

Jahresbericht 30. September 2023

LLB Invest AGmvK

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis.....	2
Organisation	3
Investmentgesellschaft.....	5
Bilanz per 30. September 2023	6
Erfolgsrechnung 2023	7
Gewinnverwendung.....	8
Gezeichnetes Kapital und bedeutende Kapitaleigner	9
Anhang der Jahresrechnung 2023	10
Sonstige Pflichtangaben gemäss PGR 1092	12
Teilfonds.....	13
Publikationen / Informationen an die Anleger.....	14
Bewertungsgrundsätze.....	14
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung	15
Währungstabelle.....	16
LLB Aktien Global Passiv (USD)	17
LLB Aktien Global Passiv (USD) I2.....	49
LLB Aktien Immobilien Global (CHF)	79
LLB Defensive ESG (CHF)	96
LLB Defensive ESG (EUR).....	109
LLB Defensive ESG (USD).....	121
LLB Impact Climate Obligationen Global.....	135
LLB Obligationen CHF ESG	152
LLB Obligationen EUR ESG	174
LLB Obligationen Euro Alternativ ESG (CHF).....	188
LLB Obligationen Global ESG	200
LLB Obligationen Inflation Linked ESG.....	222
LLB Obligationen USD ESG	242
LLB Strategie Ausgewogen ESG (CHF).....	254
LLB Strategie Ausgewogen ESG (EUR)	266
LLB Strategie BPVV ESG (CHF).....	278
LLB Strategie Rendite ESG (CHF)	289
LLB Strategie Rendite ESG (EUR).....	301
LLB Wandelanleihen ESG.....	313
Aggregierte Vermögensrechnung per 01.10.2022 bis 30.09.2023	338
Aggregierte Vermögensrechnung per 01.10.2021 bis 30.09.2022	338
Aggregierte Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 30.09.2023	339
Aggregierte Erfolgsrechnung vom 01.10.2021 bis 30.09.2022	340
Bericht des Wirtschaftsprüfers	341
Offenlegung Vergütungsinformationen OGAW/AIF (ungeprüft).....	344
Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft).....	345
Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft).....	500
Adressen.....	509

Organisation

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

Für die Teilfonds

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

Jahresbericht 30. September 2023

Investmentgesellschaft

Bilanz per 30. September 2023

	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
AKTIVEN		
Anlagevermögen		
Finanzvermögen	3'141'239'569	2'527'116'619
Total Anlagevermögen	3'141'239'569	2'527'116'619
Umlaufvermögen		
Guthaben bei Banken	73'598	74'558
Total Umlaufvermögen	73'598	74'558
TOTAL AKTIVEN	3'141'313'167	2'527'191'177
PASSIVEN		
Eigenkapital		
Anlegeranteile	3'141'239'569	2'527'116'619
Aktienkapital	65'000	65'000
Gesetzliche Reserven	1'785	1'785
Gewinnvortrag	5'973	7'773
Jahresverlust	-959	-1'800
Total Eigenkapital	3'141'311'368	2'527'189'377
Fremdkapital		
Rückstellungen	1'800	1'800
Total Fremdkapital	1'800	1'800
TOTAL PASSIVEN	3'141'313'167	2'527'191'177

Erfolgsrechnung 2023

	01.10.2022 30.09.2023 CHF	01.10.2021 30.09.2022 CHF
ERTRAG		
Zins- und ähnliche Erträge	841	0
Sonstige Erträge	0	0
TOTAL ERTRAG	841	0
AUFWAND		
Betriebliche Aufwendungen	0	0
TOTAL AUFWAND	0	0
Ertrags- und Kapitalsteuern	-1'800	-1'800
JAHRESVERLUST	-959	-1'800

Gewinnverwendung

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung den Bilanzgewinn per 30.09.2023 wie folgt zu verwenden:

	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Gewinnvortrag vom Vorjahr	5'973	7'773
Jahresverlust	-959	-1'800
Bilanzgewinn	5'014	5'973
<hr/>		
Zuweisung an die gesetzlichen Reserven	0	0
Vortrag auf neue Rechnung	5'014	5'973
Total	5'014	5'973
<hr/>		

Gezeichnetes Kapital und bedeutende Kapitaleigner

Gezeichnetes Kapital

in CHF	30.09.2023			30.09.2022		
	Nominal	Anzahl	Dividenden- berechtigt	Nominal	Anzahl	Dividenden- berechtigt
Aktienkapital	65'000	65	65'000	65'000	65	65'000
Total Aktienkapital	65'000	65	65'000	65'000	65	65'000

Bedeutende Kapitaleigner

	30.09.2023		30.09.2022	
	Nominal	Anteil in %	Nominal	Anteil in %
LLB Fund Services AG, Vaduz	65'000	100	65'000	100

Anhang der Jahresrechnung 2023

Erläuterungen zur Geschäftstätigkeit

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

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

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

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

Grundsätze der Rechnungslegung

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

Bewertungsgrundsätze und Bilanzierung

Erfassung der Geschäftsvorfälle

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

Finanzvermögen

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

Aktienkapital und Anlegeranteile

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

Fremdwährungen

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

Wertberichtigungen und Rückstellungen

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

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

Bürgschaften, Eventualverbindlichkeiten

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

Erfolgsrechnung

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

Sonstige Pflichtangaben gemäss PGR 1092

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

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

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

Jahresbericht 30. September 2023

Teilfonds

Publikationen / Informationen an die Anleger

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

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

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

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

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

Schweiz

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

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

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

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

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

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

Am 7. Dezember 2022 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 19. Dezember 2022 in Kraft getreten.

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

1. Ergänzung Kosten und Gebühren zu Lasten des OGAW

Folgender Absatz wurde ergänzt:

- Aufwendungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch den OGAW, einschliesslich der Honorarkosten für externe Berater

2. Anpassung der Anlagegrundsätze

Der untenstehende Satz wurde bei Produkten nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor auch "light green" Produkte genannt, ergänzt.

[...] Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang C enthalten.

3. Offenlegungspflichten gemäss Taxonomie Verordnung

Der Anhang C wurde gemäss den Vorgaben des ESMA Templates aktualisiert.

4. Kontaktstelle / Einrichtung Deutschland

Neu übernimmt die LLB Fund Services AG diese Funktion für Deutschland (vormals: Donner & Reuschel).

Die Mitteilung an die Anteilhaber wurde am 15. Dezember 2022 veröffentlicht.

Passiver Verstoß per 30.09.2023

LLB Strategie Rendite ESG (CHF)

Per Jahresabschluss waren aufgrund Marktschwankungen 20.04 % (Max. 20 % Anlagen in Anteile ein und desselben OGAW bzw. sonstige Organismen) in die Position LLB Obligationen CHF (Klasse T) investiert. Dieser passive Verstoß wurde per 03.10.2023 behoben.

Währungstabelle

				CHF
Australien	AUD	1	=	0.591774
China (Volksrepublik)	CNH	100	=	12.518602
Dänemark	DKK	100	=	12.966166
EWU	EUR	1	=	0.966900
Grossbritannien	GBP	1	=	1.118346
Hongkong	HKD	100	=	11.655155
Israel	ILS	100	=	23.890591
Japan	JPY	100	=	0.611575
Kanada	CAD	1	=	0.679623
Mexiko	MXN	1	=	0.052256
Neuseeland	NZD	1	=	0.550156
Norwegen	NOK	100	=	8.591994
Philippinen	PHP	100	=	1.612333
Polen	PLN	100	=	20.891040
Schweden	SEK	100	=	8.384132
Singapur	SGD	1	=	0.669459
Südafrika	ZAR	1	=	0.048390
Türkei	TRY	100	=	3.328239
Ungarn (Republik)	HUF	100	=	0.248241
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.912686

Jahresbericht 30. September 2023

LLB Aktien Global Passiv (USD)

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Der voraussichtliche Tracking Error für den Fonds beträgt 0.6 %.

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

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

Die Aktienquote des Teilfonds beträgt immer mind. 51 %.

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2019	116'390	224.0	1'924.69	2.17 %
30.09.2020	138'887	295.8	2'129.97	10.67 %
30.09.2021	190'352	523.8	2'751.73	29.19 %
30.09.2022	87'796	194.9	2'219.89	-19.33 %
30.09.2023	84'740	231.0	2'726.01	22.80 %

Klasse P

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2019	17'364	1.8	101.99	1.73 %
30.09.2020	834'817	93.8	112.37	10.18 %
30.09.2021	1'750'112	252.9	144.53	28.62 %
30.09.2022	246'174	28.6	116.05	-19.71 %
30.09.2023	169'949	24.1	141.88	22.26 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2022 bis 30.09.2023	2022	2020 bis 2022 Kumuliert	2020 bis 2022 Annualisiert
LLB Aktien Global Passiv (USD) Klasse LLB	USD	22.80 %	-17.62 %	16.60 %	5.25 %
LLB Aktien Global Passiv (USD) Klasse P	USD	22.26 %	-18.00 %	15.04 %	4.78 %

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

Tracking Error / Tracking Difference

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

Erwarteter Tracking Error gemäss Prospekt des OGAW: 0.60 %

Realisierter Tracking Error über 3 Jahre für die Berichtsperiode: 0.45 %

Differenz erwarteter/realisierter Tracking Error: -0.15 %

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

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

Der Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Free Net Total Return USD Index erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 21.95 %. Unter Berücksichtigung von Kosten, Ausschüttungen und Steuern erzielte der LLB Aktien Global Passiv (USD) Klasse P im selben Zeitraum eine Wertentwicklung von 22.26 %. Dadurch ergibt sich eine Tracking Difference von 0.31 Prozentpunkte.

Fondsdaten

Erstmission

24. Januar 2007

Erstausgabepreis

Klasse LLB USD 1'000.00
Klasse P USD 100.00

Nettovermögen

USD 255'113'198.55 (30.09.2023)

Valorenummer / ISIN Klasse LLB

2 875 984 / LI0028759848

Valorenummer / ISIN Klasse P

38 667'056 / LI0386670561

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

USD

Ausschüttung

Klasse LLB thesaurierend
Klasse P thesaurierend

Investorenschutzprämie bei Ausgabe

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

Investorenschutzprämie bei Rücknahme

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

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Der Start des neuen Berichtszeitraums verlief für die Aktienmärkte aufgrund von sich langsam mildernden Inflationszahlen positiv. Auch das Börsenjahr 2023 startete, trotz den volatilen Bankaktien aufgrund des Kollapses der Silicon Valley Bank und der Credit Suisse Übernahme, insgesamt dynamisch. Das zweite Quartal war von Gewinnen im Bereich der Wachstumsaktien aufgrund einer starken Begeisterung für Artificial Intelligence Firmen getrieben. Im dritten Quartal änderte sich das Sentiment am Aktienmarkt jedoch, als sich abzeichnete, dass vorerst mit keinen Zinssenkungen in den globalen Marktwirtschaften zu rechnen sein wird.

Der Fonds investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung in ein breit diversifiziertes globales Aktienportfolio. Er bildet den Verlauf des MSCI Developed Markets in US-Dollar nach und bietet Anlegern die Möglichkeit, an der Entwicklung des Weltaktienmarktes teilzuhaben. Als Indexierungsmethode wurde das «optimierte Sampling» gewählt. Das Risiko des Fonds gegenüber dem Referenzindex wird laufend kontrolliert.

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

Vermögensrechnung per 30.09.2023

		USD
Bankguthaben auf Sicht		184'290.56
Wertpapiere		254'657'372.97
Sonstige Vermögenswerte		328'032.25
Gesamtvermögen		255'169'695.78
Verbindlichkeiten		-56'497.23
Nettovermögen		255'113'198.55
Klasse LLB	231'001'207.40	
Klasse P	24'111'991.15	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse LLB	84'739.53	
Klasse P	169'949.20	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse LLB	USD	2'726.01
Klasse P	USD	141.88

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2023

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.14 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	11'173
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		3.91

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	12'340.23	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	4'466'515.84	
Sonstige Erträge	157'605.71	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	131'535.26	
Total Erträge		4'767'997.04
Passivzinsen	-451.20	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-45'264.14	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-23'645.45	
Aufwendungen für die Verwaltung	-15'538.44	
Revisionsaufwand	-5'259.20	
Sonstige Aufwendungen	-114'708.81	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-427'727.89	
Total Aufwand		-632'595.12
Nettoertrag		4'135'401.92
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		3'293'766.14
Realisierter Erfolg		7'429'168.06
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		44'122'701.36
Gesamterfolg		51'551'869.42

Verwendung des Erfolgs

Klasse LLB

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3'805'667.46
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	3'805'667.46
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	3'805'667.46
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse P

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	329'734.46
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	329'734.46
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	329'734.46
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 30.09.2023**Klasse LLB**

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	194'897'156.01
Saldo aus dem Anteilverkehr	-9'806'102.99
Gesamterfolg	45'910'154.38
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	231'001'207.40

Klasse P

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	28'568'368.36
Saldo aus dem Anteilverkehr	-10'098'092.25
Gesamterfolg	5'641'715.04
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	24'111'991.15

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 30.09.2023**Klasse LLB**

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	87'796
Ausgegebene Anteile	7'719
Zurückgenommene Anteile	10'775
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	84'740

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	246'174
Ausgegebene Anteile	57'296
Zurückgenommene Anteile	133'521
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	169'949

Entschädigungen

Verwaltungskommission

Effektive Entschädigung an die Verwaltung:

0.00 % p. a. Klasse LLB

0.30 % p. a. Klasse P

Total Expense Ratio (TER)

0.05 % p. a. Klasse LLB

0.34 % 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 107'478.93 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Akt ANZ Group Holdings			17'765		17'765	25.66	295'567	0.12 %
Akt ASX Ltd		2'828			2'828	57.12	104'737	0.04 %
Akt BHP Billiton Ltd		26'841		1'823	25'018	44.25	717'795	0.28 %
Akt Brambles Ltd		4'290	10'866	5'344	9'812	14.32	91'104	0.04 %
Akt Coles Group Ltd		6'750	4'026	4'167	6'609	15.56	66'678	0.03 %
Akt Commonwealth Bank of Australia		9'201		1'111	8'090	99.97	524'388	0.21 %
Akt CSL Ltd		2'555	151	322	2'384	250.80	387'675	0.15 %
Akt Endeavour Grp		11'871	10'682		22'553	5.27	77'064	0.03 %
Akt Fortescue Metals Group Ltd		8'979			8'979	20.92	121'794	0.05 %
Akt Goodman Group		7'202	7'821	3'817	11'206	21.45	155'852	0.06 %
Akt Macquarie Group Ltd		1'841	380		2'221	167.73	241'543	0.09 %
Akt National Australia Bank Ltd		20'105			20'105	29.07	378'951	0.15 %
Akt Newcrest Mining Ltd		7'879		5'820	2'059	24.52	32'735	0.01 %
Akt Rio Tinto Ltd		1'969			1'969	113.55	144'966	0.06 %
Akt Scentre Group		62'346			62'346	2.46	99'444	0.04 %
Akt South32 Ltd		41'278			41'278	3.39	90'730	0.04 %
Akt Suncorp Metway Ltd		6'378	5'531		11'909	13.97	107'871	0.04 %
Akt Telstra Grp			38'971		38'971	3.85	97'283	0.04 %
Akt Transurban Grouü		30'275		8'977	21'298	12.69	175'241	0.07 %
Akt Vicinity Centres		54'783	143'715	35'951	162'547	1.70	178'642	0.07 %
Akt Wesfarmers Ltd		6'442			6'442	52.86	220'792	0.09 %
Akt Westpac Banking Corp		19'423			19'423	21.15	266'355	0.10 %
Akt Woodside Energy Grp Ltd		11'325		1'944	9'381	36.49	221'951	0.09 %
Akt Woolworths Ltd		7'803			7'803	37.32	188'816	0.07 %
Akt Amcor PLC Chess Depository		26'263		26'263	0			
Akt ANZ Bank Group Issue22/ Entitle			17'765	17'765	0			
Akt Australia & New Zealand Bank Group Ltd		17'765		17'765	0			
Akt Telstra Corporation Ltd		38'971		38'971	0			
Total							4'987'973	1.96 %
Total Australien							4'987'973	1.96 %
Belgien								
	EUR							
Akt Ageas NV		2'906			2'906	39.03	120'158	0.05 %
Akt Anheuser-Busch InBev SA/NV		4'605		2'110	2'495	52.51	138'795	0.05 %
Akt Groupe Bruxelles Lambert SA		1'379		400	979	70.56	73'182	0.03 %
Akt KBC Group SA / NV		1'263			1'263	59.14	79'131	0.03 %
Akt Umicore SA		2'842		642	2'200	22.45	52'324	0.02 %
Total							463'589	0.18 %
Total Belgien							463'589	0.18 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Bermuda								
	USD							
Akt Marvell Technology Grp Ltd		4'474			4'474	54.13	242'178	0.09 %
Total							242'178	0.09 %
Total Bermuda							242'178	0.09 %
Dänemark								
	DKK							
Akt A.P. Moeller - Maersk -B- A/S		27			27	12'735.00	48'849	0.02 %
Akt Carlsberg -B- AS		986		197	789	891.40	99'917	0.04 %
Akt Chr. Hansen Holding A/S		532	2'462	1'215	1'779	432.40	109'283	0.04 %
Akt Danske Bank AS		5'921			5'921	164.35	138'247	0.05 %
Akt DSV Panalpina A/S Berer and/or		969	972	632	1'309	1'319.00	245'287	0.10 %
Akt Genmab A/S		349	435	783	1	2'508.00	356	0.00 %
Akt Novo Nordisk Shs -B-			16'448		16'448	643.90	1'504'602	0.59 %
Akt Novozymes A/S -B-		2'632			2'632	284.70	106'454	0.04 %
Akt Vestas Wind Systems A/S Bearer		5'355			5'355	151.56	115'301	0.05 %
Akt Novo Nordisk Shs -B-		8'929		8'929	0			
Total							2'368'297	0.93 %
Total Dänemark							2'368'297	0.93 %
Deutschland								
	EUR							
Akt BMW AG		2'657		1'859	798	96.38	81'480	0.03 %
Akt Continental AG		584			584	66.76	41'304	0.02 %
Akt Covestro AG		976			976	51.06	52'795	0.02 %
Akt Delivery Hero SE		2'260	634	2'260	634	27.17	18'249	0.01 %
Akt Deutsche Lufthansa AG		5'745	6'615	2'773	9'587	7.51	76'234	0.03 %
Akt Fresenius Medical Care AG		1'772		420	1'352	40.84	58'496	0.02 %
Akt Fresenius SE & Co KGaA		3'056		664	2'392	29.46	74'654	0.03 %
Akt Heidelberg Materials AG		1'801			1'801	73.52	140'275	0.05 %
Akt Mercedes-Benz Group AG		4'758			4'758	65.89	332'127	0.13 %
Akt Merck KGAA			641		641	158.15	107'396	0.04 %
Akt RWE AG -A-		4'022		850	3'172	35.15	118'119	0.05 %
Akt SAP AG		5'537		380	5'157	122.82	671'006	0.26 %
Akt Siemens Energy AG		3'431		866	2'565	12.38	33'641	0.01 %
Namakt adidas AG		917		117	800	166.62	141'214	0.06 %
Namakt Allianz AG		2'166		399	1'767	225.70	422'502	0.17 %
Namakt BASF		4'869			4'869	42.95	221'546	0.09 %
Namakt Bayer AG		5'234		383	4'851	45.45	233'574	0.09 %
Namakt Deutsche Bank AG		12'565		2'358	10'207	10.45	112'999	0.04 %
Namakt Deutsche Börse AG		959	250		1'209	163.70	209'669	0.08 %
Namakt Deutsche Post AG		5'256			5'256	38.53	214'571	0.08 %
Namakt Deutsche Telekom AG		17'186		1'179	16'007	19.87	336'918	0.13 %
Namakt E.ON AG		12'064			12'064	11.20	143'143	0.06 %
Namakt Infineon Technologies AG		6'925	3'350	3'014	7'261	31.36	241'192	0.09 %
Namakt MTU Aero Engines Holding AG		305	1'146	1'196	255	171.75	46'398	0.02 %
Namakt Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG		743		65	678	369.10	265'115	0.10 %
Namakt Siemens AG		4'056		2'325	1'731	135.66	248'776	0.10 %
Namenakt Vonovia SE		3'476	4'439	4'185	3'730	22.81	90'135	0.04 %
Vorz.Akt. Volkswagen AG / Stimmrechtslos		1'122		206	916	108.94	105'717	0.04 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Vorz.Akt Henkel KGAA / Stimmrechtslos		1'239	627		1'866	67.46	133'358	0.05 %
Vorz.Akt Porsche Automobil Hldg SE / Stimmrechtslos		1'471		514	957	46.65	47'296	0.02 %
Akt Symrise AG		845		845	0			
Total							5'019'897	1.97 %
Total Deutschland							5'019'897	1.97 %
Finnland								
	EUR							
Akt Fortum Corp		4'280		2'065	2'215	10.99	25'801	0.01 %
Akt Neste Oil		2'104	1'958	1'002	3'060	32.13	104'158	0.04 %
Akt Nokia OYJ		47'721		18'265	29'456	3.57	111'342	0.04 %
Akt Stora Enso OYJ		14'141			14'141	11.89	178'124	0.07 %
Akt Waertsilae -B-		7'216		1'673	5'543	10.76	63'156	0.02 %
Total							482'580	0.19 %
	SEK							
Akt Nordea Bank Abp		19'987		4'193	15'794	120.12	174'279	0.07 %
Total							174'279	0.07 %
Total Finnland							656'859	0.26 %
Frankreich								
	EUR							
Akt AXA		10'272			10'272	28.18	306'659	0.12 %
Akt BNP Paribas		5'891	727	1'132	5'486	60.43	351'211	0.14 %
Akt Cap Gemini SA		1'885	245	1'077	1'053	165.80	184'958	0.07 %
Akt Carrefour SA		5'493			5'493	16.29	94'767	0.04 %
Akt Cie de Saint-Gobain SA		2'640			2'640	56.88	159'083	0.06 %
Akt Danone		3'463			3'463	52.26	191'726	0.08 %
Akt Dassault Systemes SE		3'537			3'537	35.30	132'254	0.05 %
Akt EDENRED SA		3'153			3'153	59.28	198'012	0.08 %
Akt Engie SA		13'291			13'291	14.53	204'590	0.08 %
Akt Essilor Intl SA		1'793		320	1'473	165.16	257'732	0.10 %
Akt Hermes International SA		168		12	156	1'729.80	285'878	0.11 %
Akt Kering		397			397	431.90	181'649	0.07 %
Akt L'Air Liquide		2'922		152	2'770	159.84	469'057	0.18 %
Akt L'Oreal SA		1'278	116	440	954	393.20	397'395	0.16 %
Akt LEGRAND SA		3'245	508	2'433	1'320	87.30	122'081	0.05 %
Akt LVMH Louis Vuitton Moet Hennessy		1'471	56	280	1'247	716.40	946'416	0.37 %
Akt Orange SA		12'925			12'925	10.86	148'703	0.06 %
Akt Pernod-Ricard		1'366			1'366	157.85	228'431	0.09 %
Akt Renault SA		1'189	3'812		5'001	38.88	205'962	0.08 %
Akt SAFRAN SA		1'813			1'813	148.64	285'492	0.11 %
Akt Sanofi SA		6'030	516	1'150	5'396	101.48	580'113	0.23 %
Akt Schneider Electric SA		2'888	291	500	2'679	156.98	445'530	0.17 %
Akt Societe Generale -A-		4'093	7'911	3'039	8'965	23.05	218'870	0.09 %
Akt Thales		2'404		1'895	509	133.10	71'772	0.03 %
Akt TotalEnergies SE		12'525	756	2'887	10'394	62.31	686'121	0.27 %
Akt Unibail Rodamco Se		624			624	46.75	30'905	0.01 %
Akt Valeo SA		3'076	9'814		12'890	16.33	222'997	0.09 %
Akt Vinci SA		2'695	410	448	2'657	105.02	295'613	0.12 %
Akt Vivendi SA		3'821			3'821	8.30	33'582	0.01 %
Namakt Cie General des Etab. Michelin SA		3'391			3'391	29.07	104'432	0.04 %

Titel	Wahrung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total							8'041'993	3.15 %
Total Frankreich							8'041'993	3.15 %
Grossbritannien								
	EUR							
Akt Coca-Cola European Partners PLC		1'037	1'701		2'738	59.30	172'008	0.07 %
Akt Shell PLC		19'150	1'557	7'136	13'571	30.50	438'574	0.17 %
Akt Unilever Plc		12'738	944	2'544	11'138	46.88	553'224	0.22 %
Akt Linde PLC		2'674		2'674	0			
Akt Linde PLC			2'674	2'674	0			
Total							1'163'806	0.46 %
	GBP							
Akt 3i Group Plc		4'916			4'916	20.73	124'872	0.05 %
Akt Anglo American Plc		6'740		684	6'056	22.65	168'114	0.07 %
Akt Ashtead Group PLC		2'359			2'359	50.02	144'586	0.06 %
Akt Associated British Foods Plc		3'059		1'232	1'827	20.68	46'296	0.02 %
Akt Astrazeneca Plc		7'999		347	7'652	111.02	1'040'953	0.41 %
Akt Aviva PLC		44'982			44'982	3.90	214'850	0.08 %
Akt BAE Systems Plc		27'736		12'989	14'747	9.98	180'303	0.07 %
Akt Barclays Plc		88'846	28'003	10'543	106'306	1.59	207'036	0.08 %
Akt Barratt Development Plc		5'421			5'421	4.41	29'300	0.01 %
Akt BP Plc		103'248		6'819	96'429	5.31	627'891	0.25 %
Akt British American Tobacco Plc		11'544		1'042	10'502	25.77	331'620	0.13 %
Akt BT Group Plc		36'842			36'842	1.17	52'683	0.02 %
Akt Bunzl Plc		2'986			2'986	29.26	107'058	0.04 %
Akt Compass Group PLC		9'461	4'469	5'254	8'676	20.00	212'620	0.08 %
Akt Croda Internat PLC			652		652	49.15	39'267	0.02 %
Akt Diageo Plc		12'277		1'050	11'227	30.34	417'382	0.16 %
Akt Experian Group		6'128		1'445	4'683	26.91	154'416	0.06 %
Akt GSK PLC		21'564	2'696	3'631	20'629	14.92	377'139	0.15 %
Akt Haleon PLC		26'930			26'930	3.41	112'475	0.04 %
Akt Hargreaves Lansdown PLC		2'411			2'411	7.73	22'843	0.01 %
Akt HSBC Holdings Plc		103'192	6'650	14'509	95'333	6.45	753'339	0.30 %
Akt Imperial Brands Plc		7'784		3'509	4'275	16.67	87'323	0.03 %
Akt InterContinental Hotels Grp PLC		1'436	1'448	2'019	865	60.74	64'379	0.03 %
Akt Intertek Group Plc		1'715		395	1'320	41.12	66'509	0.03 %
Akt Land Securities Group PLC		10'978		2'601	8'377	5.90	60'541	0.02 %
Akt Legal & General Group Plc		60'598			60'598	2.23	165'213	0.06 %
Akt Lloyds TSB Group Plc		376'415		37'641	338'774	0.44	184'185	0.07 %
Akt LSE Stock Exchange Group PLC		1'745	502	330	1'917	82.34	193'414	0.08 %
Akt M&G PLC		13'134			13'134	1.97	31'753	0.01 %
Akt National Grid PLC		19'327		1'376	17'951	9.80	215'561	0.08 %
Akt NatWest Grp PLC		27'666			27'666	2.36	79'903	0.03 %
Akt Persimmon Plc		1'600			1'600	10.78	21'125	0.01 %
Akt Prudential Plc		14'563			14'563	8.89	158'602	0.06 %
Akt Reckitt Benckiser Group Plc		3'791		257	3'534	57.94	250'900	0.10 %
Akt Reg Shs Abrdn PLC		11'563			11'563	1.56	22'039	0.01 %
Akt RELX Plc		10'252	1'503		11'755	27.75	399'706	0.16 %
Akt Rio Tinto Plc		5'957		404	5'553	51.74	352'054	0.14 %
Akt Rolls-Royce Holdings PLC		93'603		27'165	66'438	2.21	179'832	0.07 %
Akt Scottish & Southern Energy Plc		6'096			6'096	16.10	120'261	0.05 %
Akt Shell PLC		19'287			19'287	26.06	615'877	0.24 %
Akt Smith & Nephew Plc		5'356	3'553		8'909	10.23	111'676	0.04 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Standard Chartered Plc		15'681		3'530	12'151	7.58	112'859	0.04 %
Akt Taylor Wimpey		60'651		36'470	24'181	1.17	34'756	0.01 %
Akt Tesco PLC		40'469		5'796	34'673	2.64	112'248	0.04 %
Akt Vodafone Group PLC		142'840		17'781	125'059	0.77	117'718	0.05 %
Akt Dowlais Grp PLC			14'368	14'368	0			
Akt Melrose Industries PLC			14'368	14'368	0			
Akt Melrose Industries PLC		43'105		43'105	0			
Total							9'123'474	3.58 %
	USD							
Akt Aon PLC - Registered Shs		1'080	182		1'262	324.22	409'166	0.16 %
Akt Liberty Global PLC Shs -C-		3'363	10'159	2'335	11'187	18.56	207'631	0.08 %
Total							616'796	0.24 %
Total Grossbritannien							10'904'077	4.27 %
Hongkong								
	HKD							
Akt AIA Group		64'176			64'176	63.85	523'275	0.21 %
Akt BOC Hong Kong Ltd		20'000			20'000	21.45	54'784	0.02 %
Akt CLP Holdings Ltd		14'679	6'000		20'679	57.95	153'031	0.06 %
Akt Galaxy Entertain Group Ltd.		12'000	15'000		27'000	47.15	162'571	0.06 %
Akt HK Ex & Clearing Ltd		6'177			6'177	292.60	230'807	0.09 %
Akt Sun Hung Kai Properties Ltd		8'122			8'122	83.80	86'917	0.03 %
Akt Techtronic Industries Co Ltd		18'500	4'000	13'000	9'500	76.00	92'201	0.04 %
Total							1'303'585	0.51 %
Total Hongkong							1'303'585	0.51 %
Irland								
	AUD							
Akt James Hardie Ind. Plc Chess Units		2'249	4'183		6'432	40.79	170'112	0.07 %
Total							170'112	0.07 %
	EUR							
Akt Bank of Ireland Grp PLC			14'440	2'041	12'399	9.29	122'029	0.05 %
Akt CRH Plc		744	4'255	1'938	3'061	50.34	163'244	0.06 %
Akt Kerry Group Plc -A-		1'990			1'990	79.18	166'928	0.07 %
Akt.Flutter Entertainment PLC		746		746	0			
Total							452'200	0.18 %
	GBP							
Akt.Flutter Entertainment PLC		1'302		417	885	133.90	145'204	0.06 %
Akt CRH PLC		4'255		4'255	0			
Total							145'204	0.06 %
	USD							
Akt Accenture Plc Class A		3'351	172	488	3'035	307.11	932'079	0.37 %
Akt Eaton Corp.Public LTD.		2'114		150	1'964	213.28	418'882	0.16 %
Akt Horizon Therapeutics PLC		1'143	566		1'709	115.69	197'714	0.08 %
Akt Johnson Controls International PLC		3'725		334	3'391	53.21	180'435	0.07 %
Akt Linde PLC			2'674	216	2'458	372.35	915'236	0.36 %
Akt Medtronic PLC		7'107	575	1'050	6'632	78.36	519'684	0.20 %
Akt Pentair PLC		834			834	64.75	54'002	0.02 %
Akt STERIS PLC		635			635	219.42	139'332	0.05 %
Akt Trane Technologies PLC		1'260			1'260	202.91	255'667	0.10 %
Akt Willis Towers Watson PLC		784			784	208.96	163'825	0.06 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Reg Shs Seagate Technology Holdings PLC		1'773			1'773	65.95	116'929	0.05 %
Total							3'893'784	1.53 %
Total Irland							4'661'300	1.83 %
Israel								
	ILS							
Akt NICE Ltd Bearer		775	200	450	525	645.10	88'653	0.03 %
Total							88'653	0.03 %
	USD							
Akt Teva Pharma Industries Ltd ADR Rep 1 Shs		10'723			10'723	10.20	109'375	0.04 %
Akt Wix.com Ltd		287	2'356	1'169	1'474	91.80	135'313	0.05 %
Total							244'688	0.10 %
Total Israel							333'340	0.13 %
Italien								
	EUR							
Akt Assicurazioni Generali SPA		5'869			5'869	19.36	120'404	0.05 %
Akt Enel SPA		43'125		3'028	40'097	5.82	247'227	0.10 %
Akt ENI Spa		12'750			12'750	15.26	206'068	0.08 %
Akt Intesa Sanpaolo SPA		87'571	68'608	37'434	118'745	2.44	306'948	0.12 %
Akt Telecom Italia SPA		241'816			241'816	0.30	75'855	0.03 %
Akt UniCredit SpA		11'214		1'979	9'235	22.73	222'380	0.09 %
Namakt Moncler S.p.A.		3'273		1'749	1'524	55.08	88'928	0.03 %
Total							1'267'811	0.50 %
Total Italien							1'267'811	0.50 %
Japan								
	JPY							
Akt Advantest Corp		1'100	3'700	1'200	3'600	4'181.00	100'858	0.04 %
Akt Ajinomoto Co Inc		4'200			4'200	5'764.00	162'219	0.06 %
Akt Asahi Breweries Ltd		2'500			2'500	5'590.00	93'644	0.04 %
Akt Asahi Kasei Corp		34'300			34'300	939.90	216'025	0.08 %
Akt Astellas Pharma Inc		11'700	6'000		17'700	2'074.00	245'986	0.10 %
Akt Canon Inc		7'250			7'250	3'605.00	175'134	0.07 %
Akt Central Japan Railway Co		1'000	4'000		5'000	3'635.00	121'788	0.05 %
Akt Chugai Pharmaceutical Ltd		3'600			3'600	4'624.00	111'545	0.04 %
Akt Dai-ichi Life Insurance Co Ltd		5'300	2'900		8'200	3'097.00	170'170	0.07 %
Akt Daiichi Sankyo Co Ltd		9'600	5'400	4'800	10'200	4'106.00	280'639	0.11 %
Akt Daikin Industries Ltd		1'300			1'300	23'475.00	204'492	0.08 %
Akt Dai Nippon Printing Co Ltd		6'800		5'800	1'000	3'890.00	26'066	0.01 %
Akt Daiwa House Industry Co Ltd		3'100			3'100	4'015.00	83'402	0.03 %
Akt Denso Corp		2'300	6'900		9'200	2'401.00	148'016	0.06 %
Akt East Japan Railway Co		1'800			1'800	8'555.00	103'186	0.04 %
Akt Fanuc Ltd		1'000	8'800	2'900	6'900	3'893.00	179'996	0.07 %
Akt Fast Retailing Co		300	600		900	32'590.00	196'542	0.08 %
Akt Fujitsu Ltd		1'100			1'100	17'600.00	129'728	0.05 %
Akt Hitachi Ltd		5'100			5'100	9'275.00	316'966	0.12 %
Akt Honda Motor Co Ltd		8'300	16'600		24'900	1'682.00	280'643	0.11 %
Akt HOYA PENTAX HD		2'500			2'500	15'325.00	256'725	0.10 %
Akt Inpex Corp		8'000	5'600	4'500	9'100	2'256.00	137'565	0.05 %
Akt Itochu Corp		8'600		2'100	6'500	5'406.00	235'460	0.09 %
Akt Japan Tobacco Inc		7'785			7'785	3'440.00	179'451	0.07 %

