0.35 %
TRY								
10.75% International Finance Corp IFC 2017-06.04.20 - Series 1708-			12'000'000		12'000'000	94.32	2'334'056	0.56 %
11% Barclays Bank PLC 2017-28.09.20			12'000'000		12'000'000	92.57	2'290'725	0.55 %
Total							4'624'780	1.12 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
USD								
0% Peru Enchanced Pass-Through Finance Ltd 2006-2.6.25		2'000'000			2'000'000	85.54	1'391'865	0.34 %
1.125% Königreich Schweden EMTN 2016-21.10.19		3'000'000			3'000'000	98.13	2'394'973	0.58 %
1.5% Henkel AG&Co. KGaA 2016-13.09.19 Series 3		1'000'000			1'000'000	98.56	801'855	0.19 %
1.65% Siemens Fin Nv 2012-16.8.19		2'500'000			2'500'000	98.52	2'003'702	0.48 %
1.95% AstraZeneca PLC 2012-18.9.19		2'000'000			2'000'000	98.84	1'608'201	0.39 %
1% Ldkr Baden-W-Foerd 2016-23.04.18			2'000'000		2'000'000	99.94	1'626'148	0.39 %
2.05% Johnson&Johnson Notes 2016-1.3.23		2'000'000			2'000'000	96.30	1'566'841	0.38 %
2.125% Comercia Inc 2014-23.5.19 Sr		1'000'000			1'000'000	99.16	806'720	0.19 %
2.125% Korea Resources Corp MTN 2013-02.05.18 Global Sr Tranche 769 Reg S		1'000'000			1'000'000	99.93	812'984	0.20 %
2.125% Landesbank Baden Wuerttemberg 2017-31.01.20		1'400'000			1'400'000	98.85	1'125'866	0.27 %
2.125% Microsoft 2012-15.11.22 Sr		3'000'000			3'000'000	96.56	2'356'753	0.57 %
2.125% Nestle Holdings Inc 2014-14.1.20		1'000'000			1'000'000	99.05	805'833	0.19 %
2.125% Ontario Teacher's Finance Trust 2017-19.09.22			2'000'000		2'000'000	96.80	1'574'927	0.38 %
2.125% United Overseas Bank Ltd 2017-02.03.20		2'000'000			2'000'000	98.62	1'604'654	0.39 %
2.125% US Treasury Nts 2011-15.08.2021 Series E-2021		6'000'000	4'000'000	3'000'000	7'000'000	98.93	5'633'588	1.36 %
2.25% Nordic Inv Bk MTN 2014-30.09.2021		3'000'000			3'000'000	98.61	2'406'810	0.58 %
2.375% CPPIB CAPIITAL INC MTN 2018-29.01.21			750'000		750'000	99.17	605'089	0.15 %
2.375% Nts Rolls-Royce 2015-14.10.2020 Gtd Reg S		1'000'000			1'000'000	98.35	800'114	0.19 %
2.375% Temasek Fin MTN 2012-23.1.23 Sr Series 12 Tranche 3 Reg S		2'000'000			2'000'000	96.97	1'577'775	0.38 %
2.375% US Treasury Nts 2014-15.8.2024 Series E2024		12'000'000		1'000'000	11'000'000	98.32	8'798'599	2.13 %
2.4% Apple 2013-3.5.23 Sr		2'500'000			2'500'000	96.75	1'967'846	0.48 %
2.5% National Australia Bank Ltd, New York Branch MTN 2016-12.07.26		1'000'000			1'000'000	91.69	745'924	0.18 %
2.55% Bank of Montreal 2012-6.11.22		1'000'000			1'000'000	96.92	788'440	0.19 %
2.55% Harley Davids Financial Services EMTN 2017-09.06.22			2'000'000		2'000'000	96.32	1'567'199	0.38 %
2.597% Ford Motor Cred Co LLC 2014-4.11.19		1'000'000			1'000'000	99.19	806'972	0.20 %
2.625% SABIC Capital II 2013-3.10.18		1'000'000	500'000		1'500'000	99.93	1'219'476	0.29 %
2.7% CNPC General Capital Ltd 2014-25.11.19		1'000'000			1'000'000	99.38	808'469	0.20 %
2.7% SP Power Assets EMTN 2012-14.9.22		2'000'000			2'000'000	98.14	1'596'893	0.39 %
2.8% E.I. Du Pont Nemours & Co 2013-15.2.23		1'500'000			1'500'000	97.81	1'193'630	0.29 %
2.875% Kommuninvest I Sverige 2011-31.5.18 Reg-S Series 1452		1'000'000			1'000'000	100.10	814'384	0.20 %
2.95% Schneider E.SE 2012-27.9.22 Reg S		1'800'000			1'800'000	98.56	1'443'354	0.35 %
2% Canada Government 2017-15.11.22			3'000'000		3'000'000	97.09	2'369'566	0.57 %
2% Microsoft Corp 2015-3.11.20		1'500'000			1'500'000	98.36	1'200'244	0.29 %
2% Roche Holdings Inc EMTN 2015-13.3.20		2'600'000			2'600'000	98.53	2'084'125	0.50 %
2% Vereinigte Staaten Treasury Notes 2016-15.11.26 Series F-2026		5'000'000	2'000'000		7'000'000	94.36	5'373'543	1.30 %
3.043% Exxon Mobil Corp 2016-1.3.26		1'000'000	1'000'000		2'000'000	98.38	1'600'782	0.39 %
3.05% Santander UK PLC Notes 2013-16.03.20		1'000'000			1'000'000	100.16	814'864	0.20 %
3.125% America Movil Notes 2012-16.7.22		1'500'000			1'500'000	98.65	1'203'808	0.29 %
3.15% CDP Finl 2014-24.7.24 Gtd Sr Reg		2'500'000			2'500'000	99.75	2'028'861	0.49 %
3.15% Statoil ASA 2011-23.1.22 Gtd Sr Gl		2'500'000			2'500'000	100.29	2'039'661	0.49 %
3.25% Bristol Myers Squibb Nts 2013-01.11.2023		1'500'000			1'500'000	100.64	1'228'092	0.30 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
3.25% Daimler Fin 2014-01.08.2024 Gtd Sr Reg S		1'500'000			1'500'000	98.39	1'200'708	0.29 %
3.4% Alibaba Group Holding Ltd 2017-06.12.27			200'000		200'000	94.87	154'357	0.04 %
3.45% Daimler Finance North America LLC 2017-06.1.27		1'500'000			1'500'000	98.63	1'203'564	0.29 %
3.45% Qualcomm 2015-20.5.25 Sr		750'000			750'000	97.71	596'187	0.14 %
3.5% Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 2015-29.7.20		1'000'000			1'000'000	99.55	809'901	0.20 %
3.5% Vereinigte Staaten Treasury Bonds 2009- 15.02.2039		3'500'000			3'500'000	109.88	3'128'560	0.76 %
3.6% Alibaba Group Holding Ltd 2014-28.11.24		1'000'000			1'000'000	99.13	806'443	0.19 %
3.625% Geely Automobile Holdings Ltd 2018- 25.01.23			2'000'000		2'000'000	98.28	1'599'171	0.39 %
3.625% IBM 2014-12.2.24		2'500'000			2'500'000	101.83	2'071'165	0.50 %
3.7% Total Capital Int 2013-15.1.24 Gtd		2'500'000			2'500'000	101.92	2'072'995	0.50 %
3.7% Twenty-First Century Fox America Inc 2015-15.9.24		1'000'000			1'000'000	101.17	823'064	0.20 %
3.75% Rio Tinto Finance USA Ltd 2015-15.6.25		1'500'000			1'500'000	101.67	1'240'637	0.30 %
3.75% Trancanada Pipelines Ltd 2013-16.10.23		1'200'000			1'200'000	102.26	998'289	0.24 %
3.875% A.P. Moeller-Maersk 2015-28.9.25		1'000'000			1'000'000	97.69	794'745	0.19 %
3.875% Credit Agricole S.A. London Branch EMTN 2014-15.4.24			2'000'000		2'000'000	101.49	1'651'351	0.40 %
3% Bayer US Finance LLC 2014-8.10.21		2'000'000			2'000'000	98.90	1'609'145	0.39 %
3% Kor Hydro&Nuclear Power 2012-19.9.22		1'800'000			1'800'000	97.87	1'433'118	0.35 %
4.125% Telefon Ericsson 2012-15.5.22 Sr		1'000'000		500'000	500'000	99.12	403'173	0.10 %
4.25% Nordea Bank MTN 2012-21.9.22		2'000'000			2'000'000	102.98	1'675'562	0.40 %
4.35% BRF GmbH 2016-29.09.26		800'000			800'000	86.58	563'489	0.14 %
4.375% Credit Agricole SA 2015-17.3.25			2'000'000		2'000'000	99.83	1'624'325	0.39 %
4.4% CDP Finl 2009-25.11.19 Gtd Sr Reg S		4'000'000			4'000'000	102.78	3'344'453	0.81 %
4.5% Scotiabank Peru 2012-13.12.27 Subord Reg S Fltg Rt		1'000'000			1'000'000	101.13	822'714	0.20 %
4.50% SingTel Group Treasury Pte Ltd. EMTN 2011-8.9.21 Reg-S Series 1 Senior		1'500'000			1'500'000	104.51	1'275'367	0.31 %
4.625% Optus Finance 2009-15.10.19		1'500'000			1'500'000	102.47	1'250'472	0.30 %
4.75% Cloverie PLC EMTN 2016- open end			1'500'000		1'500'000	92.57	1'129'613	0.27 %
4.75% METRO Notes 2014-4.2.24		1'000'000	500'000		1'500'000	104.38	1'273'792	0.31 %
4.875% Black Sea Trade & Development Bank EMTN 16-06.05.21		3'000'000			3'000'000	102.44	2'500'042	0.60 %
4.875% Europäische Investitionsbank Nts 06- 15.2.2036 Global		700'000			700'000	125.29	713'508	0.17 %
4.95% Empresa Nacional de Autopistas Norte Trust 2012-25.7.23 Reg S		700'000			700'000	102.01	418'592	0.10 %
5.125% Bharti Airtel International Netherlands B.V. 2013-11.3.23		1'000'000		500'000	500'000	102.06	415'144	0.10 %
5.125% Kowloon Canton Railway Corp KCRC MTN 2009-20.5.19		2'500'000			2'500'000	102.67	2'088'107	0.50 %
5.375% Anheuser Busch 2010-15.1.20 Sr		500'000			500'000	104.63	425'606	0.10 %
5.4% Embraer Neth Finance B.V. 2017-01.02.27		1'000'000			1'000'000	105.77	860'511	0.21 %
5.5% Fresnillo 2013-13.11.23 Sr Reg S		500'000			500'000	105.97	431'049	0.10 %
5.7% Standard Chartered 2012-25.01.22		1'500'000			1'500'000	105.56	1'288'131	0.31 %
5.75% Aeropuerto Internacional de Tocumen SA Bonos 2013-9.10.23 Series A		600'000			600'000	105.92	501'930	0.12 %
5% Pall Corp Notes 2010-15.6.20		1'500'000			1'500'000	104.56	1'275'916	0.31 %
5% Santander UK PLC 2013-7.11.23		600'000			600'000	103.73	506'354	0.12 %
6.3% McDonald's Corp MTN 2007-15.10.37		1'000'000			1'000'000	127.87	1'040'270	0.25 %
6.375% Shell Int Fin Nts 2008-15.12.2038		2'000'000			2'000'000	133.11	2'165'865	0.52 %
6.875% CNP Assurances EMTN 2013-Perpetuelle Subord.Variable		1'000'000			1'000'000	103.21	839'676	0.20 %
7% UBS Group 2015-opend end Floating Rate subordinated Tier1			1'000'000		1'000'000	107.65	875'789	0.21 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Dell Intntl EMC 2016-15.06.21		1'000'000			1'000'000	102.58	834'535	0.20 %
EDF Nts 2013-without fixed maturity Subord Reg S Fltg Rt		1'000'000			1'000'000	100.36	816'442	0.20 %
Fltr Transcanada Pipelines Ltd 2007-15.5.67			1'500'000		1'500'000	96.22	1'174'142	0.28 %
HSBC BANK (5% min)1985-no final maturity FRN Junior Reg-S Subord.		1'000'000			1'000'000	90.05	732'607	0.18 %
United Overseas Bank Ltd Bonds 2017- Without Fixed Maturity /Variable Rate			1'000'000		1'000'000	96.03	781'256	0.19 %
1.55% Mizuho Bank 2012-17.10.17 Sr Reg S		1'000'000		1'000'000	0			
1.9% BNZ Internat Funding 2015-26.2.18		1'000'000		1'000'000	0			
2.375% Schweden EMTN 2018-15.02.23			200'000	200'000	0			
2% Banco Del Estado 2012-9.11.17		1'500'000		1'500'000	0			
3% Walt Disney MTN 2016-30.07.46 Series F		1'111'000		1'111'000	0			
4.625% GECC 2013-30.1.43 Fixed Rate Note		500'000		500'000	0			
4.875% Globo Comunicacoes e Participacoes SA/TV Globo Ltd Nts 2012-11.4.22		500'000		500'000	0			
4% Centrica Nts 2013-16.10.23 Sr Reg		1'000'000		1'000'000	0			
5.25% Wal-Mart Stores 05-1.9.2035		1'000'000		1'000'000	0			
6.625% Blackstone Holdings Finance Co LLC 2009-15.8.19		1'500'000		1'500'000	0			
Fix/Fltg. Rate BNP Paribas SA 2016 Without Fixed Maturity		1'000'000		1'000'000	0			
Total							129'441'264	31.29 %
ZAR								
0% Rabobank NL EMTN 1998-30.12.20		3'000'000	2'000'000		5'000'000	81.91	281'696	0.07 %
9% Europäische Investitionsbank EIB Notes 2008-21.12.18		6'700'000			6'700'000	101.00	465'443	0.11 %
Total							747'138	0.18 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							361'048'707	87.27 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
AUD								
3.25% Indl Bank of Korea 2015-5.3.20 MTN		1'500'000			1'500'000	100.24	938'917	0.23 %
Total							938'917	0.23 %
CAD								
5% Oesterreich 05-20.12.24 SR Global-144A-		2'500'000			2'500'000	113.25	1'786'159	0.43 %
Total							1'786'159	0.43 %
EUR								
0.75%Bank of America Corp 2016-26.7.23 EMTN		2'500'000			2'500'000	99.50	2'487'375	0.60 %
2.75% Emirates Telecommunications Corp (ETISALAT) 2014-18.6.26 Sr		2'000'000			2'000'000	110.06	2'201'160	0.53 %
2% Mohawk Industries Inc 2015-14.1.22		2'000'000			2'000'000	105.50	2'109'940	0.51 %
4.43% EMTN Royal Schiph Gr 2011-28.4.21		1'500'000			1'500'000	112.73	1'690'935	0.41 %
4.5% Investor AB EMTN 2011-12.5.23 Reg-S Series 34 Senior		2'500'000			2'500'000	120.02	3'000'375	0.73 %
(0% min.) GE Cap Europ Fundin GE Capital EMTN 06-17.5.21 FRN		1'000'000		1'000'000	0			
7.5% Niederlande 93-15.1.2023		1'000'000		1'000'000	0			
Total							11'489'785	2.78 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
GBP								
4.625% Network Rail Infrastructure Finance 05-21.07.20 EMTN		1'400'000			1'400'000	108.21	1'726'830	0.42 %
4.75% Europäische Investitionsbank Nts 03-15.10.18 Senior		1'000'000			1'000'000	102.20	1'164'966	0.28 %
4.75% Network Rail Infrastrucutre Finance EMTN 05-22.1.2024		2'000'000			2'000'000	118.92	2'711'087	0.66 %
8% Vereinigtes Koenigreich Treasury Stock 1996-07.06.2021		2'400'000		400'000	2'000'000	122.37	2'789'785	0.67 %
Munich Re Finance Global Notes 2003-21.6.2028 Variable Rate Reg-S Subord.		750'000			750'000	101.30	866'047	0.21 %
Total							9'258'714	2.24 %
JPY								
1.05% Development Bank of Japan 03-20.6.2023		250'000'000			250'000'000	105.28	2'011'774	0.49 %
1.7% Development Bank of Japan Regd.Nts 2002-20.09.2022		150'000'000			150'000'000	107.55	1'232'986	0.30 %
1.9% JFM Regd. Notes 2008-22.06.2018		250'000'000			250'000'000	100.41	1'918'623	0.46 %
2.3% DBJ Development Bank of Japan Inc.2006-19.3.26 Reg S		130'000'000			130'000'000	117.17	1'164'253	0.28 %
Total							6'327'636	1.53 %
NOK								
1.13% Europäische Investitionsbank EIB 2015-15.5.20 Reg-S Senior		11'000'000			11'000'000	99.75	1'137'719	0.27 %
Total							1'137'719	0.27 %
USD								
1.875% Philip Morris International 13-15.1.19			1'500'000		1'500'000	99.43	1'213'302	0.29 %
2.5% Bank of England 2018-5.3.21 Reg. S			2'000'000		2'000'000	99.63	1'621'039	0.39 %
2.50% Nts Philip Morris International Inc. 2017-2.11.22			1'500'000		1'500'000	96.61	1'178'975	0.28 %
2.7% Total Capital International SA Notes 2012-25.1.23		2'000'000			2'000'000	97.79	1'591'166	0.38 %
3.375% Johnson & Johnson 2013-5.12.23 Sr		3'500'000			3'500'000	102.08	2'906'635	0.70 %
4.375% Corp Andina Fomento 2012-15.6.22		1'500'000			1'500'000	104.90	1'280'052	0.31 %
4.625% PSA Intl EMTN 2009-11.09.2019		2'000'000			2'000'000	102.62	1'669'639	0.40 %
4.8% ST Engineering Financial I Ltd EMTN 2009-16.7.19 Reg-S Series 001 Senior		2'000'000			2'000'000	102.51	1'667'980	0.40 %
6.875% Italien Debs 93-27.9.2023		2'000'000			2'000'000	116.98	1'903'385	0.46 %
Landwirtschaftliche Rentenbank (no.min.) Floating Rate Notes 2014-12.1.22 Floating Rate Reg-S Series 1110		1'000'000			1'000'000	99.94	813'041	0.20 %
Total							15'845'214	3.83 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							46'784'144	11.31 %
Total Obligationen							407'832'852	98.57 %
Wandelobligationen								
Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
EUR								
0% America Movil 15-28.5.20 Conv on Koninklijke KPN NV Shs Senior		1'000'000			1'000'000	98.74	987'430	0.24 %
Total							987'430	0.24 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Total Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden							987'430	0.24 %
Total Wandelobligationen							987'430	0.24 %
Total Wertpapiere							408'820'282	98.81 %
Derivate Finanzinstrumente								
Futures								
EUR								
Futures & Opt Eurex-Euro-BTP-UL 06/2018				-40	-40	138.79	-162'000	-0.04 %
Total							-162'000	-0.04 %
Total Futures							-162'000	-0.04 %
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 23.07.2018			1'158'760	1'600'100			-5'890	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 23.07.2018			39'973'767	42'500'100			-273'487	-0.07 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 23.07.2018			51'659'916	44'100'100			-133'054	-0.03 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 23.07.2018			6'642'133	5'000'100			-27'264	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 23.07.2018			6'700'246	750'000'100			-25'234	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 23.07.2018			793'612	1'100'100			-14'761	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf NZD Termin 23.07.2018			882'500	1'300'100			-6'888	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 23.07.2018			1'300'100	1'521'501			5'166	0.00 %
Kauf EUR Verkauf NZD Termin 23.07.2018			173'891	300'200			-1'125	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 23.07.2018			198'566	250'200			-3'342	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 23.07.2018			216'501	350'200			-625	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 23.07.2018			2'278'086	300'000'000			-13'005	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 23.07.2018			4'093'636	5'100'200			-21'777	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 23.07.2018			54'732	48'300			-138	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 23.07.2018			794'001	700'200			-1'442	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 23.07.2018			839'445	110'000'200			-620	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 23.07.2018			92'560	150'200			-1'673	-0.00 %
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 23.07.2018			50'200	57'471			-443	-0.00 %
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 23.07.2018			700'000'000	5'344'312			1'541	0.00 %
Kauf USD Verkauf AUD Termin 23.07.2018			31'014	40'300			39	0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 23.07.2018			621'743	499'300			2'371	0.00 %
Kauf USD Verkauf JPY Termin 23.07.2018			67'762	7'150'300			69	0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 21.11.2017			1'097'475	1'000'100				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 21.11.2017			946'319	1'000'100				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 22.03.2018			1'158'670	1'000'100				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 22.03.2018			1'185'954	1'600'100				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 21.11.2017			1'198'272	1'600'100				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 22.03.2018			15'176'466	13'100'100				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 21.11.2017			25'292'098	26'720'100				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 22.03.2018			28'476'677	29'000'100				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 21.11.2017			30'211'197	27'500'100				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 22.03.2018			32'913'042	28'200'100				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 22.03.2018			3'496'692	3'000'100				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 22.03.2018			3'912'706	4'000'100				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 21.11.2017			4'049'407	3'270'100				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 21.11.2017			4'797'823	565'000'100				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 22.03.2018			5'878'494	4'500'100				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 22.03.2018			6'585'511	750'000'100				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 22.03.2018			661'588	500'100				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 21.11.2017			796'084	700'100				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 21.11.2017			824'745	1'100'100				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 22.03.2018			848'361	1'100'100				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 21.11.2017			849'045	100'000'000				
Kauf CHF Verkauf NZD Termin 22.03.2018			866'384	1'300'100				
Kauf CHF Verkauf NZD Termin 21.11.2017			904'855	1'300'100				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 22.03.2018			9'907'599	10'000'100				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 21.11.2017			102'456	150'200				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 21.11.2017			1'464'075	195'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.03.2018			15'300	19'240				
Kauf EUR Verkauf NZD Termin 22.03.2018			171'143	300'200				
Kauf EUR Verkauf NZD Termin 21.11.2017			190'090	300'200				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 22.03.2018			222'205	350'200				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 21.11.2017			238'705	350'200				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.03.2018			242'841	300'200				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.03.2018			285'300	339'878				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 21.11.2017			300'100	344'665				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.03.2018			400'032	500'200				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.11.2017			4'307'918	5'000'200				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.03.2018			4'456'657	5'300'200				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.11.2017			50'200	58'643				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 22.03.2018			54'463	48'300				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 22.03.2018			700'200	808'451				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 22.03.2018			782'988	700'200				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 21.11.2017			789'345	700'200				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 22.03.2018			827'070	110'000'200				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 21.11.2017			850'416	110'000'200				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 22.03.2018			99'181	150'200				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 22.03.2018			44'013	50'200				
Kauf JPY Verkauf USD Termin 21.11.2017		120'000'000		1'077'283				
Kauf JPY Verkauf USD Termin 22.03.2018			3'000'300	28'245				
Kauf JPY Verkauf USD Termin 22.03.2018			5'850'300	52'721				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 22.03.2018			600'000'000	4'513'991				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 21.11.2017			700'000'000	5'414'578				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 22.03.2018			1'000'000	804'213				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 21.11.2017			131'128	100'300				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 22.03.2018			160'774	18'000'300				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 21.11.2017			161'401	18'000'300				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 22.03.2018			30'366	40'300				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 21.11.2017			31'547	40'300				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 21.11.2017			47'429	40'300				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 22.03.2018			500'000	470'436				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 21.11.2017			928'348	800'300				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 22.03.2018			951'033	800'300				
Total Devisentermingeschäfte							-521'582	-0.13 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-683'582	-0.17 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							1'875'563	0.45 %
Total Bankguthaben							1'875'563	0.45 %
Sonstige Vermögenswerte							4'220'765	1.02 %
Gesamtvermögen per 31.03.2018							414'233'027	100.12 %
Verbindlichkeiten							-499'227	-0.12 %
Nettovermögen per 31.03.2018							413'733'800	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H CHF					1'183'874.017157			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H EUR					129'424.000000			

Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H USD	12'891.000000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB	1'849'280.241600		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P	1'580'623.091473		
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H CHF		CHF	101.05
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H EUR		EUR	100.66
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H USD		USD	105.38
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB		EUR	91.28
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P		EUR	81.67
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)			58.90

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

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

LLB Obligationen Inflation Linked

Halbjahresbericht 31. März 2018

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

Das Vermögen des Teilfonds wird nur in fest oder variabel verzinsliche Anlagen und Geldmarktpapiere hoher Bonität (Investment Grade) privater Schuldner, öffentlich-rechtlicher Körperschaften und Organisationen öffentlich-rechtlichen Charakters investiert. Mindestens 70 % des Vermögens müssen in fest oder variabel verzinsliche Anlagen mit einem Rating gemäss Standard & Poor`s von A- oder besser oder gemäss Moody`s von A3 oder besser bzw. vergleichbare Bonitäten investiert werden. In einen einzelnen Emittenten mit einem Rating gemäss Standard & Poor`s von tiefer als A- und gemäss Moody`s tiefer als A3 oder eine vergleichbare Bonität darf nur bis zu einem Höchstbetrag von 2 % des Teilfondsvermögens investiert werden. Für Staaten und staatsähnliche Emittenten mit einem Rating gemäss Standard & Poor`s von tiefer als A- und gemäss Moody`s tiefer als A3 oder eine vergleichbare Bonität gilt eine Höchstgrenze von 10 %.

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse H CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.10.2015	14'000	1.4	100.00	
30.09.2016	694'513	75.5	105.70	5.70 %
30.09.2017	738'760	77.7	101.95	-3.55 %
31.03.2018	924'706	98.4	101.85	-0.10 %

Klasse H EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.10.2015	13'000	1.4	100.00	
30.09.2016	329'493	39.1	105.73	5.73 %
30.09.2017	354'148	42.6	101.87	-3.65 %
31.03.2018	374'468	46.8	101.69	-0.18 %

Klasse H USD

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.10.2015	14'300	1.4	100.00	
30.09.2016	117'552	19.2	107.96	7.96 %
30.09.2017	215'423	23.0	106.61	-1.25 %
31.03.2018	241'145	26.1	108.18	1.47 %

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2014	469'212	65.9	140.40	2.65 %
30.09.2015	483'092	65.9	136.34	-2.89 %
30.09.2016	592'492	84.9	143.32	5.12 %
30.09.2017	649'272	93.4	143.87	0.38 %
31.03.2018	600'772	89.2	148.44	3.18 %

Klasse P

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2014	1'762'819	228.9	129.83	1.96 %
30.09.2015	1'794'462	224.8	125.28	-3.50 %
30.09.2016	795'349	104.1	130.87	4.46 %
30.09.2017	812'684	106.1	130.54	-0.25 %
31.03.2018	784'788	105.3	134.22	2.82 %

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 365'812'659.67 (31.03.2018)

Valorennummer / ISIN Klasse H CHF

29 091 157 / LI0290911572

Valorennummer / ISIN Klasse H EUR

29 091 158 / LI0290911580

Valorennummer / ISIN Klasse H USD

29 091 159 / LI0290911598

Valorennummer / ISIN Klasse LLB

2 861 478 / LI0028614787

Valorennummer / ISIN Klasse P

2 861 487 / LI0028614878

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

USD

Ausschüttung

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

Investorenschutzprämie bei Ausgabe

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

Investorenschutzprämie bei Rücknahme

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

Ausgabeaufschlag

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

Rücknahmeabschlag

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

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2018

		USD
Bankguthaben auf Sicht		6'766'560.90
Bankguthaben auf Zeit		2'000'000.00
Wertpapiere		357'643'613.50
Derivative Finanzinstrumente		-659'919.49
Sonstige Vermögenswerte		575'136.40
Gesamtvermögen		366'325'391.31
Verbindlichkeiten		-512'731.64
Nettovermögen		365'812'659.67
Klasse H CHF	98'404'690.29	
Klasse H EUR	46'806'893.04	
Klasse H USD	26'086'476.72	
Klasse LLB	89'178'648.01	
Klasse P	105'335'951.61	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse H CHF	924'705.68	
Klasse H EUR	374'468.30	
Klasse H USD	241'145.00	
Klasse LLB	600'772.00	
Klasse P	784'787.60	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse H CHF	CHF	101.85
Klasse H EUR	EUR	101.69
Klasse H USD	USD	108.18
Klasse LLB	USD	148.44
Klasse P	USD	134.22

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2018

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf USD 231'151	Verkauf AUD 300'300	Termin 23.07.2018
Kauf EUR 616'672	Verkauf CAD 1'000'200	Termin 23.07.2018
Kauf CHF 1'226'932	Verkauf CAD 1'700'100	Termin 23.07.2018
Kauf USD 306'950	Verkauf CAD 400'300	Termin 23.07.2018
Kauf USD 5'044'304	Verkauf EUR 4'050'300	Termin 23.07.2018
Kauf CHF 18'157'189	Verkauf EUR 15'500'100	Termin 23.07.2018
Kauf CHF 22'981'453	Verkauf GBP 17'300'100	Termin 23.07.2018
Kauf EUR 8'733'039	Verkauf GBP 7'700'200	Termin 23.07.2018
Kauf USD 6'226'903	Verkauf GBP 4'410'300	Termin 23.07.2018
Kauf CHF 741'383	Verkauf JPY 83'000'100	Termin 23.07.2018
Kauf USD 246'448	Verkauf JPY 26'000'300	Termin 23.07.2018
Kauf EUR 427'354	Verkauf JPY 56'000'200	Termin 23.07.2018
Kauf CHF 40'632'156	Verkauf USD 43'200'100	Termin 23.07.2018

Kauf EUR 16'534'592	Verkauf USD 20'600'200	Termin 23.07.2018
Kauf CHF 746'846	Verkauf USD 800'100	Termin 23.07.2018

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

AUD	300'300
CAD	3'100'600
GBP	29'410'600
JPY	165'000'600
USD	52'544'644

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2018 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 26.78 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	20'560
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		109.98

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	21'087.67	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	2'306'596.72	
Sonstige Erträge	36'652.09	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	134'613.43	
Total Erträge		2'498'949.91
Passivzinsen	-938.21	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-736'606.35	
Sonstige Aufwendungen	-5'724.85	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-97'204.77	
Total Aufwand		-840'474.18
Nettoertrag		1'658'475.73
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-1'725'233.50
Realisierter Erfolg		-66'757.77
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		9'189'306.09
Gesamterfolg		9'122'548.32

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von USD -736'606.35 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	USD
Verwaltungsgebühr	-736'606.35

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

Klasse H CHF

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	77'681'119.75
Saldo aus dem Anteilverkehr	19'179'695.19
Gesamterfolg	1'543'875.35
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	98'404'690.29

Klasse H EUR

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	42'582'128.39
Saldo aus dem Anteilverkehr	2'500'241.86
Gesamterfolg	1'724'522.79
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	46'806'893.04

Klasse H USD

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	22'966'642.40
Saldo aus dem Anteilverkehr	2'764'576.76
Gesamterfolg	355'257.56
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	26'086'476.72

Klasse LLB

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	93'411'637.53
Saldo aus dem Anteilverkehr	-6'841'114.71
Gesamterfolg	2'608'125.19
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	89'178'648.01

Klasse P

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	106'084'910.76
Saldo aus dem Anteilverkehr	-3'639'726.58
Gesamterfolg	2'890'767.43
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	105'335'951.61

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

Klasse H CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	738'760
Ausgegebene Anteile	398'712
Zurückgenommene Anteile	212'766
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	924'706

Klasse H EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	354'148
Ausgegebene Anteile	51'066
Zurückgenommene Anteile	30'746
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	374'468

Klasse H USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	215'423
Ausgegebene Anteile	36'246
Zurückgenommene Anteile	10'524
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	241'145

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	649'272
Ausgegebene Anteile	83'500
Zurückgenommene Anteile	132'000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	600'772

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	812'684
Ausgegebene Anteile	36'016
Zurückgenommene Anteile	63'912
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	784'788

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)