Titel	Wahrung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt JFE Holdings Inc		2'500			2'500	2'191.00	36'704	0.01 %
Akt Kansai Electric Power Co Inc		11'500			11'500	2'077.50	160'091	0.06 %
Akt Kao Corp		2'500			2'500	5'551.00	92'991	0.04 %
Akt Kddi Corp		8'600			8'600	4'577.00	263'759	0.10 %
Akt Keyence Corp		1'100			1'100	55'500.00	409'085	0.16 %
Akt KIKKOMAN Corp		1'600			1'600	7'844.00	84'098	0.03 %
Akt Kirin Brewery Co Ltd		12'100		3'100	9'000	2'093.00	126'223	0.05 %
Akt Komatsu Ltd		7'300			7'300	4'043.00	197'768	0.08 %
Akt Kubota Corp		6'200			6'200	2'204.00	91'565	0.04 %
Akt Kyocera Corp		3'000			3'000	7'587.00	152'518	0.06 %
Akt Lasertec Corp		400	700	400	700	23'270.00	109'150	0.04 %
Akt M3 Inc		2'400	3'500	1'800	4'100	2'716.00	74'618	0.03 %
Akt Mazda Motor Corp		8'400			8'400	1'696.50	95'491	0.04 %
Akt Meiji Dairies		3'858	5'858	2'000	7'716	3'716.00	192'130	0.08 %
Akt Mitsubishi Corp		8'200		2'400	5'800	7'128.00	277'028	0.11 %
Akt Mitsubishi Electric Corp		10'800			10'800	1'849.00	133'810	0.05 %
Akt Mitsubishi Estate Co Ltd		6'500			6'500	1'955.00	85'151	0.03 %
Akt Mitsubishi Heavy Industries Ltd		1'700			1'700	8'346.00	95'073	0.04 %
Akt Mitsubishi UFJ Financial Group Inc		66'600			66'600	1'268.50	566'100	0.22 %
Akt Mitsui & Co Ltd		8'200			8'200	5'423.00	297'976	0.12 %
Akt Mitsui Fudosan Co Ltd		4'800			4'800	3'294.00	105'948	0.04 %
Akt Mizuho Financial Group Inc		7'508	11'900	7'100	12'308	2'541.00	209'566	0.08 %
Akt MS&AD Insurance		4'700			4'700	5'495.00	173'059	0.07 %
Akt Murata Manufacturing Co		3'100	6'200		9'300	2'734.00	170'377	0.07 %
Akt Nidec Corp		2'400		1'700	700	6'931.00	32'510	0.01 %
Akt Nintendo Co Ltd		6'000			6'000	6'230.00	250'477	0.10 %
Akt Nippon Telegraph & Telephone Corp		6'400	153'600	87'600	72'400	176.60	85'676	0.03 %
Akt Nissan Motor Co Ltd		14'100			14'100	660.30	62'386	0.02 %
Akt Nitori Holdings Co Ltd - Registered Shs		1'400		1'000	400	16'710.00	44'788	0.02 %
Akt Nitto Denko Corp		800	2'900		3'700	9'808.00	243'170	0.10 %
Akt Nomura Holdings Inc		15'400	13'100		28'500	599.10	114'412	0.04 %
Akt OLYMPUS Corp		7'500			7'500	1'941.50	97'572	0.04 %
Akt Ono Pharmaceutical Co Ltd		3'300	1'800		5'100	2'868.00	98'012	0.04 %
Akt Oriental Land Co Ltd		1'300	9'400	6'600	4'100	4'909.00	134'867	0.05 %
Akt Orix Corp		17'000		4'500	12'500	2'793.00	233'943	0.09 %
Akt Panasonic Corporation		11'700			11'700	1'682.00	131'868	0.05 %
Akt Recruit Holdings Co. Ltd.		6'300	4'600	3'200	7'700	4'609.00	237'808	0.09 %
Akt Secom Co Ltd		3'000			3'000	10'140.00	203'839	0.08 %
Akt Sekisui Chemical Co Ltd		17'300			17'300	2'153.00	249'585	0.10 %
Akt Seven & I Holdings Co Ltd		3'360	2'800	2'200	3'960	5'855.00	155'364	0.06 %
Akt Shimano Inc		400			400	20'165.00	54'049	0.02 %
Akt Shin-Etsu Chemical Co Ltd		2'000	16'800	11'100	7'700	4'343.00	224'083	0.09 %
Akt SMC Corp		400			400	66'980.00	179'529	0.07 %
Akt Softbank Corp		6'400		2'200	4'200	6'335.00	178'289	0.07 %
Akt SoftBank Corp		15'300		8'800	6'500	1'690.50	73'630	0.03 %
Akt Sampo Japan Nipponkoa Holdings Inc		4'700			4'700	6'433.00	202'600	0.08 %
Akt Sony Corp		6'700		1'200	5'500	12'240.00	451'100	0.18 %
Akt SUBARU CORP		6'300			6'300	2'906.00	122'677	0.05 %
Akt Sumitomo Mitsui Financial Group Inc		5'900	3'700	2'500	7'100	7'347.00	349'540	0.14 %
Akt Suzuki Motor Corp		2'800			2'800	6'016.00	112'874	0.04 %
Akt Taisei Corp		6'400		1'400	5'000	5'261.00	176'265	0.07 %
Akt Takeda Pharmaceutical Co Ltd		7'927		3'300	4'627	4'641.00	143'893	0.06 %
Akt Terumo Corp		4'200	1'800	3'400	2'600	3'963.00	69'044	0.03 %
Akt Tokio Marine Holdings Inc		14'100		1'100	13'000	3'465.00	301'839	0.12 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Tokyo Electric Power Co Inc		7'700	30'000	13'600	24'100	668.80	108'004	0.04 %
Akt Tokyo Electron Ltd		800	3'400	1'800	2'400	20'440.00	328'716	0.13 %
Akt Tokyo Gas Co Ltd		2'000	2'600		4'600	3'391.00	104'524	0.04 %
Akt Toshiba Corp		2'200			2'200	4'603.00	67'857	0.03 %
Akt Toyota Motor Corp		52'159	3'000	4'900	50'259	2'677.50	901'720	0.35 %
Akt West Japan Railway Co		2'200			2'200	6'185.00	91'178	0.04 %
Akt Yamaha Corp		3'300			3'300	4'086.00	90'353	0.04 %
Akt Yamaha Motor Co Ltd		6'300			6'300	3'931.00	165'948	0.07 %
Akt YASKAWA Electric Corp		5'900			5'900	5'395.00	213'291	0.08 %
Shionogi & Co Ltd Shs		1'700			1'700	6'686.00	76'163	0.03 %
Shiseido Co Ltd Shs		2'100			2'100	5'250.00	73'877	0.03 %
Akt Eisai Co Ltd		1'400		1'400	0			
Akt Keisei Electric Railway Co Ltd		1'500		1'500	0			
Total							15'593'842	6.11 %
Total Japan							15'593'842	6.11 %
Jersey								
	GBP							
Akt Ferguson PLC		1'462			1'462	135.65	243'009	0.10 %
Akt Glencore Intl		52'432			52'432	4.70	301'896	0.12 %
Akt WPP PLC		6'056			6'056	7.33	54'393	0.02 %
Total							599'298	0.23 %
	USD							
Akt Aptiv PLC		1'434			1'434	98.59	141'378	0.06 %
Total							141'378	0.06 %
Total Jersey							740'676	0.29 %
Kaimaninseln								
	HKD							
Akt CK Asset Holdings Limited		10'500			10'500	41.25	55'311	0.02 %
Akt CK Hutchison Holding Ltd		314	20'500		20'814	41.90	111'369	0.04 %
Total							166'680	0.07 %
Total Kaimaninseln							166'680	0.07 %
Kanada								
	CAD							
Akt. Nutrien Ltd		3'218			3'218	83.88	200'998	0.08 %
Akt Agnico Eagle Mines Ltd		2'305	1'007		3'312	61.72	152'217	0.06 %
Akt AltaGas Ltd		8'437			8'437	26.05	163'660	0.06 %
Akt Bank of Montreal		3'437	609		4'046	114.58	345'208	0.14 %
Akt Bank of Nova Scotia		6'444	1'124		7'568	60.88	343'086	0.13 %
Akt Barrick Gold Corp		9'434			9'434	19.73	138'602	0.05 %
Akt Brookfield Asset Management Ltd Shs -A-			8'571		8'571	45.26	288'864	0.11 %
Akt Brookfield Corp			7'484		7'484	42.47	236'681	0.09 %
Akt Cae Inc		6'815			6'815	31.71	160'920	0.06 %
Akt Canadian Imperial Bank of Commerce CIBC		4'782	2'318		7'100	52.43	277'195	0.11 %
Akt Canadian National Railway		4'016			4'016	147.09	439'869	0.17 %
Akt Canadian Natural Resources		8'018		1'982	6'036	87.84	394'810	0.15 %
Akt Canadian Pacific Kansas City			5'194		5'194	100.96	390'479	0.15 %
Akt Cenovus Energy Inc		10'123		1'540	8'583	28.28	180'745	0.07 %
Akt Constellation Software Inc		242		70	172	2'804.07	359'140	0.14 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Dollarama Inc		1'391	4'720	3'950	2'161	93.58	150'586	0.06 %
Akt Enbridge Inc		10'743			10'743	45.05	360'385	0.14 %
Akt First Quantum Minerals Ltd		2'967			2'967	32.09	70'898	0.03 %
Akt Franco-Nevada Corp		1'692		335	1'357	181.33	183'230	0.07 %
Akt Kinross Gold Corp		7'472			7'472	6.19	34'441	0.01 %
Akt Magna International Inc -A- Sub.Vtg		1'514			1'514	72.79	82'062	0.03 %
Akt Manulife Financial		21'640	2'830	18'039	6'431	24.82	118'858	0.05 %
Akt Metro Inc		3'794			3'794	70.54	199'287	0.08 %
Akt Pembina Pipeline Corp Registered Shs		5'752		2'707	3'045	40.84	92'602	0.04 %
Akt Restaurant Brands Intern.Inc		3'214	739	1'823	2'130	90.45	143'461	0.06 %
Akt Rogers Communications Inc -B- Non-Voting		4'129			4'129	52.15	160'341	0.06 %
Akt Royal Bank of Canada		7'421			7'421	118.70	655'934	0.26 %
Akt Suncor Energy Inc		9'489		2'008	7'481	46.71	260'205	0.10 %
Akt Sun Life Financial Inc		7'794	1'075	4'899	3'970	66.27	195'909	0.08 %
Akt TC Energy Corporation		5'201			5'201	46.71	180'902	0.07 %
Akt Teck Cominco Ltd -B-		4'185		1'375	2'810	58.46	122'324	0.05 %
Akt Toronto Dominion Bank		9'630		676	8'954	81.83	545'602	0.21 %
Akt Waste Connections		1'300	1'113	687	1'726	182.37	234'391	0.09 %
Akt Wheaton Precious Metals Corp		2'277	1'195		3'472	55.12	142'507	0.06 %
Akt Bausch Health Companies Inc.		5'772		5'772	0			
Akt BlackBerry Ltd		2'753		2'753	0			
Akt Brookfield Asset Management Shs -A- Limited Voting		7'484		7'484	0			
Akt CDN Pacific Railway Ltd		5'194		5'194	0			
Akt Lumine Grp Inc			726	726	0			
Akt Shopify Inc Subord Vtg Reg -A-			324	324	0			
Total							8'006'398	3.14 %
	USD							
Akt Canadian Natural Resources		329			329	65.48	21'544	0.01 %
Akt Kinross Gold Corp		4'606			4'606	4.56	21'003	0.01 %
Akt Shopify Inc Subord Vtg Reg -A-		6'043		168	5'875	54.57	320'599	0.13 %
Total							363'146	0.14 %
Total Kanada							8'369'545	3.28 %
Liberia								
	USD							
Akt Royal Carribean Cruises Ltd		1'215			1'215	92.14	111'950	0.04 %
Total							111'950	0.04 %
Total Liberia							111'950	0.04 %
Luxemburg								
	EUR							
Akt ArcelorMittal SA		4'140	1'569	1'658	4'051	23.77	102'034	0.04 %
Total							102'034	0.04 %
Total Luxemburg							102'034	0.04 %
Neuseeland								
	NZD							
Akt Fisher & Paykel Helathcare Corp LTD		9'360	2'909		12'269	21.58	159'597	0.06 %
Total							159'597	0.06 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total Neuseeland							159'597	0.06 %
Niederlande								
	EUR							
Akt ABN AMRO Bank NV			5'732	3'804	1'928	13.44	27'452	0.01 %
Akt Adyen N.V.		141	63		204	705.70	152'514	0.06 %
Akt Airbus Grp NV		3'330			3'330	126.98	447'961	0.18 %
Akt Akzo Nobel NV		917			917	68.48	66'526	0.03 %
Akt ASML Holding NV		2'053	78	318	1'813	559.10	1'073'860	0.42 %
Akt Heineken NV		2'061		824	1'237	83.46	109'373	0.04 %
Akt ING Group NV		20'700		2'908	17'792	12.55	236'553	0.09 %
Akt Just Eat Takeaway.com N.V.			6'490		6'490	11.77	80'925	0.03 %
Akt Koninklijke Ahold NV		6'800			6'800	28.52	205'456	0.08 %
Akt Koninklijke KPN NV		47'425			47'425	3.12	156'705	0.06 %
Akt NN Group N.V.		4'368	384		4'752	30.44	153'243	0.06 %
Akt Prosus N.V.		4'397	4'867	1'139	8'125	27.92	240'325	0.09 %
Akt Royal Philips Electronics NV		4'686	209		4'895	18.97	98'353	0.04 %
Akt STMicroelectronics NV		3'624		471	3'153	40.98	136'902	0.05 %
Akt Universal Music Group N.V. Bearer and Registered Shs		8'308		1'016	7'292	24.73	191'043	0.07 %
Akt Wolters Kluwer N.V.		1'391	384		1'775	114.65	215'592	0.08 %
Akt Koninklijke DSM NV		926		926	0			
Akt Stellantis N.V.		14'243		14'243	0			
Total							3'592'781	1.41 %
	USD							
Akt Lyondellbasell Industries -A-		2'450			2'450	94.70	232'015	0.09 %
Akt NXP Semiconductors N.V.		1'392	271	130	1'533	199.92	306'477	0.12 %
Total							538'492	0.21 %
Total Niederlande							4'131'274	1.62 %
Niederländische Antillen								
	USD							
Akt Schlumberger Ltd		7'493			7'493	58.30	436'842	0.17 %
Total							436'842	0.17 %
Total Niederländische Antillen							436'842	0.17 %
Norwegen								
	NOK							
Akt DNB Bank ASA		7'985			7'985	215.60	162'068	0.06 %
Akt Equinor ASA		5'182			5'182	351.15	171'302	0.07 %
Akt Mowi ASA		3'890		1'847	2'043	189.55	36'456	0.01 %
Akt Norsk Hydro Asa		13'215		6'390	6'825	67.20	43'176	0.02 %
Akt Telenor ASA		12'808			12'808	121.50	146'497	0.06 %
Total							559'499	0.22 %
Total Norwegen							559'499	0.22 %
Österreich								
	EUR							
Akt Erste Bank der Oest Sparkassen AG		2'281			2'281	32.82	79'309	0.03 %
Total							79'309	0.03 %
Total Österreich							79'309	0.03 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Panama								
	USD							
Akt Carnival Corp		8'244		1'985	6'259	13.72	85'873	0.03 %
Total							85'873	0.03 %
Total Panama							85'873	0.03 %
Portugal								
	EUR							
Akt EDP - Energias de Portugal SA		14'719	9'022	12'366	11'375	3.94	47'431	0.02 %
Total							47'431	0.02 %
Total Portugal							47'431	0.02 %
Schweden								
	SEK							
Akt Assa Abloy AB		6'347			6'347	238.20	138'882	0.05 %
Akt Atlas Copco AB -A-		14'297	15'609	6'051	23'855	147.25	322'680	0.13 %
Akt Epiroc AB -A-		11'120			11'120	208.00	212'474	0.08 %
Akt EQT AB			3'984		3'984	216.90	79'381	0.03 %
Akt Evolution Gaming Grp A		970			970	1'106.40	98'587	0.04 %
Akt Hennes Mauritz AB H&M -B-		6'464			6'464	155.46	92'312	0.04 %
Akt Industrivaerden AB		9'468		8'846	622	288.80	16'502	0.01 %
Akt Investor AB -B-		15'879	2'454	4'205	14'128	209.80	272'284	0.11 %
Akt Kinnevik AB -B-		5'312	4'353		9'665	109.20	96'953	0.04 %
Akt Sandvik AB		5'653			5'653	201.60	104'690	0.04 %
Akt Securitas -B-		7'121		2'457	4'664	86.66	37'129	0.01 %
Akt Svenska Handelsbanken AB		12'909			12'909	97.56	115'691	0.05 %
Akt Swedbank AB -A-		4'425	2'964	3'065	4'324	201.30	79'959	0.03 %
Akt Swedish Match AB redeemed share			13'984		13'984	0.00	0	0.00 %
Akt Telefon AB L.M. Ericsson -B-		15'476			15'476	53.33	75'817	0.03 %
Akt Volvo -B-		10'378			10'378	225.60	215'075	0.08 %
Akt Alleima AB		3'670		3'670	0			
Akt Swedish Match AB		13'984		13'984	0			
Total							1'958'415	0.77 %
Total Schweden							1'958'415	0.77 %
Schweiz								
	CHF							
Akt Alcon AG		3'599			3'599	70.94	279'738	0.11 %
Akt Givaudan SA		49			49	2'994.00	160'741	0.06 %
Akt Logitech International SA		2'206	856	881	2'181	63.28	151'217	0.06 %
Akt The Swatch Group AG		304	144		448	235.40	115'548	0.05 %
GS Roche Holding AG		3'582	216	761	3'037	250.45	833'383	0.33 %
Namakt ABB Ltd		9'060	1'415	1'447	9'028	32.80	324'447	0.13 %
Namakt Cie Financiere Richemont SA		2'768			2'768	112.00	339'674	0.13 %
Namakt Geberit AG		346	88	86	348	459.00	175'013	0.07 %
Namakt LafargeHolcim Ltd		2'757	3'339	3'450	2'646	58.78	170'411	0.07 %
Namakt Lindt & Spruengli AG		2	1		3	100'400.00	330'015	0.13 %
Namakt Lonza Group AG		395		32	363	425.60	169'273	0.07 %
Namakt Nestle SA		14'112	810	2'012	12'910	103.74	1'467'409	0.58 %
Namakt Novartis AG		11'319	709	2'408	9'620	93.87	989'420	0.39 %
Namakt Partners Group Holding		121	151	75	197	1'034.50	223'293	0.09 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Namakt SGS LTD			1'325	438	887	77.02	74'852	0.03 %
Namakt Sika AG		1'634	162	913	883	233.10	225'518	0.09 %
Namakt Swiss Re AG		2'225		785	1'440	94.32	148'814	0.06 %
Namakt UBS Group AG		18'650	1'350	4'014	15'986	22.69	397'423	0.16 %
Namakt Zurich Insurance Group AG		817		113	704	420.10	324'044	0.13 %
Akt Accelleron Industries AG			453	453	0			
Namakt Credit Suisse Group		14'055	14'093	28'148	0			
Namakt SGS LTD		53		53	0			
Total							6'900'234	2.70 %
	USD							
Akt TE Connectivity Ltd.		2'548		375	2'173	123.53	268'431	0.11 %
Namakt Chubb Ltd		2'322	108		2'430	208.18	505'877	0.20 %
Total							774'308	0.30 %
Total Schweiz							7'674'542	3.01 %
Singapur								
	SGD							
Akt CapitalLand Ascendas REIT Real Estate Invest.Trust		28'584	45'000	44'000	29'584	2.75	59'675	0.02 %
Akt DBS Group Holdings Ltd		9'700			9'700	33.64	239'348	0.09 %
Akt OCBC Corp Ltd		18'000			18'000	12.81	169'131	0.07 %
Akt Singapore Telecom Ltd Board lot 1000		79'586			79'586	2.42	141'272	0.06 %
Akt United Oversea Land Ltd		27'726			27'726	6.42	130'564	0.05 %
Akt United Overseas Bank Ltd		6'300			6'300	28.50	131'701	0.05 %
Total							871'691	0.34 %
Total Singapur							871'691	0.34 %
Spanien								
	EUR							
Akt Amadeus IT Holding SA Series A		4'838		3'026	1'812	57.28	109'957	0.04 %
Akt Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA		35'462			35'462	7.71	289'653	0.11 %
Akt Criteria Caixacorp SA		29'778	13'124	11'451	31'451	3.79	126'147	0.05 %
Akt Iberdrola SA		31'573		2'252	29'321	10.60	329'109	0.13 %
Akt INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A. Inditex-Share from Split		5'784			5'784	35.29	216'242	0.08 %
Akt Repsol YPF		7'090	3'333	3'621	6'802	15.57	112'198	0.04 %
Akt Telefonica SA		28'468			28'468	3.87	116'655	0.05 %
Namakt Banco Santander Central Hispano SA		91'943		34'560	57'383	3.62	219'974	0.09 %
Akt Cellnex Telecom SA Bearer		4'429		4'429	0			
Akt Ferrovial		8'213		8'213	0			
Akt Ferrovial SE			8'213	8'213	0			
Total							1'519'935	0.60 %
Total Spanien							1'519'935	0.60 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt. ConAgra Foods Inc		3'923			3'923	27.42	107'569	0.04 %
Akt. General Motors Co		7'319		3'077	4'242	32.97	139'859	0.05 %
Akt. HCA Healthcare Inc Registered		1'287		240	1'047	245.98	257'541	0.10 %
Akt 3M Co		3'028		1'364	1'664	93.62	155'784	0.06 %
Akt Abbott Laboratories		9'095	456	940	8'611	96.85	833'975	0.33 %
Akt AbbVie Inc		8'935	307	1'484	7'758	149.06	1'156'407	0.45 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Activision Blizzard Inc		4'132	572		4'704	93.63	440'436	0.17 %
Akt Adobe Systems Inc		2'502		512	1'990	509.90	1'014'701	0.40 %
Akt Advanced Micro Devices Inc		8'669		713	7'956	102.82	818'036	0.32 %
Akt AFLAC Inc		3'273			3'273	76.75	251'203	0.10 %
Akt Agilent Technologies Inc		2'134		157	1'977	111.82	221'068	0.09 %
Akt Airbnb Inc		1'772	478		2'250	137.21	308'722	0.12 %
Akt Air Products & Chemicals		1'175			1'175	283.40	332'995	0.13 %
Akt Albemarle Corp		621			621	170.04	105'595	0.04 %
Akt Alcoa Corp			2'771		2'771	29.06	80'525	0.03 %
Akt Align Technology Inc		398			398	305.32	121'517	0.05 %
Akt Allstate Corp		1'476			1'476	111.41	164'441	0.06 %
Akt Ally Financial Inc		1'767	4'696	5'038	1'425	26.68	38'019	0.01 %
Akt Alnylam Pharmaceuticals Inc		597	656	446	807	177.10	142'920	0.06 %
Akt Alphabet Inc		28'367	1'028	3'245	26'150	131.85	3'447'878	1.35 %
Akt Alphabet Inc -A-		30'011	1'706	3'397	28'320	130.86	3'705'955	1.45 %
Akt Altria Group Inc		9'180			9'180	42.05	386'019	0.15 %
Akt Amazon.Com Inc		45'558	2'599	4'322	43'835	127.12	5'572'305	2.18 %
Akt American Electric Power Co		3'482			3'482	75.22	261'916	0.10 %
Akt American Express Co		3'422		286	3'136	149.19	467'860	0.18 %
Akt American Intl Group		4'877		1'330	3'547	60.60	214'948	0.08 %
Akt American Tower Corp		2'441		142	2'299	164.45	378'071	0.15 %
Akt American Water Works Co Inc		917	1'168	339	1'746	123.83	216'207	0.08 %
Akt Ameriprise Financial Inc		758		156	602	329.68	198'467	0.08 %
Akt Amerisourcebergen Corp		1'353		343	1'010	179.97	181'770	0.07 %
Akt AMETEK Inc		2'273		1'176	1'097	147.76	162'093	0.06 %
Akt Amgen Inc		2'921		476	2'445	268.76	657'118	0.26 %
Akt Amphenol Corp (New) -A-		4'752			4'752	83.99	399'120	0.16 %
Akt Analog Devices Inc		2'775			2'775	175.09	485'875	0.19 %
Akt Annaly Capital Mgmt		8'534			8'534	18.81	160'525	0.06 %
Akt Ansys Inc		1'110		694	416	297.55	123'781	0.05 %
Akt Apple Computer Inc		81'174	2'828	8'632	75'370	171.21	12'904'098	5.06 %
Akt Applied Materials Inc		4'684			4'684	138.45	648'500	0.25 %
Akt Archer-Daniels Midland Co		3'132		290	2'842	75.42	214'344	0.08 %
Akt Arista Networks Inc			1'154		1'154	183.93	212'255	0.08 %
Akt Arthur J. Gallagher & Co		2'286		373	1'913	227.93	436'030	0.17 %
Akt AT&T Inc		37'799	4'908	17'053	25'654	15.02	385'323	0.15 %
Akt Autodesk Inc		1'166			1'166	206.91	241'257	0.09 %
Akt Automatic Data Processing Inc		2'227		179	2'048	240.58	492'708	0.19 %
Akt Autozone Inc		130		23	107	2'539.99	271'779	0.11 %
Akt Avalonbay Communities Inc		1'287		167	1'120	171.74	192'349	0.08 %
Akt Baker Hughes, a GE Company Registered Shs -A-		5'055	1'494		6'549	35.32	231'311	0.09 %
Akt Ball Corp		1'704			1'704	49.78	84'825	0.03 %
Akt Bank of America Corp		36'125	2'597	7'630	31'092	27.38	851'299	0.33 %
Akt Bank of New York Mellon Corp		4'052			4'052	42.65	172'818	0.07 %
Akt Bath & Body Works Inc		1'301			1'301	33.82	44'000	0.02 %
Akt Baxter International Inc		3'160		587	2'573	37.74	97'105	0.04 %
Akt Becton Dickinson & Co		1'584		130	1'454	258.53	375'903	0.15 %
Akt Berkshire Hathaway Inc -B-		6'504	315	905	5'914	350.30	2'071'674	0.81 %
Akt Best Buy Co Inc		1'147			1'147	69.47	79'682	0.03 %
Akt Bill.com Holdings Inc			910		910	108.57	98'799	0.04 %
Akt Biogen IDEC Inc		780		65	715	257.01	183'762	0.07 %
Akt Bio-Techne Corp		347	1'711		2'058	68.07	140'088	0.05 %
Akt Black Rock Inc.		807		164	643	646.49	415'693	0.16 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Block Inc -A-		2'749			2'749	44.26	121'671	0.05 %
Akt Boeing Co		2'936			2'936	191.68	562'772	0.22 %
Akt Booking Holdings Inc Registered Shs		217		31	186	3'083.95	573'615	0.22 %
Akt Boston Scientific Corp		8'154		768	7'386	52.80	389'981	0.15 %
Akt Bristol Myers Squibb Co		11'298		667	10'631	58.04	617'023	0.24 %
Akt Broadcom Inc -Registered Shs		2'069	77	374	1'772	830.58	1'471'788	0.58 %
Akt Brown Forman Corp.		3'611		1'170	2'441	57.69	140'821	0.06 %
Akt Brulington Stores Inc.		337			337	135.30	45'596	0.02 %
Akt Cadence Design Inc			973		973	234.30	227'974	0.09 %
Akt Caesars Entertainment Inc		1'136			1'136	46.35	52'654	0.02 %
Akt Capital One Financial Corp		2'089			2'089	97.05	202'737	0.08 %
Akt Cardinal Health Inc		1'470	2'035	1'647	1'858	86.82	161'312	0.06 %
Akt CarMax Inc		798	3'664	1'495	2'967	70.73	209'856	0.08 %
Akt Carrier Global Corporation		4'536			4'536	55.20	250'387	0.10 %
Akt Caterpillar Inc		2'841	198	469	2'570	273.00	701'610	0.28 %
Akt Centene Corp		3'577		464	3'113	68.88	214'423	0.08 %
Akt Charles Schwab		7'683		1'779	5'904	54.90	324'130	0.13 %
Akt Charter Communications Inc -A-		641			641	439.82	281'925	0.11 %
Akt Cheniere Energy Inc		1'238			1'238	165.96	205'458	0.08 %
Akt Chevron Corp		9'838	291	2'055	8'074	168.62	1'361'438	0.53 %
Akt Chipotle Mexican Grill Inc -A-		193		29	164	1'831.83	300'420	0.12 %
Akt Cigna Corporation		1'776		247	1'529	286.07	437'401	0.17 %
Akt Cintas Corp		705			705	481.01	339'112	0.13 %
Akt Cisco Systems Inc		22'027	949	5'904	17'072	53.76	917'791	0.36 %
Akt Citigroup Inc		10'521	940	4'607	6'854	41.13	281'905	0.11 %
Akt Cleveland Cliffs Inc			6'082		6'082	15.63	95'062	0.04 %
Akt Cloudflare Inc -A-		2'329		721	1'608	63.04	101'368	0.04 %
Akt CME Group -A-		1'906	668	798	1'776	200.22	355'591	0.14 %
Akt Coca-Cola Co		20'990	326	2'811	18'505	55.98	1'035'910	0.41 %
Akt Cognex Corp		1'703			1'703	42.44	72'275	0.03 %
Akt Cognizant Tech Sol -A-		2'782			2'782	67.74	188'453	0.07 %
Akt Colgate-Palmolive Co		4'479			4'479	71.11	318'502	0.12 %
Akt Comcast Corp -A-		23'612		2'307	21'305	44.34	944'664	0.37 %
Akt ConocoPhillips		6'524			6'524	119.80	781'575	0.31 %
Akt Consolidated Edison Inc		1'863	333		2'196	85.53	187'824	0.07 %
Akt Constellation Brands Inc -A-		1'057			1'057	251.33	265'656	0.10 %
Akt Constellation Energy Corp			1'623		1'623	109.08	177'037	0.07 %
Akt Corning Inc		4'260			4'260	30.47	129'802	0.05 %
Akt Corteva Inc.		3'905			3'905	51.16	199'780	0.08 %
Akt CoStar Group Inc		2'508	1'477	1'278	2'707	76.89	208'141	0.08 %
Akt Costco Wholesale Corp		2'268		83	2'185	564.96	1'234'438	0.48 %
Akt CrowdStrike Holdings Inc A		1'573		391	1'182	167.38	197'843	0.08 %
Akt Crown Castle International Corp REIT		2'461		171	2'290	92.03	210'749	0.08 %
Akt CSX Corp		13'106		2'720	10'386	30.75	319'370	0.13 %
Akt Cummins Inc		922			922	228.46	210'640	0.08 %
Akt CVS Caremark Corp		6'883		1'960	4'923	69.82	343'724	0.13 %
Akt D.R. Horton Inc		1'785	1'228		3'013	107.47	323'807	0.13 %
Akt Danaher		3'500	201	642	3'059	248.10	758'938	0.30 %
Akt Datadoc Inc A		1'578			1'578	91.09	143'740	0.06 %
Akt Deere & Co		1'546		130	1'416	377.38	534'370	0.21 %
Akt Dell Technologies Inc Registered -C-		2'574		1'337	1'237	68.90	85'229	0.03 %
Akt Devon Energy Corp		3'458	1'065	838	3'685	47.70	175'774	0.07 %
Akt Dexcom Inc		2'059	601	395	2'265	93.30	211'324	0.08 %
Akt Digital Realty		1'775	527	687	1'615	121.02	195'447	0.08 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Discover Financial Services		1'510	495	478	1'527	86.63	132'284	0.05 %
Akt DocuSign Inc		1'265			1'265	42.00	53'130	0.02 %
Akt Dollar General Corporation		1'228			1'228	105.80	129'922	0.05 %
Akt Dollar Tree Inc		1'193			1'193	106.45	126'995	0.05 %
Akt Dominion Resources Inc		4'859			4'859	44.67	217'052	0.09 %
Akt Domino's Pizza Inc		221	267	214	274	378.79	103'788	0.04 %
Akt Dow Inc.		3'902			3'902	51.56	201'187	0.08 %
Akt DTE Energy Co		1'879			1'879	99.28	186'547	0.07 %
Akt Duke Energy Corp		3'886	506		4'392	88.26	387'638	0.15 %
Akt DuPont de Nemours Inc.		2'720			2'720	74.59	202'885	0.08 %
Akt eBay Inc		3'116			3'116	44.09	137'384	0.05 %
Akt Ecolab Inc		1'368			1'368	169.40	231'739	0.09 %
Akt Edison International		3'004			3'004	63.29	190'123	0.07 %
Akt Edwards Lifesciences		3'953		1'033	2'920	69.28	202'298	0.08 %
Akt Electronic Arts		1'937		522	1'415	120.40	170'366	0.07 %
Akt Elevance Health Inc		1'219			1'219	435.42	530'777	0.21 %
Akt Eli Lilly & Co		4'107	296	595	3'808	537.13	2'045'391	0.80 %
Akt Emerson Electric Co		3'500			3'500	96.57	337'995	0.13 %
Akt Enphase Energy Inc		676	160		836	120.15	100'445	0.04 %
Akt Entergy Corp		1'762		425	1'337	92.50	123'672	0.05 %
Akt EOG Resources Inc		2'983			2'983	126.76	378'125	0.15 %
Akt Equinix Inc		481	195	136	540	726.26	392'180	0.15 %
Akt Equitable Holdings Inc			9'200	7'433	1'767	28.39	50'165	0.02 %
Akt Equity Lifestyle Properties Inc		1'545			1'545	63.71	98'432	0.04 %
Akt Equity Residential Shs of Benef.Interest		3'402		423	2'979	58.71	174'897	0.07 %
Akt Essex Property Trust		731			731	212.09	155'038	0.06 %
Akt Estee Lauder Cos Inc -A-		1'233			1'233	144.55	178'230	0.07 %
Akt Etsy Inc		701			701	64.58	45'271	0.02 %
Akt Eversource Energy		2'204			2'204	58.15	128'163	0.05 %
Akt Exact Sciences Corp		1'999		1'151	848	68.22	57'851	0.02 %
Akt Exelon Corp		6'956		2'045	4'911	37.79	185'587	0.07 %
Akt Expedia Inc Del		811	879	486	1'204	103.07	124'096	0.05 %
Akt Extra Space Storage Inc		799	852	297	1'354	121.58	164'619	0.06 %
Akt Exxon Mobil Corp		21'072	1'396	2'807	19'661	117.58	2'311'740	0.91 %
Akt Fastenal Co Registered Shs		4'550		364	4'186	54.64	228'723	0.09 %
Akt Fedex Corp		1'334			1'334	264.92	353'403	0.14 %
Akt Fidelity National Inc		3'233	1'043	1'233	3'043	55.27	168'187	0.07 %
Akt Fifth Third Bancorp Shs		4'481			4'481	25.33	113'504	0.04 %
Akt Firstenergy Corp		4'517			4'517	34.18	154'391	0.06 %
Akt First Solar Inc			355		355	161.59	57'364	0.02 %
Akt Fiserv Inc		3'286			3'286	112.96	371'187	0.15 %
Akt FleetCor Technologies Inc		383	431	224	590	255.34	150'651	0.06 %
Akt Ford Motor Co		20'856		9'009	11'847	12.42	147'140	0.06 %
Akt Fortinet Inc		3'452	1'382	753	4'081	58.68	239'473	0.09 %
Akt Fortive Corp		2'949			2'949	74.16	218'698	0.09 %
Akt Fox Corp A		5'567			5'567	31.20	173'690	0.07 %
Akt Freeport Mcmoran -B-		7'714		655	7'059	37.29	263'230	0.10 %
Akt GE Healthcare Technologies Inc			1'943		1'943	68.04	132'202	0.05 %
Akt Generac Holdings Inc		431	580		1'011	108.96	110'159	0.04 %
Akt General Dynamics		2'247		1'133	1'114	220.97	246'161	0.10 %
Akt General Electric Co		5'829		612	5'217	110.55	576'739	0.23 %
Akt General Mills Inc		3'047	464		3'511	63.99	224'669	0.09 %
Akt Gilead Sciences Inc		6'649		380	6'269	74.94	469'799	0.18 %
Akt Global Payments Inc		1'496			1'496	115.39	172'623	0.07 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Globe Life Inc		1'387			1'387	108.73	150'809	0.06 %
Akt Goldman Sachs Group Inc		1'792		326	1'466	323.57	474'354	0.19 %
Akt Halliburton Co		4'765	1'698	1'122	5'341	40.50	216'310	0.08 %
Akt Hess Corp		2'085		761	1'324	153.00	202'572	0.08 %
Akt Hewlett Packard Enterprise Co.		6'572			6'572	17.37	114'156	0.04 %
Akt Hilton Worldwide Inc When Issued Registered		2'400		1'065	1'335	150.18	200'490	0.08 %
Akt Home Depot Inc		5'285		252	5'033	302.16	1'520'771	0.60 %
Akt Honeywell International Inc		3'617	243	540	3'320	184.74	613'337	0.24 %
Akt Host Hotels & Resorts Inc		3'786			3'786	16.07	60'841	0.02 %
Akt Howmet Aerospace Inc		8'256	2'975	6'479	4'752	46.25	219'780	0.09 %
Akt HP Inc		5'586			5'586	25.70	143'560	0.06 %
Akt Humana Inc		699	209	138	770	486.52	374'620	0.15 %
Akt IBM Corp		4'717		252	4'465	140.30	626'440	0.25 %
Akt IDEXX Laboratories Inc		546		41	505	437.27	220'821	0.09 %
Akt Illinois Tool Works		1'580			1'580	230.31	363'890	0.14 %
Akt Illumina Inc		833			833	137.28	114'354	0.04 %
Akt Incyte Corp		4'051		2'157	1'894	57.77	109'416	0.04 %
Akt Ingersoll Rand Inc		2'466			2'466	63.72	157'134	0.06 %
Akt Insulet Corp		590	154	145	599	159.49	95'535	0.04 %
Akt Intel Corp		21'590	1'716	2'924	20'382	35.55	724'580	0.28 %
Akt Intercontinental Exchange Inc		2'980			2'980	110.02	327'860	0.13 %
Akt International Paper Co		3'579			3'579	35.47	126'947	0.05 %
Akt Intuit Corp		1'427		227	1'200	510.94	613'128	0.24 %
Akt Intuitive Surgical Inc		1'897		501	1'396	292.29	408'037	0.16 %
Akt Invitation Homes Inc.		4'774			4'774	31.69	151'288	0.06 %
Akt IQVIA Holdings Inc		964			964	196.75	189'667	0.07 %
Akt Jeack Henry & Associates Inc		655			655	151.14	98'997	0.04 %
Akt Johnson & Johnson		13'183	1'813	3'278	11'718	155.75	1'825'078	0.72 %
Akt JP Morgan Chase & Co		14'687	1'011	1'694	14'004	145.02	2'030'860	0.80 %
Akt Kellogg		2'264		680	1'584	59.51	94'264	0.04 %
Akt KeyCorp		6'165			6'165	10.76	66'335	0.03 %
Akt Kimberly Clark		2'472			2'472	120.85	298'741	0.12 %
Akt Kinder Morgan Inc.		13'549			13'549	16.58	224'642	0.09 %
Akt KLA-Tencor Corp		829		152	677	458.66	310'513	0.12 %
Akt Kroger Co		3'704			3'704	44.75	165'754	0.06 %
Akt Laboratory Corp of America Hldgs		631			631	201.05	126'863	0.05 %
Akt Lam Research Corp		739			739	626.77	463'183	0.18 %
Akt Las Vegas Sands Corp.		2'201	884	852	2'233	45.84	102'361	0.04 %
Akt Lennar Corp -A-		1'386	1'367		2'753	112.23	308'969	0.12 %
Akt Lennox International Inc		323			323	374.44	120'944	0.05 %
Akt Liberty Broadband Corp		716			716	91.32	65'385	0.03 %
Akt Lowe's Companies Inc		3'552		566	2'986	207.84	620'610	0.24 %
Akt Lucid Grp Inc			18'373		18'373	5.59	102'705	0.04 %
Akt Lululemon Athletica Inc		626	272	305	593	385.61	228'667	0.09 %
Akt Marathon Petroleum Corp When Issued		5'162		2'102	3'060	151.34	463'100	0.18 %
Akt Marketaxess Holding Inc		585		177	408	213.64	87'165	0.03 %
Akt Marriott Intl Inc -A-		1'401			1'401	196.56	275'381	0.11 %
Akt MasterCard Inc -A-		4'437	135	1'409	3'163	395.91	1'252'263	0.49 %
Akt Match Grp Inc		1'512			1'512	39.17	59'233	0.02 %
Akt McDonald's Corp		3'834		337	3'497	263.44	921'250	0.36 %
Akt McKesson Corp		858	260	371	747	434.85	324'833	0.13 %
Akt MercadoLibre Inc		241	57	57	241	1'267.88	305'559	0.12 %
Akt Merck & Co Inc		12'911	874	2'244	11'541	102.95	1'188'146	0.47 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Meta Platforms Inc -A-		11'661	232	1'244	10'649	300.21	3'196'936	1.25 %
Akt Metlife Inc		3'719			3'719	62.91	233'962	0.09 %
Akt Mettler Toledo International Inc		160	33		193	1'108.07	213'858	0.08 %
Akt Microchip Technology Inc		2'989			2'989	78.05	233'291	0.09 %
Akt Micron Technology Inc		5'937			5'937	68.03	403'894	0.16 %
Akt Microsoft Corp		35'425	1'916	3'784	33'557	315.75	10'595'623	4.15 %
Akt Moderna Inc		1'815		182	1'633	103.29	168'673	0.07 %
Akt Molson Coors Brewing Corp -B-		1'190			1'190	63.59	75'672	0.03 %
Akt Mondelez International Inc.		7'559		815	6'744	69.40	468'034	0.18 %
Akt MongoDB Inc		508		180	328	345.86	113'442	0.04 %
Akt Monolithic Power Systems Inc			213		213	462.00	98'406	0.04 %
Akt Monster Beverage Corp		2'252	3'176	880	4'548	52.95	240'817	0.09 %
Akt Moody`s Corp		884			884	316.17	279'494	0.11 %
Akt Morgan Stanley		7'089		926	6'163	81.67	503'332	0.20 %
Akt Motorola Solutions Inc		1'182		183	999	272.24	271'968	0.11 %
Akt MSCI Inc -A-		682		236	446	513.08	228'834	0.09 %
Akt Netflix		2'354		159	2'195	377.60	828'832	0.32 %
Akt Newmont Goldcorp Corp		4'228			4'228	36.95	156'225	0.06 %
Akt NextEra Energy Inc		10'407			10'407	57.29	596'217	0.23 %
Akt Nike Inc -B-		6'767		546	6'221	95.62	594'852	0.23 %
Akt Norfolk Southern Corp		1'211			1'211	196.93	238'482	0.09 %
Akt Northrop Grumman Corp			703		703	440.19	309'454	0.12 %
Akt NortonLifeLock Inc		6'920			6'920	17.68	122'346	0.05 %
Akt Nucor Corp		1'426			1'426	156.35	222'955	0.09 %
Akt NVIDIA Corp		12'629	72	956	11'745	434.99	5'108'958	2.00 %
Akt O`Reilly Automotive Inc		434		98	336	908.86	305'377	0.12 %
Akt Occidental Petroleum Corp		5'066	606		5'672	64.88	367'999	0.14 %
Akt Okta Inc -A-		730	1'165	1'107	788	81.51	64'230	0.03 %
Akt Old Dominion Freight Line Inc		631			631	409.14	258'167	0.10 %
Akt Omnicom Group Inc		3'234		2'260	974	74.48	72'544	0.03 %
Akt ON Semiconductor Corp		2'294	2'462	2'907	1'849	92.95	171'865	0.07 %
Akt Oracle Corp		8'495	552	1'058	7'989	105.92	846'195	0.33 %
Akt Otis Worldwide Corporation		2'146			2'146	80.31	172'345	0.07 %
Akt Ovintiv Inc			1'843		1'843	47.57	87'672	0.03 %
Akt Paccar Inc		1'755	4'086	2'144	3'697	85.02	314'319	0.12 %
Akt Palantir Technologies Inc			9'537		9'537	16.00	152'592	0.06 %
Akt Palo Alto Networks Inc		1'704			1'704	234.44	399'486	0.16 %
Akt Paramount Global -B-		3'223			3'223	12.90	41'577	0.02 %
Akt Parker-Hannifin Corp		682			682	389.52	265'653	0.10 %
Akt Paychex Inc		1'721			1'721	115.33	198'483	0.08 %
Akt PayPal Holdings Inc		5'868		1'892	3'976	58.46	232'437	0.09 %
Akt Pepsico Inc		6'989	274	1'050	6'213	169.44	1'052'731	0.41 %
Akt Pfizer Inc		28'408	2'133	5'789	24'752	33.17	821'024	0.32 %
Akt Philip Morris International Inc		7'829	998	1'426	7'401	92.58	685'185	0.27 %
Akt Phillips 66		2'551			2'551	120.15	306'503	0.12 %
Akt Pioneer Natural Resources Co		1'257	543	600	1'200	229.55	275'460	0.11 %
Akt PNC Financial Services Group		2'219	306	599	1'926	122.77	236'455	0.09 %
Akt PPG Industries Inc		1'251			1'251	129.80	162'380	0.06 %
Akt PPL Corp		6'803			6'803	23.56	160'279	0.06 %
Akt Procter & Gamble Co		11'923	765	1'545	11'143	145.86	1'625'318	0.64 %
Akt Progressive Corp		3'166			3'166	139.30	441'024	0.17 %
Akt ProLogis		4'099	907	290	4'716	112.21	529'182	0.21 %
Akt Prudential Financial Inc		1'994		1'050	944	94.89	89'576	0.04 %
Akt PTC Inc		2'034		214	1'820	141.68	257'858	0.10 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Public Services Enterprise Group Inc		2'872			2'872	56.91	163'446	0.06 %
Akt Qualcomm Inc		5'976		440	5'536	111.06	614'828	0.24 %
Akt Raytheon Technologies Corp		9'019		1'683	7'336	71.97	527'972	0.21 %
Akt Realty Income Corp		3'709			3'709	49.94	185'227	0.07 %
Akt Regeneron Pharmaceuticals Inc		565		27	538	822.96	442'752	0.17 %
Akt Reg Shs APA Corporation			1'651		1'651	41.10	67'856	0.03 %
Akt Reg Shs Atlassian Corp -A-			713		713	201.51	143'677	0.06 %
Akt Reg Shs Coinbase Global Inc -A-			1'155		1'155	75.08	86'717	0.03 %
Akt Reg Shs DoorDash Inc -A-			1'297		1'297	74.58	96'730	0.04 %
Akt Resmed Inc		1'190			1'190	147.87	175'965	0.07 %
Akt Rivian Automotive Inc -A-			5'417		5'417	24.28	131'525	0.05 %
Akt Rockwell Automation Inc		617			617	285.87	176'382	0.07 %
Akt Roku Inc -A-		1'199			1'199	70.59	84'637	0.03 %
Akt Roper Industries Inc		560	111		671	484.28	324'952	0.13 %
Akt Ross Stores Inc		1'874			1'874	112.95	211'668	0.08 %
Akt S & P Global Inc		1'878		214	1'664	365.41	608'042	0.24 %
Akt Salesforce.com Inc		5'223		382	4'841	202.78	981'658	0.38 %
Akt SBA Communications Corporation A Rg		686			686	200.17	137'317	0.05 %
Akt Seagen Inc		983	418	237	1'164	212.15	246'943	0.10 %
Akt Sea Ltd ADR Repr 1 Sh -A-		2'536	564	1'176	1'924	43.95	84'560	0.03 %
Akt Semptra Energy		2'153	1'682	471	3'364	68.03	228'853	0.09 %
Akt ServiceNow Inc		1'061		211	850	558.96	475'116	0.19 %
Akt Sherwin-Williams Co		1'312			1'312	255.05	334'626	0.13 %
Akt Simon Property Group		1'659			1'659	108.03	179'222	0.07 %
Akt Sirius XM Holdings Inc		8'134			8'134	4.52	36'766	0.01 %
Akt Skyworks Solutions Inc		828			828	98.59	81'633	0.03 %
Akt Snap Inc -A-		5'811	4'917	3'702	7'026	8.91	62'602	0.02 %
Akt Snowflake Inc		1'136	167		1'303	152.77	199'059	0.08 %
Akt SolarEdge Technologies Inc		435		160	275	129.51	35'615	0.01 %
Akt Southern Co Registered Shs		6'601			6'601	64.72	427'217	0.17 %
Akt Splunk Inc		1'313		423	890	146.25	130'162	0.05 %
Akt SS&C Technologies Holdings Inc		1'356	920	845	1'431	52.54	75'185	0.03 %
Akt Stanley Black & Decker Inc		866			866	83.58	72'380	0.03 %
Akt Starbucks Corp		6'100			6'100	91.27	556'747	0.22 %
Akt State Street Corp		1'941			1'941	66.96	129'969	0.05 %
Akt Steel Dynamics Inc		1'124	554		1'678	107.22	179'915	0.07 %
Akt Stryker Inc		1'871		189	1'682	273.27	459'640	0.18 %
Akt Sun Communities Inc		710			710	118.34	84'021	0.03 %
Akt Synchrony Financial		2'763			2'763	30.57	84'465	0.03 %
Akt Synopsys Inc		773	129		902	458.97	413'991	0.16 %
Akt Sysco Corp		3'075		267	2'808	66.05	185'468	0.07 %
Akt Take-Two Interactive Software Inc		815	426		1'241	140.39	174'224	0.07 %
Akt Target Corp		2'540		267	2'273	110.57	251'326	0.10 %
Akt Teledyne Technologies Inc		522			522	408.58	213'279	0.08 %
Akt Tesla Motors Inc		13'117	2'184	1'694	13'607	250.22	3'404'744	1.33 %
Akt Texas Instruments Inc		4'933		451	4'482	159.01	712'683	0.28 %
Akt The Blackstone Group Inc		3'714		1'163	2'551	107.14	273'314	0.11 %
Akt The Hershey Co			729		729	200.08	145'858	0.06 %
Akt The Kraft Heinz Company		3'893			3'893	33.64	130'961	0.05 %
Akt The Mosaic Co		2'187	2'906	1'036	4'057	35.60	144'429	0.06 %
Akt Thermo Fisher Scientific Inc		2'005	39	222	1'822	506.17	922'242	0.36 %
Akt The Trade Desk Inc		2'336			2'336	78.15	182'558	0.07 %
Akt Tjx Cos Inc		6'324			6'324	88.88	562'077	0.22 %
Akt T-Mobile US Inc		3'312	336	325	3'323	140.05	465'386	0.18 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Tractor Supply Co		1'093			1'093	203.05	221'934	0.09 %
Akt TransDigm Grp Inc		572		238	334	843.13	281'605	0.11 %
Akt Travelers Companies Inc		1'678			1'678	163.31	274'034	0.11 %
Akt T Rowe Price Group Inc		1'210			1'210	104.87	126'893	0.05 %
Akt Truist Financial Corporation		7'041	6'367	7'041	6'367	28.61	182'160	0.07 %
Akt Twilio Inc -A-		910			910	58.53	53'262	0.02 %
Akt Uber Technologies Inc		7'773			7'773	45.99	357'480	0.14 %
Akt Ulta Beauty Inc		286	202		488	399.45	194'932	0.08 %
Akt Union Pacific Corp		3'217		181	3'036	203.63	618'221	0.24 %
Akt Unitedhealth Group Inc		4'709	197	656	4'250	504.19	2'142'808	0.84 %
Akt United Parcel Services Inc -B-		3'816		212	3'604	155.87	561'755	0.22 %
Akt United Rentals Inc		456			456	444.57	202'724	0.08 %
Akt Unity Software Inc			2'579	1'239	1'340	31.39	42'063	0.02 %
Akt US Bancorp		7'475	984	993	7'466	33.06	246'826	0.10 %
Akt Vail Resorts Inc		394			394	221.89	87'425	0.03 %
Akt Valero Energy Corp		2'420			2'420	141.71	342'938	0.13 %
Akt Veeva Systems Inc -A-		1'234		564	670	203.45	136'312	0.05 %
Akt Verisign Inc		1'066			1'066	202.53	215'897	0.08 %
Akt Verisk Analytics Inc		1'903	527	1'128	1'302	236.24	307'584	0.12 %
Akt Verizon Communications Inc		21'039	4'808	5'106	20'741	32.41	672'216	0.26 %
Akt Vertex Pharmaceuticals Inc		1'363	156	108	1'411	347.74	490'661	0.19 %
Akt VF Corp		1'753			1'753	17.67	30'976	0.01 %
Akt Viatrix Inc		6'413			6'413	9.86	63'232	0.02 %
Akt Visa Inc -A-		8'302	671	1'647	7'326	230.01	1'685'053	0.66 %
Akt VMware Inc -A-		1'041	800	397	1'444	166.48	240'397	0.09 %
Akt Vulcan Materials Co Holding		1'174		540	634	202.02	128'081	0.05 %
Akt W.P Carey Inc.		962	871		1'833	54.08	99'129	0.04 %
Akt Wabtec Westinghouse Air Brake Technologies Corp.		1'744			1'744	106.27	185'335	0.07 %
Akt Walgreens Boots Alliance Inc		4'841		1'211	3'630	22.24	80'731	0.03 %
Akt Wal-Mart Stores Inc		7'707	303	1'040	6'970	159.93	1'114'712	0.44 %
Akt Walt Disney Company		9'380		1'338	8'042	81.05	651'804	0.26 %
Akt Warner Bros. Discovery Inc		11'808			11'808	10.86	128'235	0.05 %
Akt Waste Management Inc		2'094			2'094	152.44	319'209	0.13 %
Akt WEC Energy Group Inc		1'593	388	281	1'700	80.55	136'935	0.05 %
Akt Wells Fargo & Co		19'784	1'025	2'616	18'193	40.86	743'366	0.29 %
Akt Welltower Inc		2'633		252	2'381	81.92	195'052	0.08 %
Akt Western Digital Corp		1'660			1'660	45.63	75'746	0.03 %
Akt WestRock Company Registered		1'329			1'329	35.80	47'578	0.02 %
Akt Weyerhaeuser Co		6'263		669	5'594	30.66	171'512	0.07 %
Akt Williams Companies Inc		9'272			9'272	33.69	312'374	0.12 %
Akt Workday Inc		1'305		529	776	214.85	166'724	0.07 %
Akt WW Grainger Inc		232	250	265	217	691.84	150'129	0.06 %
Akt Xcel Energy Inc		4'058			4'058	57.22	232'199	0.09 %
Akt Yum Brands Inc		1'459			1'459	124.94	182'287	0.07 %
Akt Zebra Technologies Corp.		281			281	236.53	66'465	0.03 %
Akt Zillow Group Inc		2'132			2'132	46.16	98'413	0.04 %
Akt Zimmer Holdings Inc		1'254			1'254	112.22	140'724	0.06 %
Akt Zoetis Inc -A-		2'503		109	2'394	173.98	416'508	0.16 %
Akt Zoom Video Communications Inc -A-		1'156	1'240	1'091	1'305	69.94	91'272	0.04 %
Akt Zscaler Inc		445			445	155.59	69'238	0.03 %
Marsh & McLennan Shs		2'747			2'747	190.30	522'754	0.20 %
McCormick Shs Non-Voting		2'247		621	1'626	75.64	122'991	0.05 %
Akt. Lumen Technologies Inc		4'883		4'883	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Abiomed		437		437	0			
Akt Alleghany Corp		134		134	0			
Akt Black Knight Inc		1'374	859	2'233	0			
Akt Carvana Co		1'274		1'274	0			
Akt Citizens Financial Grp Inc		2'629		2'629	0			
Akt Citrix Systems Inc		1'440		1'440	0			
Akt Coupa Software Inc		823		823	0			
Akt DISH Network -A-		3'614		3'614	0			
Akt First Republic Bank		869	375	1'244	0			
Akt IAC Inc		1'378		1'378	0			
Akt Lincoln National Corp		1'736	3'474	5'210	0			
Akt M&T Bank Corporation Registered		1'363		1'363	0			
Akt NetApp Inc		1'122		1'122	0			
Akt Newell Rubbermaid Inc		6'401		6'401	0			
Akt Peloton Inerac inc		2'605		2'605	0			
Akt Plug Power Inc		4'520		4'520	0			
Akt Pnterest Inc A		6'262		6'262	0			
Akt Regions Financial Corp		5'680	2'646	8'326	0			
Akt RingCentral Inc -A-		676		676	0			
Akt SVB Financial Group Reg		312		312	0			
Akt Teadoc Health Reg		1'510		1'510	0			
Akt The Western Union Company		2'624		2'624	0			
Akt Twitter Inc		4'044		4'044	0			
Akt Wayfair Inc		853		853	0			
Akt Zendesk Inc		1'161		1'161	0			
Fortrea Holdings Inc			631	631	0			
Total							170'474'099	66.82 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							170'474'099	66.82 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							253'334'133	99.30 %
Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Jersey								
	USD							
Akt NovoCure Limited		474	2'382	1'558	1'298	16.15	20'963	0.01 %
Total							20'963	0.01 %
Total Jersey							20'963	0.01 %
Schweden								
	SEK							
Reg Shs NIBE Industrier AB -B-		12'624		5'388	7'236	71.80	47'727	0.02 %
Total							47'727	0.02 %
Total Schweden							47'727	0.02 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt GoDaddy Inc		2'062			2'062	74.48	153'578	0.06 %
Akt HubSpot Inc		228	331	208	351	492.50	172'868	0.07 %
Akt KKR & Co Inc		2'947			2'947	61.60	181'535	0.07 %
Akt Avalara Inc		578		578	0			
Total							507'980	0.20 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							507'980	0.20 %
Total Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							576'670	0.23 %
Total Aktien							253'910'803	99.53 %
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Ant Stockland Stapled Security		57'641			57'641	3.92	146'505	0.06 %
Total							146'505	0.06 %
Total Australien							146'505	0.06 %
Hongkong								
	HKD							
Akt The Link Real Estate Inv Trust		22'719		7'200	15'519	38.40	76'101	0.03 %
Total							76'101	0.03 %
Total Hongkong							76'101	0.03 %
Japan								
	JPY							
Akt Japan Real Estate Investment Corp		42			42	583'000.0 0	164'076	0.06 %
Ant Nippon Building Fund		31			31	606'000.0 0	125'882	0.05 %
Total							289'958	0.11 %
Total Japan							289'958	0.11 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Shs Public Storage Inc		796	160	68	888	263.52	234'006	0.09 %
Shs Vornado Realty Trust		865		865	0			
Total							234'006	0.09 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							234'006	0.09 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							746'570	0.29 %
Total Anlagefonds							746'570	0.29 %
Total Wertpapiere							254'657'373	99.82 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Hongkong								
	HKD							
Rights The Link Real Estate			4'544	4'544	0			
Rights The Link Real Estate			4'544	4'544	0			
Total							0	0.00 %
Total Hongkong							0	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kanada								
	CAD							
Call Wts CONSTELLATION SOFT 31.03.2040 Constellation So Rg CAD 2775			172		172	0.00	0	0.00 %
Rts Constellation Soft 2023-For Unsecd Subd			172	172	0			
Total							0	0.00 %
Total Kanada							0	0.00 %
Schweiz								
	CHF							
Anrechte Credit Suisse Group AG 2022- 08.12.2022 auf Akt			14'055	14'055	0			
Total							0	0.00 %
Total Schweiz							0	0.00 %
Spanien								
	EUR							
Anr Iberdrola 2022-19.01.23			31'573	31'573	0			
Anr Iberdrola 2023-20.07.23			31'573	31'573	0			
Rts Ferrovial 22-16.11.22 for Shs			8'213	8'213	0			
Total							0	0.00 %
Total Spanien							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							0	0.00 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							184'291	0.07 %
Total Bankguthaben							184'291	0.07 %
Sonstige Vermögenswerte							328'032	0.13 %
Gesamtvermögen per 30.09.2023							255'169'696	100.02 %
Verbindlichkeiten							-56'497	-0.02 %
Nettovermögen per 30.09.2023							255'113'199	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB					84'739.532932			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P					169'949.204403			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB						USD	2'726.01	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P						USD	141.88	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							3.91	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2023