0.55 % p. a. Klasse H CHF

0.55 % p. a. Klasse H EUR

0.55 % p. a. Klasse H USD

0.01 % p. a. Klasse LLB

0.55 % p. a. Klasse P

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

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 202'042.00 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
AUD								
5% Nordic Investment Bank 2012-19.4.22 MTN		3'300'000			3'300'000	109.11	2'763'894	0.76 %
Total							2'763'894	0.76 %
CAD								
1.5% Canada Government 2014-1.3.20		2'000'000			2'000'000	99.46	1'542'464	0.42 %
3.03% PSP Capital Inc 2013-22.10.20 -Series 5-			1'500'000		1'500'000	102.27	1'189'590	0.33 %
Canada Government Bonds 2010-1.12.44 Real Return Series ZH04		500'000			500'000	141.77	549'655	0.15 %
Total							3'281'709	0.90 %
EUR								
0.1% var. Deutschland Inflationsindexierte Bundesobl. 2015-15.4.26		2'000'000	400'000		2'400'000	112.83	3'328'578	0.91 %
0.10% Frankreich 2012-25.7.2021		1'000'000			1'000'000	108.38	1'332'256	0.36 %
0.125% HSH Finanzfonds 2016-20.09.24			1'500'000		1'500'000	97.36	1'795'124	0.49 %
0.25% Bundesrepublik Deutschland 2017- 15.02.27		2'000'000			2'000'000	98.94	2'432'267	0.66 %
0.5% Temasek Financial Ltd EMTN 2016-1.3.22		1'000'000			1'000'000	101.55	1'248'228	0.34 %
1.25% Italienische Republik 2015-15.9.32		1'500'000			1'500'000	107.85	1'981'590	0.54 %
1.3% Frankreich 2010-25.07.2019 Obl. Assimil. du Tr Idx sur l'Inflation		750'000		250'000	500'000	114.13	701'455	0.19 %
1% Königreich Spanien 2015-30.11.30 Indicizzati al'inflazione		1'500'000			1'500'000	114.34	2'108'243	0.58 %
2.1% Italien 10-15.09.2021		1'500'000			1'500'000	122.97	2'267'382	0.62 %
2.35% Italien 04-15.9.2035 tasso ced base indic all'inflazione area Euro		900'000			900'000	152.16	1'683'295	0.46 %
2% Bundesrepublik Deutschland 2011-4.1.22		1'500'000			1'500'000	108.84	2'006'718	0.55 %
4.25% Frankreich 2007-25.10.23 FTB		2'200'000	1'000'000	1'200'000	2'000'000	123.42	3'034'182	0.83 %
Deutschland Inflationsindexierte Bundesobligation 2012-15.4.23 var.		3'500'000			3'500'000	113.52	4'883'832	1.34 %
Frankreich (0.25% min.) Variable sur l'inflation Zone Euro 2012-25.7.2018		1'750'000		250'000	1'500'000	107.55	1'982'977	0.54 %
Frankreich (1.1% Min) 2010-22.07.2022 Inflation Linked Note on Euro		1'250'000		1'000'000	250'000	124.52	382'637	0.10 %
Frankreich (Min. 2.25%) Fungible Treasury Notes 2004-25.7.20 Link to Euro Inflation		3'500'000			3'500'000	138.75	5'969'384	1.63 %
Frankreich (Min. 3.40 %) Fungible Treasury Bund 99-25.7.29 FR linked to Inflation Index		700'000			700'000	192.35	1'655'067	0.45 %
Spanien (1.8% var.) Strippable Government Bond 2014-30.11.24 Linked to Inflation Index		2'000'000			2'000'000	120.80	2'969'747	0.81 %
Total							41'762'962	11.42 %
GBP								
0.125% Vereinigtes Koenigreich Grossbritannien und Nordirland / England 2012-22.3.44		1'000'000	400'000		1'400'000	180.45	3'539'815	0.97 %
0.125% VK Treasury 2015-22.3.26 RPI		800'000		300'000	500'000	123.89	867'937	0.24 %
0.25% UK Treasury Stock 2012-22.3.52 RPI Index Linked Series 3MO		1'000'000			1'000'000	213.77	2'995'247	0.82 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
0.75% Ver. Koenigreich 11-22.3.34 RPI Infaltion Index Lined Note		1'000'000			1'000'000	172.37	2'415'189	0.66 %
1.5% Vereinigtes Königreich Treasury Stock 2016-22.7.26		2'500'000			2'500'000	101.77	3'564'943	0.97 %
3.75% Verein. Koenigreich 2011-7.9.21		3'000'000			3'000'000	109.68	4'610'467	1.26 %
4.75% Verein. Koenigreich 7.12.2038		500'000			500'000	155.27	1'087'767	0.30 %
United Kingdom Treasury Stock 2012-22.3.24 RPI Index Linked		2'100'000		900'000	1'200'000	128.22	2'155'855	0.59 %
Vereinigtes Königreich (0.125%var) 11-22.3.29 Infaltion RPI Index Linked Note		800'000			800'000	141.62	1'587'461	0.43 %
Vereinigtes Königreich (0.125% var) 2014-22.3.58 Treasury Stock RPI INDEX LINKED		1'000'000			1'000'000	216.68	3'036'001	0.83 %
Total							25'860'683	7.07 %
JPY								
0.275% Procter & Gamble 2015-8.5.20		200'000'000			200'000'000	100.34	1'885'400	0.52 %
2.05% Kreditanstalt für Wiederaufbau Nts 2006-16.2.26 Global		100'000'000			100'000'000	116.31	1'092'738	0.30 %
Total							2'978'138	0.81 %
SEK								
0.25% Schweden 2011-1.6.22 No 3108 variable rate		3'000'000			3'000'000	114.90	412'477	0.11 %
2.5% Koenigreich Schweden 2014-12.5.25		10'000'000			10'000'000	115.38	1'380'712	0.38 %
3.5% Koenigreich Schweden 98-1.12.2028 Nr 3104 on the consumer price index		2'250'000			2'250'000	195.06	525'185	0.14 %
4% Schweden 95-1.12.2020 No3102 Index linked		3'800'000			3'800'000	157.43	715'876	0.20 %
5% Schweden 03-1.12.2020 Treasury Bill no. 1047		3'000'000			3'000'000	114.69	411'712	0.11 %
Total							3'445'962	0.94 %
USD								
0% Kred. Wiederaufbau 2007-29.6.37 Global		2'000'000			2'000'000	54.94	1'098'820	0.30 %
1.125% Königreich Schweden EMTN 2016-21.10.19		3'500'000		500'000	3'000'000	98.13	2'943'900	0.80 %
1.375% Vereinigte Staaten 2014-15.2.44 Inflation Indexed Inflation ratio faily update		2'000'000			2'000'000	118.40	2'368'018	0.65 %
2.05% Vereinigte Staaten von Amerika 2011-15.1.21 Inflation Indexed		3'000'000			3'000'000	116.19	3'485'839	0.95 %
2.125% Landesbank Baden Wuerttemberg 2017-31.01.20		2'000'000			2'000'000	98.85	1'977'020	0.54 %
2.125% Ontario Teacher's Finance Trust 2017-19.09.22			3'000'000		3'000'000	96.80	2'903'850	0.79 %
2.125% US Treasury Nts 2011-15.08.2021 Series E-2021		5'000'000	3'000'000		8'000'000	98.93	7'914'062	2.16 %
2.375% Temasek Fin MTN 2012-23.1.23 Sr Series 12 Tranche 3 Reg S		3'000'000			3'000'000	96.97	2'909'100	0.80 %
2.7% SP Power Assets EMTN 2012-14.9.22		1'000'000			1'000'000	98.14	981'450	0.27 %
2.75% CPPIB CAPITAL MTN 2017-02.11.27			3'000'000		3'000'000	97.00	2'909'910	0.80 %
2% Landw Rentenbank 2015-13.1.25 Sr		5'500'000		1'000'000	4'500'000	94.72	4'262'310	1.17 %
2% Vereinigte Staaten Treasury Notes 2016-15.11.26 Series F-2026		5'000'000	1'000'000	1'000'000	5'000'000	94.36	4'717'969	1.29 %
3.15% CDP Finl 2014-24.7.24 Gtd Sr Reg		5'500'000			5'500'000	99.75	5'486'525	1.50 %
3.15% Staat Israel 2013-30.6.23		1'500'000			1'500'000	99.80	1'496'985	0.41 %
4.4% CDP Finl 2009-25.11.19 Gtd Sr Reg S		2'500'000		500'000	2'000'000	102.78	2'055'500	0.56 %
5.375% Treasury Bond 2001-15.2.31 Vereinigte Staaten von Amerika		1'500'000	1'000'000		2'500'000	128.10	3'202'442	0.88 %
United States Inflation Index Treasury Notes 2015-15.4.20			10'000'000	2'000'000	8'000'000	105.53	8'442'789	2.31 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
US Treasury Bonds 13-15.1.23 Inflation Indexed Inflation ratio daily update		5'500'000		1'500'000	4'000'000	105.64	4'225'552	1.16 %
Vereinigte Staaten Treasury Bonds 2016-15.2.46 Inflation Index		1'000'000	500'000		1'500'000	107.19	1'607'842	0.44 %
Vereinigte Staaten Treasury Notes 2016- 15.07.26 Inflation Indexed		3'000'000			3'000'000	99.46	2'983'652	0.82 %
Vereinigte Staaten von Amerika Treasury Bonds 2009-15.01.29 Inflation Indexed		2'500'000		500'000	2'000'000	137.43	2'748'591	0.75 %
Vereinigte Staaten von Amerika Treasury Bonds 2012-15.2.42 Inflation Indexed		1'000'000			1'000'000	106.88	1'068'785	0.29 %
Vereinigte Staaten von Amerika Treasury Bonds 2011-15.2.41 Inflation Indexed		2'500'000			2'500'000	143.94	3'598'476	0.98 %
4.625% GECC 2013-30.1.43 Fixed Rate Note		1'000'000		1'000'000	0			
US Treasury Bond 13-15.4.18 Inflation Indexed Inflation ratio daily update		3'000'000		3'000'000	0			
Total							75'389'387	20.61 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							155'482'734	42.50 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
AUD								
3.25% Indl Bank of Korea 2015-5.3.20 MTN		1'500'000			1'500'000	100.24	1'154'117	0.32 %
6.5% Inter-Amerikanische Entwicklungsbank 2009-20.8.2019		1'500'000			1'500'000	105.87	1'218'952	0.33 %
Total							2'373'069	0.65 %
CAD								
4.25% Canada Government Treasury Bonds 91- 1.12.2021 Real Return		1'200'000			1'200'000	184.46	1'716'413	0.47 %
4.25% Canada Government Treasury Bonds 95- 1.12.2026 Real Return		1'100'000			1'100'000	202.17	1'724'459	0.47 %
4% Canada Govt Treasury Bonds 99-1.12.2031 Real Return		500'000			500'000	214.03	829'851	0.23 %
5.05% Kreditanstalt für Wiederaufbau 05- 4.2.2025 Nts		550'000			550'000	114.96	490'300	0.13 %
5% Oesterreich 05-20.12.24 SR Global-144A-		1'250'000			1'250'000	113.25	1'097'773	0.30 %
Total							5'858'797	1.60 %
DKK								
Daenemark 2012-15.11.23 on Cosumer Price		22'200'000			22'200'000	113.72	4'162'278	1.14 %
Total							4'162'278	1.14 %
EUR								
1.75% Deutschland 2009-15.04.2020 var Inflationsindexierte Anleihe		3'600'000			3'600'000	121.25	5'365'476	1.47 %
1.85% Frankreich 16.02.11-25.07.27		3'300'000			3'300'000	139.27	5'649'138	1.54 %
2.1% Frankreich Fungible Treasury Billss 2008- 25.07.2023 Inflation linked Note		2'000'000			2'000'000	133.84	3'290'219	0.90 %
2.35 % Italienische Rep 08-15.09.2019		500'000			500'000	119.92	737'058	0.20 %
2.35% Republik Italien 2014-15.9.24		1'700'000			1'700'000	119.14	2'489'597	0.68 %
2.55% Italien 2009-15.09.2041		200'000	300'000		500'000	141.58	870'149	0.24 %
2.6% Italien tasso cedolare base 07-15.9.2023 Indicizzato allinflazione europea		1'300'000			1'300'000	136.17	2'175'964	0.59 %
3.1% Italien 15.03.11-15.09.26		1'500'000			1'500'000	134.24	2'475'049	0.68 %
4% Frankreich Treasury Bond 2008-25.04.2018		1'000'000		500'000	500'000	100.26	616'210	0.17 %
Deutschland Inflationsindexierte Bundobligation 2011-15.04.2018 var.		3'000'000	500'000		3'500'000	108.72	4'677'533	1.28 %
Frankreich (Min. 3.15 %) 02-25.7.32 Fungible Treasury Bill FRN linked to EURO Inflation		1'500'000		300'000	1'200'000	198.70	2'930'902	0.80 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
1.85% Frankreich 16.02.11-25.07.2		-800'000	800'000		0			
Total							31'277'296	8.55 %
GBP								
0.5% Verein. Koenigreich Treasury Stock 2009-22.3.50 RPI INDEX LINKED Note		1'000'000			1'000'000	247.37	3'466'048	0.95 %
0.625% Ver. Koenigreich Treasury Stock 2010-22.03.2040 RPI Index Linked		1'000'000			1'000'000	206.79	2'897'407	0.79 %
0.625% Vereinigtes Königreich Treasury Stock 2009-22.11 RPI Index Linked		1'400'000			1'400'000	223.03	4'374'919	1.20 %
2.5% Verein Koenigreich Treasury Stock 83-16.4.2020 RPI Index-Linked		800'000			800'000	365.92	4'101'613	1.12 %
4.25% UK Treasury 00-7.6.32		1'000'000	500'000		1'500'000	133.78	2'811'749	0.77 %
5% UK Treasury Stock 01-7.3.2025		2'000'000			2'000'000	125.61	3'520'079	0.96 %
UK (0.75% min) Treasury Stock 07-22.11.47 RPI Index Linked		950'000			950'000	255.23	3'397'360	0.93 %
UK (4.125% min.) 92-22.7.30 RPI Index-Linked		400'000			400'000	363.07	2'034'875	0.56 %
UK (min 1.875%) Treasury Stock 07-22.11.22 RPI Indexed Linked		2'200'000	300'000		2'500'000	160.80	5'632'521	1.54 %
UK Treasury Stock (1.125 % Min.) RPI Index Linked 2007-22.11.2037		1'300'000			1'300'000	227.38	4'141'738	1.13 %
UK Treasury Stock (2.5% min) 86-17.7.24 RPI Indexed Linked		800'000	400'000		1'200'000	360.99	6'069'577	1.66 %
United Kingdom (1.25% Min) 05-22.11.55 Tr Stock / RPI Index Lkd		800'000			800'000	362.38	4'061'943	1.11 %
United Kingdom (2% Min) 02-26.1.2035 Treas Stock / RPI Index Lkd		750'000			750'000	269.69	2'834'070	0.77 %
Vereinigtes Königreich Treasury Stock 2008 - 22.11.32 RPI Index Linked		1'000'000			1'000'000	190.61	2'670'710	0.73 %
Vereinigtes Königreich Treasury Stock 2011-22.3.62 RPI Inflation Linked		1'000'000			1'000'000	272.68	3'820'612	1.04 %
Vereinigtes Königreich Treasury Stock 2013-22.11.19 RPI Index Linked		600'000			600'000	115.79	973'397	0.27 %
Vereinigtes Königreich Treasury Stock 2013-22.3.68 RPI Index Linked		1'000'000			1'000'000	270.77	3'793'900	1.04 %
Ver Königreich (1.25% min) IL 22.11.27		1'800'000			1'800'000	187.51	4'729'186	1.29 %
Total							65'331'703	17.86 %
JPY								
1.7% Development Bank of Japan Regd.Nts 2002-20.09.2022		50'000'000			50'000'000	107.55	505'195	0.14 %
1.9% JFM Regd.Notes 2008-22.06.2018		100'000'000			100'000'000	100.41	943'348	0.26 %
2.3% DBJ Development Bank of Japan Inc.2006-19.3.26 Reg S		200'000'000			200'000'000	117.17	2'201'691	0.60 %
Total							3'650'235	1.00 %
USD								
1.375% Vereinigte Staaten Treasury Bonds 2010-15.01.2020 Inflation Indexed		2'000'000		1'000'000	1'000'000	117.47	1'174'708	0.32 %
2.05% Province of Alberta Notes 2016-17.08.26		2'000'000	1'500'000		3'500'000	91.82	3'213'735	0.88 %
2.5% Bank of England 2018-5.3.21 Reg. S			2'000'000		2'000'000	99.63	1'992'580	0.54 %
2.75% US Treasury Nts 2014-15.2.24 Series B-2024		3'000'000	5'000'000		8'000'000	100.65	8'052'187	2.20 %
Fltg Rt General Electric 2013-15.3.23 Tranche 186		1'000'000			1'000'000	99.83	998'290	0.27 %
USA Treasury Nts 2008-15.01.2028 Inflation Indexed Inflation ratio daily update		2'000'000	1'000'000		3'000'000	130.58	3'917'419	1.07 %
US Treasury 04-15.1.25 Inflation Indexed Inflation rate daily update		4'000'000			4'000'000	147.94	5'917'464	1.62 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
US Treasury 13-15.2.43 Inflation Indexed ratio daily update		2'000'000			2'000'000	101.65	2'033'082	0.56 %
US Treasury 2015-15.07.25 Inflation Indexed		4'000'000			4'000'000	103.31	4'132'359	1.13 %
US Treasury Bonds 2001-15.4.32 Inflation Indexed		1'000'000			1'000'000	190.21	1'902'134	0.52 %
US Treasury Bonds 2010-15.02.2040 Inflation ratio daily update		1'750'000			1'750'000	144.99	2'537'351	0.69 %
US Treasury Bonds 98-15.4.28 Inflation Indexed ratio daily update		2'000'000	1'000'000		3'000'000	199.12	5'973'688	1.63 %
US Treasury Notes 06-15.1.26 FRN Infl Indexed Rat Daily Update		2'000'000	500'000		2'500'000	138.47	3'461'818	0.95 %
US Treasury Notes 07-15.1.27 Infl. Indexed Inflation ratio daily update		4'000'000			4'000'000	141.46	5'658'476	1.55 %
US Treasury Notes 1999-15.4.29 Inflation Indexed		2'500'000			2'500'000	203.46	5'086'416	1.39 %
US Treasury Notes 2011-15.7.21 Vereinigte Staaten von Amerika		4'000'000			4'000'000	111.48	4'459'130	1.22 %
US Treasury Notes 2012-15.07.2022 Inflation Indexed		5'000'000			5'000'000	106.76	5'337'818	1.46 %
US Treasury Notes 2013-15.7.23 Inflation Indexed		3'000'000			3'000'000	106.28	3'188'307	0.87 %
US Treasury Notes 2014-15.1.24 Inflation Indexed		3'500'000			3'500'000	106.96	3'743'626	1.02 %
US Treasury Nts 09-15.1.19 Inflation Index ratio daily update		2'250'000		250'000	2'000'000	118.03	2'360'601	0.65 %
US Treasury Nts 09-15.7.19 Inflation Indexed Inflation ratio daily update		4'500'000		3'500'000	1'000'000	119.71	1'197'065	0.33 %
US Treasury Nts 2012-15.1.22 Inflation Index Inflation Ratio Daily Update		5'000'000			5'000'000	108.40	5'420'070	1.48 %
Vereinigte Staaten Treasury Nts 2014-15.4.19 Inflation Indexed Inflation ratio daily update		3'500'000		1'500'000	2'000'000	105.79	2'115'811	0.58 %
Vereinigte Staaten von Amerika Treasury Bonds 2015-15.1.25 Inflation Indexed		6'000'000		500'000	5'500'000	102.42	5'633'366	1.54 %
0% Kreditanstalt für Wiederaufbau 2006-18.4.2036		1'750'000		1'750'000	0			
1.25% Vereinigte Staaten Trs Bds 2010-15.07.2020 Indexed Inflation ratio daily update		2'000'000		2'000'000	0			
USA Treasury Bond 08-15.7.18 Inflation Indexd Inflation ratio daily update		2'000'000		2'000'000	0			
USA Treasury Nts 2008-15.01.2018 Inflation Indexed Inflation ratio daily update		1'000'000		1'000'000	0			
Total							89'507'502	24.47 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							202'160'879	55.26 %
Total Obligationen							357'643'614	97.77 %
Total Wertpapiere							357'643'614	97.77 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 23.07.2018			1'226'932	1'700'100			-27'535	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 23.07.2018			18'157'189	15'500'100			-57'484	-0.02 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 23.07.2018			22'981'453	17'300'100			-115'953	-0.03 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 23.07.2018			40'632'156	43'200'100			-341'707	-0.09 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 23.07.2018			741'383	83'000'100			-3'550	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 23.07.2018			746'846	800'100			-12'334	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 23.07.2018			16'534'592	20'600'200			-108'120	-0.03 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 23.07.2018			427'354	56'000'200			-388	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 23.07.2018			616'672	1'000'200			-13'313	-0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 23.07.2018			8'733'039	7'700'200			-17'898	-0.00 %
Kauf USD Verkauf AUD Termin 23.07.2018			231'151	300'300			404	0.00 %
Kauf USD Verkauf JPY Termin 23.07.2018			246'448	26'000'300			358	0.00 %
Kauf USD Verkauf CAD Termin 23.07.2018			306'950	400'300			-4'257	-0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 23.07.2018			5'044'304	4'050'300			24'380	0.01 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 23.07.2018			6'226'903	4'410'300			17'477	0.00 %
Kauf CAD Verkauf USD Termin 22.03.2018			400'300	306'274				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 21.11.2017			400'300	313'862				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 21.11.2017			1'274'565	1'700'100				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 22.03.2018			1'311'061	1'700'100				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 21.11.2017			13'183'130	12'000'100				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 21.11.2017			17'336'506	14'000'100				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 22.03.2018			18'090'554	15'500'100				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 22.03.2018			18'288'373	14'000'100				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 22.03.2018			34'368'383	35'000'100				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 21.11.2017			34'492'632	36'440'100				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 22.03.2018			4'040'915	3'100'100				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 22.03.2018			529'194	400'100				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 21.11.2017			568'714	500'100				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 21.11.2017			704'708	83'000'100				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 22.03.2018			728'688	83'000'100				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 22.03.2018			8'124'249	8'200'100				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.03.2018			1'053'220	1'300'200				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.11.2017			15'507'080	18'000'200				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.03.2018			16'235'341	19'300'200				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 22.03.2018			342'303	300'200				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 22.03.2018			421'108	56'000'200				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 21.11.2017			432'896	56'000'200				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 22.03.2018			660'786	1'000'200				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 21.11.2017			682'637	1'000'200				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 21.11.2017			8'005'340	7'100'200				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 22.03.2018			8'276'388	7'400'200				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.11.2017			843'339	1'000'200				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 22.03.2018			226'426	300'300				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 22.03.2018			232'332	26'000'300				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 21.11.2017			233'133	26'000'300				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 21.11.2017			237'497	300'300				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 21.11.2017			250'100	212'075				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 22.03.2018			284'967	200'300				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 22.03.2018			314'155	400'300				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 21.11.2017			317'143	400'300				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 21.11.2017			354'774	300'300				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 21.11.2017			3'654'663	3'150'300				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 22.03.2018			369'579	300'300				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 22.03.2018			4'453'943	3'750'300				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 22.03.2018			500'200	419'596				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 21.11.2017			5'246'290	4'010'300				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 22.03.2018			5'601'387	4'210'300				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 21.11.2017			700'100	603'646				
Total Devisentermingeschäfte							-659'919	-0.18 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-659'919	-0.18 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							6'766'561	1.85 %
Bankguthaben auf Zeit							2'000'000	0.55 %

Total Bankguthaben		8'766'561	2.40 %
Sonstige Vermögenswerte		575'136	0.16 %
Gesamtvermögen per 31.03.2018		366'325'391	100.14 %
Verbindlichkeiten		-512'732	-0.14 %
Nettovermögen per 31.03.2018		365'812'660	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H CHF	924'705.675484		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H EUR	374'468.300000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H USD	241'145.000000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB	600'772.000000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P	784'787.600219		
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H CHF		CHF	101.85
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H EUR		EUR	101.69
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H USD		USD	108.18
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB		USD	148.44
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P		USD	134.22
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)			109.98

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

LLB Obligationen USD

Halbjahresbericht 31. März 2018

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. Mindestens 70 % des Vermögens müssen in fest oder variabel verzinsliche Anlagen mit einem Rating gemäss Standard & Poor`s von A- oder besser oder gemäss Moody`s von A3 oder besser bzw. vergleichbare Bonitäten investiert werden. In einen einzelnen Emittenten mit einem Rating gemäss Standard & Poor`s von tiefer als A- und gemäss Moody`s tiefer als A3 bzw. vergleichbare Bonitäten darf nur bis zu einem Höchstbetrag von 2 % des Teilfondsvermögens investiert werden. Für Staaten und staatsähnliche Emittenten mit einem Rating gemäss Standard & Poor`s von A- oder tiefer und gemäss Moody`s von A3 oder tiefer bzw. vergleichbare Bonitäten gilt eine Höchstgrenze von 10 %.

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2014	198'980	44.2	222.06	3.47 %
30.09.2015	1'071'626	241.4	225.30	1.46 %
30.09.2016	517'048	122.8	237.46	5.40 %
30.09.2017	353'200	84.1	238.08	0.26 %
31.03.2018	340'981	80.5	236.00	-0.87 %

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

Fondsdaten

Erstmission

31. Dezember 1997

Erstausgabepreis

USD 100.00

Nettovermögen

USD 80'470'048.69 (31.03.2018)

Valorenummer / ISIN

1 325 567 / LI0013255679

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

USD

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2018

	USD
Bankguthaben auf Sicht	602'965.64
Wertpapiere	79'339'939.72
Sonstige Vermögenswerte	664'522.84
Gesamtvermögen	80'607'428.20
Verbindlichkeiten	-137'379.51
Nettovermögen	80'470'048.69
Anzahl der Anteile im Umlauf	340'981.18
Nettoinventarwert pro Anteil	236.00

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2018

Wertpapierleihe

	Principal-Geschäft
Art der Wertpapierleihe	USD
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	6'634
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)	3.56

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	4'204.30	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	1'392'932.55	
Sonstige Erträge	6'634.34	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	46'078.63	
Total Erträge		1'449'849.82
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-213'473.68	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-85'698.20	
Total Aufwand		-299'171.88
Nettoertrag		1'150'677.94
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		26'628.86
Realisierter Erfolg		1'177'306.80
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-1'962'799.89
Gesamterfolg		-785'493.09

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von USD -213'473.68 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	USD
Verwaltungsgebühr	-213'473.68

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	84'089'926.66
Saldo aus dem Anteilverkehr	-2'834'384.88
Gesamterfolg	-785'493.09
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	80'470'048.69

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	353'200
Ausgegebene Anteile	38'813
Zurückgenommene Anteile	51'032
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	340'981

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Total Expense Ratio (TER)