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Credit Suisse SLB

Deutsche Bank AG

SIX SIS AG

Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited

Jahresbericht 30. September 2023

LLB Aktien Global Passiv (USD) I2

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Der voraussichtliche Tracking Error für den Fonds beträgt 0.6 %.

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

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

Die Aktienquote des Teilfonds beträgt immer mind. 51 %.

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2019	105'200	217.9	2'071.56	2.29 %
30.09.2020	107'330	247.0	2'301.74	11.11 %
30.09.2021	95'143	282.9	2'973.60	29.19 %
30.09.2022	91'977	221.7	2'410.79	-18.93 %
30.09.2023	88'246	261.9	2'967.98	23.11 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2022 bis 30.09.2023	2022	2020 bis 2022 Kumuliert	2020 bis 2022 Annualisiert
LLB Aktien Global Passiv (USD) I2	USD	23.11 %	-17.27 %	17.65 %	5.56 %

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

Tracking Error / Tracking Difference

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

Erwarteter Tracking Error gemäss Prospekt des OGAW: 0.60 %

Realisierter Tracking Error über 3 Jahre für die Berichtsperiode: 0.39 %

Differenz erwarteter/realisierter Tracking Error: -0.21 %

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

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

Der Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Free Net Total Return USD Index erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 21.95 %. Unter Berücksichtigung von Kosten, Ausschüttungen und Steuern erzielte der LLB Aktien Global Passiv (USD) I2 im selben Zeitraum eine Wertentwicklung von 23.11 %. Dadurch ergibt sich eine Tracking Difference von 1.16 Prozentpunkte.

Fondsdaten

Erstmission

7. März 2012

Erstausgabepreis

USD 1'000.00

Nettovermögen

USD 261'912'229.45 (30.09.2023)

Valorenummer / ISIN

14 851 086 / LI0148510865

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

USD

Ausschüttung

thesaurierend

Investorenschutzprämie bei Ausgabe

max. 0.175 %

Investorenschutzprämie bei Rücknahme

max. 0.15 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Der Start des neuen Berichtszeitraums verlief für die Aktienmärkte aufgrund von sich langsam mildernden Inflationszahlen positiv. Auch das Börsenjahr 2023 startete, trotz den volatilen Bankaktien aufgrund des Kollapses der Silicon Valley Bank und der Credit Suisse Übernahme, insgesamt dynamisch. Das zweite Quartal war von Gewinnen im Bereich der Wachstumsaktien aufgrund einer starken Begeisterung für Artificial Intelligence Firmen getrieben. Im dritten Quartal änderte sich das Sentiment am Aktienmarkt jedoch, als sich abzeichnete, dass vorerst mit keinen Zinssenkungen in den globalen Marktwirtschaften zu rechnen sein wird.

Der Fonds investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung in ein breit diversifiziertes globales Aktienportfolio. Er bildet den Verlauf des MSCI Developed Markets in US-Dollar nach und bietet Anlegern die Möglichkeit, an der Entwicklung des Weltaktienmarktes teilzuhaben. Als Indexierungsmethode wurde das «optimierte Sampling» gewählt. Das Risiko des Fonds gegenüber dem Referenzindex wird laufend kontrolliert.

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

Vermögensrechnung per 30.09.2023

	USD
Bankguthaben auf Sicht	233'882.85
Wertpapiere	261'324'719.91
Sonstige Vermögenswerte	353'216.42
Gesamtvermögen	261'911'819.18
Verbindlichkeiten	410.27
Nettovermögen	261'912'229.45
Anzahl der Anteile im Umlauf	88'245.98
Nettoinventarwert pro Anteil	2'967.98

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2023

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.11 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	7'997
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		3.90

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	9'781.51	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	5'094'025.61	
Sonstige Erträge	65'215.18	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	14'932.52	
Total Erträge		5'183'954.82
Revisionsaufwand	-5'259.20	
Sonstige Aufwendungen	-81'989.31	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-61'392.70	
Total Aufwand		-148'641.21
Nettoertrag		5'035'313.61
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'942'125.06
Realisierter Erfolg		6'977'438.67
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		43'116'359.95
Gesamterfolg		50'093'798.62

Verwendung des Erfolgs

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	5'035'313.61
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	5'035'313.61
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	5'035'313.61
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	221'736'312.88
Saldo aus dem Anteilverkehr	-9'917'882.05
Gesamterfolg	50'093'798.62
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	261'912'229.45

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	91'977
Ausgegebene Anteile	1'720
Zurückgenommene Anteile	5'451
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	88'246

Entschädigungen

Verwaltungskommission

Effektive Entschädigung an die Verwaltung
0.00 % p. a.

Total Expense Ratio (TER)

0.03 % p. a.