0.51 % 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 41'944.75 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
USD								
1.25% Europaeische Investitionsbank EIB		1'000'000		500'000	500'000	99.93	499'640	0.62 %
1.375% Int-Am Entw Bk MTN 2013-15.07.2020		1'500'000			1'500'000	97.61	1'464'135	1.82 %
1.375% Nestle Hldgs EMTN 2013-24.07.2018		500'000			500'000	99.70	498'480	0.62 %
1.375% Westpac Banking 2013-30.5.18 Series 2013-C3 Tranche 1 Reg S		1'000'000			1'000'000	99.88	998'770	1.24 %
1.625% Europäische Investitionsbank Redg.Notes 2013-16.3.20 Reg-S Senior		1'000'000			1'000'000	98.48	984'830	1.22 %
1.625% Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN 2015-18.8.20 Reg-S Senior		1'500'000			1'500'000	97.92	1'468'815	1.83 %
1.625% Oest Kontrollbank AG OEKB 2014- 12.3.19		1'000'000			1'000'000	99.35	993'470	1.23 %
1.75% Entwbk Europarat 2014-14.11.19		1'000'000			1'000'000	98.97	989'670	1.23 %
1.85% Walt Disney Company MTN 2014-30.5.19		1'000'000			1'000'000	99.31	993'090	1.23 %
1.875% European Bank For Reconstruction & Development EBRD 2015-23.2.22 Sr Tranche 66		1'000'000			1'000'000	96.97	969'680	1.21 %
1.875% Nederlandse Waterschapsbank N.V. EMTN 2015-14.4.22		1'000'000			1'000'000	96.52	965'200	1.20 %
2.125% Morgan Stanley 2013-25.4.18		1'000'000			1'000'000	99.98	999'850	1.24 %
2.125% Nestle Holdings Inc 2014-14.1.20		1'250'000			1'250'000	99.05	1'238'162	1.54 %
2.125% Total Capital Nts 2013-10.08.2018 Gtd Sr		1'000'000			1'000'000	99.89	998'850	1.24 %
2.15% NTT Corp.2013-26.2.20 EMTN Reg-S Series NTTCL2		500'000			500'000	98.88	494'400	0.61 %
2.25% Roche Holdings Inc 2014-30.09.19		1'000'000			1'000'000	99.42	994'240	1.24 %
2.375% Temasek Fin MTN 2012-23.1.23 Sr Series 12 Tranche 3 Reg S		1'250'000			1'250'000	96.97	1'212'125	1.51 %
2.4% Volkswagen Gr 2015-22.5.20		1'000'000			1'000'000	98.50	984'980	1.22 %
2.5% Alibaba Group Holding Ltd 2015-28.11.19		1'000'000			1'000'000	99.33	993'330	1.23 %
2.5% Anheuser Busch 2012-15.7.22 Gtd Sr		1'000'000			1'000'000	97.15	971'530	1.21 %
2.55% A.P. Moeller-Maersk 2014-22.9.19		750'000			750'000	99.47	745'995	0.93 %
2.625% Altria Group Inc 2014-14.1.20		750'000			750'000	99.41	745'605	0.93 %
2.625% Diageo Capital 2013-29.4.23		1'000'000			1'000'000	96.99	969'890	1.21 %
2.8% Oracle Corp 2014-8.7.21 Sr		1'000'000			1'000'000	99.67	996'740	1.24 %
2% Kred.Wiederaufbank 2012-4.10.22 R		1'000'000			1'000'000	96.89	968'890	1.20 %
2% Landw Rentenbank 2015-13.1.25 Sr		1'000'000			1'000'000	94.72	947'180	1.18 %
3.1% United Tech 2012-1.6.22 Sr		500'000			500'000	99.15	495'735	0.62 %
3.125 Medtronic Inc Nts 2012-15.3.22 Sr		700'000			700'000	100.14	700'994	0.87 %
3.15% GECC 2012-7.9.22 Sr.Series A MTN		1'000'000			1'000'000	98.53	985'320	1.22 %
3.15% Statoil ASA 2011-23.1.22 Gtd Sr GI		1'000'000			1'000'000	100.29	1'002'860	1.25 %
3.45% Apple 2015-9.2.45		1'000'000			1'000'000	92.16	921'620	1.15 %
3.5% Gilead Sciences Nts 2014-1.2.25 Sr		1'000'000			1'000'000	100.02	1'000'160	1.24 %
3.5% Microsoft Corp 2012-15.11.42		1'000'000			1'000'000	95.73	957'310	1.19 %
3.625% IBM 2014-12.2.24		1'500'000			1'500'000	101.83	1'527'525	1.90 %
3.625% Microsoft 2013-15.12.23 Sr		1'000'000			1'000'000	102.69	1'026'910	1.28 %
3.6664% Ford Motor Credit Co Nts 2014- 08.09.2024 Sr		500'000			500'000	96.47	482'330	0.60 %
3.75% Anheuser Busch 2016-15.01.22 Gtd Global		1'000'000			1'000'000	102.06	1'020'590	1.27 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
3.875% Inter-Amerikanische Entwicklungsbank MTN 2011-28.10.41 Tranche 42		1'000'000			1'000'000	111.00	1'109'980	1.38 %
3.875% Philip Morris Int 2012-21.8.42 Sr		1'500'000		500'000	1'000'000	94.39	943'850	1.17 %
3.9% John Deere Cap MTN 2011-12.7.21 Series E Tranche 365		1'000'000			1'000'000	102.69	1'026'900	1.28 %
3% Boeing 2015-1.3.45 Sr		1'000'000			1'000'000	93.61	936'090	1.16 %
4.05% Nts Hewlett-Packard 2012-15.9.22		1'000'000			1'000'000	102.76	1'027'630	1.28 %
4.125% Dow Chemical Co 2011-15.11.21		750'000			750'000	102.91	771'818	0.96 %
4.125% JP Morgan Chase 2014-15.12.26		1'000'000			1'000'000	100.51	1'005'110	1.25 %
4.125% Orange 2011-14.9.21		1'000'000			1'000'000	103.56	1'035'570	1.29 %
4.15% Merck & Co 2013-18.5.43 Sr		1'000'000			1'000'000	104.84	1'048'420	1.30 %
4.375% Sinopec Group 2014-10.04.2024 Gtd Sr Reg S		500'000			500'000	102.49	512'440	0.64 %
4.4% Novartis Capital Corp 2010-24.4.20		1'000'000			1'000'000	103.35	1'033'480	1.28 %
4.5% AT&T Inc 2016-09.03.48 Global		500'000			500'000	93.47	467'335	0.58 %
4.5% Microsoft Corp 2010-1.10.40 Sr		500'000			500'000	110.65	553'235	0.69 %
4.6% Electricite de France SA Notes 2010-27.1.20 Sr Global		500'000			500'000	102.75	513'755	0.64 %
4.742% BP Capital Markets 2011-11.3.21		1'000'000			1'000'000	104.79	1'047'910	1.30 %
4.75% BP Capital Markets Nts 2009-10.03.2019		1'000'000			1'000'000	101.95	1'019'540	1.27 %
4.8% Statoil ASA 2013-8.11.43 Gtd Sr		1'000'000			1'000'000	114.30	1'142'980	1.42 %
4.875% Europäische Investitionsbank Nts 06-15.2.2036 Global		1'000'000			1'000'000	125.29	1'252'920	1.56 %
4% Japan Finance Organization for Municipalities Bonds 2011-13.1.21 Gtd Sr		1'000'000			1'000'000	102.97	1'029'680	1.28 %
4% Kellogg Nts 2010-15.12.2020 Sr		1'000'000			1'000'000	102.58	1'025'770	1.27 %
4% Korea National Oil 2014-23.1.24 MTN		1'500'000			1'500'000	101.52	1'522'830	1.89 %
5.375% Oracle Corp 2011-15.7.40 Sr		1'000'000			1'000'000	119.99	1'199'870	1.49 %
5.45% Vodafone Grp 2009-10.06.2019 Sr Gobal		750'000			750'000	103.11	773'325	0.96 %
5.5% Mex Generadora 2012-6.12.32		500'000			500'000	103.69	465'910	0.58 %
5.5% Morgan Stanley MTN 2011-28.7.21 Sr		1'000'000			1'000'000	106.80	1'067'970	1.33 %
5.5% Shell Int Fin 2010-25.3.40		1'000'000			1'000'000	121.34	1'213'430	1.51 %
5.625% GECC 2008-1.5.18 MTN Tranche 811		1'000'000			1'000'000	100.24	1'002'390	1.25 %
5.75% Aeropuerto Internacional de Tocumen SA Bonos 2013-9.10.23 Series A		400'000			400'000	105.92	411'315	0.51 %
5.75% Banque PSA Finance 2011-4.4.21		500'000			500'000	106.12	530'580	0.66 %
5.95% China Overseas Finance 2014-08.05.2024		400'000			400'000	110.08	440'324	0.55 %
5% Commonwealth Bank of Australia Nts 2010-19.03.2020 Sr Tranche 107		1'000'000			1'000'000	103.78	1'037'780	1.29 %
5% PepsiCo Inc. 2008-1.6.18 Sr		1'000'000			1'000'000	100.42	1'004'180	1.25 %
6.3% McDonald's Corp MTN 2007-15.10.37		1'000'000			1'000'000	127.87	1'278'700	1.59 %
6.625% Citigroup 98-15.1.2028		1'250'000			1'250'000	118.92	1'486'450	1.85 %
6.75 % Tenn Valley Authority Global Power Bond 95-1.11.2025		500'000			500'000	125.64	628'200	0.78 %
6% Macquarie Group Ltd MTN 2010-14.1.20 Sr Tranche 2		500'000			500'000	104.59	522'930	0.65 %
7% Swiss Re Solutions Nts 1996-15.02.2026		500'000			500'000	119.45	597'270	0.74 %
8.5% Daimler Fin 2001-18.1.13		500'000			500'000	146.36	731'780	0.91 %
4.65 % Pfizer Notes 03-1.3.2018 Global		750'000		750'000	0			
5.95 % Goldman Sachs Group 08-18.1.2018 Sr Global		500'000		500'000	0			
Total							69'628'548	86.53 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							69'628'548	86.53 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
USD								
0% Kreditanstalt für Wiederaufbau 2006-18.4.2036		1'000'000			1'000'000	57.05	570'470	0.71 %
1% Apple Notes 2013-3.5.18 Sr		1'000'000			1'000'000	99.92	999'170	1.24 %
2.25% The Toronto- Dominion Bank Medium Term Notes 2014-25.9.19		750'000			750'000	99.50	746'220	0.93 %
2.375% Nestle Holdings Inc Bonds 2017-17.11.22			1'450'000	450'000	1'000'000	96.86	968'620	1.20 %
2.7% Total Capital International SA Notes 2012-25.1.23		500'000			500'000	97.79	488'965	0.61 %
2.875% Hyundai Capital America Inc 2013-09.8.18 Sr Reg S		1'000'000			1'000'000	99.99	999'940	1.24 %
3.15% Coca Cola 2010-15.11.20		1'000'000			1'000'000	101.04	1'010'390	1.26 %
4.2% Microsoft Nts 2009-01.06.2019		1'000'000			1'000'000	102.16	1'021'630	1.27 %
4.8% ST Engineering Financial I Ltd EMTN 2009-16.7.19 Reg-S Series 001 Senior		500'000			500'000	102.51	512'570	0.64 %
4% Microsoft 2011-8.2.21		1'000'000			1'000'000	103.58	1'035'810	1.29 %
5.375% Goldman Sachs Group MTN 10-15.3.20 Tranche 850		300'000			300'000	104.26	312'792	0.39 %
5.8% MTN Lloyds TSB 2010-13.1.20		500'000			500'000	104.69	523'460	0.65 %
5.875% AT&T Inc 2016-01.10.2019		500'000			500'000	104.27	521'355	0.65 %
1.65% Tokyo-Mitsubishi UF 2013-26.02.2018		500'000		500'000	0			
Total							9'711'392	12.07 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							9'711'392	12.07 %
Total Obligationen							79'339'940	98.60 %
Total Wertpapiere							79'339'940	98.60 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							602'966	0.75 %
Total Bankguthaben							602'966	0.75 %
Sonstige Vermögenswerte								
							664'523	0.83 %
Gesamtvermögen per 31.03.2018							80'607'428	100.17 %
Verbindlichkeiten							-137'380	-0.17 %
Nettovermögen per 31.03.2018							80'470'049	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				340'981.177114				
Nettoinventarwert pro Anteil						USD	236.00	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							3.56	

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

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

LLB Strategie Ausgewogen (CHF)

Halbjahresbericht 31. März 2018

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 derzeitig und künftig angebotene OGAW bzw. deren Teilfonds der LLB getätigt werden.

Der Teilfonds weist demnach eine Dachfondsstruktur auf. Die Anleger werden darauf aufmerksam gemacht, dass auf Stufe der indirekten Anlagen zusätzliche indirekte Kosten und Gebühren anfallen sowie Vergütungen und Honorare verrechnet werden, die jedoch direkt den einzelnen indirekten Anlagen belastet werden.

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2014	813'191	93.9	115.45	4.53 %
30.09.2015	857'444	95.3	111.20	-3.68 %
30.09.2016	869'169	100.3	115.35	3.73 %
30.09.2017	836'896	103.0	123.10	6.72 %
31.03.2018	886'674	108.9	122.80	-0.24 %

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

Fondsdaten

Erstmission

15. Juli 1999

Erstausgabepreis

CHF 100.00

Nettovermögen

CHF 108'888'258.54 (31.03.2018)

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 31.03.2018

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	3'875'826.81
Wertpapiere	102'483'186.96
Andere Wertpapiere und Wertrechte	3'010'240.00
Derivative Finanzinstrumente	-360'561.41
Gesamtvermögen	109'008'692.36
Verbindlichkeiten	-120'433.82
Nettovermögen	108'888'258.54
Anzahl der Anteile im Umlauf	886'673.83
Nettoinventarwert pro Anteil	122.80

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2018

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 7'247'329	Verkauf EUR 6'200'000	Termin 15.06.2018
Kauf CHF 789'122	Verkauf GBP 600'000	Termin 15.06.2018
Kauf CHF 3'194'161	Verkauf JPY 360'000'000	Termin 15.06.2018
Kauf CHF 19'712'868	Verkauf USD 21'000'000	Termin 15.06.2018

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

EUR	6'200'000
GBP	600'000
JPY	360'000'000
USD	21'000'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2018 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.74 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	10.62	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	56'867.28	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-90'005.06	
Total Erträge		-33'127.16
Passivzinsen	-246.16	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-120'338.66	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	45'069.61	
Total Aufwand		-75'515.21
Nettoertrag		-108'642.37
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		579'422.60
Realisierter Erfolg		470'780.23
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-818'828.09
Gesamterfolg		-348'047.86
Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von CHF -120'338.66 teilt sich wie folgt auf:		
Gebührenart		CHF
Verwaltungsgebühr		-120'338.66

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	103'000'983.52
Saldo aus dem Anteilverkehr	6'235'322.88
Gesamterfolg	-348'047.86
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	108'888'258.54

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	836'896
Ausgegebene Anteile	98'106
Zurückgenommene Anteile	48'328
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	886'674

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: 0.25 % p. a.

Performance Fee

10 % der positiven, jährlichen Performance bis maximal 10 %

Total Expense Ratio (TER)

0.82 % p. a.

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 CHF 107'087.61 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	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		110'000			110'000	13.45	1'415'882	1.30 %
Ant Neuberger Bermann High Yield Bond Class USD		60'000			60'000	22.67	1'301'711	1.20 %
Ant Emerging Markets Income Fund Class -I- USD Polar Capital Funds PLC		110'000		110'000	0			
Total							2'717'593	2.50 %
Total Irland							2'717'593	2.50 %
Luxemburg								
USD								
Ant Allianz Global Investors Fund SICAV - Allianz GEM Equity High Dividends Shs IT (USD) Capitalisation			1'600		1'600	992.82	1'520'206	1.40 %
Ant Fidelity Funds SICAV -USD- High Yield		70'000			70'000	20.07	1'344'489	1.23 %
Ant JB Multicooperation SICAV Commodity Fund (USD) -C- Capitalisation		24'000			24'000	66.43	1'525'764	1.40 %
Ant NN (L) SICAV Emerging Markets Debt		40			40	7'813.68	299'108	0.27 %
Ant Vontobel Fund Harcourt Commodity		21'432			21'432	84.38	1'730'675	1.59 %
Ant Vontobel Fund SICAV- Emerging Markets Debt Shs -I- Capitalisation			2'500		2'500	131.63	314'925	0.29 %
Ant Aviva Emerging Markets Bond Fund		1'000		1'000	0			
Total							6'735'167	6.19 %
Total Luxemburg							6'735'167	6.19 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							9'452'760	8.68 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
CHF								
Ant LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Kl. P		24'000			24'000	83.65	2'007'600	1.84 %
Ant LLB Aktien Schweiz (CHF)		76'000	4'000		80'000	250.40	20'032'000	18.40 %
Ant LLB Defensive (CHF)		50'000	5'000		55'000	101.21	5'566'550	5.11 %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		83'000	7'000		90'000	151.90	13'671'000	12.56 %
Total							41'277'150	37.91 %
EUR								
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		51'000	4'000		55'000	121.03	7'830'510	7.19 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		123'000	7'000		130'000	81.67	12'489'849	11.47 %
LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		30'000	6'500		36'500	126.41	5'427'671	4.98 %
Total							25'748'031	23.65 %
JPY								
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		42'000	1'500	3'000	40'500	13'363.00	4'865'932	4.47 %
Total							4'865'932	4.47 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
USD								
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		32'500	500	1'500	31'500	331.72	9'999'865	9.18 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		48'000	4'000		52'000	134.22	6'679'436	6.13 %
Ant LLB Obligationen USD		6'500			6'500	236.00	1'468'038	1.35 %
Total							18'147'339	16.67 %
Total Fürstentum Liechtenstein							90'038'452	82.69 %
Irland								
USD								
Ant Invesco Funds Series 2 Class C USD		8'000			8'000	22.45	171'877	0.16 %
Total							171'877	0.16 %
Total Irland							171'877	0.16 %
Luxemburg								
USD								
Ant Global High Yield Portfolio -I- ACMBernstein FCP		300'001	40'000		340'001	4.25	1'382'869	1.27 %
Ant SISF Global Emerging Markets Opportunities -C-		50'000	10'000		60'000	19.49	1'119'076	1.03 %
Total							2'501'945	2.30 %
Total Luxemburg							2'501'945	2.30 %
Österreich								
EUR								
Ant LLB Anleihen Strategie CEEMENA Klasse -I- (T)		2'000			2'000	135.23	318'154	0.29 %
Total							318'154	0.29 %
Total Österreich							318'154	0.29 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							93'030'427	85.44 %
Total Anlagefonds							102'483'187	94.12 %
Total Wertpapiere							102'483'187	94.12 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert								
Luxemburg								
CHF								
Cert SG Issuer 2015-open end LLB Alternative Strategie Global		3'200'000			3'200'000	94.07	3'010'240	2.76 %
Total							3'010'240	2.76 %
Total Luxemburg							3'010'240	2.76 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert							3'010'240	2.76 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							3'010'240	2.76 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf USD Termin 15.06.2018			19'712'868	21'000'000			-268'726	-0.25 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 15.06.2018			3'194'161	360'000'000			-38'494	-0.04 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 15.06.2018			7'247'329	6'200'000			-40'208	-0.04 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 15.06.2018			789'122	600'000			-13'134	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 7.12.2017			19'083'319	19'800'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 7.12.2017			2'987'702	340'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 16.03.2018			20'210'486	20'700'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 16.03.2018			3'140'528	360'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 7.12.2017			5'734'140	5'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 16.03.2018			5'829'125	5'000'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 7.12.2017			756'552	600'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 16.03.2018			788'702	600'000				
Total Devisentermingeschäfte							-360'561	-0.33 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-360'561	-0.33 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							3'875'827	3.56 %
Total Bankguthaben							3'875'827	3.56 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 31.03.2018							109'008'692	100.11 %
Verbindlichkeiten							-120'434	-0.11 %
Nettovermögen per 31.03.2018							108'888'259	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				886'673.832745				
Nettoinventarwert pro Anteil						CHF	122.80	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

LLB Strategie Ausgewogen (EUR)

Halbjahresbericht 31. März 2018



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 derzeitig und künftig angebotene OGAW bzw. deren Teilfonds der LLB getätigt werden.

Der Teilfonds weist demnach eine Dachfondsstruktur auf. Die Anleger werden darauf aufmerksam gemacht, dass auf Stufe der indirekten Anlagen zusätzliche indirekte Kosten und Gebühren anfallen sowie Vergütungen und Honorare verrechnet werden, die jedoch direkt den einzelnen indirekten Anlagen belastet werden.

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

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2014	272'948	37.1	135.82	4.99 %
30.09.2015	320'898	43.5	135.44	-0.28 %
30.09.2016	330'771	47.2	142.59	5.28 %
30.09.2017	322'885	48.5	150.20	5.34 %
31.03.2018	308'915	46.1	149.18	-0.68 %

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

Fondsdaten

Erstmission

15. Juli 1999

Erstausgabepreis

EUR 100.00

Nettovermögen

EUR 46'083'337.88 (31.03.2018)

Valorenummer / ISIN

812 755 / LI0008127552

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2018

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	1'087'715.35
Wertpapiere	43'783'069.57
Andere Wertpapiere und Wertrechte	1'334'060.00
Derivative Finanzinstrumente	-69'667.03
Gesamtvermögen	46'135'177.89
Verbindlichkeiten	-51'840.01
Nettovermögen	46'083'337.88
Anzahl der Anteile im Umlauf	308'915.38
Nettoinventarwert pro Anteil	149.18

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2018

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 1'838'312	Verkauf CHF 2'150'000	Termin 15.06.2018
Kauf EUR 1'577'705	Verkauf GBP 1'400'000	Termin 15.06.2018
Kauf EUR 1'063'107	Verkauf JPY 140'000'000	Termin 15.06.2018
Kauf EUR 7'794'389	Verkauf USD 9'700'000	Termin 15.06.2018

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

CHF	2'150'000
GBP	1'400'000
JPY	140'000'000
USD	9'700'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2018 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 3.47 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	80.10	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	26'143.05	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-17'575.66	
Total Erträge		8'647.49
Passivzinsen	-395.85	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-52'813.45	
Sonstige Aufwendungen	-176.47	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	30'979.44	
Total Aufwand		-22'406.33
Nettoertrag		-13'758.84
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'365'994.49
Realisierter Erfolg		1'352'235.65
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-1'642'197.04
Gesamterfolg		-289'961.39
Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von EUR -52'813.45 teilt sich wie folgt auf:		
Gebührenart		EUR
Verwaltungsgebühr		-52'813.45

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	48'496'843.15
Saldo aus dem Anteilverkehr	-2'123'543.88
Gesamterfolg	-289'961.39
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	46'083'337.88

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

	EUR
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	322'885
Ausgegebene Anteile	14'313
Zurückgenommene Anteile	28'283
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	308'915

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: 0.25 % p. a.

Performance Fee

10 % der positiven, jährlichen Performance bis maximal 10 %

Total Expense Ratio (TER)

0.83 % p. a.

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 47'110.81 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland								
USD								
Ant Neuberger Berman Invest Funds PLC Emerging Markets Equity Fund		55'000			55'000	13.45	601'814	1.31 %
Ant Neuberger Bermann High Yield Bond Class USD		34'000			34'000	22.67	627'058	1.36 %
Ant Emerging Markets Income Fund Class -I- USD Polar Capital Funds PLC		60'000		60'000	0			
Total							1'228'873	2.67 %
Total Irland							1'228'873	2.67 %
Luxemburg								
USD								
Ant Allianz Global Investors Fund SICAV - Allianz GEM Equity High Dividends Shs IT (USD) Capitalisation			800		800	992.82	646'157	1.40 %
Ant Fidelity Funds SICAV -USD- High Yield		35'000			35'000	20.07	571'469	1.24 %
Ant JB Multicooperation SICAV Commodity Fund (USD) -C- Capitalisation		14'000			14'000	66.43	756'606	1.64 %
Ant NN (L) SICAV Emerging Markets Debt		20			20	7'813.68	127'134	0.28 %
Ant Vontobel Fund Harcourt Commodity		11'483			11'483	84.38	788'281	1.71 %
Ant Vontobel Fund SICAV- Emerging Markets Debt Shs -I- Capitalisation			500		500	131.63	53'543	0.12 %
Ant Aviva Emerging Markets Bond Fund		500		500	0			
Total							2'943'191	6.39 %
Total Luxemburg							2'943'191	6.39 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							4'172'064	9.05 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
CHF								
Ant LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Kl. P		13'000			13'000	83.65	924'432	2.01 %
Ant LLB Aktien Schweiz (CHF)		6'500	1'300	800	7'000	250.40	1'490'040	3.23 %
Total							2'414'472	5.24 %
EUR								
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		74'000	1'000	5'000	70'000	121.03	8'472'100	18.38 %
Ant LLB Defensive (EUR)		27'000		7'000	20'000	114.17	2'283'400	4.95 %
Ant LLB Obligationen EUR		81'000		3'000	78'000	111.05	8'661'900	18.80 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		46'000		4'000	42'000	81.67	3'430'274	7.44 %
LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		16'000	3'000	1'000	18'000	126.41	2'275'406	4.94 %
Total							25'123'080	54.52 %
JPY								
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		27'000	1'000	4'000	24'000	13'363.00	2'451'252	5.32 %
Total							2'451'252	5.32 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
USD								
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		24'500	1'000	5'000	20'500	331.72	5'532'267	12.00 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		25'500			25'500	134.22	2'784'468	6.04 %
Total							8'316'735	18.05 %
Total Fürstentum Liechtenstein							38'305'538	83.12 %
Irland								
USD								
Ant Invesco Funds Series 2 Class C USD		7'000			7'000	22.45	127'847	0.28 %
Total							127'847	0.28 %
Total Irland							127'847	0.28 %
Luxemburg								
USD								
Ant Global High Yield Portfolio -I- ACMBernstein FCP		160'001			160'001	4.25	553'208	1.20 %
Ant SISF Global Emerging Markets Opportunities -C-		30'000			30'000	19.49	475'658	1.03 %
Total							1'028'867	2.23 %
Total Luxemburg							1'028'867	2.23 %
Österreich								
EUR								
Ant LLB Anleihen Strategie CEEMENA Klasse -I- (T)		1'100			1'100	135.23	148'753	0.32 %
Total							148'753	0.32 %
Total Österreich							148'753	0.32 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							39'611'005	85.96 %
Total Anlagefonds							43'783'070	95.01 %
Total Wertpapiere							43'783'070	95.01 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Luxemburg								
EUR								
Cert SG Issuer 2015-open end LLB Alternative Strategie Global		1'400'000			1'400'000	95.29	1'334'060	2.89 %
Total							1'334'060	2.89 %
Total Luxemburg							1'334'060	2.89 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							1'334'060	2.89 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							1'334'060	2.89 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 15.06.2018			1'063'107	140'000'000			-6'422	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 15.06.2018			1'577'705	1'400'000			-14'835	-0.03 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 15.06.2018			1'838'312	2'150'000			9'147	0.02 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.06.2018			7'794'389	9'700'000			-57'558	-0.12 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 7.12.2017			1'034'569	135'000'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 16.03.2018			1'086'142	145'000'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 16.03.2018			1'696'710	1'500'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 7.12.2017			1'757'716	1'600'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 16.03.2018			1'842'568	2'150'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 7.12.2017			1'873'402	2'150'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 7.12.2017			8'409'884	10'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 16.03.2018			8'562'240	10'200'000				
Total Devisentermingeschäfte							-69'667	-0.15 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-69'667	-0.15 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							1'087'715	2.36 %
Total Bankguthaben							1'087'715	2.36 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 31.03.2018							46'135'178	100.11 %
Verbindlichkeiten							-51'840	-0.11 %
Nettovermögen per 31.03.2018							46'083'338	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				308'915.376790				
Nettoinventarwert pro Anteil						EUR	149.18	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

LLB Strategie BPVV (CHF)

Halbjahresbericht 31. März 2018

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2014	101'296	12.4	122.25	4.22 %
30.09.2015	124'650	14.8	118.95	-2.70 %
30.09.2016	144'161	17.8	123.60	3.91 %
30.09.2017	163'503	20.8	127.40	3.07 %
31.03.2018	168'602	21.4	127.20	-0.16 %

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

11. März 2009

Erstausgabepreis

CHF 90.23

Nettovermögen

CHF 21'446'401.12 (31.03.2018)

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 31.03.2018

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	1'549'598.05
Wertpapiere	20'005'492.03
Derivative Finanzinstrumente	-71'962.22
Gesamtvermögen	21'483'127.86
Verbindlichkeiten	-36'726.74
Nettovermögen	21'446'401.12
Anzahl der Anteile im Umlauf	168'602.22
Nettoinventarwert pro Anteil	127.20

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2018

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 4'325'019	Verkauf EUR 3'700'000	Termin 15.06.2018
Kauf CHF 394'522	Verkauf GBP 300'000	Termin 15.06.2018
Kauf CHF 416'911	Verkauf JPY 47'000'000	Termin 15.06.2018
Kauf CHF 2'627'985	Verkauf USD 2'800'000	Termin 15.06.2018

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

EUR	3'700'000
GBP	300'000
JPY	47'000'000
USD	2'800'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2018 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 1.88 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	56.15	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-18'702.71	
Total Erträge		-18'646.56
Passivzinsen	-2.38	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-50'248.43	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	10'443.09	
Total Aufwand		-39'807.72
Nettoertrag		-58'454.28
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		94'156.96
Realisierter Erfolg		35'702.68
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-81'816.72
Gesamterfolg		-46'114.04
Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von CHF -50'248.43 teilt sich wie folgt auf:		
Gebührenart		CHF
Verwaltungsgebühr		-50'248.43

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	20'830'635.51
Saldo aus dem Anteilverkehr	661'879.65
Gesamterfolg	-46'114.04
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	21'446'401.12

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	163'503
Ausgegebene Anteile	12'931
Zurückgenommene Anteile	7'832
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	168'602

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Total Expense Ratio (TER)

0.99 % 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 21'171.07 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	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		13'000			13'000	13.45	167'331	0.78 %
Ant Emerging Markets Income Fund Class -I- USD Polar Capital Funds PLC		13'000		13'000	0			
Total							167'331	0.78 %
Total Irland							167'331	0.78 %
Luxemburg								
USD								
Ant Allianz Global Investors Fund SICAV - Allianz GEM Equity High Dividends Shs IT (USD) Capitalisation			250		250	992.82	237'532	1.11 %
Ant JB Multicooperation SICAV Commodity Fund (USD) -C- Capitalisation		3'000			3'000	66.43	190'721	0.89 %
Ant Vontobel Fund Harcourt Commodity		2'000			2'000	84.38	161'503	0.75 %
Total							589'756	2.75 %
Total Luxemburg							589'756	2.75 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							757'087	3.53 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
CHF								
Ant LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Kl. P		5'000			5'000	83.65	418'250	1.95 %
Ant LLB Aktien Schweiz (CHF)		7'600	600	500	7'700	250.40	1'928'080	8.99 %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		24'000	1'000		25'000	151.90	3'797'500	17.71 %
Total							6'143'830	28.65 %
EUR								
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		4'900	200		5'100	121.03	726'102	3.39 %
Ant LLB Obligationen EUR		20'500			20'500	111.05	2'677'977	12.49 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		36'500	2'000		38'500	81.67	3'698'917	17.25 %
LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		10'500	1'500		12'000	126.41	1'784'440	8.32 %
Total							8'887'435	41.44 %
JPY								
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		3'800			3'800	13'363.00	456'557	2.13 %
Total							456'557	2.13 %
USD								
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		4'000	400	900	3'500	331.72	1'111'096	5.18 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		15'000			15'000	134.22	1'926'760	8.98 %
Ant LLB Obligationen USD		3'200			3'200	236.00	722'726	3.37 %
Total							3'760'583	17.53 %
Total Fürstentum Liechtenstein							19'248'405	89.75 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							19'248'405	89.75 %
Total Anlagefonds							20'005'492	93.28 %
Total Wertpapiere							20'005'492	93.28 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf USD Termin 15.06.2018			2'627'985	2'800'000			-36'230	-0.17 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 15.06.2018			394'522	300'000			-6'606	-0.03 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 15.06.2018			4'325'019	3'700'000			-23'995	-0.11 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 15.06.2018			416'911	47'000'000			-5'131	-0.02 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 7.12.2017			2'601'879	2'700'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 16.03.2018			2'830'994	2'900'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 7.12.2017			3'841'874	3'350'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 7.12.2017			365'630	290'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 16.03.2018			394'312	300'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 7.12.2017			395'392	45'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 16.03.2018			4'022'096	3'450'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 16.03.2018			427'354	49'000'000				
Total Devisentermingeschäfte							-71'962	-0.34 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-71'962	-0.34 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							1'549'598	7.23 %
Total Bankguthaben							1'549'598	7.23 %
Sonstige Vermögenswerte								
							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 31.03.2018							21'483'128	100.17 %
Verbindlichkeiten							-36'727	-0.17 %
Nettovermögen per 31.03.2018							21'446'401	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf					168'602.220733			
Nettoinventarwert pro Anteil						CHF	127.20	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

LLB Strategie Festverzinslich (CHF)

Halbjahresbericht 31. März 2018

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

Der Teilfonds weist demnach eine Dachfondsstruktur auf. Die Anleger werden darauf aufmerksam gemacht, dass auf Stufe der indirekten Anlagen zusätzliche indirekte Kosten und Gebühren anfallen sowie Vergütungen und Honorare verrechnet werden, die jedoch direkt den einzelnen indirekten Anlagen belastet werden.

Die Anlagestrategie des Teilfonds besteht aus einer Kombination von Geldmarkt-, Obligationen- und Wandelanleihenfonds. Mit einem Anteil von maximal insgesamt 20 % des Teilfondsvermögens sind auch Anlagen in Fonds der Kategorien "High Yield Bonds" und "Bonds Emerging Markets" erlaubt, sofern die Anlagen in diesen Fonds ausreichend diversifiziert sind. Die im Namen des Teilfonds enthaltene Währungsbezeichnung (Referenzwährung) weist lediglich auf die Währung hin, in welcher der Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet wird, und nicht auf die Anlagewährung des Teilfonds. Die Anlagen erfolgen in den Währungen, welche sich für die Wertentwicklung des Teilfonds optimal eignen. Währungsmässig liegt das Schwergewicht der Anlagen mit mindestens 50 % des Gesamtvermögens in der Referenzwährung. Fremdwährungsabsicherungen sind ohne Beschränkung möglich.

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2014	376'594	41.4	110.05	3.63 %
30.09.2015	410'932	44.8	109.15	-0.82 %
30.09.2016	435'257	49.7	114.20	4.63 %
30.09.2017	394'759	45.1	114.20	0.00 %
31.03.2018	357'098	40.6	113.65	-0.48 %

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

Fondsdaten

Erstmission

4. April 2011

Erstausgabepreis

CHF 100.00

Nettovermögen

CHF 40'584'436.14 (31.03.2018)

Valorennummer / ISIN

11 645 639 / LI0116456398

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2018

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	2'217'877.47
Wertpapiere	38'598'300.78
Derivative Finanzinstrumente	-164'451.10
Gesamtvermögen	40'651'727.15
Verbindlichkeiten	-67'291.01
Nettovermögen	40'584'436.14
Anzahl der Anteile im Umlauf	357'098.25
Nettoinventarwert pro Anteil	113.65

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2018

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 10'403'424	Verkauf EUR 8'900'000	Termin 15.06.2018
Kauf CHF 723'362	Verkauf GBP 550'000	Termin 15.06.2018
Kauf CHF 6'946'439	Verkauf USD 7'400'000	Termin 15.06.2018

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

EUR	8'900'000
GBP	550'000
USD	7'400'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2018 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 1.82 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	1'446.42	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	61'081.51	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-21'085.89	
Total Erträge		41'442.04
Passivzinsen	-207.59	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-91'918.34	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	78'912.20	
Total Aufwand		-13'213.73
Nettoertrag		28'228.31
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		284'333.49
Realisierter Erfolg		312'561.80
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-456'755.75
Gesamterfolg		-144'193.95
Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von CHF -91'918.34 teilt sich wie folgt auf:		
Gebührenart		CHF
Verwaltungsgebühr		-91'918.34

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	45'086'912.10
Saldo aus dem Anteilverkehr	-4'358'282.01
Gesamterfolg	-144'193.95
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	40'584'436.14

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	394'759
Ausgegebene Anteile	14'065
Zurückgenommene Anteile	51'726
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	357'098

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Total Expense Ratio (TER)

0.90 % p. a.

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

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 43'516.71 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland								
USD								
Ant Neuberger Bermann High Yield Bond Class USD		70'000		10'000	60'000	22.67	1'301'711	3.21 %
Total							1'301'711	3.21 %
Total Irland							1'301'711	3.21 %
Luxemburg								
USD								
Ant Fidelity Funds SICAV -USD- High Yield		80'000		8'000	72'000	20.07	1'382'903	3.41 %
Ant NN (L) SICAV Emerging Markets Debt		25			25	7'813.68	186'942	0.46 %
Ant Vontobel Fund SICAV- Emerging Markets Debt Shs -I- Capitalisation			500		500	131.63	62'985	0.16 %
Ant Aviva Emerging Markets Bond Fund		500		500	0			
Total							1'632'831	4.02 %
Total Luxemburg							1'632'831	4.02 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							2'934'542	7.23 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
CHF								
Ant LLB Defensive (CHF)		30'000			30'000	101.21	3'036'300	7.48 %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		44'000			44'000	151.90	6'683'600	16.47 %
Total							9'719'900	23.95 %
EUR								
Ant LLB Obligationen EUR		53'000		13'000	40'000	111.05	5'225'320	12.88 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		89'000		14'000	75'000	81.67	7'205'682	17.75 %
LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		35'500		4'500	31'000	126.41	4'609'803	11.36 %
Total							17'040'805	41.99 %
USD								
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		44'000		4'000	40'000	134.22	5'138'027	12.66 %
Ant LLB Obligationen USD		10'000		1'500	8'500	236.00	1'919'742	4.73 %
Total							7'057'769	17.39 %
Total Fürstentum Liechtenstein							33'818'475	83.33 %
Irland								
USD								
Ant Invesco Funds Series 2 Class C USD		9'000		2'000	7'000	22.45	150'393	0.37 %
Total							150'393	0.37 %
Total Irland							150'393	0.37 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Luxemburg								
USD								
Ant Global High Yield Portfolio -I- ACMBernstein FCP		363'916			363'916	4.25	1'480'138	3.65 %
Total							1'480'138	3.65 %
Total Luxemburg							1'480'138	3.65 %
Österreich								
EUR								
Ant LLB Anleihen Strategie CEEMENA Klasse -I- (T)		1'350			1'350	135.23	214'754	0.53 %
Total							214'754	0.53 %
Total Österreich							214'754	0.53 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							35'663'759	87.88 %
Total Anlagefonds							38'598'301	95.11 %
Total Wertpapiere							38'598'301	95.11 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 15.06.2018			10'403'424	8'900'000			-57'718	-0.14 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 15.06.2018			6'946'439	7'400'000			-94'694	-0.23 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 15.06.2018			723'362	550'000			-12'039	-0.03 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 16.03.2018			12'124'580	10'400'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 7.12.2017			12'271'060	10'700'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 16.03.2018			7'810'816	8'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 7.12.2017			8'674'236	9'000'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 7.12.2017			882'644	700'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 16.03.2018			920'153	700'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 16.03.2018			1'800'000	2'071'445				
Total Devisentermingeschäfte							-164'451	-0.41 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-164'451	-0.41 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							2'217'877	5.46 %
Total Bankguthaben							2'217'877	5.46 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 31.03.2018							40'651'727	100.17 %
Verbindlichkeiten							-67'291	-0.17 %
Nettovermögen per 31.03.2018							40'584'436	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf					357'098.254772			
Nettoinventarwert pro Anteil						CHF	113.65	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)								0.00

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

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

LLB Strategie Festverzinslich (EUR)

Halbjahresbericht 31. März 2018

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

Der Teilfonds weist demnach eine Dachfondsstruktur auf. Die Anleger werden darauf aufmerksam gemacht, dass auf Stufe der indirekten Anlagen zusätzliche indirekte Kosten und Gebühren anfallen sowie Vergütungen und Honorare verrechnet werden, die jedoch direkt den einzelnen indirekten Anlagen belastet werden.

Die Anlagestrategie des Teilfonds besteht aus einer Kombination von Geldmarkt-, Obligationen- und Wandelanleihenfonds. Mit einem Anteil von maximal insgesamt 20 % des Teilfondsvermögens sind auch Anlagen in Fonds der Kategorien "High Yield Bonds" und "Bonds Emerging Markets" erlaubt, sofern die Anlagen in diesen Fonds ausreichend diversifiziert sind. Die im Namen des Teilfonds enthaltene Währungsbezeichnung (Referenzwährung) weist lediglich auf die Währung hin, in welcher der Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet wird, und nicht auf die Anlagewährung des Teilfonds. Die Anlagen erfolgen in den Währungen, welche sich für die Wertentwicklung des Teilfonds optimal eignen. Währungsmässig liegt das Schwergewicht der Anlagen mit mindestens 50 % des Gesamtvermögens in der Referenzwährung. Fremdwährungsabsicherungen sind ohne Beschränkung möglich.