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von USD 16'560.66 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Akt ANZ Group Holdings			15'649		15'649	25.66	260'362	0.10 %
Akt ASX Ltd		2'726			2'726	57.12	100'960	0.04 %
Akt BHP Billiton Ltd		25'605			25'605	44.25	734'637	0.28 %
Akt Block Inc Chess Depository Interests		640			640	69.09	28'670	0.01 %
Akt Brambles Ltd		21'694			21'694	14.32	201'427	0.08 %
Akt Cochlear Ltd		904	278		1'182	255.32	195'676	0.07 %
Akt Coles Group Ltd		12'304			12'304	15.56	124'134	0.05 %
Akt Commonwealth Bank of Australia		8'744			8'744	99.97	566'780	0.22 %
Akt CSL Ltd		2'568			2'568	250.80	417'597	0.16 %
Akt Endeavour Grp		6'239			6'239	5.27	21'319	0.01 %
Akt Goodman Group		24'768	3'590	16'854	11'504	21.45	159'997	0.06 %
Akt Macquarie Group Ltd		2'409			2'409	167.73	261'988	0.10 %
Akt National Australia Bank Ltd		17'587			17'587	29.07	331'491	0.13 %
Akt Newcrest Mining Ltd		5'347		1'601	3'746	24.52	59'556	0.02 %
Akt Pilbara Minerals Ltd			23'412		23'412	4.30	65'274	0.02 %
Akt Rio Tinto Ltd		2'132	580	555	2'157	113.55	158'808	0.06 %
Akt Scentre Group		25'638	36'545		62'183	2.46	99'184	0.04 %
Akt South32 Ltd		42'189			42'189	3.39	92'733	0.04 %
Akt Telstra Grp			28'508		28'508	3.85	71'164	0.03 %
Akt Transurban Grouü		24'784			24'784	12.69	203'924	0.08 %
Akt Vicinity Centres		67'976	32'192		100'168	1.70	110'086	0.04 %
Akt Wesfarmers Ltd		8'278			8'278	52.86	283'718	0.11 %
Akt Westpac Banking Corp		17'840			17'840	21.15	244'647	0.09 %
Akt Woodside Energy Grp Ltd		9'698		1'101	8'597	36.49	203'402	0.08 %
Akt Woolworths Ltd		6'239			6'239	37.32	150'970	0.06 %
Akt Amcor PLC Chess Depository		19'260		19'260	0			
Akt ANZ Bank Group Issue22/ Entitle			15'649	15'649	0			
Akt Australia & New Zealand Bank Group Ltd		15'649		15'649	0			
Akt Telstra Corporation Ltd		28'508		28'508	0			
Total							5'148'501	1.97 %
Total Australien							5'148'501	1.97 %
Belgien								
	EUR							
Akt Ageas NV		2'808			2'808	39.03	116'106	0.04 %
Akt Anheuser-Busch InBev SA/NV		3'897	753		4'650	52.51	258'675	0.10 %
Akt Groupe Bruxelles Lambert SA		1'271			1'271	70.56	95'009	0.04 %
Akt KBC Group SA / NV		1'500			1'500	59.14	93'979	0.04 %
Akt Umicore SA		3'372			3'372	22.45	80'198	0.03 %
Total							643'968	0.25 %
Total Belgien							643'968	0.25 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Bermuda								
	USD							
Akt Marvell Technology Grp Ltd		4'455			4'455	54.13	241'149	0.09 %
Total							241'149	0.09 %
Total Bermuda							241'149	0.09 %
Dänemark								
	DKK							
Akt Carlsberg -B- AS		1'202			1'202	891.40	152'218	0.06 %
Akt Chr. Hansen Holding A/S		1'562			1'562	432.40	95'953	0.04 %
Akt Coloplast A/S -B-		1'161			1'161	747.60	123'308	0.05 %
Akt Danske Bank AS		3'756			3'756	164.35	87'697	0.03 %
Akt DSV Panalpina A/S Berer and/or		1'052			1'052	1'319.00	197'129	0.08 %
Akt Genmab A/S		626			626	2'508.00	223'045	0.09 %
Akt Novo Nordisk Shs -B-			17'010		17'010	643.90	1'556'012	0.59 %
Akt Novozymes A/S -B-		1'028			1'028	284.70	41'579	0.02 %
Akt Vestas Wind Systems A/S Bearer		4'865			4'865	151.56	104'751	0.04 %
Akt Novo Nordisk Shs -B-		8'505		8'505	0			
Total							2'581'692	0.99 %
Total Dänemark							2'581'692	0.99 %
Deutschland								
	EUR							
Akt BMW AG		1'933			1'933	96.38	197'369	0.08 %
Akt Continental AG		730			730	66.76	51'630	0.02 %
Akt Covestro AG		1'200			1'200	51.06	64'912	0.02 %
Akt Deutsche Lufthansa AG		8'402			8'402	7.51	66'812	0.03 %
Akt Fresenius Medical Care AG		1'879			1'879	40.84	81'297	0.03 %
Akt Fresenius SE & Co KGaA		2'999			2'999	29.46	93'599	0.04 %
Akt Heidelberg Materials AG		2'522			2'522	73.52	196'431	0.07 %
Akt HelloFresh SE		1'465			1'465	28.28	43'891	0.02 %
Akt Mercedes-Benz Group AG		4'650			4'650	65.89	324'588	0.12 %
Akt Merck KGAA		697			697	158.15	116'778	0.04 %
Akt RWE AG -A-		4'421			4'421	35.15	164'629	0.06 %
Akt SAP AG		5'158			5'158	122.82	671'136	0.26 %
Akt Scout24 AG		592			592	65.66	41'180	0.02 %
Akt Siemens Energy AG		2'134			2'134	12.38	27'988	0.01 %
Namakt adidas AG		1'030		329	701	166.62	123'739	0.05 %
Namakt Allianz AG		2'060			2'060	225.70	492'560	0.19 %
Namakt BASF		4'536			4'536	42.95	206'394	0.08 %
Namakt Bayer AG		5'515		891	4'624	45.45	222'644	0.09 %
Namakt Deutsche Bank AG		11'821			11'821	10.45	130'867	0.05 %
Namakt Deutsche Börse AG		939			939	163.70	162'845	0.06 %
Namakt Deutsche Post AG		6'617		1'951	4'666	38.53	190'485	0.07 %
Namakt Deutsche Telekom AG		16'464			16'464	19.87	346'537	0.13 %
Namakt E.ON AG		14'879			14'879	11.20	176'544	0.07 %
Namakt Infineon Technologies AG		6'451			6'451	31.36	214'286	0.08 %
Namakt MTU Aero Engines Holding AG		635	265		900	171.75	163'757	0.06 %
Namakt Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG		802			802	369.10	313'602	0.12 %
Namakt Siemens AG		3'778			3'778	135.66	542'968	0.21 %
Namenakt Vonovia SE		3'440			3'440	22.81	83'127	0.03 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Vorz.Akt.Sartorius AG ohne Stimmrecht		133			133	321.80	45'342	0.02 %
Vorz.Akt. Volkswagen AG / Stimmrechtslos		960			960	108.94	110'795	0.04 %
Vorz.Akt Henkel KGAA / Stimmrechtslos		1'616			1'616	67.46	115'491	0.04 %
Vorz.Akt Porsche Automobil Hldg SE / Stimmrechtslos		1'630			1'630	46.65	80'556	0.03 %
Akt Delivery Hero SE		950		950	0			
Total							5'864'776	2.24 %
Total Deutschland							5'864'776	2.24 %
Finnland								
	EUR							
Akt Fortum Corp		5'086			5'086	10.99	59'242	0.02 %
Akt Nokia OYJ		33'074			33'074	3.57	125'018	0.05 %
Akt Stora Enso OYJ		8'344			8'344	11.89	105'103	0.04 %
Akt Waertsilae -B-		7'154			7'154	10.76	81'512	0.03 %
Total							370'875	0.14 %
	SEK							
Akt Nordea Bank Abp		24'893			24'893	120.12	274'681	0.10 %
Total							274'681	0.10 %
Total Finnland							645'556	0.25 %
Frankreich								
	EUR							
Akt AXA		10'851			10'851	28.18	323'945	0.12 %
Akt BNP Paribas		6'202			6'202	60.43	397'049	0.15 %
Akt Cap Gemini SA		1'636			1'636	165.80	287'361	0.11 %
Akt Carrefour SA		5'269			5'269	16.29	90'903	0.03 %
Akt Cie de Saint-Gobain SA		3'145			3'145	56.88	189'514	0.07 %
Akt Danone		3'985			3'985	52.26	220'627	0.08 %
Akt Dassault Systemes SE		5'445			5'445	35.30	203'597	0.08 %
Akt Engie SA		9'022			9'022	14.53	138'876	0.05 %
Akt Essilor Intl SA		1'655			1'655	165.16	289'576	0.11 %
Akt Hermes International SA		228			228	1'729.80	417'822	0.16 %
Akt Kering		470			470	431.90	215'051	0.08 %
Akt L'Air Liquide		3'131			3'131	159.84	530'187	0.20 %
Akt L'Oreal SA		1'243			1'243	393.20	517'779	0.20 %
Akt LVMH Louis Vuitton Moet Hennessy		1'371		65	1'306	716.40	991'195	0.38 %
Akt Orange SA		12'703			12'703	10.86	146'149	0.06 %
Akt Pernod-Ricard		1'464			1'464	157.85	244'819	0.09 %
Akt Renault SA		1'167			1'167	38.88	48'062	0.02 %
Akt SAFRAN SA		2'472			2'472	148.64	389'264	0.15 %
Akt Sanofi SA		5'755	413	610	5'558	101.48	597'529	0.23 %
Akt Schneider Electric SA		2'661			2'661	156.98	442'537	0.17 %
Akt Societe Generale -A-		4'863			4'863	23.05	118'725	0.05 %
Akt TotalEnergies SE		12'450		780	11'670	62.31	770'351	0.29 %
Akt Unibail Rodamco Se		678			678	46.75	33'579	0.01 %
Akt Valeo SA		2'943			2'943	16.33	50'914	0.02 %
Akt Vinci SA		2'571			2'571	105.02	286'045	0.11 %
Akt Vivendi SA		6'380			6'380	8.30	56'072	0.02 %
Namakt Cie General des Etab. Michelin SA		4'756			4'756	29.07	146'469	0.06 %
Total							8'143'997	3.11 %
Total Frankreich							8'143'997	3.11 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Grossbritannien								
EUR								
Akt Coca-Cola European Partners PLC		1'822			1'822	59.30	114'462	0.04 %
Akt Linde PLC		2'595		2'595	0			
Akt Linde PLC			2'595	2'595	0			
Total							114'462	0.04 %
GBP								
Akt 3i Group Plc		4'692			4'692	20.73	119'182	0.05 %
Akt Anglo American Plc		6'925		889	6'036	22.66	167'559	0.06 %
Akt Ashtead Group PLC		2'623			2'623	50.02	160'767	0.06 %
Akt Associated British Foods Plc		3'132			3'132	20.68	79'365	0.03 %
Akt Astrazeneca Plc		7'396	458	432	7'422	111.02	1'009'664	0.39 %
Akt Aviva PLC		16'247			16'247	3.90	77'601	0.03 %
Akt BAE Systems Plc		23'253	2'547		25'800	9.98	315'441	0.12 %
Akt Barclays Plc		87'511			87'511	1.59	170'432	0.07 %
Akt Barratt Development Plc		15'000			15'000	4.41	81'074	0.03 %
Akt BP Plc		100'095		9'144	90'951	5.31	592'221	0.23 %
Akt British American Tobacco Plc		11'332			11'332	25.77	357'829	0.14 %
Akt BT Group Plc		49'172			49'172	1.17	70'314	0.03 %
Akt Compass Group PLC		8'812			8'812	20.00	215'953	0.08 %
Akt Diageo Plc		12'546			12'546	30.34	466'418	0.18 %
Akt Experian Group		4'526			4'526	26.91	149'239	0.06 %
Akt GSK PLC		19'827			19'827	14.92	362'477	0.14 %
Akt Haleon PLC		24'784			24'784	3.41	103'512	0.04 %
Akt Hargreaves Lansdown PLC		5'522			5'522	7.73	52'317	0.02 %
Akt HSBC Holdings Plc		100'606	6'538	8'320	98'824	6.45	780'926	0.30 %
Akt Imperial Brands Plc		5'579			5'579	16.67	113'959	0.04 %
Akt InterContinental Hotels Grp PLC		2'040			2'040	60.74	151'831	0.06 %
Akt Intertek Group Plc		798			798	41.12	40'208	0.02 %
Akt Land Securities Group PLC		10'049	15'115		25'164	5.90	181'861	0.07 %
Akt Legal & General Group Plc		28'867			28'867	2.23	78'702	0.03 %
Akt Lloyds TSB Group Plc		376'451			376'451	0.44	204'669	0.08 %
Akt LSE Stock Exchange Group PLC		1'840			1'840	82.34	185'645	0.07 %
Akt M&G PLC		14'916			14'916	1.97	36'061	0.01 %
Akt National Grid PLC		17'388			17'388	9.80	208'800	0.08 %
Akt NatWest Grp PLC		27'095			27'095	2.36	78'253	0.03 %
Akt Persimmon Plc		1'541			1'541	10.78	20'346	0.01 %
Akt Prudential Plc		14'336			14'336	8.89	156'130	0.06 %
Akt Reckitt Benckiser Group Plc		4'585			4'585	57.94	325'516	0.12 %
Akt RELX Plc		12'522			12'522	27.75	425'786	0.16 %
Akt Rio Tinto Plc		6'002		710	5'292	51.74	335'507	0.13 %
Akt Rolls-Royce Holdings PLC		46'128			46'128	2.21	124'858	0.05 %
Akt Scottish & Southern Energy Plc		6'456	3'374		9'830	16.10	193'925	0.07 %
Akt Segro (REIT)		8'000			8'000	7.19	70'520	0.03 %
Akt Shell PLC		37'730		4'204	33'526	26.06	1'070'560	0.41 %
Akt Smith & Nephew Plc		4'325			4'325	10.23	54'215	0.02 %
Akt Standard Chartered Plc		17'200			17'200	7.58	159'754	0.06 %
Akt Taylor Wimpey		15'873			15'873	1.17	22'815	0.01 %
Akt Tesco PLC		46'934			46'934	2.64	151'941	0.06 %
Akt Unilever Plc		12'987			12'987	40.62	646'403	0.25 %
Akt Vodafone Group PLC		156'617			156'617	0.77	147'424	0.06 %
Akt Dowlais Grp PLC			14'433	14'433	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Melrose Industries PLC		43'300		43'300	0			
Akt Melrose Industries PLC			14'433	14'433	0			
Total							10'517'981	4.02 %
	USD							
Akt Aon PLC - Registered Shs		1'352			1'352	324.22	438'345	0.17 %
Akt Liberty Global PLC Shs -C-		3'847			3'847	18.56	71'400	0.03 %
Total							509'746	0.19 %
Total Grossbritannien							11'142'189	4.25 %
Hongkong								
	HKD							
Akt AIA Group		59'800			59'800	63.85	487'594	0.19 %
Akt BOC Hong Kong Ltd		20'500			20'500	21.45	56'154	0.02 %
Akt CLP Holdings Ltd		24'049			24'049	57.95	177'970	0.07 %
Akt Galaxy Entertain Group Ltd.		12'000			12'000	47.15	72'254	0.03 %
Akt HK Ex & Clearing Ltd		6'015			6'015	292.60	224'754	0.09 %
Akt Sun Hung Kai Properties Ltd		9'378			9'378	83.80	100'358	0.04 %
Akt Techtronic Industries Co Ltd		10'000			10'000	76.00	97'053	0.04 %
Total							1'216'136	0.46 %
Total Hongkong							1'216'136	0.46 %
Irland								
	EUR							
Akt Kerry Group Plc -A-		2'017			2'017	79.18	169'193	0.06 %
Akt Kingspan Group PLC		847			847	70.96	63'673	0.02 %
Total							232'866	0.09 %
	GBP							
Akt.Flutter Entertainment PLC		941			941	133.90	154'392	0.06 %
Akt CRH PLC		5'458			5'458	45.42	303'763	0.12 %
Total							458'155	0.17 %
	USD							
Akt Accenture Plc Class A		3'021	157	197	2'981	307.11	915'495	0.35 %
Akt Eaton Corp.Public LTD.		3'357			3'357	213.28	715'981	0.27 %
Akt Horizon Therapeutics PLC		1'600		572	1'028	115.69	118'929	0.05 %
Akt Johnson Controls International PLC		4'861			4'861	53.21	258'654	0.10 %
Akt Linde PLC			2'595		2'595	372.35	966'248	0.37 %
Akt Medtronic PLC		6'635			6'635	78.36	519'919	0.20 %
Akt Pentair PLC		1'470			1'470	64.75	95'182	0.04 %
Akt Trane Technologies PLC		2'101			2'101	202.91	426'314	0.16 %
Akt Willis Towers Watson PLC		636			636	208.96	132'899	0.05 %
Reg Shs Seagate Technology Holdings PLC		2'732			2'732	65.95	180'175	0.07 %
Total							4'329'796	1.65 %
Total Irland							5'020'818	1.92 %
Israel								
	ILS							
Akt NICE Ltd Bearer		461	801		1'262	645.10	213'104	0.08 %
Akt Teva Pharma Industries Ltd		5'922		5'922	0			
Total							213'104	0.08 %
	USD							
Akt Wix.com Ltd		557	779	428	908	91.80	83'354	0.03 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total							83'354	0.03 %
Total Israel							296'459	0.11 %
Italien								
	EUR							
Akt Enel SPA		40'177			40'177	5.82	247'720	0.09 %
Akt ENI Spa		13'010			13'010	15.26	210'270	0.08 %
Akt Intesa Sanpaolo SPA		81'686			81'686	2.44	211'153	0.08 %
Akt Telecom Italia SPA		91'969			91'969	0.30	28'850	0.01 %
Akt UniCredit SpA		13'149			13'149	22.73	316'630	0.12 %
Namakt Moncler S.p.A.		2'658			2'658	55.08	155'099	0.06 %
Akt Atlantia SpA		7'000		7'000	0			
Total							1'169'722	0.45 %
Total Italien							1'169'722	0.45 %
Japan								
	JPY							
Akt Advantest Corp		2'200	2'700	1'300	3'600	4'181.00	100'858	0.04 %
Akt Ajinomoto Co Inc		10'600		8'400	2'200	5'764.00	84'972	0.03 %
Akt Asahi Breweries Ltd		4'100			4'100	5'590.00	153'576	0.06 %
Akt ASAHI INTECC Co. Ltd		3'300	2'600		5'900	2'688.00	106'270	0.04 %
Akt Astellas Pharma Inc		12'300			12'300	2'074.00	170'939	0.07 %
Akt Canon Inc		5'000			5'000	3'605.00	120'782	0.05 %
Akt Capcom Co Ltd		4'200			4'200	5'385.00	151'553	0.06 %
Akt Central Japan Railway Co		800	3'200		4'000	3'635.00	97'430	0.04 %
Akt Chugai Pharmaceutical Ltd		4'600		1'600	3'000	4'624.00	92'954	0.04 %
Akt Dai-ichi Life Insurance Co Ltd		10'100			10'100	3'097.00	209'600	0.08 %
Akt Daiichi Sankyo Co Ltd		9'900		1'600	8'300	4'106.00	228'363	0.09 %
Akt Daikin Industries Ltd		1'500			1'500	23'475.00	235'953	0.09 %
Akt Dai Nippon Printing Co Ltd		7'000			7'000	3'890.00	182'463	0.07 %
Akt Daiwa House Industry Co Ltd		4'200			4'200	4'015.00	112'996	0.04 %
Akt Denso Corp		2'200	6'600		8'800	2'401.00	141'580	0.05 %
Akt East Japan Railway Co		2'000			2'000	8'555.00	114'651	0.04 %
Akt Eisai Co Ltd		1'700			1'700	8'304.00	94'594	0.04 %
Akt Fanuc Ltd		1'000	4'000		5'000	3'893.00	130'432	0.05 %
Akt Fast Retailing Co		300	600		900	32'590.00	196'542	0.08 %
Akt Fujitsu Ltd		1'300			1'300	17'600.00	153'315	0.06 %
Akt Hitachi Ltd		4'800			4'800	9'275.00	298'321	0.11 %
Akt Honda Motor Co Ltd		8'100	16'200		24'300	1'682.00	273'880	0.10 %
Akt HOYA PENTAX HD		2'400			2'400	15'325.00	246'456	0.09 %
Akt Inpex Corp		12'500			12'500	2'256.00	188'963	0.07 %
Akt Itochu Corp		8'000			8'000	5'406.00	289'797	0.11 %
Akt Japan Tobacco Inc		7'600			7'600	3'440.00	175'186	0.07 %
Akt JFE Holdings Inc		3'500	3'700		7'200	2'191.00	105'707	0.04 %
Akt JX Holdings Inc		29'000			29'000	589.90	114'632	0.04 %
Akt Kansai Electric Power Co Inc		5'000			5'000	2'077.50	69'605	0.03 %
Akt Kao Corp		2'800			2'800	5'551.00	104'150	0.04 %
Akt Kddi Corp		9'300			9'300	4'577.00	285'228	0.11 %
Akt Keisei Electric Railway Co Ltd		5'500			5'500	5'180.00	190'907	0.07 %
Akt Keyence Corp		1'200		300	900	55'500.00	334'706	0.13 %
Akt KIKKOMAN Corp		1'000			1'000	7'844.00	52'561	0.02 %
Akt Kirin Brewery Co Ltd		7'100			7'100	2'093.00	99'576	0.04 %
Akt Komatsu Ltd		6'600			6'600	4'043.00	178'804	0.07 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Kubota Corp		10'700			10'700	2'204.00	158'024	0.06 %
Akt Kyocera Corp		2'400			2'400	7'587.00	122'014	0.05 %
Akt Lasertec Corp		600	300		900	23'270.00	140'335	0.05 %
Akt M3 Inc		4'700	1'800	2'600	3'900	2'716.00	70'978	0.03 %
Akt Mazda Motor Corp		2'900	8'100		11'000	1'696.50	125'047	0.05 %
Akt Meiji Dairies		1'500	4'200		5'700	3'716.00	141'932	0.05 %
Akt Mitsubishi Corp		8'000		2'000	6'000	7'128.00	286'581	0.11 %
Akt Mitsubishi Electric Corp		15'900			15'900	1'849.00	196'998	0.08 %
Akt Mitsubishi Estate Co Ltd		15'300			15'300	1'955.00	200'432	0.08 %
Akt Mitsubishi Heavy Industries Ltd		2'100			2'100	8'346.00	117'443	0.04 %
Akt Mitsubishi UFJ Financial Group Inc		64'800			64'800	1'268.50	550'800	0.21 %
Akt Mitsui & Co Ltd		8'100			8'100	5'423.00	294'342	0.11 %
Akt Mitsui Fudosan Co Ltd		5'000			5'000	3'294.00	110'363	0.04 %
Akt Mizuho Financial Group Inc		14'380			14'380	2'541.00	244'845	0.09 %
Akt MS&AD Insurance		3'100			3'100	5'495.00	114'145	0.04 %
Akt Murata Manufacturing Co		3'300	6'600		9'900	2'734.00	181'369	0.07 %
Akt Nexon Co Ltd		2'500			2'500	2'673.50	44'787	0.02 %
Akt Nidec Corp		2'200			2'200	6'931.00	102'176	0.04 %
Akt Nintendo Co Ltd		6'000			6'000	6'230.00	250'477	0.10 %
Akt Nippon Telegraph & Telephone Corp		7'800	187'200		195'000	176.60	230'756	0.09 %
Akt Nissan Motor Co Ltd		14'000			14'000	660.30	61'944	0.02 %
Akt Nitori Holdings Co Ltd - Registered Shs		900			900	16'710.00	100'774	0.04 %
Akt Nitto Denko Corp		2'500			2'500	9'808.00	164'304	0.06 %
Akt Nomura Holdings Inc		23'000			23'000	599.10	92'333	0.04 %
Akt OLYMPUS Corp		9'200			9'200	1'941.50	119'689	0.05 %
Akt Ono Pharmazeutical Co Ltd		5'500			5'500	2'868.00	105'699	0.04 %
Akt Oriental Land Co Ltd		1'100	4'400		5'500	4'909.00	180'919	0.07 %
Akt Orix Corp		11'100			11'100	2'793.00	207'741	0.08 %
Akt Panasonic Corporation		11'000			11'000	1'682.00	123'979	0.05 %
Akt Recruit Holdings Co. Ltd.		8'300		1'500	6'800	4'609.00	210'012	0.08 %
Akt Secom Co Ltd		2'400			2'400	10'140.00	163'071	0.06 %
Akt Sekisui Chemical Co Ltd		5'800			5'800	2'153.00	83'676	0.03 %
Akt Seven & I Holdings Co Ltd		4'500			4'500	5'855.00	176'550	0.07 %
Akt Shimano Inc		1'000			1'000	20'165.00	135'122	0.05 %
Akt Shin-Etsu Chemical Co Ltd		2'100	8'400		10'500	4'343.00	305'568	0.12 %
Akt SMC Corp		500		200	300	66'980.00	134'646	0.05 %
Akt Softbank Corp		5'800			5'800	6'335.00	246'208	0.09 %
Akt SoftBank Corp		15'700			15'700	1'690.50	177'846	0.07 %
Akt Sampo Japan Nipponkoa Holdings Inc		3'700			3'700	6'433.00	159'494	0.06 %
Akt Sony Corp		6'300			6'300	12'240.00	516'714	0.20 %
Akt SUBARU CORP		3'600			3'600	2'906.00	70'101	0.03 %
Akt Sumitomo Mitsui Financial Group Inc		6'500			6'500	7'347.00	320'001	0.12 %
Akt Suzuki Motor Corp		2'800			2'800	6'016.00	112'874	0.04 %
Akt Taisei Corp		3'600			3'600	5'261.00	126'911	0.05 %
Akt Takeda Pharmaceutical Co Ltd		7'855			7'855	4'641.00	244'279	0.09 %
Akt Tokio Marine Holdings Inc		9'600			9'600	3'465.00	222'896	0.09 %
Akt Tokyo Electric Power Co Inc		12'300			12'300	668.80	55'123	0.02 %
Akt Tokyo Electron Ltd		800	1'400	100	2'100	20'440.00	287'626	0.11 %
Akt Tokyo Gas Co Ltd		4'600			4'600	3'391.00	104'524	0.04 %
Akt Toshiba Corp		2'400			2'400	4'603.00	74'025	0.03 %
Akt Toyota Motor Corp		52'500			52'500	2'677.50	941'927	0.36 %
Akt West Japan Railway Co		2'000			2'000	6'185.00	82'889	0.03 %
Akt Yamaha Corp		1'100	1'200		2'300	4'086.00	62'973	0.02 %
Akt Yamaha Motor Co Ltd		5'500			5'500	3'931.00	144'875	0.06 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Shionogi & Co Ltd Shs		2'000			2'000	6'686.00	89'603	0.03 %
Shiseido Co Ltd Shs		2'800			2'800	5'250.00	98'502	0.04 %
Total							16'077'564	6.14 %
Total Japan							16'077'564	6.14 %
Jersey								
	GBP							
Akt Ferguson PLC		2'135		1'126	1'009	135.65	167'713	0.06 %
Akt Glencore Intl		58'352	7'787	11'942	54'197	4.70	312'058	0.12 %
Akt WPP PLC		7'409			7'409	7.33	66'545	0.03 %
Total							546'316	0.21 %
	USD							
Akt Aptiv PLC		1'553			1'553	98.59	153'110	0.06 %
Total							153'110	0.06 %
Total Jersey							699'426	0.27 %
Kaimaninseln								
	HKD							
Akt CK Asset Holdings Limited		16'165			16'165	41.25	85'152	0.03 %
Akt CK Hutchison Holding Ltd		16'665			16'665	41.90	89'169	0.03 %
Total							174'322	0.07 %
Total Kaimaninseln							174'322	0.07 %
Kanada								
	CAD							
Akt. Nutrien Ltd		2'811			2'811	83.88	175'576	0.07 %
Akt Agnico Eagle Mines Ltd		3'108			3'108	61.72	142'841	0.05 %
Akt ARC Resources LTD		3'311	7'125		10'436	21.68	168'477	0.06 %
Akt Bank of Montreal		3'175			3'175	114.58	270'894	0.10 %
Akt Bank of Nova Scotia		5'984			5'984	60.88	271'277	0.10 %
Akt Barrick Gold Corp		9'835			9'835	19.73	144'493	0.06 %
Akt Brookfield Asset Management Ltd Shs -A-			3'011		3'011	45.26	101'478	0.04 %
Akt Brookfield Corp			8'332		8'332	42.47	263'499	0.10 %
Akt Cae Inc		7'650			7'650	31.71	180'636	0.07 %
Akt Cameco Corp		1'904			1'904	53.89	76'405	0.03 %
Akt Canadian Imperial Bank of Commerce CIBC		4'406			4'406	52.43	172'017	0.07 %
Akt Canadian National Railway		3'818			3'818	147.09	418'182	0.16 %
Akt Canadian Natural Resources		6'221			6'221	87.84	406'911	0.16 %
Akt Canadian Pacific Kansas City			5'153		5'153	100.96	387'397	0.15 %
Akt Cenovus Energy Inc		9'032			9'032	28.28	190'200	0.07 %
Akt Dollarama Inc		4'717			4'717	93.58	328'697	0.13 %
Akt Emera Inc		1'218			1'218	47.42	43'009	0.02 %
Akt Enbridge Inc		10'003			10'003	45.05	335'561	0.13 %
Akt First Quantum Minerals Ltd		2'782	3'162		5'944	32.09	142'035	0.05 %
Akt Franco-Nevada Corp		1'285			1'285	181.33	173'508	0.07 %
Akt Imperial Oil Ltd		1'129			1'129	83.66	70'333	0.03 %
Akt Kinross Gold Corp		16'201			16'201	6.19	74'676	0.03 %
Akt Manulife Financial		9'580			9'580	24.82	177'057	0.07 %
Akt Metro Inc		1'900			1'900	70.54	99'801	0.04 %
Akt Pembina Pipeline Corp Registered Shs		4'356			4'356	40.84	132'471	0.05 %
Akt Restaurant Brands Intern.Inc		3'225			3'225	90.45	217'213	0.08 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Rogers Communications Inc -B- Non-Voting		4'261			4'261	52.15	165'467	0.06 %
Akt Royal Bank of Canada		7'029			7'029	118.70	621'285	0.24 %
Akt Suncor Energy Inc		7'538		1'192	6'346	46.71	220'728	0.08 %
Akt Sun Life Financial Inc		2'889			2'889	66.27	142'564	0.05 %
Akt TC Energy Corporation		6'461			6'461	46.71	224'728	0.09 %
Akt Teck Cominco Ltd -B-		2'802			2'802	58.46	121'976	0.05 %
Akt Toronto Dominion Bank		8'906			8'906	81.83	542'678	0.21 %
Akt Tourmaline Oil Corp		1'512			1'512	68.35	76'955	0.03 %
Akt Waste Connections		1'453			1'453	182.37	197'318	0.08 %
Akt Wheaton Precious Metals Corp		3'192			3'192	55.12	131'014	0.05 %
Akt Bausch Health Companies Inc.		2'452		2'452	0			
Akt BlackBerry Ltd		16'836		16'836	0			
Akt Brookfield Asset Management Shs -A- Limited Voting		8'332		8'332	0			
Akt CDN Pacific Railway Ltd		5'153		5'153	0			
Akt Constellation Software Inc		134		134	0			
Akt Lumine Grp Inc			402	402	0			
Akt Shaw Communications -B-		4'000		4'000	0			
Total							7'609'356	2.91 %
	USD							
Akt Canadian Natural Resources		271			271	65.48	17'746	0.01 %
Akt Shopify Inc Subord Vtg Reg -A-		5'900			5'900	54.57	321'963	0.12 %
Total							339'709	0.13 %
Total Kanada							7'949'065	3.04 %
Liberia								
	USD							
Akt Royal Carribean Cruises Ltd		1'092			1'092	92.14	100'617	0.04 %
Total							100'617	0.04 %
Total Liberia							100'617	0.04 %
Luxemburg								
	EUR							
Akt ArcelorMittal SA		3'772			3'772	23.77	95'006	0.04 %
Total							95'006	0.04 %
Total Luxemburg							95'006	0.04 %
Neuseeland								
	AUD							
Akt Fisher & Paykel Helathcare Corp LTD			2'759		2'759	19.99	35'760	0.01 %
Akt Xero Ltd		890	756		1'646	112.43	119'990	0.05 %
Total							155'751	0.06 %
	NZD							
Akt Auckland International Airport Ltd		14'368	8'515		22'883	7.91	109'107	0.04 %
Akt Fisher & Paykel Helathcare Corp LTD		3'500			3'500	21.58	45'529	0.02 %
Total							154'636	0.06 %
Total Neuseeland							310'386	0.12 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Niederlande								
	EUR							
Akt Adyen N.V.		96	31		127	705.70	94'948	0.04 %
Akt Airbus Grp NV		2'880			2'880	126.98	387'425	0.15 %
Akt Akzo Nobel NV		1'784			1'784	68.48	129'425	0.05 %
Akt argenx SE Bearer		220	115		335	460.60	163'467	0.06 %
Akt ASML Holding NV		2'102		189	1'913	559.10	1'133'091	0.43 %
Akt Heineken NV		1'280			1'280	83.46	113'174	0.04 %
Akt ING Group NV		21'390			21'390	12.55	284'390	0.11 %
Akt Just Eat Takeaway.com N.V.		800	8'149		8'949	11.77	111'586	0.04 %
Akt Koninklijke Ahold NV		5'437			5'437	28.52	164'274	0.06 %
Akt Koninklijke KPN NV		36'135			36'135	3.12	119'400	0.05 %
Akt Prosus N.V.		3'999	4'717		8'716	27.92	257'806	0.10 %
Akt Royal Philips Electronics NV		5'594	250		5'844	18.97	117'421	0.04 %
Akt Stellantis N.V.		9'801	2'949		12'750	18.21	245'969	0.09 %
Akt STMicroelectronics NV		4'372		1'155	3'217	40.98	139'681	0.05 %
Akt Universal Music Group N.V. Bearer and Registered Shs		6'380			6'380	24.73	167'149	0.06 %
Akt Wolters Kluwer N.V.		3'074			3'074	114.65	373'369	0.14 %
Akt Koninklijke DSM NV		909		909	0			
Total							4'002'575	1.53 %
	USD							
Akt Lyondellbasell Industries -A-		1'700			1'700	94.70	160'990	0.06 %
Akt NXP Semiconductors N.V.		1'379			1'379	199.92	275'690	0.11 %
Total							436'680	0.17 %
Total Niederlande							4'439'255	1.69 %
Niederländische Antillen								
	USD							
Akt Schlumberger Ltd		6'693			6'693	58.30	390'202	0.15 %
Total							390'202	0.15 %
Total Niederländische Antillen							390'202	0.15 %
Norwegen								
	NOK							
Akt.Det Norske Oljeselskap ASA		1'751	1'427		3'178	296.00	88'556	0.03 %
Akt DNB Bank ASA		4'683			4'683	215.60	95'049	0.04 %
Akt Equinor ASA		7'283		2'683	4'600	351.15	152'063	0.06 %
Akt Mowi ASA		5'726			5'726	189.55	102'176	0.04 %
Akt Norsk Hydro Asa		7'081			7'081	67.20	44'796	0.02 %
Akt Telenor ASA		4'128			4'128	121.50	47'216	0.02 %
Total							529'855	0.20 %
Total Norwegen							529'855	0.20 %
Österreich								
	EUR							
Akt Erste Bank der Oest Sparkassen AG		3'559			3'559	32.82	123'745	0.05 %
Total							123'745	0.05 %
Total Österreich							123'745	0.05 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Panama								
	USD							
Akt Carnival Corp		4'538			4'538	13.72	62'261	0.02 %
Total							62'261	0.02 %
Total Panama							62'261	0.02 %
Portugal								
	EUR							
Akt EDP - Energias de Portugal SA		13'718			13'718	3.94	57'201	0.02 %
Total							57'201	0.02 %
Total Portugal							57'201	0.02 %
Schweden								
	SEK							
Akt Assa Abloy AB		9'670			9'670	238.20	211'595	0.08 %
Akt Atlas Copco AB -A-		24'196			24'196	147.25	327'292	0.12 %
Akt Epiroc AB -A-		14'522			14'522	208.00	277'477	0.11 %
Akt EQT AB			6'845		6'845	216.90	136'386	0.05 %
Akt Evolution Gaming Grp A		850			850	1'106.40	86'391	0.03 %
Akt Hennes Mauritz AB H&M -B-		3'968			3'968	155.46	56'667	0.02 %
Akt Industrivaerden AB		1'940			1'940	288.80	51'468	0.02 %
Akt Investor AB -B-		10'168			10'168	209.80	195'965	0.07 %
Akt Sandvik AB		5'530			5'530	201.60	102'412	0.04 %
Akt Securitas -B-		12'755			12'755	86.66	101'540	0.04 %
Akt Svenska Handelsbanken AB		10'629			10'629	97.56	95'258	0.04 %
Akt Swedbank AB -A-		6'500			6'500	201.30	120'197	0.05 %
Akt Swedish Match AB redeemed share			12'830		12'830	0.00	0	0.00 %
Akt Telefon AB L.M. Ericsson -B-		19'041			19'041	53.33	93'282	0.04 %
Akt Volvo -B-		8'471			8'471	225.60	175'554	0.07 %
Akt Alleima AB		1'106		1'106	0			
Akt Swedish Match AB		12'830		12'830	0			
Total							2'031'482	0.78 %
Total Schweden							2'031'482	0.78 %
Schweiz								
	CHF							
Akt Alcon AG		3'000			3'000	70.94	233'180	0.09 %
Akt Logitech International SA		1'669			1'669	63.28	115'718	0.04 %
Akt The Swatch Group AG		308			308	235.40	79'439	0.03 %
GS Roche Holding AG		3'470	61	163	3'368	250.45	924'212	0.35 %
Namakt ABB Ltd		10'618			10'618	32.80	381'588	0.15 %
Namakt Cie Financiere Richemont SA		2'757			2'757	112.00	338'324	0.13 %
Namakt Geberit AG		359			359	459.00	180'545	0.07 %
Namakt LafargeHolcim Ltd		3'164			3'164	58.78	203'772	0.08 %
Namakt Lindt & Spruengli AG		1	1		2	100'400.0	220'010	0.08 %
						0		
Namakt Lonza Group AG		600			600	425.60	279'790	0.11 %
Namakt Nestle SA		14'231		980	13'251	103.74	1'506'168	0.58 %
Namakt Novartis AG		10'967	184	784	10'367	93.87	1'066'249	0.41 %
Namakt Sika AG		900			900	233.10	229'860	0.09 %
Namakt Swiss Re AG		1'411			1'411	94.32	145'817	0.06 %
Namakt UBS Group AG		19'713			19'713	22.69	490'079	0.19 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Namakt Zurich Insurance Group AG		796			796	420.10	366'391	0.14 %
Akt Accelleron Industries AG			531	531	0			
Namakt Credit Suisse Group		18'287	11'013	29'300	0			
Total							6'761'143	2.58 %
	USD							
Akt TE Connectivity Ltd.		2'517			2'517	123.53	310'925	0.12 %
Namakt Chubb Ltd		2'480			2'480	208.18	516'286	0.20 %
Total							827'211	0.32 %
Total Schweiz							7'588'354	2.90 %
Singapur								
	SGD							
Akt CapitaLand Ascendas REIT Real Estate Invest.Trust		117'000			117'000	2.75	236'005	0.09 %
Akt DBS Group Holdings Ltd		9'900			9'900	33.64	244'283	0.09 %
Akt OCBC Corp Ltd		18'400			18'400	12.81	172'890	0.07 %
Akt Singapore Telecom Ltd Board lot 1000		45'800			45'800	2.42	81'299	0.03 %
Akt United Oversea Land Ltd		37'000			37'000	6.42	174'237	0.07 %
Akt United Overseas Bank Ltd		7'000			7'000	28.50	146'334	0.06 %
Total							1'055'047	0.40 %
Total Singapur							1'055'047	0.40 %
Spanien								
	EUR							
Akt Amadeus IT Holding SA Series A		3'073			3'073	57.28	186'477	0.07 %
Akt Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA		42'195			42'195	7.71	344'648	0.13 %
Akt Cellnex Telecom SA Bearer		2'097			2'097	32.97	73'245	0.03 %
Akt Criteria Caixacorp SA		29'111			29'111	3.79	116'761	0.04 %
Akt Iberdrola SA		42'440			42'440	10.60	476'361	0.18 %
Akt INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A. Inditex-Share from Split		6'631			6'631	35.29	247'908	0.09 %
Akt Repsol YPF		8'552			8'552	15.57	141'064	0.05 %
Akt Telefonica SA		29'295			29'295	3.87	120'044	0.05 %
Namakt Banco Santander Central Hispano SA		91'395			91'395	3.62	350'357	0.13 %
Total							2'056'866	0.79 %
Total Spanien							2'056'866	0.79 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt. ConAgra Foods Inc		2'717			2'717	27.42	74'500	0.03 %
Akt. General Motors Co		6'328	1'177		7'505	32.97	247'440	0.09 %
Akt. HCA Healthcare Inc Registered		1'171			1'171	245.98	288'043	0.11 %
Akt 3M Co		2'840			2'840	93.62	265'881	0.10 %
Akt Abbott Laboratories		8'745		503	8'242	96.85	798'238	0.30 %
Akt AbbVie Inc		8'669	333	610	8'392	149.06	1'250'912	0.48 %
Akt Activision Blizzard Inc		3'812			3'812	93.63	356'918	0.14 %
Akt Adobe Systems Inc		2'319			2'319	509.90	1'182'458	0.45 %
Akt Advanced Micro Devices Inc		7'822			7'822	102.82	804'258	0.31 %
Akt AFLAC Inc		6'699		899	5'800	76.75	445'150	0.17 %
Akt Agilent Technologies Inc		1'454			1'454	111.82	162'586	0.06 %
Akt Airbnb Inc		1'918			1'918	137.21	263'169	0.10 %
Akt Air Products & Chemicals		1'091			1'091	283.40	309'189	0.12 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Albemarle Corp		952		401	551	170.04	93'692	0.04 %
Akt Alcoa Corp			3'272	1'756	1'516	29.06	44'055	0.02 %
Akt Align Technology Inc		560			560	305.32	170'979	0.07 %
Akt Allstate Corp		2'634			2'634	111.41	293'454	0.11 %
Akt Ally Financial Inc		1'747			1'747	26.68	46'610	0.02 %
Akt Alnylam Pharmaceuticals Inc		850			850	177.10	150'535	0.06 %
Akt Alphabet Inc		27'700		1'148	26'552	131.85	3'500'881	1.34 %
Akt Alphabet Inc -A-		29'340		1'025	28'315	130.86	3'705'301	1.41 %
Akt Altria Group Inc		9'179			9'179	42.05	385'977	0.15 %
Akt Amazon.Com Inc		44'693	467	1'589	43'571	127.12	5'538'746	2.11 %
Akt American Electric Power Co		2'727			2'727	75.22	205'125	0.08 %
Akt American Express Co		3'380		367	3'013	149.19	449'509	0.17 %
Akt American Intl Group		5'564			5'564	60.60	337'178	0.13 %
Akt American Tower Corp		2'171			2'171	164.45	357'021	0.14 %
Akt American Water Works Co Inc		1'009			1'009	123.83	124'944	0.05 %
Akt Ameriprise Financial Inc		1'288		168	1'120	329.68	369'242	0.14 %
Akt Amgen Inc		2'685			2'685	268.76	721'621	0.28 %
Akt Amphenol Corp (New) -A-		3'523			3'523	83.99	295'897	0.11 %
Akt Analog Devices Inc		3'157			3'157	175.09	552'759	0.21 %
Akt Ansys Inc		411			411	297.55	122'293	0.05 %
Akt Apple Computer Inc		78'685		2'497	76'188	171.21	13'044'147	4.98 %
Akt Applied Materials Inc		4'511		416	4'095	138.45	566'953	0.22 %
Akt Archer-Daniels Midland Co		3'628			3'628	75.42	273'624	0.10 %
Akt Arista Networks Inc			1'085		1'085	183.93	199'564	0.08 %
Akt Arthur J. Gallagher & Co		1'719			1'719	227.93	391'812	0.15 %
Akt AT&T Inc		36'140			36'140	15.02	542'823	0.21 %
Akt Autodesk Inc		1'616			1'616	206.91	334'367	0.13 %
Akt Automatic Data Processing Inc		2'123			2'123	240.58	510'751	0.20 %
Akt Autozone Inc		190		98	92	2'539.99	233'679	0.09 %
Akt Avalonbay Communities Inc		779			779	171.74	133'785	0.05 %
Akt Baker Hughes, a GE Company Registered Shs -A-		5'389			5'389	35.32	190'339	0.07 %
Akt Ball Corp		1'735			1'735	49.78	86'368	0.03 %
Akt Bank of America Corp		36'087		1'954	34'133	27.38	934'562	0.36 %
Akt Bank of New York Mellon Corp		4'106			4'106	42.65	175'121	0.07 %
Akt Bath & Body Works Inc			519		519	33.82	17'553	0.01 %
Akt Baxter International Inc		2'500			2'500	37.74	94'350	0.04 %
Akt Becton Dickinson & Co		1'431			1'431	258.53	369'956	0.14 %
Akt Berkshire Hathaway Inc -B-		6'315			6'315	350.30	2'212'144	0.84 %
Akt Best Buy Co Inc		1'163			1'163	69.47	80'794	0.03 %
Akt Bill.com Holdings Inc		379	593		972	108.57	105'530	0.04 %
Akt Biogen IDEC Inc		782			782	257.01	200'982	0.08 %
Akt Biomarin Pharmaceutical Inc		895			895	88.48	79'190	0.03 %
Akt Black Rock Inc.		753			753	646.49	486'807	0.19 %
Akt Block Inc -A-		2'859	689	696	2'852	44.26	126'230	0.05 %
Akt Boeing Co		2'648			2'648	191.68	507'569	0.19 %
Akt Booking Holdings Inc Registered Shs		202			202	3'083.95	622'958	0.24 %
Akt Boston Scientific Corp		7'067			7'067	52.80	373'138	0.14 %
Akt Bristol Myers Squibb Co		11'133			11'133	58.04	646'159	0.25 %
Akt Broadcom Inc -Registered Shs		1'986	78	86	1'978	830.58	1'642'887	0.63 %
Akt Brown Forman Corp.		1'722			1'722	57.69	99'342	0.04 %
Akt Brulington Stores Inc.		566		255	311	135.30	42'078	0.02 %
Akt Cabot Oil & Gas Corp		4'700			4'700	27.05	127'135	0.05 %
Akt Cadence Design Inc			1'246		1'246	234.30	291'938	0.11 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Caesars Entertainment Inc		1'650			1'650	46.35	76'478	0.03 %
Akt Capital One Financial Corp		2'255			2'255	97.05	218'848	0.08 %
Akt Cardinal Health Inc		2'124			2'124	86.82	184'406	0.07 %
Akt CarMax Inc		798			798	70.73	56'443	0.02 %
Akt Carrier Global Corporation		4'757			4'757	55.20	262'586	0.10 %
Akt Catalent Inc			458		458	45.53	20'853	0.01 %
Akt Caterpillar Inc		2'674		182	2'492	273.00	680'316	0.26 %
Akt Centene Corp		2'771			2'771	68.88	190'866	0.07 %
Akt Charles Schwab		6'986	555		7'541	54.90	414'001	0.16 %
Akt Charter Communications Inc -A-		708		155	553	439.82	243'220	0.09 %
Akt Cheniere Energy Inc		1'393			1'393	165.96	231'182	0.09 %
Akt Chevron Corp		9'506		720	8'786	168.62	1'481'495	0.57 %
Akt Chipotle Mexican Grill Inc -A-		145			145	1'831.83	265'615	0.10 %
Akt Cigna Corporation		1'813			1'813	286.07	518'645	0.20 %
Akt Cintas Corp		1'022			1'022	481.01	491'592	0.19 %
Akt Cisco Systems Inc		20'856		1'364	19'492	53.76	1'047'890	0.40 %
Akt Citigroup Inc		10'283			10'283	41.13	422'940	0.16 %
Akt Citizens Financial Grp Inc		3'871	2'346	3'871	2'346	26.80	62'873	0.02 %
Akt Cleveland Cliffs Inc			9'997		9'997	15.63	156'253	0.06 %
Akt Clorox Co		1'000			1'000	131.06	131'060	0.05 %
Akt Cloudflare Inc -A-		1'900	754	934	1'720	63.04	108'429	0.04 %
Akt CME Group -A-		1'771			1'771	200.22	354'590	0.14 %
Akt Coca-Cola Co		20'157			20'157	55.98	1'128'389	0.43 %
Akt Cognizant Tech Sol -A-		3'093			3'093	67.74	209'520	0.08 %
Akt Colgate-Palmolive Co		5'697			5'697	71.11	405'114	0.15 %
Akt Comcast Corp -A-		22'518		1'474	21'044	44.34	933'091	0.36 %
Akt ConocoPhillips		6'202			6'202	119.80	743'000	0.28 %
Akt Consolidated Edison Inc		2'268			2'268	85.53	193'982	0.07 %
Akt Constellation Brands Inc -A-		1'041			1'041	251.33	261'635	0.10 %
Akt Constellation Energy Corp		1'571			1'571	109.08	171'365	0.07 %
Akt Copart Inc		1'605	4'815		6'420	43.09	276'638	0.11 %
Akt Corning Inc		6'887			6'887	30.47	209'847	0.08 %
Akt Corteva Inc.		4'139			4'139	51.16	211'751	0.08 %
Akt Costco Wholesale Corp		2'180			2'180	564.96	1'231'613	0.47 %
Akt CrowdStrike Holdings Inc A		1'250			1'250	167.38	209'225	0.08 %
Akt Crown Castle International Corp REIT		2'528			2'528	92.03	232'652	0.09 %
Akt CSX Corp		11'000			11'000	30.75	338'250	0.13 %
Akt Cummins Inc		1'103			1'103	228.46	251'991	0.10 %
Akt CVS Caremark Corp		7'103		931	6'172	69.82	430'929	0.16 %
Akt D.R. Horton Inc		3'500			3'500	107.47	376'145	0.14 %
Akt Danaher		3'323	169	241	3'251	248.10	806'573	0.31 %
Akt Datadoc Inc A		1'216			1'216	91.09	110'765	0.04 %
Akt Deere & Co		1'470			1'470	377.38	554'749	0.21 %
Akt Dell Technologies Inc Registered -C-		2'061		1'079	982	68.90	67'660	0.03 %
Akt Devon Energy Corp		3'042			3'042	47.70	145'103	0.06 %
Akt Dexcom Inc		2'648		445	2'203	93.30	205'540	0.08 %
Akt Digital Realty		1'781			1'781	121.02	215'537	0.08 %
Akt Discover Financial Services		1'513			1'513	86.63	131'071	0.05 %
Akt DocuSign Inc		1'349			1'349	42.00	56'658	0.02 %
Akt Dollar General Corporation		1'230			1'230	105.80	130'134	0.05 %
Akt Dollar Tree Inc		1'110			1'110	106.45	118'160	0.05 %
Akt Dominion Resources Inc		4'150			4'150	44.67	185'380	0.07 %
Akt Dow Inc.		4'139			4'139	51.56	213'407	0.08 %
Akt DTE Energy Co		1'072			1'072	99.28	106'428	0.04 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Duke Energy Corp		4'062			4'062	88.26	358'512	0.14 %
Akt eBay Inc		3'425			3'425	44.09	151'008	0.06 %
Akt Ecolab Inc		1'835			1'835	169.40	310'849	0.12 %
Akt Edison International		2'681			2'681	63.29	169'680	0.06 %
Akt Edwards Lifesciences		3'466			3'466	69.28	240'124	0.09 %
Akt Electronic Arts		1'685			1'685	120.40	202'874	0.08 %
Akt Elevance Health Inc		1'242			1'242	435.42	540'792	0.21 %
Akt Eli Lilly & Co		3'995	45	354	3'686	537.13	1'979'861	0.76 %
Akt Emerson Electric Co		4'051			4'051	96.57	391'205	0.15 %
Akt Enphase Energy Inc		750	225		975	120.15	117'146	0.04 %
Akt Entergy Corp		1'803			1'803	92.50	166'778	0.06 %
Akt EOG Resources Inc		2'876			2'876	126.76	364'562	0.14 %
Akt EPAM Systems Inc		274			274	255.69	70'059	0.03 %
Akt EQT Corp		1'633			1'633	40.58	66'267	0.03 %
Akt Equifax inc		1'200		625	575	183.18	105'328	0.04 %
Akt Equinix Inc		437			437	726.26	317'376	0.12 %
Akt Equity Lifestyle Properties Inc		3'000			3'000	63.71	191'130	0.07 %
Akt Equity Residential Shs of Benef. Interest		2'072			2'072	58.71	121'647	0.05 %
Akt Essex Property Trust		420			420	212.09	89'078	0.03 %
Akt Estee Lauder Cos Inc -A-		1'110			1'110	144.55	160'450	0.06 %
Akt Etsy Inc		610			610	64.58	39'394	0.02 %
Akt Exact Sciences Corp		1'835		834	1'001	68.22	68'288	0.03 %
Akt Exelon Corp		6'674			6'674	37.79	252'210	0.10 %
Akt Expedia Inc Del		664			664	103.07	68'438	0.03 %
Akt Exxon Mobil Corp		20'860		1'031	19'829	117.58	2'331'494	0.89 %
Akt Fastenal Co Registered Shs		6'556			6'556	54.64	358'220	0.14 %
Akt Fedex Corp		1'329			1'329	264.92	352'079	0.13 %
Akt Fidelity National Inc		3'061			3'061	55.27	169'181	0.06 %
Akt Fifth Third Bancorp Shs		3'518			3'518	25.33	89'111	0.03 %
Akt First Citizens Bancshares Inc			51		51	1'380.10	70'385	0.03 %
Akt Firstenergy Corp		3'015			3'015	34.18	103'053	0.04 %
Akt First Horizon National Corp			2'557		2'557	11.02	28'178	0.01 %
Akt First Solar Inc			446		446	161.59	72'069	0.03 %
Akt Fiserv Inc		3'311			3'311	112.96	374'011	0.14 %
Akt FleetCor Technologies Inc		485			485	255.34	123'840	0.05 %
Akt Ford Motor Co		18'847			18'847	12.42	234'080	0.09 %
Akt Fortinet Inc		3'320			3'320	58.68	194'818	0.07 %
Akt Fox Corp A		1'979			1'979	31.20	61'745	0.02 %
Akt Freeport McMoran -B-		7'022			7'022	37.29	261'850	0.10 %
Akt GE Healthcare Technologies Inc			1'805		1'805	68.04	122'812	0.05 %
Akt Generac Holdings Inc			647		647	108.96	70'497	0.03 %
Akt General Dynamics		1'406			1'406	220.97	310'684	0.12 %
Akt General Electric Co		5'415			5'415	110.55	598'628	0.23 %
Akt General Mills Inc		3'017			3'017	63.99	193'058	0.07 %
Akt Gilead Sciences Inc		6'192			6'192	74.94	464'028	0.18 %
Akt Global Payments Inc		1'410			1'410	115.39	162'700	0.06 %
Akt Globe Life Inc		575			575	108.73	62'520	0.02 %
Akt Goldman Sachs Group Inc		1'733			1'733	323.57	560'747	0.21 %
Akt Halliburton Co		5'771			5'771	40.50	233'726	0.09 %
Akt Hasbro Inc		2'000			2'000	66.14	132'280	0.05 %
Akt Hess Corp		1'314			1'314	153.00	201'042	0.08 %
Akt Hewlett Packard Enterprise Co.		7'653			7'653	17.37	132'933	0.05 %
Akt Hilton Worldwide Inc When Issued Registered		1'801			1'801	150.18	270'474	0.10 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Home Depot Inc		5'317			5'317	302.16	1'606'585	0.61 %
Akt Honeywell International Inc		3'466			3'466	184.74	640'309	0.24 %
Akt Host Hotels & Resorts Inc		7'560			7'560	16.07	121'489	0.05 %
Akt Howmet Aerospace Inc		1'921			1'921	46.25	88'846	0.03 %
Akt HP Inc		9'401			9'401	25.70	241'606	0.09 %
Akt Humana Inc		608			608	486.52	295'804	0.11 %
Akt Huntington Ingalls Industries Inc		192			192	204.58	39'279	0.01 %
Akt IBM Corp		4'399			4'399	140.30	617'180	0.24 %
Akt IDEXX Laboratories Inc		406			406	437.27	177'532	0.07 %
Akt Illinois Tool Works		1'794			1'794	230.31	413'176	0.16 %
Akt Illumina Inc		722			722	137.28	99'116	0.04 %
Akt Incyte Corp		1'758			1'758	57.77	101'560	0.04 %
Akt Ingersoll Rand Inc		5'178		3'268	1'910	63.72	121'705	0.05 %
Akt Insulet Corp		523			523	159.49	83'413	0.03 %
Akt Intel Corp		20'248	1'413	1'570	20'091	35.55	714'235	0.27 %
Akt Intercontinental Exchange Inc		3'119			3'119	110.02	343'152	0.13 %
Akt Internat Flavors&Fragrances Inc			1'216		1'216	68.17	82'895	0.03 %
Akt International Paper Co		3'049			3'049	35.47	108'148	0.04 %
Akt Intuit Corp		1'330			1'330	510.94	679'550	0.26 %
Akt Intuitive Surgical Inc		1'869			1'869	292.29	546'290	0.21 %
Akt Invitation Homes Inc.		3'001			3'001	31.69	95'102	0.04 %
Akt IQVIA Holdings Inc		1'196			1'196	196.75	235'313	0.09 %
Akt Jeack Henry & Associates Inc		430			430	151.14	64'990	0.02 %
Akt Johnson & Johnson		12'790	685	1'188	12'287	155.75	1'913'700	0.73 %
Akt JP Morgan Chase & Co		14'238		413	13'825	145.02	2'004'902	0.77 %
Akt Kellogg		2'439			2'439	59.51	145'145	0.06 %
Akt KeyCorp		7'222			7'222	10.76	77'709	0.03 %
Akt Kimberly Clark		2'172			2'172	120.85	262'486	0.10 %
Akt Kinder Morgan Inc.		11'879			11'879	16.58	196'954	0.08 %
Akt KLA-Tencor Corp		881			881	458.66	404'079	0.15 %
Akt Kroger Co		4'768			4'768	44.75	213'368	0.08 %
Akt L3Harris Tech Technologies Inc			904		904	174.12	157'404	0.06 %
Akt Laboratory Corp of America Hldgs		679			679	201.05	136'513	0.05 %
Akt Lam Research Corp		719		96	623	626.77	390'478	0.15 %
Akt Las Vegas Sands Corp.		2'496			2'496	45.84	114'417	0.04 %
Akt Lennox International Inc		330			330	374.44	123'565	0.05 %
Akt Liberty Broadband Corp		1'699			1'699	91.32	155'153	0.06 %
Akt Lowe's Companies Inc		3'733		725	3'008	207.84	625'183	0.24 %
Akt Lucid Grp Inc			16'230		16'230	5.59	90'726	0.03 %
Akt Lululemon Athletica Inc		676			676	385.61	260'672	0.10 %
Akt Marathon Petroleum Corp When Issued		3'214			3'214	151.34	486'407	0.19 %
Akt Marketaxess Holding Inc		188			188	213.64	40'164	0.02 %
Akt Marriott Intl Inc -A-		1'361			1'361	196.56	267'518	0.10 %
Akt MasterCard Inc -A-		4'308		221	4'087	395.91	1'618'084	0.62 %
Akt Match Grp Inc		1'517			1'517	39.17	59'428	0.02 %
Akt McDonald's Corp		3'675			3'675	263.44	968'142	0.37 %
Akt McKesson Corp		1'050			1'050	434.85	456'592	0.17 %
Akt MercadoLibre Inc		260		15	245	1'267.88	310'631	0.12 %
Akt Merck & Co Inc		12'493	163	590	12'066	102.95	1'242'195	0.47 %
Akt Meta Platforms Inc -A-		11'133		368	10'765	300.21	3'231'761	1.23 %
Akt Metlife Inc		3'494			3'494	62.91	219'808	0.08 %
Akt Microchip Technology Inc		3'536			3'536	78.05	275'985	0.11 %
Akt Micron Technology Inc		5'487			5'487	68.03	373'281	0.14 %
Akt Microsoft Corp		34'516	162	1'155	33'523	315.75	10'584'887	4.04 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Moderna Inc		1'700			1'700	103.29	175'593	0.07 %
Akt Mohawk Industries Inc			1'296		1'296	85.81	111'210	0.04 %
Akt Molson Coors Brewing Corp -B-		1'418			1'418	63.59	90'171	0.03 %
Akt Mondelez International Inc.		7'055			7'055	69.40	489'617	0.19 %
Akt MongoDB Inc		360			360	345.86	124'510	0.05 %
Akt Monster Beverage Corp		1'936	1'936		3'872	52.95	205'022	0.08 %
Akt Moody`s Corp		835			835	316.17	264'002	0.10 %
Akt Morgan Stanley		7'097		922	6'175	81.67	504'312	0.19 %
Akt Motorola Solutions Inc		1'620			1'620	272.24	441'029	0.17 %
Akt MSCI Inc -A-		407			407	513.08	208'824	0.08 %
Akt NetApp Inc		1'563			1'563	75.88	118'600	0.05 %
Akt Netflix		2'179			2'179	377.60	822'790	0.31 %
Akt Neurocrine Biosciences Inc		810			810	112.50	91'125	0.03 %
Akt Newmont Goldcorp Corp		4'766			4'766	36.95	176'104	0.07 %
Akt NextEra Energy Inc		9'674			9'674	57.29	554'223	0.21 %
Akt Nike Inc -B-		6'149			6'149	95.62	587'967	0.22 %
Akt Norfolk Southern Corp		1'574			1'574	196.93	309'968	0.12 %
Akt Northrop Grumman Corp			513		513	440.19	225'817	0.09 %
Akt NortonLifeLock Inc		5'407			5'407	17.68	95'596	0.04 %
Akt Nucor Corp		1'900		648	1'252	156.35	195'750	0.07 %
Akt NVIDIA Corp		12'170		383	11'787	434.99	5'127'227	1.96 %
Akt O'Reilly Automotive Inc		408			408	908.86	370'815	0.14 %
Akt Occidental Petroleum Corp		5'093			5'093	64.88	330'434	0.13 %
Akt Okta Inc -A-		868			868	81.51	70'751	0.03 %
Akt Old Dominion Freight Line Inc		780			780	409.14	319'129	0.12 %
Akt Omnicom Group Inc		1'978			1'978	74.48	147'321	0.06 %
Akt Oneok Inc		2'976			2'976	63.43	188'768	0.07 %
Akt ON Semiconductor Corp		2'700			2'700	92.95	250'965	0.10 %
Akt Oracle Corp		7'936	487	523	7'900	105.92	836'768	0.32 %
Akt Otis Worldwide Corporation		2'378			2'378	80.31	190'977	0.07 %
Akt Paccar Inc		2'273	1'136	0	3'409	85.02	289'833	0.11 %
Akt Palantir Technologies Inc		10'500			10'500	16.00	168'000	0.06 %
Akt Palo Alto Networks Inc		1'428			1'428	234.44	334'780	0.13 %
Akt Paramount Global -B-		3'430			3'430	12.90	44'247	0.02 %
Akt Parker-Hannifin Corp		655			655	389.52	255'136	0.10 %
Akt Paychex Inc		1'594			1'594	115.33	183'836	0.07 %
Akt Paycom Software Inc		535			535	259.27	138'709	0.05 %
Akt PayPal Holdings Inc		5'509	622	610	5'521	58.46	322'758	0.12 %
Akt Pepsico Inc		6'813			6'813	169.44	1'154'395	0.44 %
Akt Pfizer Inc		27'449		1'037	26'412	33.17	876'086	0.33 %
Akt Philip Morris International Inc		7'692			7'692	92.58	712'125	0.27 %
Akt Phillips 66		2'652			2'652	120.15	318'638	0.12 %
Akt Pioneer Natural Resources Co		1'104			1'104	229.55	253'423	0.10 %
Akt PNC Financial Services Group		2'096			2'096	122.77	257'326	0.10 %
Akt Pnterest Inc A		2'607			2'607	27.03	70'467	0.03 %
Akt PPG Industries Inc		1'636			1'636	129.80	212'353	0.08 %
Akt PPL Corp		6'327			6'327	23.56	149'064	0.06 %
Akt Procter & Gamble Co		11'557	300	563	11'294	145.86	1'647'343	0.63 %
Akt Progressive Corp		3'490			3'490	139.30	486'157	0.19 %
Akt ProLogis		3'616	871		4'487	112.21	503'486	0.19 %
Akt Prudential Financial Inc		1'951			1'951	94.89	185'130	0.07 %
Akt PTC Inc		1'071			1'071	141.68	151'739	0.06 %
Akt Public Services Enterprise Group Inc		2'498			2'498	56.91	142'161	0.05 %
Akt Qualcomm Inc		5'573	370	374	5'569	111.06	618'493	0.24 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Raytheon Technologies Corp		8'219			8'219	71.97	591'521	0.23 %
Akt Realty Income Corp		3'545			3'545	49.94	177'037	0.07 %
Akt Regeneron Pharmaceuticals Inc		536			536	822.96	441'107	0.17 %
Akt Reg Shs Atlassian Corp -A-			708		708	201.51	142'669	0.05 %
Akt Reg Shs Coinbase Global Inc -A-			594		594	75.08	44'598	0.02 %
Akt Reg Shs DoorDash Inc -A-			1'053		1'053	74.58	78'533	0.03 %
Akt Resmed Inc		1'535			1'535	147.87	226'980	0.09 %
Akt Rivian Automotive Inc -A-			2'221		2'221	24.28	53'926	0.02 %
Akt Roblox Corporation -A-		1'694	1'878		3'572	28.96	103'445	0.04 %
Akt Rockwell Automation Inc		552			552	285.87	157'800	0.06 %
Akt Roku Inc -A-		700			700	70.59	49'413	0.02 %
Akt Roper Industries Inc		581			581	484.28	281'367	0.11 %
Akt Ross Stores Inc		2'386		732	1'654	112.95	186'819	0.07 %
Akt S & P Global Inc		2'123		490	1'633	365.41	596'715	0.23 %
Akt Salesforce.com Inc		4'736	336	394	4'678	202.78	948'605	0.36 %
Akt SBA Communications Corporation A Rg		553			553	200.17	110'694	0.04 %
Akt Seagen Inc		1'035		386	649	212.15	137'685	0.05 %
Akt Sea Ltd ADR Repr 1 Sh -A-		2'039	2'378		4'417	43.95	194'127	0.07 %
Akt Sempra Energy		1'734	1'734		3'468	68.03	235'928	0.09 %
Akt ServiceNow Inc		947	115		1'062	558.96	593'616	0.23 %
Akt Sherwin-Williams Co		1'473			1'473	255.05	375'689	0.14 %
Akt Simon Property Group		2'470			2'470	108.03	266'834	0.10 %
Akt Sirius XM Holdings Inc		31'875			31'875	4.52	144'075	0.06 %
Akt Skyworks Solutions Inc		1'298			1'298	98.59	127'970	0.05 %
Akt Snap Inc -A-		5'800			5'800	8.91	51'678	0.02 %
Akt Snowflake Inc		1'075	163		1'238	152.77	189'129	0.07 %
Akt SolarEdge Technologies Inc		302			302	129.51	39'112	0.01 %
Akt Southern Co Registered Shs		5'216			5'216	64.72	337'580	0.13 %
Akt Splunk Inc		1'257			1'257	146.25	183'836	0.07 %
Akt SS&C Technologies Holdings Inc		1'270			1'270	52.54	66'726	0.03 %
Akt Stanley Black & Decker Inc		849			849	83.58	70'959	0.03 %
Akt Starbucks Corp		6'592			6'592	91.27	601'652	0.23 %
Akt State Street Corp		2'262			2'262	66.96	151'464	0.06 %
Akt Stryker Inc		2'123			2'123	273.27	580'152	0.22 %
Akt Sun Communities Inc		800			800	118.34	94'672	0.04 %
Akt Synchrony Financial		2'889			2'889	30.57	88'317	0.03 %
Akt Synopsys Inc		1'200			1'200	458.97	550'764	0.21 %
Akt Sysco Corp		2'386			2'386	66.05	157'595	0.06 %
Akt Take-Two Interactive Software Inc		896			896	140.39	125'789	0.05 %
Akt Target Corp		2'472			2'472	110.57	273'329	0.10 %
Akt Teledyne Technologies Inc		437			437	408.58	178'549	0.07 %
Akt Tesla Motors Inc		12'774	1'402	588	13'588	250.22	3'399'989	1.30 %
Akt Texas Instruments Inc		4'524			4'524	159.01	719'361	0.27 %
Akt The Blackstone Group Inc		3'718			3'718	107.14	398'347	0.15 %
Akt The Kraft Heinz Company		3'753			3'753	33.64	126'251	0.05 %
Akt The Mosaic Co		3'477			3'477	35.60	123'781	0.05 %
Akt Thermo Fisher Scientific Inc		1'954	36	112	1'878	506.17	950'587	0.36 %
Akt The Trade Desk Inc		2'250			2'250	78.15	175'838	0.07 %
Akt Tjx Cos Inc		6'463			6'463	88.88	574'431	0.22 %
Akt T-Mobile US Inc		3'293			3'293	140.05	461'185	0.18 %
Akt TransDigm Grp Inc		367		106	261	843.13	220'057	0.08 %
Akt Travelers Companies Inc		2'073			2'073	163.31	338'542	0.13 %
Akt T Rowe Price Group Inc		2'514			2'514	104.87	263'643	0.10 %
Akt Truist Financial Corporation		7'370	4'718	7'370	4'718	28.61	134'982	0.05 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Twilio Inc -A-		812			812	58.53	47'526	0.02 %
Akt Uber Technologies Inc		7'187			7'187	45.99	330'530	0.13 %
Akt Ulta Beauty Inc		700		457	243	399.45	97'066	0.04 %
Akt Union Pacific Corp		3'353			3'353	203.63	682'771	0.26 %
Akt Unitedhealth Group Inc		4'582	88	212	4'458	504.19	2'247'679	0.86 %
Akt United Parcel Services Inc -B-		3'492	256	291	3'457	155.87	538'843	0.21 %
Akt United Rentals Inc		355			355	444.57	157'822	0.06 %
Akt US Bancorp		7'446			7'446	33.06	246'165	0.09 %
Akt Vail Resorts Inc		225			225	221.89	49'925	0.02 %
Akt Valero Energy Corp		2'005			2'005	141.71	284'129	0.11 %
Akt Veeva Systems Inc -A-		951			951	203.45	193'481	0.07 %
Akt Verisign Inc		964			964	202.53	195'239	0.07 %
Akt Verisk Analytics Inc		869			869	236.24	205'293	0.08 %
Akt Verizon Communications Inc		20'435			20'435	32.41	662'298	0.25 %
Akt Vertex Pharmaceuticals Inc		1'434			1'434	347.74	498'659	0.19 %
Akt VF Corp			1'355		1'355	17.67	23'943	0.01 %
Akt Viatrix Inc		8'589			8'589	9.86	84'688	0.03 %
Akt Visa Inc -A-		7'996	214	464	7'746	230.01	1'781'657	0.68 %
Akt VMware Inc -A-		997			997	166.48	165'981	0.06 %
Akt W.P Carey Inc.		961			961	54.08	51'971	0.02 %
Akt Wabtec Westinghouse Air Brake Technologies Corp.		2'172			2'172	106.27	230'818	0.09 %
Akt Walgreens Boots Alliance Inc		4'416			4'416	22.24	98'212	0.04 %
Akt Wal-Mart Stores Inc		7'355		295	7'060	159.93	1'129'106	0.43 %
Akt Walt Disney Company		8'926			8'926	81.05	723'452	0.28 %
Akt Warner Bros. Discovery Inc		10'272	4'216		14'488	10.86	157'340	0.06 %
Akt Waste Management Inc		3'294			3'294	152.44	502'137	0.19 %
Akt Waters Corporation		800		517	283	274.21	77'601	0.03 %
Akt Webster Financial Corp			828		828	40.31	33'377	0.01 %
Akt WEC Energy Group Inc		2'976			2'976	80.55	239'717	0.09 %
Akt Wells Fargo & Co		19'334		1'492	17'842	40.86	729'024	0.28 %
Akt Welltower Inc		2'379			2'379	81.92	194'888	0.07 %
Akt Western Digital Corp		2'121			2'121	45.63	96'781	0.04 %
Akt WEst Pahraceutical Services Inc		362			362	375.21	135'826	0.05 %
Akt WestRock Company Registered		2'011			2'011	35.80	71'994	0.03 %
Akt Weyerhaeuser Co		6'172			6'172	30.66	189'234	0.07 %
Akt Williams Companies Inc		7'920			7'920	33.69	266'825	0.10 %
Akt Wolfsped Inc			381		381	38.10	14'516	0.01 %
Akt Workday Inc		1'078			1'078	214.85	231'608	0.09 %
Akt WW Grainger Inc		370			370	691.84	255'981	0.10 %
Akt Xcel Energy Inc		2'595			2'595	57.22	148'486	0.06 %
Akt Yum Brands Inc		1'663			1'663	124.94	207'775	0.08 %
Akt Zebra Technologies Corp.		301			301	236.53	71'196	0.03 %
Akt Zillow Group Inc		899			899	46.16	41'498	0.02 %
Akt Zimmer Holdings Inc		1'023			1'023	112.22	114'801	0.04 %
Akt Zoetis Inc -A-		2'245			2'245	173.98	390'585	0.15 %
Akt Zoom Video Communications Inc -A-		1'015	654		1'669	69.94	116'730	0.04 %
Akt Zscaler Inc		679			679	155.59	105'646	0.04 %
Marsh & McLennan Shs		3'894			3'894	190.30	741'028	0.28 %
Akt. Lumen Technologies Inc		6'905		6'905	0			
Akt Alleghany Corp		81		81	0			
Akt AMC Entertainment Holdings Inc.		3'000		3'000	0			
Akt Carvana Co		308		308	0			
Akt Citrix Systems Inc		580		580	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Coupa Software Inc		502		502	0			
Akt First Republic Bank		2'086		2'086	0			
Akt IAC Inc		703		703	0			
Akt Lincoln National Corp		946		946	0			
Akt M&T Bank Corporation Registered		1'032		1'032	0			
Akt Medical Properties Trust Inc			24'969	24'969	0			
Akt Newell Rubbermaid Inc		7'000		7'000	0			
Akt Peloton Inerac inc		1'700		1'700	0			
Akt Plug Power Inc		3'151		3'151	0			
Akt Regions Financial Corp		4'742		4'742	0			
Akt RingCentral Inc -A-		509		509	0			
Akt SVB Financial Group Reg		277		277	0			
Akt Teadoc Health Reg		866		866	0			
Akt The Western Union Company		7'528		7'528	0			
Akt Twitter Inc		4'396		4'396	0			
Akt Wayfair Inc		351		351	0			
Akt Zendesk Inc		565		565	0			
Fortrea Holdings Inc			679	679	0			
Total							174'808'355	66.74 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							174'808'355	66.74 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							260'663'975	99.52 %
Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Jersey								
	USD							
Akt NovoCure Limited		630			630	16.15	10'174	0.00 %
Total							10'174	0.00 %
Total Jersey							10'174	0.00 %
Schweden								
	SEK							
Reg Shs NIBE Industrier AB -B-			6'594		6'594	71.80	43'492	0.02 %
Total							43'492	0.02 %
Total Schweden							43'492	0.02 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt HubSpot Inc		260	88		348	492.50	171'390	0.07 %
Akt Avalara Inc		418		418	0			
Total							171'390	0.07 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							171'390	0.07 %
Total Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							225'057	0.09 %
Total Aktien							260'889'032	99.61 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Ant Stockland Stapled Security		52'903			52'903	3.92	134'462	0.05 %
Total							134'462	0.05 %
Total Australien							134'462	0.05 %
Hongkong								
	HKD							
Akt The Link Real Estate Inv Trust		21'500			21'500	38.40	105'431	0.04 %
Total							105'431	0.04 %
Total Hongkong							105'431	0.04 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Shs Public Storage Inc		1'245		502	743	263.52	195'795	0.07 %
Shs Vornado Realty Trust		1'829		1'829	0			
Total							195'795	0.07 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							195'795	0.07 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							435'688	0.17 %
Total Anlagefonds							435'688	0.17 %
Total Wertpapiere							261'324'720	99.78 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Hongkong								
	HKD							
Rights The Link Real Estate			4'300	4'300	0			
Rights The Link Real Estate			4'300	4'300	0			
Total							0	0.00 %
Total Hongkong							0	0.00 %
Kanada								
	CAD							
Call Wts CONSTELLATION SOFT 31.03.2040 Constellation So Rg CAD 2775			134		134	0.00	0	0.00 %
Total							0	0.00 %
Total Kanada							0	0.00 %
Schweiz								
	CHF							
Anrechte Credit Suisse Group AG 2022- 08.12.2022 auf Akt			29'300	29'300	0			
Total							0	0.00 %
Total Schweiz							0	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Spanien								
	EUR							
Anr Iberdrola 2022-19.01.23			42'440	42'440	0			
Anr Iberdrola 2023-20.07.23			42'440	42'440	0			
Total							0	0.00 %
Total Spanien							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							0	0.00 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							233'883	0.09 %
Total Bankguthaben							233'883	0.09 %
Sonstige Vermögenswerte							353'216	0.13 %
Gesamtvermögen per 30.09.2023							261'911'819	100.00 %
Verbindlichkeiten							410	0.00 %
Nettovermögen per 30.09.2023							261'912'229	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				88'245.976582				
Nettoinventarwert pro Anteil						USD	2'967.98	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							3.90	

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.

Hinterlegungsstellen per 30.09.2023

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Credit Suisse SLB

Deutsche Bank AG

SIX SIS AG

Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited

Jahresbericht 30. September 2023

LLB Aktien Immobilien Global (CHF)

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

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

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2019	266'485	29.7	111.40	11.46 %
30.09.2020	495'076	45.6	92.15	-17.28 %
30.09.2021	369'421	40.4	109.40	18.72 %
30.09.2022	376'721	34.7	92.05	-15.86 %
30.09.2023	440'631	36.8	83.65	-9.13 %

Klasse P

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2019	641'692	59.2	92.25	10.15 %
30.09.2020	931'992	70.3	75.45	-18.21 %
30.09.2021	598'812	53.0	88.60	17.43 %
30.09.2022	580'876	42.8	73.70	-16.82 %
30.09.2023	526'492	34.9	66.20	-10.18 %

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

Historische Fondsperformance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2022 bis 30.09.2023	2022	2020 bis 2022 Kumuliert	2020 bis 2022 Annualisiert
LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Klasse LLB	CHF	-9.13 %	-23.54 %	-18.47 %	-6.57 %
LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Klasse P	CHF	-10.18 %	-24.41 %	-21.17 %	-7.62 %

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 71'698'982.11 (30.09.2023)

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

Ausgabeaufschlag

Klasse LLB keiner
Klasse P max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

Klasse LLB keiner
Klasse P max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Der Fonds LLB Aktien Immobilien Global (CHF) erzielte im Geschäftsjahr einen Gesamtertrag von -10 % (Klasse P, alle Renditen in CHF). Der globale Markt für Immobilienaktien hat 8 % verloren. Die Unterrendite kam insbesondere im 3. Kalenderquartal 2023 zustande. Ein Grund dafür waren grosse Positionen in Titeln wie NNN REIT, American Tower oder Physicians Realty, die tiefer als der Markt rentiert haben. Ausserdem belastete eine Überrendite in untergewichteten Titeln wie Digital Realty, Vonovia, Emaar Properties oder Mitsui Fudosan die relative Fondsrendite. Insgesamt blicken wir auf ein eher schwieriges Jahr zurück mit einer negativen absoluten und relativen Rendite.

Vermögensrechnung per 30.09.2023

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		1'783'708.23
Wertpapiere		69'612'622.07
Sonstige Vermögenswerte		404'775.75
Gesamtvermögen		71'801'106.05
Verbindlichkeiten		-102'123.94
Nettovermögen		71'698'982.11
Klasse LLB	36'848'831.06	
Klasse P	34'850'151.05	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse LLB	440'631.43	
Klasse P	526'492.43	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse LLB	CHF	83.65
Klasse P	CHF	66.20

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2023

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	27'392.44	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	2'422'686.76	
Sonstige Erträge	8'470.53	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	121'390.54	
Total Erträge		2'579'940.27
Passivzinsen	-486.15	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-171'031.77	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-89'344.96	
Aufwendungen für die Verwaltung	-58'712.40	
Revisionsaufwand	-4'800.00	
Sonstige Aufwendungen	-20'470.93	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-56'446.51	
Total Aufwand		-401'292.72
Nettoertrag		2'178'647.55
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-6'682'434.16
Realisierter Erfolg		-4'503'786.61
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-3'013'772.39
Gesamterfolg		-7'517'559.00

Verwendung des Erfolgs

Klasse LLB

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'271'123.71
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'271'123.71
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'271'123.71
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse P

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	907'523.84
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	907'523.84
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	907'523.84
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 30.09.2023**Klasse LLB**

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	34'670'679.21
Saldo aus dem Anteilverkehr	5'693'855.01
Gesamterfolg	-3'515'703.16
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	36'848'831.06

Klasse P

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	42'799'545.91
Saldo aus dem Anteilverkehr	-3'947'539.02
Gesamterfolg	-4'001'855.84
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	34'850'151.05

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 30.09.2023**Klasse LLB**

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	376'721
Ausgegebene Anteile	70'920
Zurückgenommene Anteile	7'010
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	440'631

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	580'876
Ausgegebene Anteile	36'131
Zurückgenommene Anteile	90'515
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	526'492

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung:

0.01 % p. a. Klasse LLB

0.80 % p. a. Klasse P

Total Expense Ratio (TER)

0.04 % p. a. Klasse LLB

0.83 % p. a. Klasse P

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von CHF 732'216.99 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Akt Goodman Group		85'000	280'000	322'500	42'500	21.45	539'476	0.75 %
Akt Stockland Stapled Security			895'000	595'000	300'000	3.92	695'926	0.97 %
Akt Vicinity Centres		700'000	1'835'000	2'335'000	200'000	1.70	200'611	0.28 %
Akt Charter Hall Group			205'000	205'000	0			
Akt Charter Hall Retail REIT		100'000	190'000	290'000	0			
Akt Dexus Property Trust			290'000	290'000	0			
Akt GPT Group Stapled Security			320'000	320'000	0			
Akt Scentre Group		375'000	575'000	950'000	0			
Total							1'436'013	2.00 %
Total Australien							1'436'013	2.00 %
Bermuda								
	HKD							
Akt CK Infrastructure Holdings Limited		100'000	355'000	455'000	0			
Akt Kerry Properties Ltd		50'000	785'000	835'000	0			
Total							0	0.00 %
	USD							
Akt Hongkong Land Holdings Ltd			545'000	545'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Bermuda							0	0.00 %
China (Volksrepublik)								
	CNH							
Akt Poly Developments and Holdings Group Co Shs -A-		125'000	150'000	275'000	0			
Total							0	0.00 %
	HKD							
Akt Poly Property Development Co Ltd		30'000	430'000	310'000	150'000	31.65	553'328	0.77 %
Akt Anhui Conch Cement Co. Ltd.			100'000	100'000	0			
Akt China Tower Corp Ltd -H-			2'750'000	2'750'000	0			
Akt China Vanke -H- Co Ltd.			650'000	650'000	0			
Total							553'328	0.77 %
Total China (Volksrepublik)							553'328	0.77 %
Dänemark								
	DKK							
Akt Rockwool International A/S -B-			2'000	2'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Dänemark							0	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Deutschland								
	EUR							
Namakt LEG Immobilien AG		3'000	38'000	27'500	13'500	65.34	852'893	1.19 %
Namenakt Vonovia SE		12'500	37'500	46'000	4'000	22.81	88'220	0.12 %
Akt Bilfinger SE		18'500		18'500	0			
Akt Heidelberg Materials AG			8'500	8'500	0			
Namak Patrizia Immobilien AG			56'775	56'775	0			
Vorzakt STO AG			3'000	3'000	0			
Total							941'113	1.31 %
Total Deutschland							941'113	1.31 %
Finnland								
	EUR							
Akt Citycon Oyj			52'500	52'500	0			
Akt Uponor -A-			53'500	53'500	0			
Total							0	0.00 %
Total Finnland							0	0.00 %
Frankreich								
	EUR							
Akt Bouygues			35'000	20'000	15'000	33.14	480'646	0.67 %
Akt Eiffage SA			14'600	12'100	2'500	90.04	217'649	0.30 %
Akt Klepierre		3'000	84'000	62'000	25'000	23.23	561'527	0.78 %
Akt SPIE SA		9'000	67'000	57'500	18'500	27.52	492'268	0.69 %
Akt Vinci SA		5'500	15'500	16'000	5'000	105.02	507'719	0.71 %
Namakt Gecina			7'000	4'000	3'000	96.75	280'643	0.39 %
Akt Covivio SA			22'500	22'500	0			
Akt LEGRAND SA			21'250	21'250	0			
Akt Unibail Rodamco Se			15'000	15'000	0			
Total							2'540'452	3.54 %
Total Frankreich							2'540'452	3.54 %
Grossbritannien								
	GBP							
Akt Barratt Development Plc			60'000		60'000	4.41	295'981	0.41 %
Akt. Savills PLC		10'000	119'500	129'500	0			
Akt Balfour Beatty Plc		90'000	385'000	475'000	0			
Akt British Land Co Plc			50'000	50'000	0			
Akt Capital & Counties Properties PLC			350'000	350'000	0			
Akt Persimmon Plc			53'000	53'000	0			
Akt Safestore Holdings PLC		17'500	12'500	30'000	0			
Akt Segro (REIT)		37'500	115'000	152'500	0			
Akt Taylor Wimpey			500'000	500'000	0			
Akt The Berkeley Grp Holdings PLC			10'500	10'500	0			
Akt Vistry Grp PLC			153'000	153'000	0			
Total							295'981	0.41 %
Total Grossbritannien							295'981	0.41 %
Hongkong								
	HKD							
Akt China Overseas Grand Oceans Group Ltd.			2'850'000	2'250'000	600'000	3.27	228'674	0.32 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Akt Henderson Land Dev Co Ltd			400'000	150'000	250'000	20.65	601'697	0.84 %
Akt Sino Land Co Ltd		375'000	1'520'000	1'645'000	250'000	8.83	257'288	0.36 %
Akt Sun Hung Kai Properties Ltd		150'000	365'000	385'000	130'000	83.80	1'269'713	1.77 %
Akt Swire Pacific -A-			465'000	310'000	155'000	52.85	954'761	1.33 %
Akt The Link Real Estate Inv Trust			620'000	520'000	100'000	38.40	447'558	0.62 %
Akt Yuexiu Property Co Ltd		250'000	2'260'000	2'010'000	500'000	9.03	526'230	0.73 %
AktChina Overseas Land & Investment Ltd		475'000	550'000	1'025'000	0			
Akt Hang Lung Properties Ltd			655'000	655'000	0			
Akt Swire Properties Ltd			745'000	745'000	0			
Akt The Wharf (Holdings) Ltd		165'000	290'000	455'000	0			
Akt Yuexiu Real Estate Investment Trust			23'250	23'250	0			
Total							4'285'921	5.97 %
Total Hongkong							4'285'921	5.97 %
Irland	EUR							
Akt CRH Plc			35'750	35'750	0			
Total							0	0.00 %
Total Irland							0	0.00 %
Italien	EUR							
Akt Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A. Terna Az.			42'500		42'500	11.27	462'915	0.65 %
			62'500	62'500	0			
Total							462'915	0.65 %
Total Italien							462'915	0.65 %
Japan	JPY							
Akt Daito Trust Construction Co Ltd		500	22'200	19'700	3'000	15'750.00	288'969	0.40 %
Akt Daiwa House Industry Co Ltd		25'000	97'000	97'000	25'000	4'015.00	613'868	0.86 %
Akt Hulic Co Ltd		70'000	180'000	195'000	55'000	1'341.00	451'067	0.63 %
Akt Mitsubishi Estate Co Ltd			156'000	108'500	47'500	1'955.00	567'924	0.79 %
Akt Mitsubishi Logistics Corp			43'000	23'000	20'000	3'972.00	485'835	0.68 %
Akt Mitsui Fudosan Co Ltd		117'500	82'500	195'000	5'000	3'294.00	100'726	0.14 %
Akt Nomura Real Estate Hldg Inc		16'500	81'000	72'500	25'000	3'753.00	573'810	0.80 %
Akt R-Activia Properties Inc			310	210	100	412'500.0 0	252'275	0.35 %
Akt Sekisui Chemical Co Ltd			55'000	15'000	40'000	2'153.00	526'688	0.73 %
Akt Sekisui House Ltd		30'000	54'500	53'500	31'000	2'977.00	564'404	0.79 %
Akt Sumitomo Warehouse Co Ltd		32'500	45'000	62'500	15'000	2'385.00	218'791	0.31 %
Akt Aeon Mall Co Ltd			55'000	55'000	0			
Akt Frontier Real Estate Investment Corp		85	20	105	0			
Akt GLP J-REIT			700	700	0			
Akt Haseko Corp		27'500	5'000	32'500	0			
Akt NIPPON REIT Investment Corp		225	360	585	0			
Akt Nomura Real Estate Master Fund Inc.			875	875	0			
Akt ORIX JREIT			550	550	0			
Akt Premier Investment Co			330	330	0			
Akt Sekisui House REIT Inc			425	425	0			
Akt SHO-BOND Holdings Co			22'500	22'500	0			
Akt Sumitomo Forestry Co Ltd			65'500	65'500	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Akt Sumitomo Realty&Development Co Ltd			31'000	31'000	0			
Akt Taisei Corp		14'500	28'000	42'500	0			
Akt Tokyo Tatemono Co			47'500	47'500	0			
Akt Tokyu Fudosan Holding Corp.		102'500	87'500	190'000	0			
Akt United Urban Investment Corp			325	325	0			
Total							4'644'359	6.48 %
Total Japan							4'644'359	6.48 %
Kaimaninseln								
	HKD							
Akt China Overseas Property Holding Ltd.		275'000	1'850'000	1'400'000	725'000	8.84	746'979	1.04 %
Akt China Resources Mixcv Lifestyle Services Limited			810'000	710'000	100'000	31.60	368'303	0.51 %
Akt CK Asset Holdings Limited		350'000	665'000	940'000	75'000	41.25	360'581	0.50 %
Akt Longfor Properties Co Ltd		50'000	1'370'000	1'245'000	175'000	14.08	287'183	0.40 %
Akt Sunac Services Holdings Limited			1'000'000		1'000'000	2.47	287'882	0.40 %
Akt Wharf Real Estate Investment Company Limited		180'000	488'000	593'000	75'000	30.25	264'426	0.37 %
Akt C&D InternationalInvestment Group Lt			520'000	520'000	0			
Akt China Lesso Group Holdings			550'000	550'000	0			
Akt China Resources Land Ltd			900'000	900'000	0			
Akt Country Garden			2'800'000	2'800'000	0			
Akt Country Garden Services Holdings			175'000	175'000	0			
Akt ESR Cayman Ltd			225'000	225'000	0			
Akt Greentown China Holdings Ltd		300'000	650'000	950'000	0			
Akt Seazen Grp			3'500'000	3'500'000	0			
Total							2'315'355	3.23 %
	USD							
Akt KE Holdings Inc		6'000	132'500	111'000	27'500	15.52	389'534	0.54 %
Total							389'534	0.54 %
Total Kaimaninseln							2'704'889	3.77 %
Kanada								
	CAD							
Akt SmartCentres Real Estate Investment Trust		35'064	2'936		38'000	22.76	587'792	0.82 %
Total							587'792	0.82 %
Total Kanada							587'792	0.82 %
Mexiko								
	MXN							
Akt Banco Actinver SA			425'000	325'000	100'000	29.05	151'804	0.21 %
Total							151'804	0.21 %
Total Mexiko							151'804	0.21 %
Neuseeland								
	NZD							
Akt Fletcher Building			75'000	75'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Neuseeland							0	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Niederlande								
	EUR							
Akt Signify N.V.			10'000	10'000	0			
Total							0	0.00 %
	ZAR							
Akt NEPI Rockcastle N.V			190'000	90'000	100'000	104.10	503'740	0.70 %
Total							503'740	0.70 %
Total Niederlande							503'740	0.70 %
Österreich								
	EUR							
Akt Wienerberger AG			46'500	46'500	0			
Total							0	0.00 %
Total Österreich							0	0.00 %
Philippinen								
	PHP							
Akt Sm Prime Holdings Inc			400'000	400'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Philippinen							0	0.00 %
Schweden								
	SEK							
Akt Lundbergfoeretag AB			15'500	15'500	0			
Akt Pandox AB -B-			27'500	27'500	0			
Total							0	0.00 %
Total Schweden							0	0.00 %
Schweiz								
	CHF							
Namakt Swiss Prime Site AG			7'750		7'750	83.95	650'612	0.91 %
Akt dorma + kaba Holding AG			500	500	0			
Namakt Implenia AG			35'500	35'500	0			
Namakt LafargeHolcim Ltd		6'000	15'250	21'250	0			
Namakt Mobimo Holding AG			4'350	4'350	0			
Namakt PSP Swiss Property AG		2'250	16'000	18'250	0			
Total							650'612	0.91 %
Total Schweiz							650'612	0.91 %
Singapur								
	SGD							
Akt CapitaLand Ascendas REIT Real Estate Invest.Trust		175'000	1'430'000	1'255'000	350'000	2.75	644'354	0.90 %
Shs CapitaLand Integrated Comm REIT		400'000	1'640'000	1'640'000	400'000	1.85	495'400	0.69 %
Akt CapitaLand Investment Limited			440'000	440'000	0			
Akt City Developments Ltd			460'000	460'000	0			
Akt K-Real Investment Trust Asia			525'000	525'000	0			
Akt Mapletree Commercial Trust Units Real Estate Investment Trust Reg S		150'000	475'000	625'000	0			
Akt Mapletree Logistics Trust			1'225'000	1'225'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Akt United Oversea Land Ltd			40'000	40'000	0			
Mapletree Industrial Trust Units Real Estate Investment Trust			350'000	350'000	0			
Total							1'139'754	1.59 %
Total Singapur							1'139'754	1.59 %
Spanien								
	EUR							
Akt ACS SA			17'500		17'500	34.07	576'490	0.80 %
Akt Acciona			2'750	2'750	0			
Akt Aena SME SA Bearer Shs			8'500	8'500	0			
Akt MERLIN Properties SOCIMI S.A.		40'000	85'000	125'000	0			
Akt Neinor Homes SA			35'000	35'000	0			
Total							576'490	0.80 %
Total Spanien							576'490	0.80 %
Südafrika								
	ZAR							
Akt Growthpoint Properties Ltd.			500'000	500'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Südafrika							0	0.00 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt American Tower Corp		19'000	18'500	420	37'080	164.45	5'565'382	7.76 %
Akt Avalonbay Communities Inc		14'780	680	5'960	9'500	171.74	1'489'075	2.08 %
Akt Camden Property Trust		35'450	30'000	45'450	20'000	94.58	1'726'437	2.41 %
Akt CBRE Group Inc		21'900		16'900	5'000	73.86	337'055	0.47 %
Akt Crown Castle International Corp REIT		18'000		250	17'750	92.03	1'490'902	2.08 %
Akt Equinix Inc		3'000	6'440	140	9'300	726.26	6'164'480	8.60 %
Akt Equity Lifestyle Properties Inc		47'280		660	46'620	63.71	2'710'824	3.78 %
Akt Equity Residential Shs of Benef. Interest			25'000		25'000	58.71	1'339'595	1.87 %
Akt Essex Property Trust		1'000	25'065	21'065	5'000	212.09	967'858	1.35 %
Akt First Industrial Realty Trust Inc		20'300	29'860	660	49'500	47.59	2'150'019	3.00 %
Akt Four Corners Property Trust Inc.		11'000	2'000	500	12'500	22.19	253'156	0.35 %
Akt Gaming and Leisure Properties Inc		20'300		280	20'020	45.55	832'288	1.16 %
Akt Getty Realty Corp Holding Company		10'000		400	9'600	27.73	242'964	0.34 %
Akt Healthpeak Properties Inc.			70'000	1'000	69'000	18.36	1'156'227	1.61 %
Akt Host Hotels & Resorts Inc			93'750	1'250	92'500	16.07	1'356'685	1.89 %
Akt Lamar Advertising Co		5'000	2'630	130	7'500	83.47	571'364	0.80 %
Akt Mid-America Apartment Communities Inc		24'350	9'000	24'430	8'920	128.65	1'047'360	1.46 %
Akt National Retail Ppt		50'750	2'450	700	52'500	35.34	1'693'352	2.36 %
Akt Physicians Realty Trust		102'000	78'000	2'500	177'500	12.19	1'974'802	2.75 %
Akt Realty Income Corp		40'000		560	39'440	49.94	1'797'657	2.51 %
Akt Regency Centers Corp		20'270	3'500	270	23'500	59.44	1'274'876	1.78 %
Akt Simon Property Group		13'200	8'500	200	21'500	108.03	2'119'846	2.96 %
Akt Stag Industrial Inc		21'300		300	21'000	34.51	661'433	0.92 %
Akt W.P Carey Inc.		17'250		2'200	15'050	54.08	742'839	1.04 %
Akt Weyerhaeuser Co		162'500		2'275	160'225	30.66	4'483'569	6.25 %
Akt Zillow Group Inc			30'950	22'450	8'500	46.16	358'101	0.50 %
Shs Public Storage Inc		15'240		150	15'090	263.52	3'629'311	5.06 %
Akt Easterly Government Properties Inc		28'651		28'651	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Akt Eastgroup Properties Inc		19'285		19'285	0			
Akt Essential Properties Realty Trust In		14'000		14'000	0			
Akt Extra Space Storage Inc		6'100		6'100	0			
Akt Federal Realty Invest.Trust		3'000		3'000	0			
Akt Highwoods Properties Inc.		13'500		13'500	0			
Akt Jones Lang Lasalle Inc		1'500		1'500	0			
Akt Lennar Corp -A-		2'000		2'000	0			
Akt Life Storage Inc		3'895		3'895	0			
Akt Omega Healthcare Investors Inc.			20'000	20'000	0			
Akt Retail Opportunity Investments		12'000		12'000	0			
Akt STORE Capital Corp		10'000		10'000	0			
Akt Toll Brothers		15'000		15'000	0			
Akt Uniti Group Inc		15'000		15'000	0			
Healthcare Realty Trust Incorporated		61'000		61'000	0			
Total							48'137'457	67.14 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							48'137'457	67.14 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							69'612'622	97.09 %
Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Grossbritannien								
	GBP							
Akt Rightmove PLC			80'000	80'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Grossbritannien							0	0.00 %
Total Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							0	0.00 %
Aktien, nicht kotiert								
Malta								
	EUR							
Akt BGP Holdings		1'400'000		1'400'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Malta							0	0.00 %
Total Aktien, nicht kotiert							0	0.00 %
Total Aktien							69'612'622	97.09 %
Total Wertpapiere							69'612'622	97.09 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Hongkong								
	HKD							
Rights The Link Real Estate			10'000	10'000	0			
Rights The Link Real Estate			10'000	10'000	0			
Rights Yuexiu Property 2023-25.05.23			25'500	25'500	0			
Total							0	0.00 %
Total Hongkong							0	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							0	0.00 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							1'783'708	2.49 %
Total Bankguthaben							1'783'708	2.49 %
Sonstige Vermögenswerte							404'776	0.56 %
Gesamtvermögen per 30.09.2023							71'801'106	100.14 %
Verbindlichkeiten							-102'124	-0.14 %
Nettovermögen per 30.09.2023							71'698'982	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB				440'631.428000				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P				526'492.430903				
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB						CHF	83.65	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P						CHF	66.20	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2023

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Deutsche Bank AG

SIX SIS AG

Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited

Jahresbericht 30. September 2023

LLB Defensive ESG (CHF)

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

Das Vermögen des Teilfonds wird nur in fest oder variabel verzinsliche Anlagen, in 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.

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

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

Nachhaltigkeit

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

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

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

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

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

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

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

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

Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang C enthalten. Weitere Informationen sind unter www.llb.li abrufbar.

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2019	636'977	64.1	100.61	-0.37 %
30.09.2020	583'306	58.5	100.33	-0.28 %
30.09.2021	487'919	49.0	100.40	0.07 %
30.09.2022	722'565	71.2	98.52	-1.87 %
30.09.2023	1'235'945	124.0	100.31	1.82 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2022 bis 30.09.2023	2022	2020 bis 2022 Kumuliert	2020 bis 2022 Annualisiert
LLB Defensive ESG (CHF)	CHF	1.82 %	-1.15 %	-1.33 %	-0.45 %

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 123'979'991.18 (30.09.2023)

Valorenummer / ISIN

3 257 583 / LI0032575834

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Das abgelaufene Geschäftsjahr stand im Zeichen anhaltend hoher Inflationsraten. Nachdem die Zinswende in der ersten Jahreshälfte 2022 noch zögerlich erfolgte, war die kräftige geldpolitische Straffung der Notenbanken alternativlos. Allerdings dürften die Inflationszielwerte von Fed und EZB bei 2 % nicht vor 2025 erreicht werden. Die Renditen von Staatsanleihen erreichten bei inversen Strukturen langjährige Höchststände, welche vor allem auf einem deutlichen Anstieg der Realrenditen zurückzuführen waren. Inzwischen bieten die erhöhten laufenden Renditen einen zunehmenden Puffer gegen Kursrisiken. Damit hat sich an den Obligationenmärkten die negative Performance des Vorjahres nicht wiederholt. Insbesondere in Europa hat sich die Konjunktur abgeschwächt, wobei der Abschwung im verarbeitenden Gewerbe nun auch den Dienstleistungssektor erreicht hat. In den USA stellte sich die ökonomische Lage bei einem erstaunlich robusten Arbeitsmarkt freundlicher dar. Corporate Bonds verzeichneten gegenüber Herbst 2022 klare Einengungen der Risikoaufschläge bei zugleich hohem Primärmarktangebot.

Während des Berichtszeitraums verzeichnete der Fonds erhebliche Mittelzuflüsse. Die Verfallsrendite legte nur unwesentlich von 2.2 % auf 2.4 %, da sich der CHF-Raum vom globalen Renditeumfeld aufgrund des geringeren Preisdrucks teilweise abkoppelte. Korea Nation Oil wurde aufgrund von ESG-Erwägungen verkauft.