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2014	155'884	18.3	117.13	4.80 %
30.09.2015	161'024	19.2	119.32	1.87 %
30.09.2016	160'704	20.1	125.33	5.04 %
30.09.2017	152'081	18.9	124.01	-1.05 %
31.03.2018	140'230	17.2	122.67	-1.08 %

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

4. April 2011

Erstausgabepreis

EUR 100.00

Nettovermögen

EUR 17'201'661.49 (31.03.2018)

Valorennummer / ISIN

11 645 645 / LI0116456455

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2018

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	503'063.60
Wertpapiere	16'747'161.37
Derivative Finanzinstrumente	-19'651.83
Gesamtvermögen	17'230'573.14
Verbindlichkeiten	-28'911.65
Nettovermögen	17'201'661.49
Anzahl der Anteile im Umlauf	140'230.36
Nettoinventarwert pro Anteil	122.67

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2018

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 1'282'543	Verkauf CHF 1'500'000	Termin 15.06.2018
Kauf EUR 304'241	Verkauf GBP 270'000	Termin 15.06.2018
Kauf EUR 3'133'826	Verkauf USD 3'900'000	Termin 15.06.2018

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

CHF	1'500'000
GBP	270'000
USD	3'900'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2018 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 1.79 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	325.24	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	22'234.88	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-6'423.08	
Total Erträge		16'137.04
Passivzinsen	-50.20	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-38'994.46	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	30'636.27	
Total Aufwand		-8'408.39
Nettoertrag		7'728.65
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		327'041.91
Realisierter Erfolg		334'770.56
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-509'544.20
Gesamterfolg		-174'773.64
Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von EUR -38'994.46 teilt sich wie folgt auf:		
Gebührenart		EUR
Verwaltungsgebühr		-38'994.46

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	18'860'021.44
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1'483'586.31
Gesamterfolg	-174'773.64
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	17'201'661.49

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	152'081
Ausgegebene Anteile	3'868
Zurückgenommene Anteile	15'719
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	140'230

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Total Expense Ratio (TER)

0.87 % 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 18'427.98 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland								
USD								
Ant Neuberger Bermann High Yield Bond Class USD		32'000			32'000	22.67	590'173	3.43 %
Total							590'173	3.43 %
Total Irland							590'173	3.43 %
Luxemburg								
USD								
Ant Fidelity Funds SICAV -USD- High Yield		41'000		6'000	35'000	20.07	571'469	3.32 %
Ant NN (L) SICAV Emerging Markets Debt		10			10	7'813.68	63'567	0.37 %
Ant Vontobel Fund SICAV- Emerging Markets Debt Shs -I- Capitalisation			600		600	131.63	64'252	0.37 %
Ant Aviva Emerging Markets Bond Fund		350		350	0			
Total							699'288	4.07 %
Total Luxemburg							699'288	4.07 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							1'289'461	7.50 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
CHF								
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		10'000			10'000	151.90	1'291'289	7.51 %
Total							1'291'289	7.51 %
EUR								
Ant LLB Defensive (EUR)		18'025			18'025	114.17	2'057'914	11.96 %
Ant LLB Obligationen EUR		33'000		3'500	29'500	111.05	3'275'975	19.04 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		41'500		2'000	39'500	81.67	3'226'091	18.75 %
LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		17'000		2'000	15'000	126.41	1'896'171	11.02 %
Total							10'456'152	60.79 %
USD								
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		20'000		1'000	19'000	134.22	2'074'702	12.06 %
Ant LLB Obligationen USD		7'000		2'000	5'000	236.00	959'974	5.58 %
Total							3'034'676	17.64 %
Total Fürstentum Liechtenstein							14'782'117	85.93 %
Irland								
USD								
Ant Invesco Funds Series 2 Class C USD		3'000			3'000	22.45	54'792	0.32 %
Total							54'792	0.32 %
Total Irland							54'792	0.32 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Luxemburg								
USD								
Ant Global High Yield Portfolio -I- ACMBernstein FCP		158'036			158'036	4.25	546'416	3.18 %
Total							546'416	3.18 %
Total Luxemburg							546'416	3.18 %
Österreich								
EUR								
Ant LLB Anleihen Strategie CEEMENA Klasse -I- (T)		550			550	135.23	74'376	0.43 %
Total							74'376	0.43 %
Total Österreich							74'376	0.43 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							15'457'700	89.86 %
Total Anlagefonds							16'747'161	97.36 %
Total Wertpapiere							16'747'161	97.36 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 15.06.2018			1'282'543	1'500'000			6'381	0.04 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.06.2018			3'133'826	3'900'000			-23'142	-0.13 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 15.06.2018			304'241	270'000			-2'892	-0.02 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 16.03.2018			1'285'512	1'500'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 7.12.2017			1'307'024	1'500'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 16.03.2018			3'861'403	4'600'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 7.12.2017			3'910'596	4'650'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 7.12.2017			329'539	300'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 16.03.2018			339'308	300'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 16.03.2018			600'000	487'108				
Total Devisentermingeschäfte							-19'652	-0.11 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-19'652	-0.11 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							503'064	2.92 %
Total Bankguthaben							503'064	2.92 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 31.03.2018							17'230'573	100.17 %
Verbindlichkeiten							-28'912	-0.17 %
Nettovermögen per 31.03.2018							17'201'661	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				140'230.357652				
Nettoinventarwert pro Anteil						EUR	122.67	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)								0.00

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

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

LLB Strategie Rendite (CHF)

Halbjahresbericht 31. März 2018

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 derzeitig und künftig angebotene OGAW bzw. deren Teilfonds der LLB getätigt werden.

Der Teilfonds weist demnach eine Dachfondsstruktur auf. Die Anleger werden darauf aufmerksam gemacht, dass auf Stufe der indirekten Anlagen zusätzliche indirekte Kosten und Gebühren anfallen sowie Vergütungen und Honorare verrechnet werden, die jedoch direkt den einzelnen indirekten Anlagen belastet werden.

Die Anlagestrategie des Teilfonds besteht aus einer Kombination von Geldmarkt-, Obligationen- Wandelanleihen, Immobilien-, Aktien- und Rohstofffonds. Als Beimischung und aus Diversifikationsüberlegungen sind zusätzlich auch ergänzende Anlagen möglich. Der (direkte bzw. indirekte) Aktienanteil im Teilfonds liegt zwischen 15 und 30 % des Teilfondsvermögens. Der (direkte bzw. indirekte) Anteil fest oder variabel verzinslicher Anlagen sowie liquider Mittel liegt zwischen 60 und 85 % des Teilfondsvermögens. Mit einem Anteil von maximal insgesamt 10 % des Teilfondsvermögens sind auch Anlagen in Fonds der Kategorien "High Yield und Emerging Market Bonds" erlaubt, sofern die Anlagen in diesen Fonds ausreichend diversifiziert sind. Zur Diversifikation des Gesamtportfolios können zusätzlich nichttraditionelle Anlagen eingesetzt werden, wenn sie nach dem Fund-of-Funds-Prinzip strukturiert sind oder sonst für eine gleichwertige Diversifikation Gewähr bieten. Als nichttraditionell gelten Anlagen beispielsweise in Hedge Funds und Private Equity. Der Anteil der nichttraditionellen Anlagen beträgt maximal 10 % des Teilfondsvermögens. Die im Namen des Teilfonds enthaltene Währungsbezeichnung (Referenzwährung) weist lediglich auf die Währung hin, in welcher der Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet wird, und nicht auf die Anlagengewährung des Teilfonds. Die Anlagen erfolgen in den Währungen, welche sich für die Wertentwicklung des Teilfonds optimal eignen. Währungsmässig liegt das Schwergewicht der Anlagen mit mindestens 50 % des Gesamtvermögens in der Referenzwährung. Fremdwährungsabsicherungen sind ohne Beschränkung möglich.

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2014	1'332'781	169.4	127.10	3.92 %
30.09.2015	1'396'280	172.6	123.65	-2.71 %
30.09.2016	1'390'151	178.9	128.70	4.08 %
30.09.2017	1'378'144	183.4	133.05	3.38 %
31.03.2018	1'434'357	190.3	132.70	-0.26 %

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 190'325'301.73 (31.03.2018)

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 31.03.2018

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	3'868'412.04
Wertpapiere	184'038'380.80
Andere Wertpapiere und Wertrechte	3'386'520.00
Derivative Finanzinstrumente	-757'305.55
Gesamtvermögen	190'536'007.29
Verbindlichkeiten	-210'705.56
Nettovermögen	190'325'301.73
Anzahl der Anteile im Umlauf	1'434'357.31
Nettoinventarwert pro Anteil	132.70

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2018

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 33'898'796	Verkauf EUR 29'000'000	Termin 15.06.2018
Kauf CHF 3'420'045	Verkauf GBP 2'600'000	Termin 15.06.2018
Kauf CHF 3'903'975	Verkauf JPY 440'000'000	Termin 15.06.2018
Kauf CHF 34'168'971	Verkauf USD 36'400'000	Termin 15.06.2018

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

EUR	29'000'000
GBP	2'600'000
JPY	440'000'000
USD	36'400'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2018 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 1.83 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	63.57	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	99'448.74	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-221'183.32	
Total Erträge		-121'671.01
Passivzinsen	-716.03	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-211'429.03	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	134'592.89	
Total Aufwand		-77'552.17
Nettoertrag		-199'223.18
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		442'521.52
Realisierter Erfolg		243'298.34
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-905'017.93
Gesamterfolg		-661'719.59
Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von CHF -211'429.03 teilt sich wie folgt auf:		
Gebührenart		CHF
Verwaltungsgebühr		-211'429.03

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	183'367'726.97
Saldo aus dem Anteilverkehr	7'619'294.35
Gesamterfolg	-661'719.59
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	190'325'301.73

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'378'144
Ausgegebene Anteile	144'850
Zurückgenommene Anteile	88'637
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'434'357

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: 0.25 % p. a.

Performance Fee

10 % der positiven, jährlichen Performance bis maximal 10 %

Total Expense Ratio (TER)

0.76 % p. a.

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 CHF 188'081.42 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland								
USD								
Ant Neuberger Bermann High Yield Bond Class USD		150'000			150'000	22.67	3'254'278	1.71 %
Ant Emerging Markets Income Fund Class -I- USD Polar Capital Funds PLC		120'000		120'000	0			
Total							3'254'278	1.71 %
Total Irland							3'254'278	1.71 %
Luxemburg								
USD								
Ant Allianz Global Investors Fund SICAV - Allianz GEM Equity High Dividends Shs IT (USD) Capitalisation			1'900		1'900	992.82	1'805'245	0.95 %
Ant Fidelity Funds SICAV -USD- High Yield		120'000			120'000	20.07	2'304'839	1.21 %
Ant JB Multicooperation SICAV Commodity Fund (USD) -C- Capitalisation		22'000			22'000	66.43	1'398'617	0.73 %
Ant NN (L) SICAV Emerging Markets Debt		60			60	7'813.68	448'662	0.24 %
Ant Vontobel Fund Harcourt Commodity		16'000			16'000	84.38	1'292'034	0.68 %
Ant Vontobel Fund SICAV- Emerging Markets Debt Shs -I- Capitalisation			5'000		5'000	131.63	629'850	0.33 %
Ant Aviva Emerging Markets Bond Fund		2'000		2'000	0			
Total							7'879'246	4.14 %
Total Luxemburg							7'879'246	4.14 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							11'133'524	5.85 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
CHF								
Ant LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Kl. P		44'000			44'000	83.65	3'680'600	1.93 %
Ant LLB Aktien Schweiz (CHF)		66'000	3'000		69'000	250.40	17'277'600	9.08 %
Ant LLB Defensive (CHF)		100'000			100'000	101.21	10'121'000	5.32 %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		142'000	13'000		155'000	151.90	23'544'500	12.37 %
Total							54'623'700	28.70 %
EUR								
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		41'000			41'000	121.03	5'837'289	3.07 %
Ant LLB Obligationen EUR		150'000			150'000	111.05	19'594'950	10.30 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		310'000	20'000		330'000	81.67	31'705'002	16.66 %
LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		97'000	13'000		110'000	126.41	16'357'366	8.59 %
Total							73'494'607	38.62 %
JPY								
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		34'000			34'000	13'363.00	4'084'980	2.15 %
Total							4'084'980	2.15 %
USD								
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		30'500	2'000	4'500	28'000	331.72	8'888'769	4.67 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		130'000	7'000		137'000	134.22	17'597'744	9.25 %
Ant LLB Obligationen USD		42'000			42'000	236.00	9'485'784	4.98 %
Total							35'972'297	18.90 %
Total Fürstentum Liechtenstein							168'175'584	88.36 %
Irland								
	USD							
Ant Invesco Funds Series 2 Class C USD		20'000			20'000	22.45	429'693	0.23 %
Total							429'693	0.23 %
Total Irland							429'693	0.23 %
Luxemburg								
	USD							
Ant Global High Yield Portfolio -I- ACMBernstein FCP		550'001			550'001	4.25	2'236'991	1.18 %
Ant SISF Global Emerging Markets Opportunities -C-		85'000			85'000	19.49	1'585'357	0.83 %
Total							3'822'349	2.01 %
Total Luxemburg							3'822'349	2.01 %
Österreich								
	EUR							
Ant LLB Anleihen Strategie CEEMENA Klasse -I- (T)		3'000			3'000	135.23	477'231	0.25 %
Total							477'231	0.25 %
Total Österreich							477'231	0.25 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							172'904'857	90.85 %
Total Anlagefonds							184'038'381	96.70 %
Total Wertpapiere							184'038'381	96.70 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert								
Luxemburg								
	CHF							
Cert SG Issuer 2015-open end LLB Alternative Strategie Global		3'600'000			3'600'000	94.07	3'386'520	1.78 %
Total							3'386'520	1.78 %
Total Luxemburg							3'386'520	1.78 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert							3'386'520	1.78 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							3'386'520	1.78 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 15.06.2018			3'420'045	2'600'000			-56'396	-0.03 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 15.06.2018			3'903'975	440'000'000			-47'048	-0.02 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 15.06.2018			33'898'796	29'000'000			-188'070	-0.10 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 15.06.2018			34'168'971	36'400'000			-465'792	-0.24 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 7.12.2017			29'817'528	26'000'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 7.12.2017			3'278'886	2'600'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 16.03.2018			3'418'225	2'600'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 7.12.2017			3'427'585	390'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 16.03.2018			3'838'424	440'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 16.03.2018			31'827'022	27'300'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 7.12.2017			34'986'085	36'300'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 16.03.2018			35'636'848	36'500'000				
Total Devisentermingeschäfte							-757'306	-0.40 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-757'306	-0.40 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							3'868'412	2.03 %
Total Bankguthaben							3'868'412	2.03 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 31.03.2018							190'536'007	100.11 %
Verbindlichkeiten							-210'706	-0.11 %
Nettovermögen per 31.03.2018							190'325'302	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				1'434'357.312391				
Nettoinventarwert pro Anteil						CHF	132.70	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

LLB Strategie Rendite (EUR)

Halbjahresbericht 31. März 2018

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

Der Teilfonds weist demnach eine Dachfondsstruktur auf. Die Anleger werden darauf aufmerksam gemacht, dass auf Stufe der indirekten Anlagen zusätzliche indirekte Kosten und Gebühren anfallen sowie Vergütungen und Honorare verrechnet werden, die jedoch direkt den einzelnen indirekten Anlagen belastet werden.

Die Anlagestrategie des Teilfonds besteht aus einer Kombination von Geldmarkt-, Obligationen-, Wandelanleihen, Immobilien-, Aktien- und Rohstofffonds. Als Beimischung und aus Diversifikationsüberlegungen sind zusätzlich auch ergänzende Anlagen möglich. Der (direkte bzw. indirekte) Aktienanteil im Teilfonds liegt zwischen 15 und 30 % des Teilfondsvermögens. Der (direkte bzw. indirekte) Anteil fest oder variabel verzinslicher Anlagen sowie liquider Mittel liegt zwischen 60 und 85 % des Teilfondsvermögens. Mit einem Anteil von maximal insgesamt 10 % des Teilfondsvermögens sind auch Anlagen in Fonds der Kategorien "High Yield und Emerging Market Bonds", erlaubt, sofern die Anlagen in diesen Fonds ausreichend diversifiziert sind. Zur Diversifikation des Gesamtportfolios können zusätzlich nichttraditionelle Anlagen eingesetzt werden, wenn sie nach dem Fund-of-Funds-Prinzip strukturiert sind oder sonst für eine gleichwertige Diversifikation Gewähr bieten. Als nichttraditionell gelten Anlagen beispielsweise in Hedge Funds und Private Equity. Der Anteil der nichttraditionellen Anlagen beträgt maximal 10 % des Teilfondsvermögens. Die im Namen des Teilfonds enthaltene Währungsbezeichnung (Referenzwährung) weist lediglich auf die Währung hin, in welcher der Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet wird, und nicht auf die Anlagewährung des Teilfonds. Die Anlagen erfolgen in den Währungen, welche sich für die Wertentwicklung des Teilfonds optimal eignen. Währungsmässig liegt das Schwergewicht der Anlagen mit mindestens 50 % des Gesamtvermögens in der Referenzwährung. Fremdwährungsabsicherungen sind ohne Beschränkung möglich.

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2014	355'512	54.2	152.36	5.15 %
30.09.2015	407'905	62.5	153.13	0.51 %
30.09.2016	405'670	65.1	160.56	4.85 %
30.09.2017	407'396	66.7	163.83	2.04 %
31.03.2018	353'436	57.3	162.13	-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

Erstmission

15. Juli 1999

Erstausgabepreis

EUR 100.00

Nettovermögen

EUR 57'302'917.43 (31.03.2018)

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 31.03.2018

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	1'276'808.39
Wertpapiere	54'929'115.73
Andere Wertpapiere und Wertrechte	1'238'770.00
Derivative Finanzinstrumente	-74'299.20
Gesamtvermögen	57'370'394.92
Verbindlichkeiten	-67'477.49
Nettovermögen	57'302'917.43
Anzahl der Anteile im Umlauf	353'435.71
Nettoinventarwert pro Anteil	162.13

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2018

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 2'394'081	Verkauf CHF 2'800'000	Termin 15.06.2018
Kauf EUR 1'690'398	Verkauf GBP 1'500'000	Termin 15.06.2018
Kauf EUR 835'298	Verkauf JPY 110'000'000	Termin 15.06.2018
Kauf EUR 8'838'998	Verkauf USD 11'000'000	Termin 15.06.2018

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

CHF	2'800'000
GBP	1'500'000
JPY	110'000'000
USD	11'000'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2018 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 2.99 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	260.35	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	33'840.28	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-17'793.41	
Total Erträge		16'307.22
Passivzinsen	-362.69	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-71'209.90	
Sonstige Aufwendungen	-89.52	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	145'958.90	
Total Aufwand		74'296.79
Nettoertrag		90'604.01
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'704'874.75
Realisierter Erfolg		1'795'478.76
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-2'269'537.07
Gesamterfolg		-474'058.31
Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von EUR -71'209.90 teilt sich wie folgt auf:		
Gebührenart		EUR
Verwaltungsgebühr		-71'209.90

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	66'744'662.20
Saldo aus dem Anteilverkehr	-8'967'686.46
Gesamterfolg	-474'058.31
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	57'302'917.43

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

	EUR
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	407'396
Ausgegebene Anteile	18'969
Zurückgenommene Anteile	72'929
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	353'436

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: 0.25 % p. a.

Performance Fee

10 % der positiven, jährlichen Performance bis maximal 10 %

Total Expense Ratio (TER)

0.88 % p. a.