Vermögensrechnung per 30.09.2023

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	791'035.26
Wertpapiere	122'728'178.00
Sonstige Vermögenswerte	544'957.40
Gesamtvermögen	124'064'170.66
Verbindlichkeiten	-84'179.48
Nettovermögen	123'979'991.18
Anzahl der Anteile im Umlauf	1'235'945.38
Nettoinventarwert pro Anteil	100.31

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2023

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF	3'926
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)		5.99

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	10'081.78	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	641'931.50	
Sonstige Erträge	3'926.16	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	266'494.57	
Total Erträge		922'434.01
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-116'516.42	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-60'866.78	
Aufwendungen für die Verwaltung	-39'998.17	
Revisionsaufwand	-4'800.00	
Sonstige Aufwendungen	-9'000.00	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-110'503.98	
Total Aufwand		-341'685.35
Nettoertrag		580'748.66
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-755'535.33
Realisierter Erfolg		-174'786.67
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'952'889.99
Gesamterfolg		1'778'103.32

Verwendung des Erfolgs

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	580'748.66
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	580'748.66
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	580'748.66
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	71'184'172.31
Saldo aus dem Anteilverkehr	51'017'715.55
Gesamterfolg	1'778'103.32
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	123'979'991.18

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	722'565
Ausgegebene Anteile	1'044'048
Zurückgenommene Anteile	530'668
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'235'945

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Total Expense Ratio (TER)

0.29 % 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 35.84 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
CHF								
0.05% DNB BK ASA 2019-13.3.24		500'000	1'000'000		1'500'000	99.15	1'487'250	1.20 %
0.125% Hypo Noe Gruppe Bank AG EMTN 2016-17.10.23		1'000'000			1'000'000	99.92	999'200	0.81 %
0.15% Eli Lilly & Co 2016-24.05.24		300'000	500'000		800'000	99.03	792'240	0.64 %
0.15% Santander Consum Fin 2019-10.12.24			1'000'000		1'000'000	97.69	976'900	0.79 %
0.1925% GMTN Korea Ld&Hsg 2020-15.06.25			100'000		100'000	96.90	96'900	0.08 %
0.2% ASB Finance Ltd EMTN 2017-02.08.24		500'000	1'500'000		2'000'000	98.49	1'969'800	1.59 %
0.2% Credit Agricole S.A. London Branch 2018-30.10.23		600'000	1'400'000		2'000'000	99.86	1'997'200	1.61 %
0.24% Banco Del Estado 2019-6.6.25 EMTN			1'200'000		1'200'000	96.20	1'154'400	0.93 %
0.25% ANZ New Zealand (Intl) Limited EMTN 2017-22.09.25			1'500'000		1'500'000	96.40	1'446'000	1.17 %
0.25% ANZ New Zealand EMTN 2016-25.10.23		1'100'000	1'400'000		2'500'000	99.90	2'497'500	2.01 %
0.25% BFCM 2019-10.07.25			500'000		500'000	96.70	483'500	0.39 %
0.25% EMTN Intesa Sanpaolo Bank Ireland PLC 2019-30.09.24			1'800'000		1'800'000	98.11	1'765'980	1.42 %
0.25% Kiwibank Ltd. EMTN 2018-18.10.23		1'200'000	800'000		2'000'000	99.92	1'998'400	1.61 %
0.25% KR Expressway Corporation Global Medium Term Notes 2017-07.06.24		800'000	1'600'000		2'400'000	98.77	2'370'480	1.91 %
0.25% Nordea Bank AB 2015-27.11.23		1'150'000	850'000		2'000'000	99.75	1'995'000	1.61 %
0.3% ABN AMRO Bank NV 2016-18.12.24			1'600'000		1'600'000	97.94	1'567'040	1.26 %
0.3% BMW International Investment BV 2019-5.9.24 EMTN			800'000		800'000	98.61	788'880	0.64 %
0.3% Electricite de France SA EMTN 2016-14.10.24			1'500'000		1'500'000	98.26	1'473'900	1.19 %
0.3% Muenchener Hypothekenbank 2017-20.12.24			1'000'000		1'000'000	97.79	977'900	0.79 %
0.3% National Australia Bank Ltd 2017-31.10.25			1'000'000		1'000'000	96.55	965'500	0.78 %
0.32% Bonds BFCM 10.02.2025			500'000		500'000	97.56	487'800	0.39 %
0.35% Muenchener Hypothekenbank 2018-12.12.23		1'150'000	850'000		2'000'000	99.64	1'992'800	1.61 %
0.375% Apple Inc 2015-25.11.24			1'000'000		1'000'000	98.37	983'700	0.79 %
0.375% Jackson National Life Global Funding 2017-18.7.25			800'000		800'000	96.25	770'000	0.62 %
0.375% Obligation Berlin Hyp 2022-21.02.25			1'000'000		1'000'000	97.70	977'000	0.79 %
0.375% Westpac Securities NZ Ltd London Branch EMTN 2016-5.2.24		300'000	1'700'000		2'000'000	99.46	1'989'200	1.60 %
0.4% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2017-19.12.25			500'000		500'000	96.35	481'750	0.39 %
0.4% MTN Credito 2019-22.11.24			1'500'000		1'500'000	97.71	1'465'650	1.18 %
0.401% Ab Dhabi Bk 2019-02.10.24			1'000'000		1'000'000	98.28	982'800	0.79 %
0.45% EMTN ASB Bank 2019-30.01.25 Reg S			1'000'000		1'000'000	97.84	978'400	0.79 %
0.45% Hypo Vorarlberg Bank 2018-05.03.24		900'000	1'000'000		1'900'000	99.29	1'886'510	1.52 %
0.5% Achmea Bank N.V. 2017-03.10.25			1'400'000		1'400'000	96.20	1'346'800	1.09 %
0.5% Achmea Bank N.V. MTN 2017-27.10.23		1'000'000	500'000		1'500'000	99.88	1'498'200	1.21 %
0.5% Citigroup Inc EMTN 2017-22.11.24			2'000'000		2'000'000	98.15	1'963'000	1.58 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.5% DH Switzerland Finance 2015-8.12.23			1'000'000		1'000'000	99.72	997'200	0.80 %
0.5% EMTN Goldman Sachs Group Inc Euro Medium Term Notes 2017-04.12.24 Series H			1'500'000		1'500'000	98.05	1'470'750	1.19 %
0.5% Heathrow Funding Limited 2016-17.5.24 extendable 2016		600'000	1'200'000		1'800'000	99.01	1'782'180	1.44 %
0.5% JPMorgan Chase & Co 2015-04.12.23		700'000	1'000'000		1'700'000	99.75	1'695'750	1.37 %
0.5% RCI Banque SA EMTN 2019-18.07.24			1'600'000		1'600'000	98.50	1'576'000	1.27 %
0.55% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2015-8.12.23		1'400'000	600'000		2'000'000	99.76	1'995'200	1.61 %
0.55% Enel Fin Intl EMTN 2017-03.09.24			1'500'000		1'500'000	98.65	1'479'750	1.19 %
0.55% Nordea Bank EMTN 2015-23.06.25			1'000'000		1'000'000	97.85	978'500	0.79 %
0.57% Grand City Properties 24.06.2024			500'000		500'000	96.51	482'550	0.39 %
0.625% Credit Agricole EMTN 2017-12.07.24			1'600'000		1'600'000	98.90	1'582'400	1.28 %
0.625% Deutsche Bank 2015-19.12.23 EMTN		1'250'000	400'000	200'000	1'450'000	99.55	1'443'475	1.16 %
0.625% LGT Bank AG 2015-25.11.25			1'000'000		1'000'000	97.20	972'000	0.78 %
0.6925% Bco Del Estado 2018-04.12.24			1'000'000		1'000'000	97.86	978'600	0.79 %
0.7% Societe Generale SA 2018-26.02.25			1'000'000		1'000'000	97.78	977'800	0.79 %
0.725% Abu Dhabi Comm Bank 2018-15.02.24		600'000	1'400'000		2'000'000	99.45	1'989'000	1.60 %
0.75% Macquarie Bank Ltd EMTN 2016-5.2.24		300'000	2'000'000		2'300'000	99.57	2'290'110	1.85 %
0.85% Daimler Int EMTN 2018-14.11.25			500'000		500'000	97.75	488'750	0.39 %
0.875% Societe Generale SA EMTN 2019- 28.02.24		1'200'000	200'000		1'400'000	99.47	1'392'580	1.12 %
0.875% VP Bank AG 2015-7.10.2024			2'000'000		2'000'000	98.74	1'974'800	1.59 %
0% Korea Railroad 2019-13.06.25			300'000		300'000	96.40	289'200	0.23 %
1.0183% mBank S.A. 2019-04.10.24			1'800'000		1'800'000	97.38	1'752'840	1.41 %
1.1% Commerzbank MTN 2018-11.07.2025			400'000		400'000	97.30	389'200	0.31 %
1.125% EBN B.V. 2012-4.7.24			500'000		500'000	99.47	497'350	0.40 %
1.75% BNP Paribas EMTN 2015-05.06.25			1'000'000		1'000'000	99.00	990'000	0.80 %
1.875% Hilti AG 2013-30.10.2023		1'000'000			1'000'000	100.00	1'000'000	0.81 %
1% Banco Santander SA EMTN 2018-10.12.24			500'000		500'000	98.53	492'650	0.40 %
1% EMTN Credit Agricole 07.11.2025			800'000		800'000	97.15	777'200	0.63 %
1% Goldman Sachs Group Inc 2018-24.11.25			1'400'000		1'400'000	97.45	1'364'300	1.10 %
1% Lloyds Banking Group PLC EMTN 2018- 04.03.25			2'000'000		2'000'000	98.24	1'964'800	1.58 %
1% Total Capital International SA 2014- 29.08.24			1'400'000		1'400'000	99.35	1'390'900	1.12 %
1% Transurban Queensland Finance Pty Ltd 2018-08.12.25			600'000		600'000	97.70	586'200	0.47 %
1% Woodside Finance Ltd 2016-11.12.23		1'000'000	800'000		1'800'000	99.63	1'793'340	1.45 %
2.1% RCI Banque SA 2022-23.05.2025 EMTN Reg S			750'000		750'000	99.30	744'750	0.60 %
2.125% Credit Agricole SA London Branch EMTN 2014-30.10.24			800'000		800'000	100.18	801'440	0.65 %
2.1725% EMTN K Water 2023-18.09.25			750'000		750'000	100.35	752'625	0.61 %
2.3% Nts ABN AMRO 2023-26.06.25			1'400'000		1'400'000	100.15	1'402'100	1.13 %
2.4075% Green Bonds BBVA 2022-28.11.25 Glob			1'000'000		1'000'000	100.35	1'003'500	0.81 %
2.7325% EMTN Santander Consum Fi 2023- 04.07.25 Reg S			1'300'000		1'300'000	100.90	1'311'700	1.06 %
2.87% Obligation BAWAG 03.10.2025			1'200'000		1'200'000	100.80	1'209'600	0.98 %
2% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2014-22.05.24			985'000		985'000	100.01	985'098	0.79 %
0.05% Bank of Montreal 2018-30.12.22		400'000		400'000	0			
0.1% Royal Bank of Canada EMTN 2018- 18.07.23		1'000'000		1'000'000	0			
0.125% Westpac Securities NZ Ltd. EMTN 2017- 15.12.22		1'250'000		1'250'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.15% Canadian Imperial Bank of Commerce EMTN 2018-31.07.23		1'250'000	750'000	2'000'000	0			
0.25% Coca-Cola 2015-22.12.22		1'000'000		1'000'000	0			
0.2725% Henkel AG Notes 2020-28.04.23		1'600'000	1'000'000	2'600'000	0			
0.375% ADCB Finance Cayman Ltd GMTN 2018-23.01.23		1'000'000		1'000'000	0			
0.375% Verizon Communications Inc 2017-31.05.23		1'300'000	500'000	1'800'000	0			
0.4% Westpac Banking EMTN 2015-09.6.23		1'250'000		1'250'000	0			
0.4075% KEB Hana Bank 2018-14.09.23		1'100'000	900'000	2'000'000	0			
0.41% Amgen Inc Bonds 2016-8.3.23		1'300'000		1'300'000	0			
0.55% RCI Banque SA 2018-30.05.23		1'100'000		1'100'000	0			
0.55 BIL Banque Internationale a Luxembourg S.A. Notes 2016-11.10.22		1'500'000		1'500'000	0			
0.625% Emirates NBD EMTN 2018-09.02.23		1'000'000		1'000'000	0			
0.625% Macquarie Bank Ltd 2015-04.09.23		1'500'000		1'500'000	0			
0.625% SANC EMTN 2018-24.10.22		1'000'000		1'000'000	0			
0.625% Transurban Queensland Finance Pty Ltd EMTN 2016-23.06.23		1'000'000		1'000'000	0			
0.625% UBS Group Funding (Switzerland) AG 2017-18.05.24			800'000	800'000	0			
0.75% AMP Group Finance Services Ltd 2018-19.12.2022 MTN		750'000		750'000	0			
0.75% Banco Santander SA 2017-12.06.23		1'300'000		1'300'000	0			
0.8% AMP Group Finance MTN 2019-18.07.23		450'000		450'000	0			
0% Cembra Money Bank AG 2019-19.05.23		1'000'000		1'000'000	0			
0% Givaudan AG Bonds 2016-07.12.22		800'000		800'000	0			
0% GMTN Korea Natl Oil 2019-04.10.24			600'000	600'000	0			
1.005% mFinance France S.A. EMTN 2017-28.03.23		650'000		650'000	0			
1.115% CBQ Finance EMTN 2018-17.10.22		800'000		800'000	0			
1.125% EMTN Materiellsell 2013-2.5.23		1'500'000		1'500'000	0			
1.375% Svenska Handelsbank EMTN 2012-05.10.2022		1'250'000		1'250'000	0			
1.55% Banco Mercantile Del Norte SA Grand Cayman Branch 2019-11.10.22		1'000'000		1'000'000	0			
1.625% National Australia Bank 2013-5.9.23 EMTN		1'350'000	350'000	1'700'000	0			
1.75% Credit Agricole EMTN 2013-13.03.23		1'000'000		1'000'000	0			
1.875% LGT Bank 2013-08.02.23		500'000		500'000	0			
1% Credit Suisse Group Funding (Guernsey) Limited EMTN 2015-14.04.23		1'050'000		1'050'000	0			
3.238% DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank 2013-30.08.23		1'000'000		1'000'000	0			
3.45% Telefonica Emis 2012-14.12.2022		1'050'000		1'050'000	0			
3.5% Coop Rabobank 2007-31.8.23 EMTN		1'300'000	700'000	2'000'000	0			
4.25% UniCredit Bank EMTN 2012-19.10.22		1'060'000		1'060'000	0			

Total							93'653'768	75.54 %
--------------	--	--	--	--	--	--	-------------------	----------------

Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							93'653'768	75.54 %
---	--	--	--	--	--	--	-------------------	----------------

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

CHF

0.1% Hypo NOE Niederösterreich und Wien A 2019-2.11.24			800'000		800'000	97.71	781'680	0.63 %
0.1% Münchener Hypotheken 20-17.12.25			1'000'000		1'000'000	95.00	950'000	0.77 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.125% Spare Bank 1 N-Norge 19-11.12.25			1'000'000		1'000'000	95.70	957'000	0.77 %
0.195% CBQ Finance Ltd 2021-22.4.24		200'000	800'000		1'000'000	98.86	988'600	0.80 %
0.2% ORANGE SA 2019-24.11.25			500'000		500'000	96.50	482'500	0.39 %
0.2031% AMP Group Finance Sercives Ltd. 2020-3.6.24			1'500'000		1'500'000	95.80	1'437'000	1.16 %
0.38% CBQ Finance Ltd 2019-19.10.23		400'000	600'000		1'000'000	99.92	999'200	0.81 %
0.385% Scotiabank Chile 2021-22.7.26			500'000		500'000	93.70	468'500	0.38 %
0.45% Banco Mercantile Del Norte SA 2019- 18.12.23		200'000	500'000		700'000	99.35	695'450	0.56 %
0.5% Banco Merc Del Nort 2020-06.12.24			1'400'000		1'400'000	96.50	1'351'000	1.09 %
0.5% BPCE S.A.EMTN 2019-8.11.23		1'300'000	700'000		2'000'000	99.84	1'996'800	1.61 %
0.55% Credit Suisse AG London Branch 2016- 15.4.24		500'000	300'000		800'000	99.07	792'560	0.64 %
0.56% Bonds Itau BBA 2022-17.02.25			1'200'000		1'200'000	97.36	1'168'320	0.94 %
0.578% FONPLATA 2019-11.3.24		800'000	1'515'000		2'315'000	99.13	2'294'860	1.85 %
0.6% CIBC EMTN 2019-30.01.25			2'000'000		2'000'000	97.88	1'957'600	1.58 %
0.60% Digital Inrepid Hld 2022-2.10.23		800'000	800'000		1'600'000	99.97	1'599'440	1.29 %
0.735% CBQ Finance Ltd 202-27.11.24			500'000		500'000	98.30	491'500	0.40 %
0.8% Deutsche Bank AG 2020-7.2.25			600'000		600'000	97.20	583'200	0.47 %
0.8975% NatWest Markets PLC 2022-4.4.25			1'000'000		1'000'000	97.95	979'500	0.79 %
1.125% Mondelez Intl. 2015-21.12.23		500'000			500'000	99.77	498'850	0.40 %
1.15% Tanner Servicios Financieros SA 2021- 26.4.24		200'000	1'800'000		2'000'000	97.62	1'952'400	1.57 %
1.3275% Banco Santander SA 22-10.6.25			1'000'000		1'000'000	98.50	985'000	0.79 %
1.625% GDF Suez EMTN 2012-09.10.24			1'700'000		1'700'000	99.55	1'692'350	1.37 %
1.75% BP Capital Markets 2014-28.2.254		900'000	1'100'000		2'000'000	99.91	1'998'100	1.61 %
1% BIL Banque Internationale a Luxembourg SA 2019-10.7.25			1'000'000		1'000'000	97.30	973'000	0.78 %
0.125% Deutsche Pfandbriefbank AG 2019- 5.6.23		1'200'000	500'000	1'700'000	0			
0.125% NatWest Markets 2019-13.9.23		1'400'000	600'000	2'000'000	0			
0.25% Daimler International Finance 2018- 14.11.22		750'000		750'000	0			
0.3225% 1st Ab Dhabi Bank P.J.S.C.2018- 27.9.23		900'000		900'000	0			
0.5% Achmea Bank NV 2018-15.11.22		500'000		500'000	0			
0.6% Tanner Servicios Financieros SA 2020- 7.11.22		950'000		950'000	0			
1.125% Barclays PLC 2018-12.7.23		1'000'000		1'000'000	0			
3% Macquarie Bank Ltd		500'000		500'000	0			
Total							29'074'410	23.45 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							29'074'410	23.45 %
Obligationen, nicht kotiert								
CHF								
0.55% Mediobanca Intl (Luxemburg)SA EMTN 2018-02.03.2023		900'000		900'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Obligationen, nicht kotiert							0	0.00 %
Total Obligationen							122'728'178	98.99 %
Total Wertpapiere							122'728'178	98.99 %
Bankguthaben								

Bankguthaben auf Sicht		791'035	0.64 %
Total Bankguthaben		791'035	0.64 %
<hr/>			
Sonstige Vermögenswerte		544'957	0.44 %
<hr/>			
Gesamtvermögen per 30.09.2023		124'064'171	100.07 %
Verbindlichkeiten		-84'179	-0.07 %
Nettovermögen per 30.09.2023		123'979'991	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf	1'235'945.376485		
Nettoinventarwert pro Anteil		CHF 100.31	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)			5.99

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2023

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

SIX SIS AG

ZKB SLB

Jahresbericht 30. September 2023

LLB Defensive ESG (EUR)

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

Das Vermögen des Teilfonds wird nur in fest oder variabel verzinsliche Anlagen, in 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.

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

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

Nachhaltigkeit

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

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

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

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

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

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

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

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

Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang C enthalten. Weitere Informationen sind unter www.llb.li abrufbar.

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2019	647'077	73.8	114.04	0.13 %
30.09.2020	607'630	69.2	113.85	-0.17 %
30.09.2021	451'391	51.5	114.02	0.15 %
30.09.2022	498'506	55.0	110.34	-3.23 %
30.09.2023	528'024	59.2	112.10	1.60 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2022 bis 30.09.2023	2022	2020 bis 2022 Kumuliert	2020 bis 2022 Annualisiert
LLB Defensive ESG (EUR)	EUR	1.60 %	-2.79 %	-2.95 %	-0.99 %

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 59'193'062.98 (30.09.2023)

Valorenummer / ISIN

2 153 524 / LI0021535245

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Das abgelaufene Geschäftsjahr stand im Zeichen anhaltend hoher Inflationsraten. Nachdem die Zinswende in der ersten Jahreshälfte 2022 noch zögerlich erfolgte, war die kräftige geldpolitische Straffung der Notenbanken alternativlos. Allerdings dürften die Inflationszielwerte von Fed und EZB bei 2 % nicht vor 2025 erreicht werden. Die Renditen von Staatsanleihen erreichten bei inversen Strukturen langjährige Höchststände, welche vor allem auf einem deutlichen Anstieg der Realrenditen zurückzuführen waren. Inzwischen bieten die erhöhten laufenden Renditen einen zunehmenden Puffer gegen Kursrisiken. Damit hat sich an den Obligationenmärkten die negative Performance des Vorjahres nicht wiederholt. Insbesondere in Europa hat sich die Konjunktur abgeschwächt, wobei der Abschwung im verarbeitenden Gewerbe nun auch den Dienstleistungssektor erreicht hat. In den USA stellte sich die ökonomische Lage bei einem erstaunlich robusten Arbeitsmarkt freundlicher dar. Corporate Bonds verzeichneten gegenüber Herbst 2022 klare Einengungen der Risikoaufschläge bei einem zugleich hohem Primärmarktangebot.

Das Fondsvolumen hat im Geschäftsjahr leicht zugenommen. Das höhere Zinsniveau macht sich in der Verfallsrendite bemerkbar, die von 2.3 % auf 4.2 % angestiegen ist, während die Duration um 4 Monate gesunken ist. Dies verdeutlicht, wie stark sich der Markt in den 12 Monaten verändert hat.

Vermögensrechnung per 30.09.2023

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	311'588.60
Wertpapiere	58'570'430.21
Sonstige Vermögenswerte	391'542.02
Gesamtvermögen	59'273'560.83
Verbindlichkeiten	-80'497.85
Nettovermögen	59'193'062.98
Anzahl der Anteile im Umlauf	528'023.88
Nettoinventarwert pro Anteil	112.10

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2023

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	6'280
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		5.37

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	14'071.17	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	838'233.56	
Sonstige Erträge	6'280.04	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	102'983.54	
Total Erträge		961'568.31
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-120'622.43	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-63'011.72	
Aufwendungen für die Verwaltung	-41'407.70	
Revisionsaufwand	-4'964.32	
Sonstige Aufwendungen	-9'311.14	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-66'004.86	
Total Aufwand		-305'322.17
Nettoertrag		656'246.14
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-660'252.43
Realisierter Erfolg		-4'006.29
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		926'931.29
Gesamterfolg		922'925.00

Verwendung des Erfolgs

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	656'246.14
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	656'246.14
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	656'246.14
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	55'002'649.52
Saldo aus dem Anteilverkehr	3'267'488.46
Gesamterfolg	922'925.00
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	59'193'062.98

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	498'506
Ausgegebene Anteile	179'613
Zurückgenommene Anteile	150'095
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	528'024

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Total Expense Ratio (TER)

0.49 % 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 29'186.06 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
EUR								
(0% Min) Bonds EIB 2014-15.07.24 Reg S FR			1'000'000		1'000'000	100.08	1'000'770	1.69 %
0.125% Diageo 12.10.2023			1'000'000		1'000'000	99.91	999'050	1.69 %
0.125% EMTN OP Corp Bank 01.07.2024			1'000'000		1'000'000	97.07	970'690	1.64 %
0.125% Thermo Fisher Scien 2019-01.03.25		500'000			500'000	94.52	472'580	0.80 %
0.3% Nts Siemens Fin Nv 2019-28.02.24			1'000'000		1'000'000	98.55	985'450	1.66 %
0.375% Nestle Finance 18.01.2024			599'000		599'000	98.93	592'585	1.00 %
0.375% Toronto Dominion Bk 2019-25.04.24		1'000'000			1'000'000	97.94	979'400	1.65 %
0.375% UPS 15.11.2023			500'000		500'000	99.51	497'530	0.84 %
0.5% Merck&Co 02.11.2024			1'000'000		1'000'000	96.37	963'660	1.63 %
0.5% Procter&Gamble Co 2017-25.10.24		500'000			500'000	96.51	482'535	0.82 %
0.625% EMTN JPMorgan Chase 25.01.2024			1'000'000		1'000'000	98.94	989'390	1.67 %
0.625% EMTN Sanofi 2016-05.04.24			1'000'000		1'000'000	98.36	983'610	1.66 %
0.625% Procter&Gamble 30.10.2024			1'000'000		1'000'000	96.57	965'710	1.63 %
0.75% BMW Finance NV EMNT 2016-15.04.24			500'000		500'000	98.37	491'835	0.83 %
0.75% LEGRAND SA 2017-06.07.24		300'000			300'000	97.53	292'581	0.49 %
0.75% Obligation SAP 2018-10.12.24 Reg S		500'000			500'000	96.51	482'545	0.82 %
0.875% Ferro Stato Italiane 07.12.2023			1'000'000		1'000'000	99.41	994'080	1.68 %
0.875% Green Bonds E.ON 2022-08.01.25			500'000		500'000	96.10	480'500	0.81 %
0.875% London Stock Exchange Group PLC Bonds 2017-19.09.24		300'000			300'000	97.04	291'117	0.49 %
0.875% NIBC Bank NV 2019-08.07.25 S		300'000			300'000	93.76	281'280	0.48 %
0.934% EMTN S'tomo Mitsui 11.10.2024			800'000		800'000	96.81	774'496	1.31 %
0% adidas AG 2020-09.09.24			1'000'000		1'000'000	96.33	963'280	1.63 %
0% Bonds Czech Republic 2022-24.04.24			1'000'000		1'000'000	97.49	974'890	1.65 %
0% CRH Funding B.V. - EMTN 2015-9.1.24			1'000'000		1'000'000	99.39	993'850	1.68 %
0% Dassault Syst.2019-16.09.24			1'000'000		1'000'000	96.19	961'880	1.62 %
1.125% Orange 15.07.2024			500'000		500'000	97.73	488'670	0.83 %
1.20% Praxair Inc 12.02.2024			1'000'000		1'000'000	98.94	989'410	1.67 %
1.375% GSK Capital EMTN 2014-2.12.24		200'000			200'000	97.26	194'518	0.33 %
1.375% John Deere CM 02.04.2024			500'000		500'000	98.64	493'210	0.83 %
1.375% Johnson Controls International PLC 2016-25.02.25		500'000			500'000	96.20	480'980	0.81 %
1.5% AbbVie Bonds 2020-15.11.23		500'000			500'000	99.69	498'475	0.84 %
1.5% EMTN APRR 2015-15.01.24			500'000		500'000	99.23	496'145	0.84 %
1.875% Air Liquide 05.06.2024			1'100'000		1'100'000	98.49	1'083'434	1.83 %
2.5% Nts BASF 2014-22.1.24 Reg-S Series 22 Sr			500'000		500'000	99.55	497'745	0.84 %
2.75% Sydney Airport Finance 23.04.2024			500'000		500'000	99.19	495'975	0.84 %
2.875% IBM 07.11.2025			1'000'000		1'000'000	97.72	977'220	1.65 %
2.875% Nts Deutsche Post 2012-11.12.24 Reg- S Series 3			500'000		500'000	99.02	495'090	0.84 %
2.875% Rio Tinto Fin PLC 2012-11.12.24		600'000			600'000	98.63	591'804	1.00 %
3.125% ADP 2012-11.06.24			500'000		500'000	99.35	496'735	0.84 %
3.8% Spanien 2014-30.04.2024			2'000'000		2'000'000	99.93	1'998'520	3.38 %
3% Nts E.ON INTERN Fin 2013-17.1.24			500'000		500'000	99.67	498'375	0.84 %
4.125% Comunidad de Madrid 2014-21.5.24			500'000		500'000	99.92	499'575	0.84 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
5.625 GMTN Koninklijke KPN 30.09.2024			500'000		500'000	101.53	507'645	0.86 %
EMTN Bk of Nova Scotia 2023-22.09.25 Variable Rate			1'000'000		1'000'000	100.06	1'000'580	1.69 %
EMTN Gldm Sachs Grp 2022-07.02.25		1'000'000			1'000'000	100.25	1'002'450	1.69 %
0.375% Fiserv Inc 2019-01.07.23		500'000		500'000	0			
0.375% NN Bank 31.05.2023			1'000'000	1'000'000	0			
0.5% EMTN John Deere CM 15.09.2023			500'000	500'000	0			
0.5% POSCO Reg S 2020-17.01.24			1'000'000	1'000'000	0			
0.875% Abbot Ireland Bonds 2018-27.09.23 Guarant.			1'000'000	1'000'000	0			
0% Credit Agricole 2018-6.3.23 EMTN		1'000'000		1'000'000	0			
1.125% Celanese US Holdings LLC 2016- 26.09.23		500'000		500'000	0			
1.375% Swiss RE Admin Re 2016-27.05.23		1'100'000		1'100'000	0			
1.625% Mercedes Benz 22.08.2023			1'000'000	1'000'000	0			
1.75% Republik Frankreich 25.05.2023		1'000'000	1'000'000	2'000'000	0			
1.875% Compass Group EMTN 2014-27.1.23		300'000		300'000	0			
2.15% Priceline Group Inc 2015-25.11.22		500'000		500'000	0			
2.384% Eesti Energia 22.09.2023			100'000	100'000	0			
2.5% Great-West Life 2013-18.04.2023 Reg-S		800'000		800'000	0			
4.5% Nts BNP Paribas 2011-21.3.23		516'000		516'000	0			

Total **32'651'850** **55.16 %**

Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden **32'651'850** **55.16 %**

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

EUR

0.01% de Volksbank NV 2019-16.9.24		500'000			500'000	96.10	480'500	0.81 %
0.119% Daimler AG 2017-3.7.24 EMTN		1'000'000			1'000'000	100.23	1'002'320	1.69 %
0.25% Fresenius Medical 2019-29.11.23		500'000			500'000	99.39	496'940	0.84 %
0.25% Illinois Tool Works Inc 19-5.1224		1'000'000	500'000	500'000	1'000'000	95.75	957'500	1.62 %
0.25% PepsiCo 2020.6.5.24		1'000'000		500'000	500'000	97.81	489'055	0.83 %
0.25% Shinhan Bank Co Ltd.2019-16.10.24		500'000			500'000	95.75	478'775	0.81 %
0.375% CIBC 2019-3.5.24 Reg.S		1'000'000		500'000	500'000	97.82	489'120	0.83 %
0.625% ABB Finance 2022-31.3.24			1'000'000		1'000'000	98.39	983'870	1.66 %
0.65% Johnson & Johnson 2016-20.5.24			1'535'000		1'535'000	98.01	1'504'454	2.54 %
0.83% BP Capital Martets PLC 16-19.9.24		500'000			500'000	97.01	485'070	0.82 %
0.95% Deutsche Bahn Fin 2019-Without Fixed Maturity		300'000			300'000	92.67	278'001	0.47 %
0.95% Rentokil Initial PLC 2017-22.11.24		500'000			500'000	96.15	480'755	0.81 %
0% Enel Finance International NV 2019- 17.6.24		500'000			500'000	97.14	485'705	0.82 %
0% LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 202- 11.2.24		1'000'000			1'000'000	98.61	986'060	1.67 %
0% SNAM 2017-2.8.24 EMTN		500'000			500'000	99.51	497'570	0.84 %
1.25% SSE PLC 2020-16.4.2025		500'000			500'000	95.56	477'825	0.81 %
1.375% Total Capital International SA 2014.19.3.25		500'000			500'000	96.44	482'210	0.81 %
1.5% Aeroports de Paris 2014-7.4.25		200'000			200'000	96.53	193'070	0.33 %
1.7% Danaher Corp 2020-30.3.24		500'000			500'000	98.77	493'860	0.83 %
1.75% Morgan Stanley 2016-11.3.24		1'000'000		500'000	500'000	98.98	494'885	0.84 %
1.876% BP Capital Markets 202-7.4.24		500'000			500'000	98.82	494'120	0.83 %
2.004% Toyota Finance Ausralia Ltd 2020- 21.10.24		500'000			500'000	97.82	489'105	0.83 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
2.375% Coca-Cola Europacific Partners 2013-7.5.25		500'000			500'000	97.45	487'250	0.82 %
2.5% ABN AMRO Bank NV 2013-29.11.23		500'000			500'000	99.75	498'725	0.84 %
2.5% Telenor ASA 2013-22.5.25		500'000			500'000	97.59	487'935	0.82 %
2.5% Wolters Kluwer NV 2014-13.5.24		1'000'000		500'000	500'000	99.02	495'100	0.84 %
3.50% Heineken NV 2012-19.3.24 S.5		300'000			300'000	99.80	299'388	0.51 %
Banco Santander 2021-29.1.26		1'000'000			1'000'000	99.40	993'960	1.68 %
Bank of America 2021-22.9.26		1'000'000			1'000'000	100.21	1'002'110	1.69 %
BBVA Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2017-1.12.2013		500'000			500'000	99.99	499'940	0.84 %
BMW Finance 202-2.10.23		1'000'000			1'000'000	100.00	1'000'000	1.69 %
BNP Paribas SA 2017-7.6.24 EMTN		1'000'000			1'000'000	100.38	1'003'830	1.70 %
Bundesrep.Deutschland 2022-15.3.24		3'700'000		500'000	3'200'000	98.40	3'148'864	5.32 %
Compagnie de Financement Foncier 2004-6.8.24		1'000'000			1'000'000	97.67	976'660	1.65 %
Deutsche Bahn Finance GmbH 2017-6.12.24		500'000			500'000	100.25	501'275	0.85 %
KBC Group SA/NV 2022-23.2.25		1'000'000			1'000'000	100.18	1'001'790	1.69 %
Societe Generale SA 2017-22.5.24		300'000			300'000	100.33	300'984	0.51 %
(0% Min) Bank of Nova Scotia 2017-5.10.22		1'000'000		1'000'000	0			
0.25% Kering SA 2020-13.5.23		500'000		500'000	0			
0.375% ALD SA 2019-18.7.23		500'000		500'000	0			
0.375% Siemens Financ NV 2018-06.09.23		1'000'000		1'000'000	0			
0.75% BFCM Banque Federative du Credit Mutuel 2019-15.6.23 EMTN		1'000'000		1'000'000	0			
0.75% Coop Rabobank U.A.2018-29.8.23		800'000		800'000	0			
0.75%Fidelity National Infromation Services Inc 2019-21.5.23		500'000		500'000	0			
0.75%Infineon Technologies AG		400'000		400'000	0			
0.75% Santander Consumer Bank AS 2018-1.3.2023		500'000		500'000	0			
0.875% Elering AS 2018.3.5.23		500'000		500'000	0			
0.95% MTN 3M 2015-15.5.23		1'000'000	500'000	1'500'000	0			
1.25% CS Group AG 2017-17.07.25 Reg.S		500'000		500'000	0			
1.625% Vonovia Finance 2020.7.4.24		400'000		400'000	0			
1.875% Morgan Stanley 2014-30.3.23		500'000		500'000	0			
1% Evonik Industries A 2015-23.1.23		300'000		300'000	0			
2.5% Essity AB 2013-9.6.23 S.16		500'000		500'000	0			
2.875% Fluvius Sys Operator 2013-9.10.23		500'000		500'000	0			
Bank of America Corp 2018-25.04.24		1'000'000		1'000'000	0			
BBVA Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2019-09.03.23		500'000		500'000	0			
Citigroup Inc 2018-21.3.23		1'700'000		1'700'000	0			
HSBS Holdings PLC 2017-05.10.23 FRN		1'000'000		1'000'000	0			
RCI Banque SA 2018-12.1.23 EMTN		500'000		500'000	0			
Santander UK Group Holdings PLC 2018-27.3.2024		500'000		500'000	0			
Societe Generale SA 2018-6.3.23 FR		500'000		500'000	0			
Takeda Pharma Bond 2018-21.11.22 Reg S		500'000		500'000	0			
Total							25'918'580	43.79 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							25'918'580	43.79 %
Total Obligationen							58'570'430	98.95 %
Total Wertpapiere							58'570'430	98.95 %
Bankguthaben								

Bankguthaben auf Sicht		311'589	0.53 %
Total Bankguthaben		311'589	0.53 %
<hr/>			
Sonstige Vermögenswerte		391'542	0.66 %
<hr/>			
Gesamtvermögen per 30.09.2023		59'273'561	100.14 %
Verbindlichkeiten		-80'498	-0.14 %
Nettovermögen per 30.09.2023		59'193'063	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf	528'023.878464		
Nettoinventarwert pro Anteil		EUR 112.10	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)			5.37

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2023

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Euroclear Bank S.A./N.V.

SIX SIS AG

ZKB SLB

Jahresbericht 30. September 2023

LLB Defensive ESG (USD)

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

Das Vermögen des Teilfonds wird nur in fest oder variabel verzinsliche Anlagen, in Pensionsgeschäfte, in Währungen, in Geldmarktpapiere und in flüssige Mittel hoher Bonität (Investment Grade) investiert. 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.

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

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

Nachhaltigkeit

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

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

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

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

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

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

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

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

Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang C enthalten. Weitere Informationen sind unter www.llb.li abrufbar.

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2019	755'504	94.3	124.84	2.38 %
30.09.2020	502'254	63.8	127.07	1.79 %
30.09.2021	625'479	79.9	127.80	0.57 %
30.09.2022	595'167	75.4	126.73	-0.84 %
30.09.2023	1'686'694	224.3	132.96	4.92 %

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

Historische Fondspersformance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2022 bis 30.09.2023	2022	2020 bis 2022 Kumuliert	2020 bis 2022 Annualisiert
LLB Defensive ESG (USD)	USD	4.92 %	0.40 %	1.94 %	0.64 %

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 224'259'603.43 (30.09.2023)

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

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Das abgelaufene Geschäftsjahr stand im Zeichen anhaltend hoher Inflationsraten. Nachdem die Zinswende in der ersten Jahreshälfte 2022 noch zögerlich erfolgte, war die kräftige geldpolitische Straffung der Notenbanken alternativlos. Allerdings dürften die Inflationszielwerte von Fed und EZB bei 2 % nicht vor 2025 erreicht werden. Die Renditen von Staatsanleihen erreichten bei inversen Strukturen langjährige Höchststände, welche vor allem auf einem deutlichen Anstieg der Realrenditen zurückzuführen waren. Inzwischen bieten die erhöhten laufenden Renditen einen zunehmenden Puffer gegen Kursrisiken. Damit hat sich an den Obligationenmärkten die negative Performance des Vorjahres nicht wiederholt. Insbesondere in Europa hat sich die Konjunktur abgeschwächt, wobei der Abschwung im verarbeitenden Gewerbe nun auch den Dienstleistungssektor erreicht hat. In den USA stellte sich die ökonomische Lage bei einem erstaunlich robusten Arbeitsmarkt freundlicher dar. Corporate Bonds verzeichneten gegenüber Herbst 2022 klare Einengungen der Risikoaufschläge bei zugleich hohem Primärmarktangebot.

Während des Berichtszeitraums verzeichnete der Fonds erhebliche Mittelzuflüsse, welche zunächst über kurzlaufende Geldmarktpapiere hochliquide veranlagt wurden. Die Verfallsrendite stieg flankiert von den US-Leitzinsanhebungen von fast 4 % auf etwa 5.5 %. Zugleich wurde der hohe Anteil variabel verzinsten Anleihen abgebaut. GSK Consumer Healthcare und EDP Finance wurden aufgrund von ESG-Erwägungen verkauft.

Vermögensrechnung per 30.09.2023

	USD
Bankguthaben auf Sicht	2'095'976.77
Wertpapiere	221'502'425.61
Sonstige Vermögenswerte	1'071'557.98
Gesamtvermögen	224'669'960.36
Verbindlichkeiten	-410'356.93
Nettovermögen	224'259'603.43
Anzahl der Anteile im Umlauf	1'686'694.18
Nettoinventarwert pro Anteil	132.96

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2023

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	15'899
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		23.46

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	113'900.54	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	3'840'759.16	
Sonstige Erträge	15'899.46	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	3'725'745.82	
Total Erträge		7'696'304.98
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-455'173.76	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-237'777.34	
Aufwendungen für die Verwaltung	-156'253.68	
Revisionsaufwand	-5'259.20	
Sonstige Aufwendungen	-8'765.37	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-422'514.20	
Total Aufwand		-1'285'743.55
Nettoertrag		6'410'561.43
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		403'240.78
Realisierter Erfolg		6'813'802.21
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		2'565'832.95
Gesamterfolg		9'379'635.16

Verwendung des Erfolgs

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	6'410'561.43
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	6'410'561.43
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	6'410'561.43
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	75'428'142.46
Saldo aus dem Anteilverkehr	139'451'825.81
Gesamterfolg	9'379'635.16
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	224'259'603.43

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	595'167
Ausgegebene Anteile	1'348'742
Zurückgenommene Anteile	257'215
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'686'694

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Total Expense Ratio (TER)

0.66 % p. a.

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von USD 72'048.79 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
USD								
0.0% USA TB 24.11.2023			5'000'000		5'000'000	99.22	4'960'966	2.21 %
0.25% Asia Entwicklungsbank 2020-6.10.23			1'000'000		1'000'000	99.96	999'560	0.45 %
0.25% Bonds Entwkb Europarat 20.10.2023			1'000'000		1'000'000	99.75	997'540	0.44 %
0.25% Nts Kred Wiederaufbau 2020-19.10.23 Glob			7'000'000		7'000'000	99.77	6'983'830	3.11 %
0.45% TOYOTA MOTOR CREDIT 11.01.24			1'000'000		1'000'000	98.53	985'350	0.44 %
0.45% UBS London 09.02.2024			400'000		400'000	98.04	392'160	0.17 %
0.625% Nordea Bank 24.05.2024			250'000		250'000	96.58	241'458	0.11 %
0.9% Nts AT&T 2021-25.03.24 Glob			1'000'000		1'000'000	97.69	976'940	0.44 %
0% Treasury Bills 2022-30.11.2023			3'000'000		3'000'000	99.13	2'974'008	1.33 %
0% Treasury Bills United States 08.02.24			2'000'000		2'000'000	98.11	1'962'232	0.87 %
0% Treasury Bills United States 2023-21.03.24			5'000'000		5'000'000	97.48	4'874'125	2.17 %
0% Treasury Bills United States 22.02.24			2'000'000		2'000'000	97.90	1'957'930	0.87 %
0% Treasury Bills US 2023-07.12.23			3'000'000		3'000'000	99.03	2'970'831	1.32 %
0% Treasury Bills US 2023-09.11.23			8'000'000		8'000'000	99.44	7'955'434	3.55 %
0% Treasury Bills US 2023-16.11.23			8'000'000		8'000'000	99.34	7'947'062	3.54 %
0% USA TB 05.10.2023			6'000'000		6'000'000	99.96	5'997'372	2.67 %
0% USA TB 12.10.2023			6'000'000		6'000'000	99.85	5'991'212	2.67 %
0% USA TB 19.10.2023			6'500'000		6'500'000	99.75	6'483'810	2.89 %
0% USA TB 2023 - 28.03.24			3'500'000		3'500'000	97.38	3'408'279	1.52 %
0% USA TB 26.10.2023			7'500'000		7'500'000	99.65	7'473'668	3.33 %
0% USA Treas. Bill 02.11.2023			8'000'000		8'000'000	99.54	7'963'510	3.55 %
0% USA Treas. Bill 11.01.2024			1'500'000		1'500'000	98.52	1'477'753	0.66 %
0% USA Treas. Bill 14.12.2023			2'000'000		2'000'000	98.93	1'978'524	0.88 %
0% USA Treas. Bill 21.12.2023			2'500'000		2'500'000	98.82	2'470'547	1.10 %
0% USA TREASURY BILLS 07.03.2024			3'000'000		3'000'000	97.69	2'930'606	1.31 %
0% USA Treasury Bills 2023-28.12.2023			2'000'000		2'000'000	98.72	1'974'366	0.88 %
0% USA TREASURY BILLS 29.02.2024			3'000'000		3'000'000	97.79	2'933'738	1.31 %
1.125% EMTN NWB 15.03.2024			2'000'000		2'000'000	98.00	1'959'900	0.87 %
1.125% Nts BBVA 2020-18.09.25 Glob Pfd			1'000'000		1'000'000	90.99	909'940	0.41 %
1% EMTN Kommunekredit 15.12.2023			1'800'000		1'800'000	99.08	1'783'512	0.80 %
2.5% Muni Fin 15.11.2023			600'000		600'000	99.64	597'828	0.27 %
2.589% Danone 02.11.2023			1'500'000		1'500'000	99.70	1'495'455	0.67 %
2.60% Unilever 05.05.2024			1'250'000		1'250'000	98.16	1'226'950	0.55 %
2.625% Kreditanstalt WA. 2019-28.02.2024			2'900'000		2'900'000	98.84	2'866'331	1.28 %
2.709% Exxon Mobil 2015-6.3.25 Global			1'000'000		1'000'000	96.28	962'820	0.43 %
2.75% Bonds Kommunalbanken 05.02.2024			4'000'000		4'000'000	99.01	3'960'320	1.77 %
2.875% Nts Intel 2017-11.05.24 Glob			1'000'000		1'000'000	98.20	982'000	0.44 %
2.95% Nts Pfizer 2019-15.03.24 Glob			1'000'000		1'000'000	98.75	987'550	0.44 %
3.125% EIB 14.12.2023			2'000'000		2'000'000	99.52	1'990'440	0.89 %
3.125% Nts Landw Rentenbank 14.11.2023			3'000'000		3'000'000	99.72	2'991'690	1.33 %
3.125% Nts Telstra Grp 07.04.2025			1'000'000		1'000'000	96.19	961'900	0.43 %
3.25% EIB 29.01.2024			1'000'000		1'000'000	99.28	992'750	0.44 %
3.25% MTN 3M 2018-14.02.24 Secd Series F			1'000'000		1'000'000	98.92	989'230	0.44 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
3.3% Westpac Banking Corp 2019-26.02.24			500'000		500'000	98.96	494'795	0.22 %
3.35% Province of Alberta 01.11.2023			4'000'000		4'000'000	99.83	3'993'000	1.78 %
3.4% Bonds Prov Ontario 2018-17.10.23			5'000'000		5'000'000	99.91	4'995'650	2.23 %
3.477% Nts Mizuho Fin Grp 2016-12.04.26			500'000		500'000	94.28	471'425	0.21 %
3.5% BlackRock Inc 2014-18.3.24 Global			500'000		500'000	98.94	494'695	0.22 %
3.5% Gilead Sciences Nts 2014-1.2.25 Sr			500'000		500'000	97.12	485'625	0.22 %
3.5% MTN Bank of New Zealand 2019-20.02.24 Reg S			1'000'000		1'000'000	99.01	990'060	0.44 %
3.625% IBM 2014-12.2.24			500'000		500'000	99.20	495'995	0.22 %
3.625% Nts Anglo Amer Capital 2017-11.09.24 Gtd Reg S			200'000		200'000	97.57	195'148	0.09 %
3.625 EDF Nts 2015-13.10.2025 Reg S			500'000		500'000	96.12	480'610	0.21 %
3.7% Total Capital Int 2013-15.1.24 Gtd			1'000'000		1'000'000	99.39	993'920	0.44 %
3% Bonds Int-Am Entwickl Bk 2013-4.10.23 Glob			2'500'000		2'500'000	100.00	2'500'000	1.11 %
3% GSK 01.06.2024			1'300'000		1'300'000	98.19	1'276'405	0.57 %
4.15% Nts Magna Intl 2015-1.10.25 Glob			500'000		500'000	96.94	484'700	0.22 %
4.2% Notes CNH Industrial Capital 2018-15.01.24 Gtd			500'000		500'000	99.34	496'710	0.22 %
4.25% Nts Bayer US Fin 15.12.2025			1'000'000		1'000'000	96.25	962'550	0.43 %
4.65% Bonds Pfizer 19.05.2025			750'000		750'000	98.66	739'972	0.33 %
4.75% Bonds Weyerhaeuser Co 2023-15.05.26 Glob			800'000		800'000	97.58	780'648	0.35 %
4.8% Bonds Mercedes-Benz 2023-30.03.26			1'000'000		1'000'000	98.23	982'350	0.44 %
4.80% Lowe's 01.04.2026			750'000		750'000	98.09	735'712	0.33 %
4.953%Thermo Fisher Scien 2023-10.08.26			750'000		750'000	98.90	741'765	0.33 %
5.20% Diageo Capital 24.10.2025			500'000		500'000	99.41	497'050	0.22 %
5.3% NtsBMWUS Capital 2023-11.08.25			1'000'000		1'000'000	99.47	994'660	0.44 %
5.671% MTN AU&NZ Bkg -03.10.25			1'000'000		1'000'000	100.07	1'000'670	0.45 %
5.709% Nomura Holdings 09.01.2026			600'000		600'000	98.87	593'202	0.26 %
5.8% Bonds UBS London 2023-11.09.25			1'000'000		1'000'000	99.61	996'090	0.44 %
5.896% DNB Bank 22-09.10.2026 Regs Fix to Floating Rate			500'000		500'000	99.62	498'090	0.22 %
5.9% Hewlett Packard 01.10.2024			1'000'000		1'000'000	99.89	998'950	0.45 %
5.92% Nts Bank of Montral 2023-25.09.25			1'500'000		1'500'000	99.78	1'496'640	0.67 %
5% Toyota Motor Cr 2023-14.08.26			750'000		750'000	98.98	742'335	0.33 %
6.136% Bonds Swedbank 2023-12.09.26			1'000'000		1'000'000	99.43	994'290	0.44 %
6.80% Enel 14.10.2025			400'000		400'000	101.23	404'908	0.18 %
American Express Co 2021-04.11.26		750'000			750'000	99.03	742'702	0.33 %
Bank of America 2023-15.09.27 FR			1'000'000		1'000'000	99.99	999'910	0.45 %
Bank of NewYork Mellon 2021-25.10.24		1'250'000			1'250'000	99.57	1'244'638	0.55 %
Barclays 2023-13.09.27 FR			1'000'000		1'000'000	100.35	1'003'520	0.45 %
DBS Bank 2023-10.03.26 Gtd Glob Ser 14 Tr 1 Reg S Variable Rate			500'000		500'000	100.09	500'450	0.22 %
DBS Group Hldgs 2021-22.11.24 Bds Reg S		1'000'000			1'000'000	99.69	996'900	0.44 %
DNB Bk ASA 2022-28.03.25		500'000			500'000	100.02	500'095	0.22 %
FLR Bk of Nova Scotia 11.04.2025		500'000			500'000	99.93	499'655	0.22 %
FLR Daimler Trucks Finance NA 05.04.2024		400'000			400'000	100.02	400'068	0.18 %
FLR United Overseas Bank Ltd 07.04.2025		1'000'000			1'000'000	100.09	1'000'890	0.45 %
ING Grp 2023-11.09.27			500'000		500'000	100.24	501'200	0.22 %
Lloyds Bank Grp 2023-07.08.27			750'000		750'000	100.21	751'590	0.34 %
M'bishi UFJ Finl 2022-18.07.25		300'000	500'000		800'000	100.55	804'400	0.36 %
MTN ABN Amro Bnk NY -18.09.27			1'000'000		1'000'000	100.14	1'001'360	0.45 %
MTN Bank of New Zealand 2022-27.01.27		250'000			250'000	99.37	248'435	0.11 %
MTN Caterpillar Finance 15.05.2026			830'000		830'000	97.71	811'026	0.36 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
MTN DBS Grp Hldgs -12.09.25			200'000		200'000	100.25	200'494	0.09 %
National Australia Bank Ltd MTN 2021-12.01.2027		500'000			500'000	99.22	496'110	0.22 %
Nts General Motors 06.04.2026			750'000		750'000	97.89	734'168	0.33 %
Nts Rabobank New York 2023-05.10.26			1'500'000		1'500'000	100.00	1'499'985	0.67 %
Societe Generale 2022-21.01.26 Reg S FR			1'000'000		1'000'000	99.34	993'450	0.44 %
Starbucks 2022-14.02.24			775'000		775'000	99.85	773'845	0.35 %
0.0% USA TREASURY BILLS 07.09.23			5'000'000	5'000'000	0			
0.125% Kred Wiederaufbau 16.05.2023			3'500'000	3'500'000	0			
0.25% EBRD 10.07.2023			1'000'000	1'000'000	0			
0.25% Kred Wiederaufbau 25.04.2023			4'000'000	4'000'000	0			
0.375% Bonds Muni Fin 01.09.2023			5'000'000	5'000'000	0			
0.5% Toyota Motor Credit 2020-14.08.23		500'000		500'000	0			
0.60% Swedbank 25.09.2023			1'795'000	1'795'000	0			
0% TB USA 28.09.2023			6'000'000	6'000'000	0			
0% Treasury Bills United States 2023-14.09.23			6'000'000	6'000'000	0			
0% Treasury Bills United States 2023-21.09.23			6'000'000	6'000'000	0			
0% USA Treas. Bill 02.05.2023			2'500'000	2'500'000	0			
0% USA Treas. Bill 05.07.2023			2'000'000	2'000'000	0			
0% USA Treas. Bill 15.06.2023			2'000'000	2'000'000	0			
0% USA Treas. Bill 23.05.2023			2'500'000	2'500'000	0			
0% USA Treasury Bills 2023-24.08.23			7'000'000	7'000'000	0			
2.25% NRW Bank 31.05.2023			1'000'000	1'000'000	0			
2.875% EIB 15.08.2023			1'000'000	1'000'000	0			
2.875% Engie SA Notes 2012-10.10.22		800'000		800'000	0			
2% Microsoft Corp 2016-08.08.23			1'000'000	1'000'000	0			
2% Siemens 15.09.2023			1'000'000	1'000'000	0			
Banco Santander SA 2017-23.02.23 Global Floating Rate		1'200'000		1'200'000	0			
Chevron USA Inc 2020-11.08.23		230'000		230'000	0			

Total **173'634'938** **77.43 %**

Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden **173'634'938** **77.43 %**

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

USD

(0%Min) 1st Abu Dhabi Bk 2019-8.7.24		700'000			700'000	100.05	700'350	0.31 %
0.583% NTT Finance Corp 2021-1.3.24		600'000	1'000'000		1'600'000	97.72	1'563'536	0.70 %
0.625% Areal Bank 2021-14.2.25			600'000		600'000	93.09	558'558	0.25 %
0.65% BRCM Banque Federative du Credit Mutuel 2020-27.02.24		500'000			500'000	97.80	488'980	0.22 %
0.75% Daimler Finance North America 2021-1.3.24		500'000	1'000'000		1'500'000	97.90	1'468'530	0.65 %
0.85% SEB Skandinaviska Enskilda Banken AB 2020-2.9.25			750'000		750'000	90.79	680'925	0.30 %
2.625% Societe Generale SA 2019-16.10.24			400'000		400'000	96.34	385'360	0.17 %
2.65% Enel Financial International NV 2019-10.09.24		500'000	650'000		1'150'000	96.73	1'112'384	0.50 %
3.8% BNP Paribas 2017-10.1.24		500'000	1'150'000		1'650'000	99.34	1'639'192	0.73 %
3.95% CNH Industrial Capital LLC 2022-23.05.25			500'000		500'000	96.94	484'685	0.22 %
5.896% BFCM 2023-13.07.26			600'000		600'000	99.30	595'782	0.27 %
ANZ New Zealand Limited 2022-18.2.25		750'000			750'000	99.82	748'620	0.33 %
Banco Santander 2022-24.5.2024		400'000			400'000	100.45	401'808	0.18 %
Bank of Montreal 2021-15.9.26		500'000			500'000	98.58	492'900	0.22 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Bank of Montreal 2022-7.6.2025		500'000			500'000	100.21	501'055	0.22 %
Bank of Nova Scotia 2021-15.9.26		1'400'000			1'400'000	98.46	1'378'412	0.61 %
BFCM 2021-04.02.25		800'000			800'000	99.25	794'024	0.35 %
BMW US Capital LLC 2021-1.4.24		500'000			500'000	100.02	500'095	0.22 %
BMW US Capital LLC 2022-1.4.25		1'200'000			1'200'000	100.37	1'204'404	0.54 %
BNY Mellon 2022-25.4.2025		1'250'000			1'250'000	99.89	1'248'638	0.56 %
BPCE SA 2022-14.1.2025		750'000			750'000	99.47	745'988	0.33 %
Caterpillar Finance 2021-13.9.24		500'000	500'000		1'000'000	99.94	999'450	0.45 %
CIBC Canadina Imperial Bank of Commerce 2021-18.1.24		750'000			750'000	99.67	747'562	0.33 %
Commonwealth Bank of Australia 2022- 14.3.27		600'000			600'000	100.33	602'010	0.27 %
Commonwealth Bank of Australia 7.7.25		1'200'000			1'200'000	99.64	1'195'668	0.53 %
Credit Suisse New York 2021-2.2.24		800'000			800'000	99.77	798'192	0.36 %
CS NY 21.02.2025		600'000			600'000	99.83	598'980	0.27 %
Daimler Trucks Finance North America LLC 2021-13.12.24		350'000			350'000	99.83	349'405	0.16 %
Goldman Sachs Group 2018-15.5.26		800'000			800'000	100.52	804'168	0.36 %
ING Group NV 2022-28.3.26		400'000			400'000	100.67	402'700	0.18 %
ING Grp NV 2018-02.10.23 GFR		750'000			750'000	100.00	750'000	0.33 %
John Deere Cap 2022-7.3.25		500'000	500'000		1'000'000	100.20	1'002'030	0.45 %
John Deere Capital Corp 2021-11.10.24		750'000			750'000	99.86	748'942	0.33 %
JPMorgan Chase & Co.2021-1.6.25		1'000'000			1'000'000	99.64	996'410	0.44 %
National Australia Bank LTD 2022-09.06.25		500'000			500'000	100.36	501'820	0.22 %
NatWest Markets 2021-29.9.26		500'000			500'000	98.13	490'635	0.22 %
Nordea Bank Abp 2022-6.6.25		750'000			750'000	100.18	751'320	0.34 %
Rabobank New York 2021-10.1.2025		750'000			750'000	99.69	747'668	0.33 %
Rabobank New York 2021-12.1.24		500'000			500'000	99.92	499'590	0.22 %
RBC Royal Bank of Canada 2021-20.1.26		750'000			750'000	98.98	742'350	0.33 %
Roche Holding Inc 2021-05.03.24		700'000	500'000		1'200'000	99.91	1'198'896	0.53 %
Roche Holdings Inc 2022-10.3.25		1'000'000			1'000'000	100.20	1'002'050	0.45 %
Royal Bank of Canada 2021-19.1.24		500'000	250'000		750'000	99.88	749'130	0.33 %
Siemens Financieringsmaatschappij NV 2021- 11.3.24		500'000	500'000		1'000'000	100.15	1'001'510	0.45 %
SMTB Sumitomo Mitsui Trust Bank Limited 2021-16.9.24		1'000'000			1'000'000	99.68	996'840	0.44 %
Standard Chartered PLC 2022-30.3.26		700'000	500'000		1'200'000	100.42	1'205'076	0.54 %
Sumitomo Mitsui Finance 2022-14.1.27		200'000	500'000		700'000	99.32	695'212	0.31 %
Sumitomo Mitsui Finl 2018-16.10.23		600'000			600'000	100.01	600'078	0.27 %
Svenska Handelsbank 2022-10.6.25		800'000			800'000	100.14	801'136	0.36 %
Swedbank AB 2022-04.04.25		800'000			800'000	100.14	801'104	0.36 %
The Korea Development Bank 2021-2.3.24		500'000			500'000	99.91	499'570	0.22 %
Toronto Dominion Bank 2021-10.9.26		800'000			800'000	98.51	788'056	0.35 %
Toyota Motor Cr 2021-18.06.24		1'000'000			1'000'000	99.82	998'170	0.45 %
UBS Group AG 2021-9.2.24 Ref		600'000	700'000		1'300'000	99.94	1'299'259	0.58 %
UBS London Branch 2022-13.1.25		250'000	500'000		750'000	99.62	747'142	0.33 %
Verizon Communications inc2018-15.5.25		800'000			800'000	100.99	807'936	0.36 %
Verizon Communications Inc 2021-20.3.26		550'000			550'000	100.27	551'468	0.25 %
Vodafone Group 2018-16.1.24		800'000	400'000		1'200'000	100.12	1'201'488	0.54 %
Westpac Banking 2019-26.2.24		500'000			500'000	100.05	500'240	0.22 %
0.875% BBVA Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 202-18.9.23		800'000	800'000	1'600'000	0			
1.95% CNH Industrial Capital 2020-2.7.23		750'000		750'000	0			
2.485% Deutsche Telekom International Finance BV 2016-19.9.23		800'000		800'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
2.75% Heineken Notes 2012-1.4.23 Sr RegS		600'000		600'000	0			
3.50% AstraZeneca PLC 2018-17.8.23		500'000	1'000'000	1'500'000	0			
3.625% EDP Finance BV 2017-15.7.24		800'000		800'000	0			
American Honda Finance Corp.2020-10.5.23		750'000		750'000	0			
Barclays PLC 2018-16.5.24		1'200'000		1'200'000	0			
BFCM Banque Federative du Credit Mutuel 2018-20.07.23 Reg S		800'000	500'000	1'300'000	0			
BNY Mellon 2016-30.10.23		500'000		500'000	0			
Chevron Corp. 2020-11.05.23		1'000'000		1'000'000	0			
CIBC Canadian Imperial Bank of Commerce 2021-1105012 GLR		355'000		355'000	0			
CIBC Canadina Imperial Bank of Commerce 2018-13.9.23 GFR		1'000'000		1'000'000	0			
Citigroup Inc 2017-17.5.24		800'000		800'000	0			
Citigroup Inc 2018-1.6.24		800'000	1'000'000	1'800'000	0			
Credit Agricole SA 2018-24.4.23		800'000		800'000	0			
DNB Bank ASA 2019-2.12.22 Reg S		1'000'000		1'000'000	0			
Goldman Sachs Group Inc 2021-8.3.2024		500'000		500'000	0			
GSK Consumer Healthcare Capital US LLC			1'000'000	1'000'000	0			
GSK Consumer Healthcare Capital US LLC		1'000'000		1'000'000	0			
HSBC Holding 2018-18.5.24		800'000		800'000	0			
KDB The Korea Development Bank 2019- 1.10.22		500'000		500'000	0			
Macquarie Grp Ltd 2018-27.3.24		1'200'000		1'200'000	0			
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. 2018- 26.7.2023		1'000'000		1'000'000	0			
Mizuho Financial Group Inc 2020-10.7-24		800'000		800'000	0			
Morgan Stanley 2017-8.5.24		850'000		850'000	0			
NatWest Group PLC 2018-25.06.4		500'000		500'000	0			
NatWest Mkts 202-21.05.23		800'000		800'000	0			
Nordea Bank Abp 2018-30.8.23 Reg.S		800'000		800'000	0			
SEB Skandinaviska Banken AB 2020-01.09.23		600'000		600'000	0			
Skandinaviska Enskilda Banken AB 2019- 12.12.22		500'000		500'000	0			
Standard Chartered PLC 2020-14.10.23		800'000		800'000	0			
The Korea Development Bank 202-16.4.23		800'000		800'000	0			
Toronto Dominion BK 2019-1.12.22 MTN		1'000'000		1'000'000	0			
Westpac Banking Corp 2018-15.5.23		500'000		500'000	0			
Total							47'867'488	21.34 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							47'867'488	21.34 %
Total Obligationen							221'502'426	98.77 %
Total Wertpapiere							221'502'426	98.77 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							2'095'977	0.93 %
Total Bankguthaben							2'095'977	0.93 %
Sonstige Vermögenswerte							1'071'558	0.48 %
Gesamtvermögen per 30.09.2023							224'669'960	100.18 %
Verbindlichkeiten							-410'357	-0.18 %
Nettovermögen per 30.09.2023							224'259'603	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				1'686'694.181624				
Nettoinventarwert pro Anteil						USD	132.96	

Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)

23.46

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

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2023

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

SIX SIS AG
ZKB SLB

Jahresbericht 30. September 2023

LLB Impact Climate Obligationen Global

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

Das Vermögen des Teilfonds wird nur in Anlagen hoher Bonität (Investment Grade) investiert. 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 %.

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

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

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

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

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

Nachhaltigkeit

Mit diesem Teilfonds wird eine nachhaltige Kapitalanlage angestrebt. Beim Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor auch "dark green" Produkte genannt.

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

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

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

(1) Verwendung der Emissionserlöse

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

(2) Prozess der Projektbewertung und -auswahl

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

(3) Management der Emissionserlöse

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

(4) Berichterstattung (Reporting)

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

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

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

Prozentsatz des Teilfonds, der in Green Bonds investiert ist.

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

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

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

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

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

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

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

Weitere Informationen sind unter www.llb.li abrufbar.

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

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

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse H CHF

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

Klasse H EUR

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

Klasse LLB

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

Klasse P

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

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	09.09.2022 bis 30.09.2023	2022 ¹⁾	2020 bis 2022 Kumuliert ²⁾	2020 bis 2022 Annualisiert ²⁾
LLB Impact Climate Obligationen Global Klasse H CHF	CHF	-3.75 %	n. a.	n. a.	n. a.
LLB Impact Climate Obligationen Global Klasse H EUR	EUR	-2.03 %	n. a.	n. a.	n. a.
LLB Impact Climate Obligationen Global Klasse LLB	EUR	-2.03 %	n. a.	n. a.	n. a.
LLB Impact Climate Obligationen Global Klasse P	EUR	-2.85 %	n. a.	n. a.	n. a.

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

²⁾ Sofern der Fonds bzw. die Anteilsklasse nach dem 31.12.2019 aufgelegt wurde, wird der Wert "n. a." angezeigt.

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

Fondsdaten

Erstmission

9. September 2022

Erstausgabepreis

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

Nettovermögen

EUR 141'096'718.16 (30.09.2023)

Valorenummer / ISIN Klasse H CHF

117 217 545 / LI1172175450

Valorenummer / ISIN Klasse H EUR

117 217 546 / LI1172175468

Valorenummer / ISIN Klasse LLB

117 217 543 / LI1172175435

Valorenummer / ISIN Klasse P

117 217 544 / LI1172175443

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

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

Ausgabeaufschlag

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

Rücknahmeabschlag

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

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Das abgelaufene Geschäftsjahr stand im Zeichen anhaltend hoher Inflationsraten. Nachdem die Zinswende in der ersten Jahreshälfte 2022 noch zögerlich erfolgte, war die kräftige geldpolitische Straffung der Notenbanken alternativlos. Allerdings dürften die Inflationszielwerte von Fed und EZB bei 2 % nicht vor 2025 erreicht werden. Die Renditen von Staatsanleihen erreichten bei inversen Strukturen langjährige Höchststände, welche vor allem auf einem deutlichen Anstieg der Realrenditen zurückzuführen waren. Inzwischen bieten die erhöhten laufenden Renditen einen zunehmenden Puffer gegen Kursrisiken. Damit hat sich an den Obligationenmärkten die negative Performance des Vorjahres nicht wiederholt. Insbesondere in Europa hat sich die Konjunktur abgeschwächt, wobei der Abschwung im verarbeitenden Gewerbe nun auch den Dienstleistungssektor erreicht hat. In den USA stellte sich die ökonomische Lage bei einem erstaunlich robusten Arbeitsmarkt freundlicher dar. Corporate Bonds verzeichneten gegenüber Herbst 2022 klare Einengungen der Risikoaufschläge bei zugleich hohem Primärmarktangebot.

Nach der Lancierung im September 2022 verzeichnete der mittels Green Bonds konsequent auf Klimaschutz ausgerichtete Fonds einen kontinuierlichen Volumenzuwachs. Grüne Anleihen werden überwiegend im EUR begeben, so dass die Verfallsrendite während des Berichtszeitraums anstieg. Volkswagen und EDP Finance wurden aufgrund von ESG-Erwägungen verkauft.

Vermögensrechnung per 30.09.2023

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		1'246'373.97
Wertpapiere		139'958'484.64
Derivative Finanzinstrumente		-965'500.06
Sonstige Vermögenswerte		1'059'049.97
Gesamtvermögen		141'298'408.52
Verbindlichkeiten		-201'690.36
Nettovermögen		141'096'718.16
Klasse H CHF	28'767'921.39	
Klasse H EUR	16'685'353.75	
Klasse LLB	46'434'763.94	
Klasse P	49'208'679.08	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse H CHF	288'989.14	
Klasse H EUR	170'312.01	
Klasse LLB	473'955.00	
Klasse P	506'498.55	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse H CHF	CHF	96.25
Klasse H EUR	EUR	97.97
Klasse LLB	EUR	97.97
Klasse P	EUR	97.15

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2023

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 446'257	Verkauf CAD 660'000	Termin 28.11.2023
Kauf CHF 781'580	Verkauf CAD 1'210'000	Termin 28.11.2023
Kauf EUR 620'000	Verkauf CHF 590'783	Termin 28.11.2023
Kauf CHF 20'104'493	Verkauf EUR 21'055'000	Termin 28.11.2023
Kauf EUR 386'751	Verkauf GBP 338'000	Termin 28.11.2023
Kauf CHF 679'515	Verkauf GBP 622'000	Termin 28.11.2023
Kauf EUR 3'693'271	Verkauf USD 4'167'000	Termin 28.11.2023
Kauf CHF 6'567'413	Verkauf USD 7'754'000	Termin 28.11.2023

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

CAD	1'870'000
EUR	15'908'721
GBP	960'000
USD	11'921'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	29'386
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		13.88

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

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

Erfolgsrechnung vom 09.09.2022 bis 30.09.2023

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	88'958.72	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	2'313'977.43	
Sonstige Erträge	29'386.31	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	209'990.92	
Total Erträge		2'642'313.38
Passivzinsen	-3.08	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-353'521.18	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-184'675.24	
Aufwendungen für die Verwaltung	-121'358.02	
Revisionsaufwand	-4'964.32	
Sonstige Aufwendungen	-16'883.50	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-152'964.21	
Total Aufwand		-834'369.55
Nettoertrag		1'807'943.83
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		332'187.46
Realisierter Erfolg		2'140'131.29
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-4'022'236.89
Gesamterfolg		-1'882'105.60

Verwendung des Erfolgs

Klasse H CHF

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	305'712.42
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	305'712.42
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	305'712.42
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse H EUR

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	177'665.37
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	177'665.37
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	177'665.37
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse LLB

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	803'850.39
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	803'850.39
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	803'850.39
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse P

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	520'715.65
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	520'715.65
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	520'715.65
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 09.09.2022 bis 30.09.2023

Klasse H CHF

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'328'668.34
Saldo aus dem Anteilverkehr	24'245'866.05
Gesamterfolg	-806'613.00
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	28'767'921.39

Klasse H EUR

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1'519'100.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	15'122'225.98
Gesamterfolg	44'027.77
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	16'685'353.75

Klasse LLB

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	28'999'999.99
Saldo aus dem Anteilverkehr	17'851'162.85
Gesamterfolg	-416'398.90
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	46'434'763.94

Klasse P

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	10'000'000.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	39'911'800.55
Gesamterfolg	-703'121.47
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	49'208'679.08

Entwicklung der Anteile vom 09.09.2022 bis 30.09.2023

Klasse H CHF

	EUR
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	51'459
Ausgegebene Anteile	368'104
Zurückgenommene Anteile	130'574
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	288'989

Klasse H EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	11'591
Ausgegebene Anteile	171'370
Zurückgenommene Anteile	12'649
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	170'312

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	290'000
Ausgegebene Anteile	204'725
Zurückgenommene Anteile	20'770
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	473'955

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	100'000
Ausgegebene Anteile	541'642
Zurückgenommene Anteile	135'143
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	506'499

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Total Expense Ratio (TER)

0.68 % p. a. Klasse H CHF
0.68 % p. a. Klasse H EUR
0.02 % p. a. Klasse LLB
0.68 % 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 158'842.23 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
CAD								
0.75% Nts Asia Entwicklungsbk 10.02.26			450'000		450'000	90.69	286'843	0.20 %
1.85% Prov Ontario 2020-01.02.2027 Bonds			1'000'000		1'000'000	91.14	640'613	0.45 %
1.9% Bonds EIB 2020-22.01.25			800'000		800'000	95.87	539'093	0.38 %
1% EMTN Landw Rentenbank 21.10.24			500'000		500'000	95.64	336'114	0.24 %
2.1% Bonds Prov Quebec 2021-27.05.31			700'000		700'000	83.65	411'596	0.29 %
2.25% Debentures Canada 01.12.29			800'000		800'000	90.22	507'317	0.36 %
2.25% Nts Prov Quebec 2019-22.02.24			800'000		800'000	98.91	556'182	0.39 %
2.65% Bonds Prov Ontario 2018-05.02.25			800'000		800'000	96.80	544'311	0.39 %
4.05% MTN Prov Ontario 2023-02.02.32			500'000		500'000	95.26	334'796	0.24 %
Total							4'156'865	2.95 %
CHF								
2.7725% Nts Swedbank 2023-13.06.28			1'000'000	1'000'000	0			
Total							0	0.00 %
EUR								
0.0% Asiatische Entwick. Bank 24.10.2029			1'000'000		1'000'000	82.09	820'950	0.58 %
0.0% KFW 15.09.2028			1'000'000		1'000'000	84.98	849'840	0.60 %
0.0% Vinci 27.11.2028			1'500'000		1'500'000	83.06	1'245'915	0.88 %
0.01% EMTN UBS London 2021-29.06.26			1'500'000		1'500'000	89.29	1'339'395	0.95 %
0.01% Hyp-Pfandbrief Berlin 07.07.28			1'000'000		1'000'000	84.93	849'320	0.60 %
0.01% Svenska Handelsbanken AB 2020-02.12.2027 Reg S			1'200'000		1'200'000	84.75	1'016'988	0.72 %
0.05% Vattenfall Ab 2020-15.10.25			1'500'000		1'500'000	92.36	1'385'415	0.98 %
0.1% BFCM EMTN 2020-08.10.2027 Reg S			1'000'000		1'000'000	85.57	855'660	0.61 %
0.125% Bayerische Landbank Obl 2021-10.02.28			1'000'000		1'000'000	84.04	840'430	0.60 %
0.125% TenneT Holding B.V 2021-09.12.2027 Reg S			1'300'000		1'300'000	90.26	1'173'419	0.83 %
0.25% MTN BFCM 2021-29.06.28			800'000		800'000	83.98	671'808	0.48 %
0.25% NIBC Bank NV Bonds 2021-09.09.2026 Series 1782 Tranche 1 Reg S			1'000'000		1'000'000	87.31	873'110	0.62 %
0.25% NRW Bank 2022-26.01.2032 S 921 Tranche 1			1'000'000		1'000'000	77.48	774'780	0.55 %
0.3% SGP EMTN 2021-25.11.2031 Reg S			1'000'000		1'000'000	76.50	765'030	0.54 %
0.375% Bonds Prologis 2020-06.02.28			1'000'000		1'000'000	84.66	846'550	0.60 %
0.375% Credit Agricole SA EMTN 2019-21.10.2025 Series 568 Tranche 1 Reg S			1'000'000		1'000'000	92.79	927'920	0.66 %
0.375% Landesbank Hess-Thuer. 04.06.2029			1'500'000		1'500'000	80.81	1'212'180	0.86 %
0.375% Obligation NRW.BANK 17.11.26			1'000'000		1'000'000	91.01	910'080	0.65 %
0.375% Raiff Bank Int AG 2019-25.09.2026 EMTN			1'000'000		1'000'000	87.38	873'830	0.62 %
0.5% Bonds Apple 2019-15.11.31			1'000'000		1'000'000	78.53	785'280	0.56 %
0.5% EMTN AFD 2018-31.10.25			1'500'000		1'500'000	93.76	1'406'385	1.00 %
0.5% EMTN ENGIE 2019-24.10.30			1'000'000		1'000'000	78.00	779'980	0.55 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
0.5% EMTN NN Bank 2021-21.09.28			1'000'000		1'000'000	83.32	833'170	0.59 %
0.5% SBAB Bank AB 2020-13.05.25			1'500'000		1'500'000	94.38	1'415'745	1.00 %
0.625% Bankinter SA Bonds 2020-06.10.27			700'000		700'000	86.71	606'963	0.43 %
0.625% Bonds Westpac Banking 22.11.24			1'500'000		1'500'000	96.05	1'440'795	1.02 %
0.625% Corporation Andina Fomento 2019-20.11.2026 Mtn Series 85 Tranche 1			1'800'000		1'800'000	89.20	1'605'618	1.14 %
0.75% EMTN A.P.Moeller-Maersk 2021-25.11.31 Reg S			1'000'000		1'000'000	76.29	762'880	0.54 %
0.75% EMTN SEB 2022-09.08.27			1'000'000		1'000'000	87.77	877'680	0.62 %
0.75% Kommunekredit Nts 2017-18.05.2027			1'000'000		1'000'000	90.98	909'830	0.64 %
0.875% RATP EMTN 2017-25.05.2027			1'000'000		1'000'000	90.92	909'210	0.64 %
0.875% SNCF Reseau 22.01.2029			1'600'000		1'600'000	87.13	1'394'096	0.99 %
0.875% Thames Water 31.01.2028			1'200'000		1'200'000	82.03	984'384	0.70 %
0.9% Vodafone Group PLC Bonds 2019-24.11.2026			1'600'000		1'600'000	91.21	1'459'344	1.03 %
0.95% EMTN ADIF 2019-30.04.27			1'000'000		1'000'000	90.56	905'630	0.64 %
0% Bonds E.ON 2019-28.08.24			1'200'000		1'200'000	96.41	1'156'932	0.82 %
0% MTN ICO 2021-30.04.27			800'000		800'000	87.92	703'360	0.50 %
0% Notes Apple 2019-15.11.25			1'000'000		1'000'000	92.80	928'030	0.66 %
0% Nts Landw Rentenbank 2021-30.06.31			750'000		750'000	77.32	579'885	0.41 %
0% Nts Nordic Inv Bk 2020-30.04.27			1'000'000		1'000'000	88.93	889'260	0.63 %
1.00% Polen 07.03.2029			1'500'000		1'500'000	87.03	1'305'450	0.93 %
1.069% Telefonica Emis 2019-05.02.24			1'000'000		1'000'000	99.00	989'950	0.70 %
1.125% Berlin Hyp 2017-25.10.2027 S 114 Tranche 1			1'000'000		1'000'000	88.81	888'130	0.63 %
1.125% Nordea Bank Abp 16.02.2027			1'000'000		1'000'000	90.86	908'640	0.64 %
1.125% Republik Polen Bonds 2018-07.08.2026			1'000'000		1'000'000	92.68	926'760	0.66 %
1.125% Societe du Grand Paris 22.10.2028			2'000'000		2'000'000	89.08	1'781'540	1.26 %
1.25% Covered Nts Muenchener 14.02.30			1'000'000		1'000'000	87.41	874'140	0.62 %
1.25% Iberdrola Finanzas S.A.U. 2018-28.10.2026 EMTN Guaranteed S 125 Tranche 1 Reg S			1'000'000		1'000'000	93.08	930'830	0.66 %
1.375% Bonds Gecina 2017-30.06.27			700'000		700'000	91.20	638'421	0.45 %
1.375% Obligation HYPO NOE 14.04.25			1'500'000		1'500'000	95.06	1'425'855	1.01 %
1.5% EMTN Gecina 2015-20.1.25			500'000		500'000	96.86	484'295	0.34 %
1.5% Enel Fin Intl 2019-21.07.25			1'600'000		1'600'000	95.68	1'530'832	1.08 %
1.5% Icade SA Bonds 2017-13.09.2027			700'000		700'000	89.37	625'597	0.44 %
1.5% Nts Verbund 2014-20.11.24			1'500'000	600'000	900'000	97.42	876'735	0.62 %
1.625% E.ON AG Bds 2022-29.03.2031 S 80 Tranche 1			750'000		750'000	84.52	633'900	0.45 %
1% Bonds Equinix 2021-15.03.2033			1'000'000		1'000'000	73.84	738'390	0.52 %
1% EDF EMTN 2016-13.10.26			1'000'000		1'000'000	91.82	918'220	0.65 %
2.25% EIB 2022-15.03.30			1'300'000		1'300'000	93.91	1'220'856	0.87 %
2.25% Evonik Industries 25.09.2027			1'700'000		1'700'000	92.89	1'579'181	1.12 %
2.25% Nts Orsted 2022-14.06.28			1'500'000		1'500'000	92.22	1'383'240	0.98 %
2.375% ABN AMRO Bank 01.06.2027			1'000'000		1'000'000	93.40	933'980	0.66 %
2.375% ENGIE 2014-19.05.26			1'200'000		1'200'000	95.91	1'150'860	0.82 %
2.75% Obbl. Europ.Union 2022-04.02.2033			500'000		500'000	94.43	472'135	0.33 %
2.875% EMTN Statkraft 2022-13.09.29			1'700'000		1'700'000	95.36	1'621'188	1.15 %
3.05% EMTN ICO 2023-31.10.27			500'000		500'000	97.90	489'495	0.35 %
3.125% EMTN Societ Nat 02.11.27			1'000'000		1'000'000	98.02	980'170	0.69 %
3.45% Anleihe Amprion 2022-22.09.27			1'200'000		1'200'000	97.73	1'172'784	0.83 %
3.49% Green EMTN Mizuho 05.09.27			1'000'000		1'000'000	96.69	966'910	0.69 %
3.5% Bonds MercedesBenz 2023-30.05.26			620'000		620'000	99.23	615'220	0.44 %
3.5% EMTN ADIF 2022-30.07.29			1'300'000		1'300'000	97.16	1'263'015	0.90 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
3.625% Bonds Achmea 2022-29.11.25			1'250'000		1'250'000	98.87	1'235'912	0.88 %
3.625% EMTN Elia Transm BE 2023-18.01.33			1'000'000		1'000'000	95.61	956'150	0.68 %
3.7% Bonds MercedesBenz 2023-30.05.31			600'000		600'000	97.98	587'904	0.42 %
3.75% EMTN Caixabank 2022-07.09.29			1'500'000		1'500'000	97.26	1'458'915	1.03 %
4.125% EMTN BAWAG P.S.K.2023-18.01.27			1'000'000		1'000'000	97.95	979'500	0.69 %
4.25% Bond Siem Ener Fin 2023-05.04.2029			1'000'000		1'000'000	95.09	950'940	0.67 %
4.25% EMTN Neste 2023-16.03.33 Series 2			1'000'000		1'000'000	98.91	989'090	0.70 %
4.25% EMTN Stora Enso 2023-09.01.29			1'000'000		1'000'000	97.82	978'180	0.69 %
4.25% EMTN Swedbank 2023-11.07.28			600'000		600'000	99.10	594'606	0.42 %
4.25% EMTN TenneT 2022-28.04.32			1'000'000		1'000'000	102.66	1'026'570	0.73 %
4.75% Bonds Covestro 2022-15.11.28			1'000'000		1'000'000	103.02	1'030'180	0.73 %
4.75% EMTN RCI Banque 2022-06.07.27			1'300'000		1'300'000	100.07	1'300'923	0.92 %
4.875% EMTN de Volksbank 2023-07.03.30			1'300'000		1'300'000	99.05	1'287'624	0.91 %
4 % Bonds E.ON 2023-29.08.33			500'000		500'000	97.41	487'030	0.35 %
4% EMTN Stora Enso 2023-01.06.2026			1'000'000		1'000'000	99.16	991'590	0.70 %
5% Bonds Hungary 2022-22.02.27			1'000'000		1'000'000	100.41	1'004'120	0.71 %
5% EMTN Vonovia 2022-23.11.30 Series 50 Tranche 1			1'000'000		1'000'000	98.64	986'400	0.70 %
EMTN BNP Paribas 2023-13.01.29			1'000'000		1'000'000	99.28	992'830	0.70 %
EMTN DNB Bk ASA 2022-18.01.28			1'500'000		1'500'000	88.62	1'329'330	0.94 %
EMTN KBC Grp 2021-01.03.27			1'500'000		1'500'000	90.98	1'364'640	0.97 %
0.75% EMTN Credit Agricole 05.12.23			1'000'000	1'000'000	0			
0.875% VW 22.09.2028			1'800'000	1'800'000	0			
1.3% Deutschland 15.10.2027			2'000'000	2'000'000	0			
3.875% Nts EDP Fin 2022-11.03.30			800'000	800'000	0			
4.375% VW Intl Fin 2022-15.05.2030 EMTN			700'000	700'000	0			
Total							90'426'230	64.09 %
GBP								
1.5% Ldbk Baden-Wuertt 2020-03.02.25			400'000		400'000	93.92	434'504	0.31 %
2.125% Nts Orsted 2019-17.05.27			500'000		500'000	89.10	515'296	0.37 %
Barclays 2020-03.11.26			500'000		500'000	90.73	524'729	0.37 %
EMTN Nordea Bk 2023-02.06.26			400'000		400'000	99.93	462'310	0.33 %
ING Grp 2021-07.12.28 Series 231			400'000		400'000	82.21	380'342	0.27 %
NatWest Grp 2021-09.11.28			500'000		500'000	84.85	490'689	0.35 %
Swedbank 2021-08.12.27			750'000		750'000	86.28	748'447	0.53 %
DNB Bk ASA 2022-10.06.26			750'000	750'000	0			
Total							3'556'317	2.52 %
USD								
0.4% Nts KDB 2021-19.06.24			1'000'000		1'000'000	96.29	908'873	0.64 %
0.5% EMTN Kommunalbanken 21.10.24			1'000'000		1'000'000	94.69	893'807	0.63 %
0.75% Nts EIB 2020-23.09.30			1'000'000		1'000'000	76.88	725'703	0.51 %
0.95% Nts CIBC 2020-23.10.25 Glob			1'200'000		1'200'000	90.58	1'026'037	0.73 %
1.15% RBC MTN 2021-14.07.2026 Gbl Serie H			1'300'000		1'300'000	88.32	1'083'770	0.77 %
1.25% Hyundai Capital Services Inc Bds 2021- 08.02.2026 Reg S			1'500'000		1'500'000	89.61	1'268'713	0.90 %
1.538% Bonds Swedbank 2021-16.11.26			1'300'000		1'300'000	87.90	1'078'653	0.76 %
1.625% MTN QNB Fin 2020-22.09.25			1'400'000		1'400'000	91.92	1'214'712	0.86 %
1.75% KFW 14.09.2029			3'000'000	1'000'000	2'000'000	85.22	1'608'872	1.14 %
1.75% MTN Exp-Imp Bank Korea 19.10.28			1'000'000		1'000'000	84.26	795'346	0.56 %
2.15% Toyota Motor Credit 2020-13.02.30			2'000'000		2'000'000	82.53	1'557'957	1.10 %
2.271% HONDA MOTOR 10.03.2025			1'300'000		1'300'000	95.36	1'170'171	0.83 %
2.5% Nts Equinix 2021-15.05.2031			1'000'000		1'000'000	78.02	736'407	0.52 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
2.55% Bonds Chile 2020-27.01.32			1'300'000		1'300'000	80.87	992'326	0.70 %
2.8% Nts SMTB 2022-10.03.27			1'500'000		1'500'000	90.79	1'285'477	0.91 %
2% Hyp-Pfandbrief Ldbk Baden 24.02.25			1'300'000		1'300'000	95.06	1'166'490	0.83 %
3.125% MTN Asia Entwicklungsbk 26.09.28			1'000'000		1'000'000	92.86	876'562	0.62 %
3.625 EDF Nts 2015-13.10.2025 Reg S			1'000'000		1'000'000	96.12	907'324	0.64 %
3.875% Verizon Communications 08.02.2029			1'200'000		1'200'000	91.53	1'036'809	0.73 %
4.15% Nts Intel 2022-05.08.32 Glob			1'000'000		1'000'000	91.01	859'071	0.61 %
4.372% Nts NTT Fin 2022-27.07.27 Reg S			1'000'000		1'000'000	96.28	908'788	0.64 %
4.625% Nts ING Grp 2018-06.01.26 Reg S			1'300'000		1'300'000	96.96	1'189'830	0.84 %
4.65% Nts Comcast 2023-15.02.2033			1'000'000		1'000'000	93.63	883'792	0.63 %
5.4% Nts General Motors 2022-15.10.29			900'000		900'000	95.08	807'731	0.57 %
5.6% Nts General Motors 2022-15.10.32 Global			750'000		750'000	93.10	659'099	0.47 %
5.875% Nts A.P.Moeller-Maersk 14.09.33			1'000'000		1'000'000	97.06	916'179	0.65 %
ABN AMRO 2021-13.12.29			1'000'000		1'000'000	82.54	779'120	0.55 %
Bk of IE Grp 2022-16.09.26			800'000		800'000	99.31	749'949	0.53 %
BNP Paribas 2021-30.06.27			1'400'000		1'400'000	88.52	1'169'820	0.83 %
Bond Nts Verizon Comm-09.05.33			1'100'000		1'100'000	93.41	969'918	0.69 %
Coop Rabobank 2021-24.02.27			1'000'000		1'000'000	88.81	838'267	0.59 %
Mizuho Fin Grp 2022-22.05.30 Glob			1'000'000		1'000'000	86.18	813'470	0.58 %
Mizuho Fin Grp 2023-06.09.29 Glob-Fx/FR			600'000		600'000	98.57	558'242	0.40 %
1.71% Nts EDP Fin 2020-24.01.28			1'500'000	1'500'000	0			
2.527% Mitsubishi UFJ Fin.2016-13.09.23			1'000'000	1'000'000	0			
JPMorgan Chase 2020-16.09.24			1'000'000	1'000'000	0			
Total							32'437'284	22.99 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							130'576'696	92.54 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
EUR								
0.19% National Grid Elec 2020-20.01.25			1'500'000		1'500'000	95.06	1'425'870	1.01 %
0.25% RBC Toronto 2019-02.05.24			1'600'000		1'600'000	97.80	1'564'832	1.11 %
0.375% Iberdrola Intl 2016-15.09.25			1'200'000		1'200'000	93.83	1'125'900	0.80 %
0.75% DaimlerAG 2020-10.9.30			1'400'000		1'400'000	80.83	1'131'620	0.80 %
1.375% BBVA 2018-14.05.25			1'200'000		1'200'000	95.45	1'145'448	0.81 %
0% Bundesanleihe DE 2020-10.10.25			3'500'000	3'500'000	0			
Total							6'393'670	4.53 %
USD								
1.686% Deutsche Bank 2021-19.03.26			1'300'000		1'300'000	90.53	1'110'877	0.79 %
3% Amgen Inc 2022-22.02.2029			1'700'000		1'700'000	88.80	1'424'941	1.01 %
Total							2'535'818	1.80 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							8'929'488	6.33 %
Obligationen, nicht kotiert								
EUR								
0.75% Kommunalfinanzierung AG Bonds 2017- 07.09.2027			500'000		500'000	90.46	452'300	0.32 %
Total							452'300	0.32 %
Total Obligationen, nicht kotiert							452'300	0.32 %
Total Obligationen							139'958'485	99.19 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Total Wertpapiere							139'958'485	99.19 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 28.11.2023		20'104'493	21'055'000				-185'298	-0.13 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.11.2023		6'567'413	7'754'000				-485'517	-0.34 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 28.11.2023		679'515	622'000				-12'566	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 28.11.2023		781'580	1'210'000				-37'485	-0.03 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.11.2023		3'693'271	4'167'000				-231'236	-0.16 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 28.11.2023		386'751	338'000				-3'379	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 28.11.2023		446'257	660'000				-16'725	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 28.11.2023		620'000	590'783				6'706	0.00 %
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 27.03.2023		1'003'684	1'430'000					
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 30.09.2022		119'016	107'000					
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.09.2022		1'314'515	1'370'000					
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.09.2022		1'479'715	1'500'000					
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 25.11.2022		17'133'727	18'155'000					
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.09.2022		1'863'834	1'900'000					
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.03.2023		23'724'183	24'305'000					
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 24.07.2023		23'791'500	24'005'000					
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 25.11.2022		2'488'465	2'550'000					
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 30.09.2022		3'430'553	3'600'000					
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 30.09.2022		3'620'654	3'755'000					
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 30.09.2022		4'094'407	4'250'000					
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.03.2023		421'242	430'000					
Kauf CHF Verkauf USD Termin 25.11.2022		501'730	514'000					
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 25.11.2022		540'826	517'000					
Kauf CHF Verkauf USD Termin 25.11.2022		6'465'133	6'590'000					
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 25.11.2022		749'820	1'050'000					
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 24.07.2023		756'115	677'000					
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 27.03.2023		759'837	677'000					
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.03.2023		8'030'127	8'554'000					
Kauf CHF Verkauf USD Termin 24.07.2023		8'189'461	9'054'000					
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 25.11.2022		836'684	880'000					
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 24.07.2023		947'803	1'430'000					
Kauf EUR Verkauf USD Termin 3.10.2022		1'860'520	1'800'000					
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 25.11.2022		253'639	228'000					
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 30.09.2022		26'514	23'000					
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.11.2022		2'927'578	2'857'000					
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.09.2022		295'375	297'000					
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 27.03.2023		307'888	268'000					
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.03.2023		3'265'545	3'397'000					
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 24.07.2023		329'840	293'000					
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 25.11.2022		343'301	460'000					
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 24.07.2023		3'600'000	3'486'609					
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.07.2023		3'675'967	4'027'000					
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 27.03.2023		409'200	570'000					
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 24.07.2023		427'727	640'000					
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.03.2023		860'000	843'875					
Kauf USD Verkauf CHF Termin 24.07.2023		1'400'000	1'229'685					
Total Devisentermingeschäfte							-965'500	-0.68 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-965'500	-0.68 %