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 63'946.53 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland								
USD								
Ant Neuberger Berman Invest Funds PLC Emerging Markets Equity Fund		30'000			30'000	13.45	328'262	0.57 %
Ant Neuberger Bermann High Yield Bond Class USD		60'000		10'000	50'000	22.67	922'145	1.61 %
Ant Emerging Markets Income Fund Class -I- USD Polar Capital Funds PLC		30'000		30'000	0			
Total							1'250'407	2.18 %
Total Irland							1'250'407	2.18 %
Luxemburg								
USD								
Ant Allianz Global Investors Fund SICAV - Allianz GEM Equity High Dividends Shs IT (USD) Capitalisation			450		450	992.82	363'463	0.63 %
Ant Fidelity Funds SICAV -USD- High Yield		65'000		5'000	60'000	20.07	979'662	1.71 %
Ant JB Multicooperation SICAV Commodity Fund (USD) -C- Capitalisation		9'250		750	8'500	66.43	459'368	0.80 %
Ant NN (L) SICAV Emerging Markets Debt		30			30	7'813.68	190'702	0.33 %
Ant Vontobel Fund Harcourt Commodity		7'928		1'428	6'500	84.38	446'201	0.78 %
Ant Vontobel Fund SICAV- Emerging Markets Debt Shs -I- Capitalisation			1'000		1'000	131.63	107'086	0.19 %
Ant Aviva Emerging Markets Bond Fund		800		800	0			
Total							2'546'482	4.44 %
Total Luxemburg							2'546'482	4.44 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							3'796'889	6.63 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
CHF								
Ant LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Kl. P		18'000		1'500	16'500	83.65	1'173'318	2.05 %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		17'000			17'000	151.90	2'195'191	3.83 %
Total							3'368'509	5.88 %
EUR								
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		57'000		8'000	49'000	121.03	5'930'470	10.35 %
Ant LLB Defensive (EUR)		42'000		22'000	20'000	114.17	2'283'400	3.98 %
Ant LLB Obligationen EUR		113'000		16'000	97'000	111.05	10'771'850	18.80 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		145'000		11'000	134'000	81.67	10'944'207	19.10 %
LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		40'500	4'500	6'500	38'500	126.41	4'866'840	8.49 %
Total							34'796'767	60.72 %
JPY								
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		16'000		2'000	14'000	13'363.00	1'429'897	2.50 %
Total							1'429'897	2.50 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
USD								
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		17'000		4'000	13'000	331.72	3'508'267	6.12 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		55'000		6'000	49'000	134.22	5'350'547	9.34 %
Ant LLB Obligationen USD		10'000		3'500	6'500	236.00	1'247'967	2.18 %
Total							10'106'780	17.64 %
Total Fürstentum Liechtenstein							49'701'953	86.74 %
Irland								
USD								
Ant Invesco Funds Series 2 Class C USD		8'000			8'000	22.45	146'111	0.25 %
Total							146'111	0.25 %
Total Irland							146'111	0.25 %
Luxemburg								
USD								
Ant Global High Yield Portfolio -I- ACMBernstein FCP		215'700			215'700	4.25	745'789	1.30 %
Ant SISF Global Emerging Markets Opportunities -C-		30'000		5'000	25'000	19.49	396'382	0.69 %
Total							1'142'171	1.99 %
Total Luxemburg							1'142'171	1.99 %
Österreich								
EUR								
Ant LLB Anleihen Strategie CEEMENA Klasse -I- (T)		1'250		200	1'050	135.23	141'992	0.25 %
Total							141'992	0.25 %
Total Österreich							141'992	0.25 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							51'132'227	89.23 %
Total Anlagefonds							54'929'116	95.86 %
Total Wertpapiere							54'929'116	95.86 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Luxemburg								
EUR								
Cert SG Issuer 2015-open end LLB Alternative Strategie Global		1'300'000			1'300'000	95.29	1'238'770	2.16 %
Total							1'238'770	2.16 %
Total Luxemburg							1'238'770	2.16 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							1'238'770	2.16 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							1'238'770	2.16 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 15.06.2018			1'690'398	1'500'000			-15'894	-0.03 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 15.06.2018			2'394'081	2'800'000			11'912	0.02 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.06.2018			8'838'998	11'000'000			-65'271	-0.11 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 15.06.2018			835'298	110'000'000			-5'046	-0.01 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 7.12.2017			1'149'521	150'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 16.03.2018			1'198'502	160'000'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 7.12.2017			1'867'574	1'700'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 16.03.2018			1'922'938	1'700'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 7.12.2017			10'512'355	12'500'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 16.03.2018			10'912'659	13'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 16.03.2018			2'571'410	3'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 7.12.2017			2'614'443	3'000'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 16.03.2018			1'700'000	1'379'811				
Total Devisentermingeschäfte							-74'299	-0.13 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-74'299	-0.13 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							1'276'808	2.23 %
Total Bankguthaben							1'276'808	2.23 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 31.03.2018							57'370'395	100.12 %
Verbindlichkeiten							-67'477	-0.12 %
Nettovermögen per 31.03.2018							57'302'917	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				353'435.706848				
Nettoinventarwert pro Anteil						EUR	162.13	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

LLB Wandelanleihen

Halbjahresbericht 31. März 2018

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

Das Anlageziel dieses Teilfonds besteht hauptsächlich im Erreichen eines hohen und stetigen Ertrages unter Berücksichtigung des Aspektes der Risikoverteilung und der Sicherheit des Kapitals. Mindestens zwei Drittel des Gesamtvermögens des Teilfonds werden weltweit in Wandelanleihen, Wandelnotes, Optionsanleihen und ähnlichen Wandel- und Optionsrechten auf Aktien angelegt, welche ein Rating hoher Bonität (Investment Grade) aufweisen.

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

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse H CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.10.2015	10'000	1.0	100.00	
30.09.2016	169'275	15.6	100.70	0.70 %
30.09.2017	233'029	22.1	108.70	7.94 %
31.03.2018	408'218	37.6	108.35	-0.32 %

Klasse H EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2014	1'416'002	154.0	108.75	2.27 %
30.09.2015	1'709'782	190.5	111.43	2.46 %
30.09.2016	1'506'278	178.2	118.33	6.19 %
30.09.2017	1'037'587	131.6	126.82	7.17 %
31.03.2018	1'056'267	133.5	126.41	-0.32 %

Klasse H USD

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.10.2015	10'300	1.0	100.00	
30.09.2016	206'261	18.9	102.70	2.70 %
30.09.2017	279'801	26.9	113.30	10.32 %
31.03.2018	273'747	25.5	114.50	1.06 %

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2014	602'800	70.9	117.57	2.96 %
30.09.2015	749'100	91.0	121.45	3.30 %
30.09.2016	784'380	101.8	129.78	6.86 %
30.09.2017	674'080	94.7	140.50	8.26 %
31.03.2018	594'480	83.9	141.17	0.48 %

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

Fondsdaten

Erstmission

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 280'550'897.59 (31.03.2018)

Valorenummer / ISIN Klasse H CHF

29 091 162 / LI0290911622

Valorenummer / ISIN Klasse H EUR

2 861 470 / LI0028614704

Valorenummer / ISIN Klasse H USD

29 091 163 / LI0290911630

Valorenummer / ISIN Klasse LLB

2 861 468 / LI0028614688

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

Klasse H CHF thesaurierend

Klasse H EUR thesaurierend

Klasse H USD thesaurierend

Klasse LLB thesaurierend

Investorenschutzprämie bei Ausgabe

Klasse H CHF keine

Klasse H EUR keine

Klasse H USD keine

Klasse LLB max. 0.12 %

Investorenschutzprämie bei Rücknahme

Klasse H CHF keine

Klasse H EUR keine

Klasse H USD keine

Klasse LLB max. 0.12 %

Ausgabeaufschlag

Klasse H CHF max. 1.50 %

Klasse H EUR max. 1.50 %

Klasse H USD max. 1.50 %

Klasse LLB keiner

Rücknahmeabschlag

Klasse H CHF max. 1.50 %

Klasse H EUR max. 1.50 %

Klasse H USD max. 1.50 %

Klasse LLB keiner

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2018

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		3'071'804.84
Wertpapiere		279'030'683.59
Derivative Finanzinstrumente		-1'764'497.85
Sonstige Vermögenswerte		688'202.32
Gesamtvermögen		281'026'192.90
Verbindlichkeiten		-475'295.31
Nettovermögen		280'550'897.59
Klasse H CHF	37'603'216.69	
Klasse H EUR	133'524'170.52	
Klasse H USD	25'500'614.26	
Klasse LLB	83'922'896.12	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse H CHF	408'217.90	
Klasse H EUR	1'056'266.61	
Klasse H USD	273'747.18	
Klasse LLB	594'480.00	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse H CHF	CHF	108.35
Klasse H EUR	EUR	126.41
Klasse H USD	USD	114.50
Klasse LLB	EUR	141.17

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2018

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 5'752'247	Verkauf CNH 46'000'000	Termin 25.05.2018
Kauf USD 8'892'555	Verkauf EUR 7'150'000	Termin 25.05.2018
Kauf CNH 2'300'000	Verkauf EUR 294'112	Termin 25.05.2018
Kauf CHF 10'523'016	Verkauf EUR 9'000'000	Termin 25.05.2018
Kauf CHF 987'753	Verkauf GBP 750'000	Termin 25.05.2018
Kauf USD 700'790	Verkauf GBP 500'000	Termin 25.05.2018
Kauf EUR 1'802'277	Verkauf GBP 1'600'000	Termin 25.05.2018
Kauf EUR 2'929'139	Verkauf GBP 2'600'000	Termin 25.05.2018
Kauf CHF 1'063'999	Verkauf JPY 120'000'000	Termin 25.05.2018
Kauf USD 754'715	Verkauf JPY 80'000'000	Termin 25.05.2018
Kauf EUR 3'183'995	Verkauf JPY 420'000'000	Termin 25.05.2018
Kauf EUR 1'970'749	Verkauf JPY 260'000'000	Termin 25.05.2018
Kauf EUR 997'094	Verkauf SEK 10'100'000	Termin 25.05.2018
Kauf CHF 323'335	Verkauf SEK 2'800'000	Termin 25.05.2018
Kauf USD 233'285	Verkauf SEK 1'900'000	Termin 25.05.2018
Kauf EUR 611'963	Verkauf SEK 6'200'000	Termin 25.05.2018
Kauf EUR 76'293'823	Verkauf USD 95'000'000	Termin 25.05.2018

Kauf EUR 49'791'758	Verkauf USD 62'000'000	Termin 25.05.2018
Kauf EUR 250'000	Verkauf USD 313'736	Termin 25.05.2018
Kauf CHF 25'376'166	Verkauf USD 27'000'000	Termin 25.05.2018

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

CNH	43'700'000
GBP	5'450'000
JPY	880'000'000
SEK	21'000'000
USD	173'732'390

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2018 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 43.46 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	65'060
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		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 Sicherheiten erhalten, die mindestens dem Wert der ausgeliehenen Wertpapiere entsprechen.

Erfolgsrechnung vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	4'809.44	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	1'164'513.22	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	326'015.58	
Sonstige Erträge	87'477.69	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	148'665.91	
Total Erträge		1'731'481.84
Passivzinsen	-4'277.70	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-618'508.54	
Sonstige Aufwendungen	-3'476.63	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-101'939.92	
Total Aufwand		-728'202.79
Nettoertrag		1'003'279.05
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		5'278'100.35
Realisierter Erfolg		6'281'379.40
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-8'270'769.66
Gesamterfolg		-1'989'390.26

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von EUR -618'508.54 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	EUR
Verwaltungsgebühr	-618'508.54

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

Klasse H CHF

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	22'133'348.11
Saldo aus dem Anteilverkehr	16'909'874.36
Gesamterfolg	-1'440'005.78
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	37'603'216.69

Klasse H EUR

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	131'590'973.77
Saldo aus dem Anteilverkehr	2'388'148.65
Gesamterfolg	-454'951.90
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	133'524'170.52

Klasse H USD

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	26'857'901.50
Saldo aus dem Anteilverkehr	-500'268.25
Gesamterfolg	-857'018.99
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	25'500'614.26

Klasse LLB

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	94'708'818.34
Saldo aus dem Anteilverkehr	-11'548'508.63
Gesamterfolg	762'586.41
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	83'922'896.12

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

Klasse H CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	233'029
Ausgegebene Anteile	385'506
Zurückgenommene Anteile	210'317
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	408'218

Klasse H EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'037'587
Ausgegebene Anteile	117'085
Zurückgenommene Anteile	98'405
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'056'267

Klasse H USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	279'801
Ausgegebene Anteile	70'102
Zurückgenommene Anteile	76'156
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	273'747

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	674'080
Ausgegebene Anteile	85'650
Zurückgenommene Anteile	165'250
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	594'480

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: TR Convertible Bonds Global Investment Grade hedged in EUR

Total Expense Ratio

0.65 % p. a. Klasse H CHF
0.65 % p. a. Klasse H EUR
0.65 % 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 259'766.72 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Deutschland								
	EUR							
Akt Fresenius SE & Co KGaA		30'000	15'000	10'000	35'000	62.06	2'172'100	0.77 %
Namakt Deutsche Post AG			50'000		50'000	35.52	1'776'000	0.63 %
Total							3'948'100	1.41 %
Total Deutschland							3'948'100	1.41 %
Frankreich								
	EUR							
Akt Eurazeo SA			2'000		2'000	74.75	149'500	0.05 %
Akt LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy			5'000	2'000	3'000	250.20	750'600	0.27 %
Total							900'100	0.32 %
Total Frankreich							900'100	0.32 %
Irland								
	USD							
Akt Allergan PLC			10'599	10'599	0			
Akt Allergan PLC 5.5%Conv Pref. Shs 1.3.18 Series -A-		3'000		3'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Irland							0	0.00 %
Israel								
	USD							
Akt Teva Pharmaceutical Industries Ltd 7% Conv Cum Pfd Shs Mandatory Conv 15.12.18		2'000			2'000	329.12	535'503	0.19 %
Total							535'503	0.19 %
Total Israel							535'503	0.19 %
Kaimaninseln								
	HKD							
Akt ENN Energy Holdings Ltd			650'131	650'131	0			
Total							0	0.00 %
Total Kaimaninseln							0	0.00 %
Niederlande								
	EUR							
Akt STMicroelectronics NV			60'000	20'000	40'000	17.98	719'400	0.26 %
Total							719'400	0.26 %
Total Niederlande							719'400	0.26 %
Schweiz								
	CHF							
Namakt Swiss Life Holding AG			4'307	4'307	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Total							0	0.00 %
Total Schweiz							0	0.00 %
Spanien								
	EUR							
Akt ACS SA		5'000		5'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Spanien							0	0.00 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt Booking Holdings Inc Registered Shs			750		750	2'080.39	1'269'357	0.45 %
Akt Citrix Systems Inc			15'000		15'000	92.80	1'132'444	0.40 %
Akt Intel Corp			52'168	22'168	30'000	52.08	1'271'071	0.45 %
Akt Kinder Morgan DSR 1/20th Mand Conv Pref Shs Serie -A-a		30'000			30'000	31.09	758'786	0.27 %
Bank of America 7.25% Non-Cum Perp Conv Pfd Shs Series -L-		1'000			1'000	1'289.45	1'049'016	0.37 %
Vz-Akt. Wells Fargo Series -L- 7.5% Non CUM Perp CV -A-		8'000	300		8'300	1'290.00	8'710'546	3.10 %
Akt Lam Research Corp			10'000	10'000	0			
Akt Priceline.com Inc		500		500	0			
Total							14'191'221	5.06 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							14'191'221	5.06 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							20'294'324	7.23 %
Total Aktien							20'294'324	7.23 %
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
EUR								
0.875% Fonciere des Regions SA 2013-1.4.19		20'000			20'000	99.79	1'995'840	0.71 %
Total							1'995'840	0.71 %
USD								
4.375% Hercules Capital Inc Nts 2018-01.02.2022			5'000'000		5'000'000	101.19	4'116'215	1.47 %
Cert Brenntag Finance Bonds with Warrants 2015-2.12.22		2'000'000	1'000'000		3'000'000	100.05	2'441'784	0.87 %
Total							6'557'999	2.34 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							8'553'839	3.05 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
EUR								
0% Unibail-Rodamco 2014-1.7.21 Orname		5'000			5'000	299.86	1'499'290	0.53 %
Total							1'499'290	0.53 %
USD								
0.925% BASF SE 2017-09.03.2023 Reg S		3'000'000		1'500'000	1'500'000	98.56	1'202'746	0.43 %
0% LVHM 2016-16.02.2021		750'000	1'000'000		1'750'000	125.19	1'782'318	0.64 %
1.65% Siemens FinNV 2012-16.08.2019 Bond with Warrants on Siemens/Osram		5'000'000	2'000'000		7'000'000	111.54	6'351'938	2.26 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Total							9'337'003	3.33 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							10'836'293	3.86 %
Total Obligationen							19'390'132	6.91 %
Wandelobligationen								
Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
CHF								
0% Swiss Life Hldg 2013-02.12.2020 Conv auf Akt Swiss Life		1'500'000		1'500'000	0			
Total							0	0.00 %
EUR								
0% America Movil 15-28.5.20 Conv on Koninklijke KPN NV Shs Senior		4'000'000	5'000'000	3'000'000	6'000'000	98.74	5'924'580	2.11 %
5.625% Bayer Capital Corp 16-22.11.19 Wandelanleihe		1'000'000			1'000'000	102.63	1'026'260	0.37 %
0.125% MTU Aero Engines AG 2016-17.05.23 Conv		1'000'000		1'000'000	0			
0.6% Deutsche Post 2012 - 06.12.2019 Conv		1'500'000		1'500'000	0			
1.25% Steinhoff Finance H 2016-21.10.23 Conv		6'000'000		6'000'000	0			
Grand City S.A. 2016-2.3.22 Variable Rate on Rating Reg-S F		2'500'000	1'000'000	3'500'000	0			
Total							6'950'840	2.48 %
JPY								
0% Chugoku Electric Power Co Inc 2015-25.3.2020 Conv		200'000'000			200'000'000	99.22	1'516'784	0.54 %
0% RESORTTRUST INC Convertible Bonds 2014-1.12.21		130'000'000			130'000'000	101.33	1'006'825	0.36 %
0% Terumo Corp Zero Coupon Convertible Bonds 2014-4.12.19 Conv. Reg-S			150'000'000	10'000'000	140'000'000	142.49	1'524'724	0.54 %
Total							4'048'333	1.44 %
USD								
0.25% Red Hat Inc Notes 2014-01.10.19 Conv		2'750'000			2'750'000	202.60	4'532'692	1.62 %
0.25% Teva Pharmaceutical 06-1.2.26 Debs Gtd Sr Conv		3'000'000			3'000'000	88.12	2'150'595	0.77 %
0.35% Booking Hldg 2014-15.6.20 Conv		3'500'000			3'500'000	160.42	4'567'798	1.63 %
0.5% Citrix Systems Inc Nts 2015-15.04.2019 Gtd Sr Subord Conv			3'000'000		3'000'000	132.53	3'234'495	1.15 %
0% Altaba Nts 2014-01.12.2018 Sr Conv		2'500'000		1'500'000	1'000'000	138.99	1'130'744	0.40 %
0% China Mengniu Dairy Co Ltd 2017-05.06.2022 Exch into Shs CN Modern Dairy Rg Reg S Conv		1'000'000			1'000'000	94.99	772'787	0.28 %
0% Illumina Inc 2015-15.06.2019 Sr Conv		2'750'000			2'750'000	110.59	2'474'061	0.88 %
0% JPMorgan Chase Bank 2018-11.01.2021 CV into Dufry N			3'000'000		3'000'000	97.68	2'383'893	0.85 %
0% Valeo 2016-16.06.21 Convertible Notes			1'000'000		1'000'000	102.61	834'738	0.30 %
1.25% Lam Research 2011-15.05.2018 Conv		1'500'000			1'500'000	339.31	4'140'597	1.48 %
1.5% Vipshop Hldg Ltd 2014-15.03.2019 Sr Conv		6'000'000			6'000'000	107.59	5'251'808	1.87 %
1.5% Western Digital Corp Nts 2018-01.02.2024 CV Gtd-144A-			1'000'000		1'000'000	108.21	880'345	0.31 %
1% NXP Semiconductors N.V. 15-1.12.19 CV		2'000'000			2'000'000	123.44	2'008'510	0.72 %
1% Twitter Nts 2015-15.09.2021 Conv		3'500'000			3'500'000	93.39	2'659'056	0.95 %
2.625% Novellus Systems 2011-15.05.2041 Sr Conv		2'250'000		1'000'000	1'250'000	600.09	6'102'457	2.18 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
2.875% Macquarie Infrastructure Co Nts 2014-15.07.2019 Sr CV			2'000'000		2'000'000	98.94	1'609'779	0.57 %
2% Herbalife Ltd 2015-15.8.19 Sr Conv		4'000'000			4'000'000	121.31	3'947'707	1.41 %
2% Macquarie Infrastructure Corp Nts 2016-01.10.23 CV		3'000'000	1'500'000		4'500'000	88.92	3'255'143	1.16 %
3.75% Spirit Realty Capital Inc 2014-15.05.2021 Conv		7'000'000			7'000'000	101.06	5'755'184	2.05 %
4.75% Prospect Capital Corp Nts 2015-15.4.2020 Sr Conv.		8'000'000			8'000'000	100.32	6'529'062	2.33 %
5.875% Prospect Capital Nts 2013-15.01.2019 Sr Conv		3'500'000			3'500'000	101.90	2'901'539	1.03 %
1% 1st Ab Dhabi Bk 2013-12.3.18 CV Reg-S Senior		4'200'000	3'800'000	8'000'000	0			
2.95% Intel Debs 05-15.12.2035 Conv		4'650'000		4'650'000	0			
3.875% Jefferies Group Debs 2009-1.11.2029 Sr Conv		6'000'000		6'000'000	0			
Total							67'122'989	23.93 %
Total Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden							78'122'162	27.85 %
Wandelobligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
CNY								
1.5%China Railway Construction Co Ltd 2016-21.12.2021 Conv Dual Currency Reg S		10'000'000	20'000'000		30'000'000	93.49	3'627'743	1.29 %
1.625% Kunlun Energy Co Ltd 2016-25.07.19 Conv		15'000'000			15'000'000	103.58	2'009'670	0.72 %
Total							5'637'413	2.01 %
EUR								
0.05% Bayer 17-15.6.20 austauschbare Obligation Grt umt in Akt Covestro Reg.S CV		1'000'000	6'000'000		7'000'000	117.88	8'251'740	2.94 %
0.05% Deutsche Post AG 2017-30.06.25 CV			2'000'000		2'000'000	102.40	2'048'060	0.73 %
0.1875% Confinimmo SA 16-15.9.21 Reg S Conv			2'336'000		2'336'000	97.56	2'279'002	0.81 %
0.325% Deutsche Wohnen AG 2017-26.07.2024 Wandelanleihe Reg S		4'000'000		1'000'000	3'000'000	105.19	3'155'550	1.12 %
0.5% Aabar Invest 2015-27.3.20 Conv on UniCredit SpA Reg-S Senior		3'600'000	2'200'000		5'800'000	93.42	5'418'070	1.93 %
0.5% LEG Immobilien AG 2014-01.07.2021 Conv Reg S		2'500'000			2'500'000	172.02	4'300'550	1.53 %
0.6% Deut Wohnen 2017-05.01.2026 Conv Reg S			1'000'000		1'000'000	103.85	1'038'460	0.37 %
0.75% CA-Immobilien-Anlagen AG 17-4.4.25 Conv Reg S		400'000			400'000	108.90	435'592	0.16 %
0.875% Technip 2016-25.01.2021 Conv Reg-S		2'100'000			2'100'000	113.68	2'387'301	0.85 %
0% Airbus Group 2016-14.6.21 Exch into Dassault Avia Conv		4'000'000			4'000'000	124.08	4'963'280	1.77 %
0% ENI 2016-13.04.2022 Conv		1'000'000			1'000'000	104.10	1'040'960	0.37 %
0% Fresenius 2014-24.09.2019 Conv			1'500'000		1'500'000	129.06	1'935'915	0.69 %
0% Iberdrola Intl BV 2015-11.11.22 Conv on Iberdrola SA Shs Reg-S		1'000'000			1'000'000	99.77	997'670	0.36 %
0% SNAM 2017-20.03.2022 Conv		1'000'000			1'000'000	100.66	1'006'640	0.36 %
0% Suez 2014-27.2.20 Conv. or exch.into Suez shs Reg S		40'000			40'000	18.38	735'360	0.26 %
0% Veolia Environ 16-15.03.2021 CV		2'489'170			2'489'170	99.39	2'473'986	0.88 %
1.125% Fresenius Med Care 2014-31.01.2020 Conv		1'000'000			1'000'000	123.14	1'231'430	0.44 %
1.5% Redefine Properties Ltd 2016-16.09.2021 Secured into Shs Redefine Intl Reg-S Conv		2'000'000			2'000'000	96.91	1'938'140	0.69 %
1% Aabar Investments Exchangeable Bonds 15-27.3.22 Conv on UniCredit SpA Reg-S Senior		8'800'000	200'000		9'000'000	89.15	8'023'860	2.86 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
2.625% ACS Activid Fin 2013-22.10.2018 Conv on Iberdrola SA Shs Reg-S Secured		1'000'000			1'000'000	113.63	1'136'290	0.41 %
5.5% America Movil B.V. Nts 15-17.9.18 Conv on Koninklijke KPN NV Shs Reg-S		1'500'000			1'500'000	74.31	1'114'725	0.40 %
Aroundtown Prop 15-18.1.21 Variable Rate on Rating Reg-S Conv		1'000'000	1'000'000		2'000'000	125.11	2'502'180	0.89 %
0.625 TAG Immobilien AG Wandelanleihen 2017-01.09.22		1'000'000		1'000'000	0			
0.875% Deutsche Wohnen AG 2014-08.09.2021 Conv		500'000		500'000	0			
1.25% Steinhoff Finance Holding GmbH 2015- 11.08.2022 Conv Reg-S		1'800'000	3'000'000	4'800'000	0			
2% Cromwell SPV Finance Pty Ltd 2015- 04.02.20 Conv on Cromwell Property Group Shs		1'000'000		1'000'000	0			
4% Steinhoff Finance Hldg GmbH 14-30.1.21 Conv on Steinhoff Intl Hldgs Ltd Shs Senior		4'400'000	1'000'000	5'400'000	0			
Total							58'414'761	20.82 %
GBP								
0% British Land (White)2015 Limited 2015- 09.06.2020 Conv on British Land Co PLC Shs Senior		2'000'000			2'000'000	96.16	2'192'324	0.78 %
0% Vodafone Group PLC EMTN 2015-26.11.20 Conv		1'000'000			1'000'000	96.42	1'099'023	0.39 %
1.125% Derwent London 2013.24.7.19 Regd.Convertible Bonds Conv.Senior		500'000			500'000	105.75	602'733	0.21 %
1% BP Capital Markets Nts 2016-28.04.2023 Conv Reg S		1'500'000			1'500'000	117.47	2'008'523	0.72 %
Total							5'902'602	2.10 %
HKD								
0% Shine Power 2014-28.07.2019 Conv on Beijong Enterprise Hldgs Ltd		40'000'000		40'000'000	0			
Total							0	0.00 %
JPY								
0% Kawasaki Kishen 2013-26.09.2018 Conv		200'000'000			200'000'000	99.20	1'516'356	0.54 %
0% Shionogi & Co Ltd 14-17.12.19 Conv		70'000'000			70'000'000	132.54	709'138	0.25 %
0% Chugoku Electric Power Nts 2015- 23.03.2018 Conv on Chugoku Electric Power Inc Shs Secured		50'000'000		50'000'000	0			
Total							2'225'494	0.79 %
KRW								
0% LOTTE SHOPPING 2018-04.04.2023 Conv Exch into LOTTE Himart Dual Currency Reg S			1'000'000'000		1'000'000'000	100.39	769'109	0.27 %
Total							769'109	0.27 %
SEK								
0% Industrivaerden Regd.Exchangeable Bonds 2014-15.05.2019 Reg-S Senior		20'000'000			20'000'000	105.44	2'052'969	0.73 %
Total							2'052'969	0.73 %
USD								
0.25% STMicroelectronics NV 2017-03.07.2024 Contingent CV Bonds Reg S		2'000'000	1'600'000		3'600'000	123.68	3'622'172	1.29 %
0.25% Telenor East Hldg II 2016-20.9.19 Conv Gtd into Shs VimpelCom Sp ADR Reg S		2'000'000	5'000'000		7'000'000	96.84	5'514'637	1.97 %
0.375% Vinci SA 2017-16.02.2022 Conv		4'000'000			4'000'000	107.91	3'511'619	1.25 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
0.5% Total SA 2015-02.12.2022 Conv		5'000'000			5'000'000	104.31	4'243'127	1.51 %
0.625% Aperam Regd.Notes 2014-08.07.2021 Conv.Senior			2'000'000		2'000'000	122.28	1'989'636	0.71 %
0.75% Nabors Industries Exchangeable Nts 2017-15.01.2024 Gtd Exch into Shs Nabors Indu. -144A-		3'000'000		750'000	2'250'000	74.76	1'368'488	0.49 %
0% Abigrove Ltd 17-16.2.22 Guaranteed Exch into Shs Severstal PAO Reg S Conv		1'000'000			1'000'000	103.12	838'928	0.30 %
0% Carrefour SA 2017-14.06.23 CV			3'000'000		3'000'000	88.50	2'159'820	0.77 %
0% Carrefour SA 2018-27.03.2024 Conv			6'000'000		6'000'000	95.70	4'671'137	1.66 %
0% China Overseas Finance(Cayman)V Ltd 16- 5.1.23 CV on China Ovs Ld & Invt		3'000'000			3'000'000	105.54	2'575'774	0.92 %
0% Cie Generale des Etablissements Michelin SA 2018-10.11.2023 Conv			3'000'000		3'000'000	91.34	2'229'378	0.79 %
0% CRRC Corporation Ltd .2016-05.02.2021 CONV Reg-S		3'000'000			3'000'000	102.88	2'510'780	0.89 %
0% Glencore Funding LLC 2018-27.03.2025 Conv exch into Glencore Reg S			3'000'000		3'000'000	95.71	2'335'959	0.83 %
0% Gunma Bank Ltd 2014-11.10.2019 Conv Reg- S		1'500'000			1'500'000	101.65	1'240'441	0.44 %
0% Hon Hai Precision Industry Co Ltd 2017- 06.11.2022 CV			1'000'000		1'000'000	101.84	828'498	0.30 %
0% Mitsui O.S.K. Lines 2014-24.04.2018 Conv		2'000'000			2'000'000	99.35	1'616'548	0.58 %
0%Mitsui OSK Lines Ltd 2014-24.4.2020 Conv.Reg-S Senior		6'000'000			6'000'000	95.05	4'639'605	1.65 %
0% Semiconductor Manufacturing Intern Corp Nts 16-07.07.22 Conv		1'000'000			1'000'000	119.00	968'126	0.35 %
0% Shanghai Port Group BVI 2017-09.08.2022 Exch into Shs Postal Saving Bank of China Conv			2'000'000		2'000'000	103.97	1'691'702	0.60 %
0% Shizuoka Bank 2013-25.04.2018 Conv Reg-S		4'500'000	1'500'000	3'000'000	3'000'000	99.62	2'431'289	0.87 %
0% STMicroelectronics NV 2017-03.07.2022 CV Reg S		5'600'000		3'600'000	2'000'000	123.46	2'008'722	0.72 %
1.125% Yandex N.V. 2015-15.12.2018 Sr Conv		2'000'000			2'000'000	101.96	1'658'998	0.59 %
1.75% DP World Notes 2014-19.06.2024 Conv. Senior		4'000'000	3'000'000	2'000'000	5'000'000	105.42	4'288'238	1.53 %
1% Johnson Electric Holding Ltd Regd. Convertible Bonds. 2014-2.4.21 Conv.Reg-S		2'000'000			2'000'000	109.84	1'787'212	0.64 %
2.75% Anthem Deb 2013-15.10.2042 Conv		3'000'000			3'000'000	303.02	7'395'666	2.64 %
2.875% Spirit Realty Capital Inc 2014- 15.05.2019 Sr Conv			1'000'000		1'000'000	99.55	809'844	0.29 %
3.25% Intel Debs 2009-01.08.2039 Jr sub Conv		3'900'000	1'000'000		4'900'000	247.35	9'860'197	3.51 %
3.75% VEREIT Inc 2013-15.12.2020 Sr Conv		3'500'000			3'500'000	100.94	2'874'118	1.02 %
3% VERIT Inc Notes 2013-01.08.2018 Sr Conv		3'050'000			3'050'000	99.91	2'478'957	0.88 %
DB London 2018-01.05.2023 Reverse Convertible on Voya Financial Series A			2'500'000		2'500'000	101.88	2'072'100	0.74 %
(no. min.)STMicroelectronics14-3.7.21 CV		1'600'000		1'600'000	0			
0% ENN Energy Hld 13-26.2.18 Conv.Reg-S Senior		3'000'000	1'000'000	4'000'000	0			
1% Priceline.com 2013-15.03.2018 Conv		3'000'000		3'000'000	0			
4.375% Hercules Capital Inc Nts 2017- 01.02.2022 Conv -144A-		4'000'000		4'000'000	0			
Total							86'221'718	30.73 %
Total Wandelobligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							161'224'066	57.47 %
Total Wandelobligationen							239'346'228	85.31 %
Total Wertpapiere							279'030'684	99.46 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Spanien								
	EUR							
Rts ACS 2018-05.02.2018 for shs			5'000	5'000	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 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 25.05.2018			10'523'016	9'000'000			-49'087	-0.02 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 25.05.2018			1'063'999	120'000'000			-11'875	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 25.05.2018			25'376'166	27'000'000			-304'817	-0.11 %
Kauf CHF Verkauf SEK Termin 25.05.2018			323'335	2'800'000			2'355	0.00 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 25.05.2018			987'753	750'000			-13'508	-0.00 %
Kauf CNH Verkauf EUR Termin 25.05.2018			2'300'000	294'112			2'541	0.00 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 25.05.2018			1'802'277	1'600'000			-18'925	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.05.2018			1'970'749	260'000'000			-15'901	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.05.2018			250'000	313'736			-4'404	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 25.05.2018			2'929'139	2'600'000			-30'314	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.05.2018			3'183'995	420'000'000			-25'208	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.05.2018			49'791'758	62'000'000			-473'087	-0.17 %
Kauf EUR Verkauf CNH Termin 25.05.2018			5'752'247	46'000'000			-181'910	-0.06 %
Kauf EUR Verkauf SEK Termin 25.05.2018			611'963	6'200'000			8'181	0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.05.2018			76'293'823	95'000'000			-724'891	-0.26 %
Kauf EUR Verkauf SEK Termin 25.05.2018			997'094	10'100'000			13'514	0.00 %
Kauf USD Verkauf SEK Termin 25.05.2018			233'285	1'900'000			4'093	0.00 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 25.05.2018			700'790	500'000			-990	-0.00 %
Kauf USD Verkauf JPY Termin 25.05.2018			754'715	80'000'000			570	0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 25.05.2018			8'892'555	7'150'000			59'165	0.02 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 16.03.2018			1'006'240	760'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 16.03.2018			1'041'287	120'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 17.11.2017			14'383'590	15'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 19.01.2018			14'781'765	15'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 19.01.2018			15'394'486	15'500'000				
Kauf CHF Verkauf SEK Termin 19.01.2018			211'632	1'800'000				
Kauf CHF Verkauf SEK Termin 17.11.2017			217'224	1'800'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 16.03.2018			23'010'144	24'000'000				
Kauf CHF Verkauf SEK Termin 16.03.2018			322'737	2'700'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 19.01.2018			4'620'800	4'000'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 17.11.2017			583'610	450'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 19.01.2018			585'090	450'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 17.11.2017			604'199	70'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 19.01.2018			611'720	70'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 17.11.2017			6'454'711	5'600'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 19.01.2018			6'531'420	5'600'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 16.03.2018			9'402'400	8'000'000				
Kauf EUR Verkauf SEK Termin 16.03.2018			1'069'852	10'500'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2017	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2018	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf SEK Termin 19.01.2018			1'089'808	10'800'000				
Kauf EUR Verkauf SEK Termin 17.11.2017			1'132'060	10'800'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 16.03.2018			1'400'000	1'750'363				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 19.01.2018			1'500'000	1'755'591				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 10.11.2017			17'023'851	19'700'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 16.03.2018			1'803'152	1'600'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 16.03.2018			1'920'228	260'000'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 19.01.2018			1'999'402	1'800'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 17.11.2017			2'025'280	1'800'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 17.11.2017			2'246'349	300'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 19.01.2018			2'247'865	300'000'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 19.01.2018			2'898'874	2'600'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 17.11.2017			2'925'842	2'600'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 16.03.2018			2'986'084	2'650'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 17.11.2017			3'145'360	420'000'000				
Kauf EUR Verkauf CNH Termin 17.11.2017			3'147'733	25'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 19.01.2018			3'148'662	420'000'000				
Kauf EUR Verkauf CNH Termin 19.01.2018			3'171'138	25'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 16.03.2018			3'176'238	430'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 19.01.2018			4'227'086	5'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 16.03.2018			44'840'015	55'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 19.01.2018			46'496'804	55'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 17.11.2017			49'921'789	60'000'000				
Kauf EUR Verkauf SEK Termin 16.03.2018			621'533	6'100'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 17.11.2017			70'722'535	85'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 19.01.2018			71'883'005	85'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 16.03.2018			75'820'389	93'000'000				
Kauf EUR Verkauf SEK Termin 19.01.2018			766'539	7'600'000				
Kauf EUR Verkauf SEK Termin 17.11.2017			796'635	7'600'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 16.03.2018			182'539	150'000				
Kauf USD Verkauf SEK Termin 19.01.2018			250'476	2'100'000				
Kauf USD Verkauf SEK Termin 16.03.2018			262'444	2'100'000				
Kauf USD Verkauf SEK Termin 17.11.2017			264'517	2'100'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 19.01.2018			4'000'000	3'951'600				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 19.01.2018			659'350	500'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 17.11.2017			675'998	500'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 19.01.2018			727'151	82'000'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 17.11.2017			738'295	82'000'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 16.03.2018			769'392	620'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 16.03.2018			774'024	560'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 16.03.2018			7'973'660	6'500'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 19.01.2018			8'041'156	6'800'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 16.03.2018			814'677	90'000'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 17.11.2017			8'168'976	6'800'000				
Total Devisentermingeschäfte							-1'764'498	-0.63 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-1'764'498	-0.63 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							3'071'805	1.09 %
Total Bankguthaben							3'071'805	1.09 %
Sonstige Vermögenswerte							688'202	0.25 %
Gesamtvermögen per 31.03.2018							281'026'193	100.17 %
Verbindlichkeiten							-475'295	-0.17 %
Nettovermögen per 31.03.2018							280'550'898	100.00 %

Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H CHF	408'217.901932		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H EUR	1'056'266.605779		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H USD	273'747.183035		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB	594'480.000000		
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H CHF		CHF	108.35
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H EUR		EUR	126.41
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H USD		USD	114.50
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB		EUR	141.17
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)			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.

LLB Invest AGmvK Aggregierte Erfolgs- und Vermögensrechnung

Halbjahresbericht 31. März 2018

Aggregierte Erfolgsrechnung vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	48'878.40	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	20'532'760.86	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	1'210'090.24	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	398'108.58	
Sonstige Erträge	331'747.33	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	949'796.09	
Total Erträge		23'471'381.51
Passivzinsen	-61'278.32	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-4'596'501.97	
Sonstige Aufwendungen	-37'097.75	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1'021'105.01	
Total Aufwand		-5'715'983.05
Nettoertrag		17'755'398.46
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		8'568'817.37
Realisierter Erfolg		26'324'215.83
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-32'682'507.26
Gesamterfolg		-6'358'291.43

Aggregierte Vermögensrechnung per 31.03.2018

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	31'387'267.08
Bankguthaben auf Zeit	1'914'000.00
Wertpapiere	3'056'133'541.81
Andere Wertpapiere und Wertrechte	12'389'593.13
Derivative Finanzinstrumente	-5'083'528.22
Sonstige Vermögenswerte	15'789'906.28
Gesamtvermögen	3'112'530'780.09
Verbindlichkeiten	-6'141'459.39
Nettovermögen	3'106'389'320.70

Adressen

Verwahrstelle

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

Wirtschaftsprüfer

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

Vermögensverwalter

LLB Asset Management AG
Städtle 7
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

Zahlstelle und Vertriebsstelle

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

Vertreter für die Schweiz

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

Zahlstelle in der Schweiz

Bank Linth LLB AG
Zürcherstrasse 3
8730 Uznach, Schweiz

Informationsstelle in Deutschland

DONNER & REUSCHEL AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg, Deutschland

Informationsstelle in Österreich

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

Zahlstelle in Österreich

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