Bankguthaben			
Bankguthaben auf Sicht		1'246'374	0.88 %
Total Bankguthaben		1'246'374	0.88 %
Sonstige Vermögenswerte		1'059'050	0.75 %
Gesamtvermögen per 30.09.2023		141'298'409	100.14 %
Verbindlichkeiten		-201'690	-0.14 %
Nettovermögen per 30.09.2023		141'096'718	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H CHF	288'989.137254		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H EUR	170'312.013170		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB	473'955.000000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P	506'498.550000		
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H CHF		CHF	96.25
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H EUR		EUR	97.97
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB		EUR	97.97
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P		EUR	97.15
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)			13.88

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2023

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

SIX SIS AG

ZKB SLB

Jahresbericht 30. September 2023

LLB Obligationen CHF ESG

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel dieses Teilfonds besteht darin, nach dem Grundsatz der Risikostreuung in ein breit diversifiziertes Wertschriftenportfolio zu investieren und dadurch eine möglichst hohe Gesamrendite 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 einen einzelnen Emittenten mit einem Rating gemäss Standard & Poor's von tiefer als A- und gemäss Moody's tiefer als A3 bzw. vergleichbare Bonitäten darf nur bis zu einem Höchstbetrag von 2 %, des Teilfondsvermögens investiert werden. Für Staaten und staatsähnliche Emittenten mit einem Rating gemäss Standard & Poor's von A- oder tiefer oder gemäss Moody's von A3 und tiefer bzw. vergleichbare Bonitäten gilt eine Höchstgrenze von 10 %.

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

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

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

Nachhaltigkeit

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

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

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

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

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

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

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

Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang C enthalten. Weitere Informationen sind unter www.llb.li abrufbar.

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse A

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2019	144'375	19.6	135.85	1.05	3.11 %
30.09.2020	142'668	19.0	132.95	0.77	-1.57 %
30.09.2021	139'537	18.4	132.20	0.51	-0.18 %
30.09.2022	440'324	52.1	118.30	0.36	-10.27 %
30.09.2023	554'129	67.7	122.10	0.21	3.39 %

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2019	288'312	382.7	1'327.50	3.55 %
30.09.2020	349'041	458.1	1'312.40	-1.14 %
30.09.2021	194'850	256.4	1'316.05	0.28 %
30.09.2022	193'660	229.9	1'187.00	-9.81 %
30.09.2023	376'746	465.2	1'234.80	4.03 %

Klasse T

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2019	1'604'711	249.5	155.50	3.08 %
30.09.2020	1'723'059	263.7	153.05	-1.58 %
30.09.2021	1'748'371	267.2	152.80	-0.16 %
30.09.2022	1'292'704	177.4	137.20	-10.21 %
30.09.2023	1'720'535	244.0	141.85	3.39 %

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

Historische Fondsperformance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2022 bis 30.09.2023	2022	2020 bis 2022 Kumuliert	2020 bis 2022 Annualisiert
LLB Obligationen CHF ESG Klasse A	CHF	3.39 %	-9.02 %	-10.13 %	-3.49 %
LLB Obligationen CHF ESG Klasse LLB	CHF	4.03 %	-8.51 %	-8.84 %	-3.03 %
LLB Obligationen CHF ESG Klasse T	CHF	3.39 %	-8.93 %	-10.06 %	-3.47 %

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

Fondsdaten

Erstmission

7. Januar 1997

Erstausgabepreis

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

Nettovermögen

CHF 776'903'043.46 (30.09.2023)

Valorenummer / ISIN Klasse A

3 254 330 / LI0032543303

Valorenummer / ISIN Klasse LLB

2 875 979 / LI0028759798

Valorenummer / ISIN Klasse T

1 325 569 / LI0013255695

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

Klasse A	ausschüttend
Klasse LLB	thesaurierend
Klasse T	thesaurierend

Ausgabeaufschlag

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

Rücknahmeabschlag

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

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Das abgelaufene Geschäftsjahr stand im Zeichen anhaltend hoher Inflationsraten. Nachdem die Zinswende in der ersten Jahreshälfte 2022 noch zögerlich erfolgte, war die kräftige geldpolitische Straffung der Notenbanken alternativlos. Allerdings dürften die Inflationszielwerte von Fed und EZB bei 2 % nicht vor 2025 erreicht werden. Die Renditen von Staatsanleihen erreichten bei inversen Strukturen langjährige Höchststände, welche vor allem auf einem deutlichen Anstieg der Realrenditen zurückzuführen waren. Inzwischen bieten die erhöhten laufenden Renditen einen zunehmenden Puffer gegen Kursrisiken. Damit hat sich an den Obligationenmärkten die negative Performance des Vorjahres nicht wiederholt. Insbesondere in Europa hat sich die Konjunktur abgeschwächt, wobei der Abschwung im verarbeitenden Gewerbe nun auch den Dienstleistungssektor erreicht hat. In den USA stellte sich die ökonomische Lage bei einem erstaunlich robusten Arbeitsmarkt freundlicher dar. Corporate Bonds verzeichneten gegenüber Herbst 2022 klare Einengungen der Risikoaufschläge bei zugleich hohem Primärmarktangebot.

Während des Berichtszeitraums verzeichnete der Fonds erhebliche Mittelzuflüsse, welcher vor allem über Neuemissionen veranlagt wurden. Die Verfallsrendite sank sogar von 2.5 % auf 2.3 %, da sich der CHF-Raum vom globalen Renditeumfeld aufgrund des geringeren Preisdrucks teilweise abkoppelte. Korea Nation Oil wurde aufgrund von ESG-Erwägungen verkauft.

Vermögensrechnung per 30.09.2023

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	15'999'796.97
Wertpapiere	755'593'116.68
Andere Wertpapiere und Wertrechte	2'012'600.00
Sonstige Vermögenswerte	3'797'389.38
Gesamtvermögen	777'402'903.03
Verbindlichkeiten	-499'859.57
Nettovermögen	776'903'043.46
Klasse A	67'660'774.26
Klasse LLB	465'198'955.82
Klasse T	244'043'313.38
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Klasse A	554'129.23
Klasse LLB	376'746.48
Klasse T	1'720'534.76
Nettoinventarwert pro Anteil	
Klasse A	CHF 122.10
Klasse LLB	CHF 1'234.80
Klasse T	CHF 141.85

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2023

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF 57'403
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)	106.28

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	179'978.10	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	5'552'110.01	
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	14'000.00	
Sonstige Erträge	57'402.52	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	970'378.49	
Total Erträge		6'773'869.12
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-790'952.18	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-413'183.98	
Aufwendungen für die Verwaltung	-271'520.90	
Revisionsaufwand	-4'800.00	
Sonstige Aufwendungen	-34'743.26	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-99'989.06	
Total Aufwand		-1'615'189.38
Nettoertrag		5'158'679.74
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-2'875'919.50
Realisierter Erfolg		2'282'760.24
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		20'840'798.25
Gesamterfolg		23'123'558.49

Verwendung des Erfolgs

Klasse A

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	234'796.12
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	10'147.10
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	244'943.22
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	221'651.69
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	23'291.53

Klasse LLB

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4'053'347.70
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	4'053'347.70
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	4'053'347.70
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse T

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	870'535.92
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	870'535.92
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	870'535.92
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 30.09.2023**Klasse A**

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	52'100'903.00
Ausschüttung	-102'591.39
Saldo aus dem Anteilverkehr	13'570'857.84
Gesamterfolg	2'091'604.81
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	67'660'774.26

Klasse LLB

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	229'874'881.49
Saldo aus dem Anteilverkehr	221'596'931.01
Gesamterfolg	13'727'143.32
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	465'198'955.82

Klasse T

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	177'364'352.89
Saldo aus dem Anteilverkehr	59'374'150.13
Gesamterfolg	7'304'810.36
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	244'043'313.38

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

Klasse A

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	440'324
Ausgegebene Anteile	226'714
Zurückgenommene Anteile	112'909
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	554'129

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	193'660
Ausgegebene Anteile	186'550
Zurückgenommene Anteile	3'464
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	376'746

Klasse T

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'292'704
Ausgegebene Anteile	735'411
Zurückgenommene Anteile	307'580
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'720'535

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)

0.55 % p. a. Klasse A

0.01 % p. a. Klasse LLB

0.55 % 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 277'283.50 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
CHF								
0,9194% Nationwide 17.12.2026			1'000'000		1'000'000	97.80	978'000	0.13 %
0.01% MTN Bco Del Estado 2019-04.10.27			1'000'000		1'000'000	89.25	892'500	0.11 %
0.02% Obligation Transpower NZ 2019-16.12.27			1'000'000		1'000'000	92.10	921'000	0.12 %
0.03% EMTN Prov Quebec 2021-18.06.31			1'500'000		1'500'000	87.65	1'314'750	0.17 %
0.05% Canadian Imperial Bank of Commerce 2019-15.10.26 Reg S		2'000'000			2'000'000	93.60	1'872'000	0.24 %
0.07% 1st Ab Dhabi Bk 2019-18.10.27			1'000'000		1'000'000	91.35	913'500	0.12 %
0.1% Banco de Credito 2020-18.09.26		2'000'000			2'000'000	92.65	1'853'000	0.24 %
0.1% Deutsche Bahn Finance 2019-19.6.29		1'600'000			1'600'000	90.75	1'452'000	0.19 %
0.113% Commonwealth Bank of Australia 19-10.12.29		1'500'000			1'500'000	88.15	1'322'250	0.17 %
0.125% EMTN SpareBank 1 2021-15.9.28		400'000	1'000'000		1'400'000	90.20	1'262'800	0.16 %
0.125% Hypo Vorarlberg Bank 2019-03.09.29		3'500'000			3'500'000	86.25	3'018'750	0.39 %
0.125% Metropolitan Life 2019-11.6.27			2'000'000		2'000'000	92.95	1'859'000	0.24 %
0.125% MTN CIBC 22.12.2026			1'000'000		1'000'000	96.15	961'500	0.12 %
0.125% National Australia Bank 2019-21.6.27		1'500'000			1'500'000	93.55	1'403'250	0.18 %
0.125% Nts Metropolitan Life 25.09.2028			3'000'000		3'000'000	90.10	2'703'000	0.35 %
0.1475% EMTN 1st Abu Dhabi Bk 2021-17.11.26			2'000'000		2'000'000	94.20	1'884'000	0.24 %
0.1475% EMTN BNP Paribas 2021-13.07.27			1'000'000		1'000'000	92.40	924'000	0.12 %
0.15% Eli Lilly & Co 2016-24.05.24		2'200'000		500'000	1'700'000	99.03	1'683'510	0.22 %
0.15% EMTN BFCM 2021-06.03.28			2'000'000		2'000'000	91.05	1'821'000	0.23 %
0.15% Santander Consum Fin 2019-10.12.24		2'500'000		1'000'000	1'500'000	97.69	1'465'350	0.19 %
0.1637% EMTN Credit Agricole 2021-28.04.28			2'000'000		2'000'000	91.25	1'825'000	0.23 %
0.1675% Nationwide Building Society 2019-11.07.31		1'250'000			1'250'000	86.80	1'085'000	0.14 %
0.17% Bonds McDonald's 2016-04.10.24			500'000		500'000	98.25	491'250	0.06 %
0.17% GMTN KDB 2021-22.07.31			1'100'000		1'100'000	85.50	940'500	0.12 %
0.175% Raiff Lbk 2019-29.10.26		2'500'000			2'500'000	93.45	2'336'250	0.30 %
0.1875% Commonwealth Bank of Australia Bonds 2021-08.12.2028		1'000'000			1'000'000	90.40	904'000	0.12 %
0.1925% GMTN Korea Ld&Hsg 2020-15.06.25			500'000		500'000	96.90	484'500	0.06 %
0.2% Banco Santander 2019-19.11.27		2'000'000			2'000'000	91.75	1'835'000	0.24 %
0.2% Bank of Nova Scotia 2018-19.11.25		1'000'000			1'000'000	96.55	965'500	0.12 %
0.2% BRCM Banque Federative du Credit Mutuel 2019-12.6.26		1'500'000			1'500'000	94.85	1'422'750	0.18 %
0.2% Digital Intrepid Holding B.V. 2021-15.12.2026 Reg S		500'000	1'000'000		1'500'000	92.75	1'391'250	0.18 %
0.2% Hilti AG 2017-08.11.24 Tranche 2024 Reg S		635'000			635'000	98.15	623'252	0.08 %
0.2% LGT Bank AG Obligation 2016-12.10.26		2'000'000			2'000'000	94.75	1'895'000	0.24 %
0.2% Obligation Muenchener Hypo 03.03.31			2'000'000		2'000'000	85.35	1'707'000	0.22 %
0.2% Pfandbrief Lansfors Hypot 17.04.26			1'000'000		1'000'000	95.90	959'000	0.12 %
0.2% Prov New Brunswick 2016-07.11.31		1'500'000			1'500'000	88.25	1'323'750	0.17 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.205% Obligation 1st Ab Dhabi Bk 2019-04.12.25			1'000'000		1'000'000	95.85	958'500	0.12 %
0.2125% Credit Agricole 2021-21.06.29			1'000'000		1'000'000	88.80	888'000	0.11 %
0.24% Banco Del Estado 2019-6.6.25 EMTN		2'000'000		1'200'000	800'000	96.20	769'600	0.10 %
0.25% ANZ New Zealand (Intl) Limited EMTN 2017-22.09.25		2'500'000		1'000'000	1'500'000	96.40	1'446'000	0.19 %
0.25% Credit Agricole EMTN 2019-10.10.29		1'000'000	1'600'000		2'600'000	88.15	2'291'900	0.30 %
0.25% DeutschBahnFin 27.10.2031			1'000'000		1'000'000	87.90	879'000	0.11 %
0.25% EMTN Citigroup Inc 2021-30.08.29		2'000'000	1'000'000		3'000'000	88.45	2'653'500	0.34 %
0.25% EMTN Credit Agricole 2021-10.03.31			1'500'000		1'500'000	85.75	1'286'250	0.17 %
0.25% EMTN Intesa Sanpaolo Bank Ireland PLC 2019-30.09.24		1'600'000	2'000'000	1'600'000	2'000'000	98.11	1'962'200	0.25 %
0.25% Euro Medium Team Nts BFCM 2019-24.10.29 Reg S			2'000'000		2'000'000	88.20	1'764'000	0.23 %
0.25% Hypo-Pfand Vorarlberg Bank AG 2018-12.11.25		1'000'000			1'000'000	96.55	965'500	0.12 %
0.25% Hyp-Pfandbrief Muenchener Hypo 2021-29.03.41			1'000'000		1'000'000	74.70	747'000	0.10 %
0.25% Kiwibank Ltd. EMTN 2018-18.10.23		1'300'000		800'000	500'000	99.92	499'600	0.06 %
0.25% KR Expressway Corporation Global Medium Term Notes 2017-07.06.24		2'200'000		1'400'000	800'000	98.77	790'160	0.10 %
0.25% MTN Credito 2019-24.09.29			2'000'000		2'000'000	85.50	1'710'000	0.22 %
0.25% Muenchener Hypothekenbank eG 2019-26.2.29		1'000'000			1'000'000	92.06	920'550	0.12 %
0.25% Nestle Holdings Inc 2017-04.10.27 Tranche 1		2'000'000			2'000'000	94.30	1'886'000	0.24 %
0.25% Nts Muenchener Hypo 2021-30.03.27			2'400'000		2'400'000	92.45	2'218'800	0.29 %
0.25% Obligation Berlin Hyp 2021-10.03.31			2'000'000		2'000'000	85.70	1'714'000	0.22 %
0.25% Province of New Brunswick 2017-19.01.29		2'000'000			2'000'000	92.55	1'851'000	0.24 %
0.25% Province of Ontario 2017-28.06.29		2'000'000			2'000'000	92.05	1'841'000	0.24 %
0.25% Societe Generale 2019-08.10.26			2'000'000		2'000'000	93.80	1'876'000	0.24 %
0.25% Societe Generale AG 2020-25.2.27		1'600'000			1'600'000	92.90	1'486'400	0.19 %
0.25% Westpac Banking 29.01.2027			1'000'000		1'000'000	94.85	948'500	0.12 %
0.288% Total Capital International Medium Term Notes 2018-13.07.2026		2'000'000			2'000'000	95.85	1'917'000	0.25 %
0.297% Caribbean Development Bank 2016-07.07.28		1'000'000			1'000'000	92.60	926'000	0.12 %
0.2975% Banco Santander Chiel 21-22.10.26		1'500'000			1'500'000	93.05	1'395'750	0.18 %
0.3% ABN AMRO Bank NV 2016-18.12.24		2'000'000		1'600'000	400'000	97.94	391'760	0.05 %
0.3% Akademiska Hus AB EMTN 2017-08.10.29		3'000'000			3'000'000	91.65	2'749'500	0.35 %
0.3% BMW International Investment BV 2019-5.9.24 EMTN		4'000'000		600'000	3'400'000	98.61	3'352'740	0.43 %
0.3% BNP Paribas EMTN 2019-15.10.27			2'000'000		2'000'000	92.05	1'841'000	0.24 %
0.3% Electricite de France SA EMTN 2016-14.10.24		3'500'000		1'500'000	2'000'000	98.26	1'965'200	0.25 %
0.3% Muenchener Hypothekenbank 2017-20.12.24		2'000'000		500'000	1'500'000	97.79	1'466'850	0.19 %
0.3% National Australia Bank Ltd 2017-31.10.25		2'000'000		1'000'000	1'000'000	96.55	965'500	0.12 %
0.3% North American Dev Bk 2018-24.07.26		1'300'000			1'300'000	95.75	1'244'750	0.16 %
0.3% Westpac Banking Corp 2017-28.11.25		2'000'000			2'000'000	96.25	1'925'000	0.25 %
0.32% Bonds BFCM 10.02.2025			1'000'000	500'000	500'000	97.56	487'800	0.06 %
0.3325% EMTN SocieteGene. 2021-29.11.28			2'000'000		2'000'000	89.55	1'791'000	0.23 %
0.35% Bc Santander CL 2016-30.05.25			1'000'000		1'000'000	97.25	972'500	0.13 %
0.375% Apple Inc 2015-25.11.24		2'000'000		1'000'000	1'000'000	98.37	983'700	0.13 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.375% Jackson National Life Global Funding 2017-18.7.25		2'000'000	1'000'000	800'000	2'200'000	96.25	2'117'500	0.27 %
0.375% LGT Bank AG 2019-15.11.29		2'200'000			2'200'000	88.00	1'936'000	0.25 %
0.375% Province of Alberta 07.02.2029			1'000'000		1'000'000	93.00	930'000	0.12 %
0.375% Vodafone Group EMTN 2016-03.12.24		2'000'000			2'000'000	98.07	1'961'400	0.25 %
0.375% Westpac Securities NZ Ltd London Branch EMTN 2016-5.2.24		2'700'000		1'700'000	1'000'000	99.46	994'600	0.13 %
0.4% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2017-19.12.25		3'000'000			3'000'000	96.35	2'890'500	0.37 %
0.4% Commonwealth Bank of Australia EMTN 2017-25.09.26		2'000'000			2'000'000	95.20	1'904'000	0.25 %
0.4% MTN Credito 2019-22.11.24			1'900'000	500'000	1'400'000	97.71	1'367'940	0.18 %
0.4% Muenchener Hypo 2022-25.02.26			1'000'000		1'000'000	95.15	951'500	0.12 %
0.41% EMTN Credit Agricole 2022-18.01.30			1'500'000		1'500'000	88.50	1'327'500	0.17 %
0.418% MTN Scotiabank Cl 2021-31.03.27			2'000'000		2'000'000	92.10	1'842'000	0.24 %
0.45% Deutsche Bahn Finance GmbH 2017-08.11.30		2'000'000			2'000'000	90.75	1'815'000	0.23 %
0.45% Eli Lilly&Co 2016-24.05.28		2'265'000			2'265'000	94.75	2'146'088	0.28 %
0.45% Heathrow Fdg 2019-15.10.26		2'500'000			2'500'000	94.70	2'367'500	0.30 %
0.45% Hypo Vorarlberg Bank 2018-05.03.24		2'100'000		1'000'000	1'100'000	99.29	1'092'190	0.14 %
0.45% JPMorgan Chase &Co 2016-11.11.26		1'500'000	1'300'000		2'800'000	95.90	2'685'200	0.35 %
0.45% LGT Bank EMTN 21-29.07.2031 Tranche 1		1'800'000			1'800'000	85.10	1'531'800	0.20 %
0.5% Achmea Bank N.V. 2017-03.10.25		3'000'000		900'000	2'100'000	96.20	2'020'200	0.26 %
0.5% Bonds Westpac Banking 2018-16.05.28			1'500'000		1'500'000	93.00	1'395'000	0.18 %
0.5% Citigroup Inc. 2019-1.11.28 EMTN		3'000'000			3'000'000	91.45	2'743'500	0.35 %
0.5% Citigroup Inc EMTN 2017-22.11.24		3'500'000		2'000'000	1'500'000	98.15	1'472'250	0.19 %
0.5% Credit Agricole Home Loan SFH 2018-03.10.28		2'000'000			2'000'000	93.35	1'867'000	0.24 %
0.5% Deutsche Bahn 2018-18.7.28		1'500'000			1'500'000	94.15	1'412'250	0.18 %
0.5% Deutsche Bahn Fin 2019-19.6.34		2'000'000			2'000'000	86.35	1'727'000	0.22 %
0.5% EMTN BNP Paribas 2021-16.03.29			1'400'000		1'400'000	90.10	1'261'400	0.16 %
0.5% EMTN Goldman Sachs Group Inc Euro Medium Term Notes 2017-04.12.24 Series H		3'500'000		1'500'000	2'000'000	98.05	1'961'000	0.25 %
0.5% Heathrow Funding Limited 2016-17.5.24 extendable 2016		1'400'000		900'000	500'000	99.01	495'050	0.06 %
0.5% Hyp-Pfandbrief Muenchen 14.06.28			1'000'000		1'000'000	94.10	941'000	0.12 %
0.5% LGT Bank AG 2017-12.05.27		2'000'000			2'000'000	94.75	1'895'000	0.24 %
0.5% RCI Banque SA EMTN 2019-18.07.24		2'000'000		1'100'000	900'000	98.50	886'500	0.11 %
0.5% Total Capital International SA 2015-01.06.27		4'000'000			4'000'000	95.25	3'810'000	0.49 %
0.5% Vodafone Group PLC 2016-19.09.31		2'500'000			2'500'000	89.40	2'235'000	0.29 %
0.5075% Pfandbrief Boligkre 06.04.2027			1'000'000		1'000'000	95.50	955'000	0.12 %
0.55% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2015-8.12.23		1'600'000		600'000	1'000'000	99.76	997'600	0.13 %
0.55% Bonds Nestle Hldgs 2017-04.10.32 Tranche 2			2'000'000		2'000'000	90.05	1'801'000	0.23 %
0.55% Enel Fin Intl EMTN 2017-03.09.24		3'500'000		1'500'000	2'000'000	98.65	1'973'000	0.25 %
0.55% Muenchener Hypothekenbank eG 2017-22.11.32		1'000'000			1'000'000	88.55	885'500	0.11 %
0.55% Nordea Bank EMTN 2015-23.06.25		3'000'000		1'000'000	2'000'000	97.85	1'957'000	0.25 %
0.565% GMTN National Aus BK 2022-03.02.31 Tranche 2			1'000'000		1'000'000	88.90	889'000	0.11 %
0.575% Nts Bco Del Estado 2017-07.04.27			1'000'000		1'000'000	92.96	929'600	0.12 %
0.5994% Banco de Credito MTN 22-26.04.27		1'060'000	1'000'000		2'060'000	92.66	1'908'693	0.25 %
0.6% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2017-05.04.27		4'000'000			4'000'000	94.50	3'780'000	0.49 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.6% VP Bank AG 2019-29.11.29		2'000'000	1'000'000		3'000'000	89.00	2'670'000	0.34 %
0.625% Credit Agricole EMTN 2017-12.07.24		2'000'000		1'600'000	400'000	98.90	395'600	0.05 %
0.625% Deutsche Bank 2015-19.12.23 EMTN		1'750'000	700'000		2'450'000	99.55	2'438'975	0.31 %
0.625% LGT Bank AG 2015-25.11.25		2'000'000		1'000'000	1'000'000	97.20	972'000	0.13 %
0.625% NWB 2017-21.08.37		1'200'000			1'200'000	85.10	1'021'200	0.13 %
0.625% Vodafone Group PLC EMTN 2017-15.03.27		2'000'000	1'000'000		3'000'000	95.80	2'874'000	0.37 %
0.65% Akademiska EMTN 2018-08.02.44		1'000'000			1'000'000	76.95	769'500	0.10 %
0.65% Electricite de France SA EMTN 2016-13.10.28		3'500'000			3'500'000	92.75	3'246'250	0.42 %
0.65% Transurban Queensland Finance Pty Ltd EMTN 2016-02.11.26		2'000'000	500'000		2'500'000	95.30	2'382'500	0.31 %
0.6925% Bco Del Estado 2018-04.12.24			1'500'000		1'500'000	97.86	1'467'900	0.19 %
0.75% Apple Inc 2015-25.2.30		4'000'000			4'000'000	94.15	3'766'000	0.48 %
0.75% Citigroup Inc 2019-02.04.26		3'500'000			3'500'000	96.70	3'384'500	0.44 %
0.75% Macquarie Bank Ltd EMTN 2016-5.2.24		3'200'000		2'000'000	1'200'000	99.57	1'194'840	0.15 %
0.75% Province of Quebec EMTN 2014-21.11.24		1'000'000			1'000'000	98.85	988'500	0.13 %
0.78% EMTN Akademiska 24.05.2028			1'000'000		1'000'000	96.45	964'500	0.12 %
0.795% Obligation FONPLATA 2021-01.12.28			3'015'000		3'015'000	89.05	2'684'858	0.35 %
0.8% MTN Asian Develop Bank 06.07.2027			1'000'000		1'000'000	97.25	972'500	0.13 %
0.85% Daimler Int EMTN 2018-14.11.25		3'500'000		500'000	3'000'000	97.75	2'932'500	0.38 %
0.875% EBN B.V. 2014-22.09.26		2'000'000			2'000'000	97.75	1'955'000	0.25 %
0.875% Lansfors Hypot EMTN 2014-16.09.24		1'500'000			1'500'000	98.94	1'484'100	0.19 %
0.875% Shell International Finance BV 2015-21.08.28			3'300'000		3'300'000	95.20	3'141'600	0.40 %
0.875% VP Bank AG 2015-7.10.2024		4'500'000		2'000'000	2'500'000	98.74	2'468'500	0.32 %
0.956% EMTN Grand City Pro 2018-01.09.26			1'000'000		1'000'000	85.10	851'000	0.11 %
0% Credit Suisse 2020-17.12.24		1'000'000			1'000'000	97.49	974'900	0.13 %
0% Korea Railroad 2019-13.06.25			1'000'000		1'000'000	96.40	964'000	0.12 %
0% Obligation Liechtensteinische Landesbank AG 2019-27.09.29		4'150'000			4'150'000	87.90	3'647'850	0.47 %
0% Swiss Life Holding 2019-06.06.25		1'500'000			1'500'000	97.20	1'458'000	0.19 %
0% Zürcher Kantonalbank 2020-12.3.30 S.147		2'500'000			2'500'000	88.60	2'215'000	0.29 %
1.0183% mBank S.A. 2019-04.10.24		2'400'000	1'000'000	1'800'000	1'600'000	97.38	1'558'080	0.20 %
1.1% Commerzbank MTN 2018-11.07.2025		1'000'000	1'500'000	400'000	2'100'000	97.30	2'043'300	0.26 %
1.125% DH Switzerland Finance S.A. 2015-8.12.28			2'000'000		2'000'000	96.25	1'925'000	0.25 %
1.125% EBN B.V. 2012-4.7.24		1'500'000		500'000	1'000'000	99.47	994'700	0.13 %
1.375% AT&T Inc 2014-04.12.24			1'000'000		1'000'000	99.31	993'100	0.13 %
1.45% Royal Bank of Canada, Toronto 2022-04.05.2027 EMTN		1'200'000	1'000'000		2'200'000	97.55	2'146'100	0.28 %
1.515% Bonds DBS Bank 2022-12.12.25			1'500'000		1'500'000	99.20	1'488'000	0.19 %
1.6025% Nts African Dev Bank 2023-05.07.28			1'000'000		1'000'000	100.40	1'004'000	0.13 %
1.625% Nts Council of Europe 2023-30.06.29			2'000'000		2'000'000	100.45	2'009'000	0.26 %
1.7% Digital Interpid Holdings B.V. 2022-30.3.27		1'000'000	1'000'000		2'000'000	95.95	1'919'000	0.25 %
1.735% Nts Fed Caiss Desjard 2023-31.01.2028			1'000'000		1'000'000	99.55	995'500	0.13 %
1.75% CRH-Caisse de Refinancement de l'Habitat 2013-26.06.25		2'000'000			2'000'000	100.00	2'000'000	0.26 %
1.81% EMTN Kommunalbanken A/S 2023-10.07.30			1'000'000		1'000'000	100.55	1'005'500	0.13 %
1.81% Nts Danske Bank 2023-05.10.26			2'000'000		2'000'000	100.02	2'000'330	0.26 %
1.86% Nts E.ON 2022-05.12.25			3'500'000		3'500'000	99.75	3'491'250	0.45 %
1.865% Covered Bonds Danske Bank 2023-04.10.30 Extendible by debtor Reg S			1'000'000		1'000'000	100.00	999'990	0.13 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
1.87% Lloyds Bank 2023-31.08.27			2'000'000		2'000'000	100.00	2'000'000	0.26 %
1.875% AT&T Inc 2014-04.12.30			2'000'000		2'000'000	99.40	1'988'000	0.26 %
1.875% Hilti AG 2013-30.10.2023		500'000			500'000	100.00	500'000	0.06 %
1.875% Hypo Vorarl Bk 2023-13.09.30			3'000'000		3'000'000	99.95	2'998'500	0.39 %
1.903% Pfandbrief Fin Foncier 2023-16.06.28			2'000'000		2'000'000	100.30	2'006'000	0.26 %
1.94% Pfandbrief Cwth Bk Australia 2023-26.06.30			1'500'000		1'500'000	100.30	1'504'500	0.19 %
1.945% Covered Bonds Toronto Dominion Bk 2023-18.09.29			1'500'000		1'500'000	100.15	1'502'250	0.19 %
1.95% Nts DeutschBahnFin 2022-21.09.32 Guarant.			2'000'000		2'000'000	100.65	2'013'000	0.26 %
1.96% Hyp-Pfandbrief BAWAG PSK Ver e2023-26.05.31 Secured			1'000'000		1'000'000	100.10	1'001'000	0.13 %
1.97% Covered Bonds Toronto Dominion Bk 2023-18.09.26			1'500'000		1'500'000	100.25	1'503'750	0.19 %
1.985% EMTN Societ Nat SNCF 2023-28.06.33			840'000		840'000	100.60	845'040	0.11 %
1.9925% EMTN Akademiska Hus 2023-14.03.33			1'500'000		1'500'000	100.90	1'513'500	0.19 %
1% Banco Santander SA EMTN 2018-10.12.24		2'000'000		500'000	1'500'000	98.53	1'477'950	0.19 %
1% Coca-Cola Co 2015-2.10.28		2'500'000			2'500'000	96.25	2'406'250	0.31 %
1% EMTN Credit Agricole 07.11.2025			1'000'000		1'000'000	97.15	971'500	0.13 %
1% Goldman Sachs Group Inc 2018-24.11.25		2'500'000	1'500'000	1'400'000	2'600'000	97.45	2'533'700	0.33 %
1% Lloyds Banking Group PLC EMTN 2018-04.03.25		2'200'000	3'000'000	1'600'000	3'600'000	98.24	3'536'640	0.46 %
1% Total Capital International SA 2014-29.08.24		3'000'000		1'400'000	1'600'000	99.35	1'589'600	0.20 %
1% Transurban Queensland Finance Pty Ltd 2018-08.12.25		2'000'000	1'400'000	600'000	2'800'000	97.70	2'735'600	0.35 %
1% Woodside Finance Ltd 2016-11.12.23			1'200'000	800'000	400'000	99.63	398'520	0.05 %
2.005% Santander UK 2023-12.09.29			1'500'000		1'500'000	100.50	1'507'500	0.19 %
2.01% Santander UK 2023-12.09.26			1'500'000		1'500'000	100.40	1'506'000	0.19 %
2.0125% Pfandbrief Nationwide Build 2023-23.01.30 Guarant.			1'500'000		1'500'000	100.25	1'503'750	0.19 %
2.0125% Pfandbrief Westpac Banking 2023-13.06.30 Guarant.			2'000'000		2'000'000	100.80	2'016'000	0.26 %
2.04% Obligation Prov Quebec 2023-09.05.33			1'000'000		1'000'000	102.25	1'022'500	0.13 %
2.1% RCI Banque SA 2022-23.05.2025 EMTN Reg S		1'500'000	2'000'000	750'000	2'750'000	99.30	2'730'750	0.35 %
2.125% BNG NV Nederlandse Gemeenten 2010-9.11.29		1'000'000			1'000'000	102.50	1'025'000	0.13 %
2.125% Credit Agricole SA London Branch EMTN 2014-30.10.24		2'500'000		800'000	1'700'000	100.18	1'703'060	0.22 %
2.125% Green Bonds Berlin Hyp 2023-27.02.26			1'500'000		1'500'000	100.25	1'503'750	0.19 %
2.13% Obligation Toyota Motor Fi 2023-15.06.27			5'000'000		5'000'000	100.45	5'022'500	0.65 %
2.1425% Covered Bonds Bk of Nova Scotia 2023-03.05.30 Guarant.			1'000'000		1'000'000	101.60	1'016'000	0.13 %
2.1725% EMTN K Water 2023-18.09.25			1'010'000		1'010'000	100.35	1'013'535	0.13 %
2.19% EMTN Credit Agricole 2022-07.12.27			2'500'000		2'500'000	99.70	2'492'500	0.32 %
2.2010% National Aus BK 2023-12.04.29			2'000'000		2'000'000	100.45	2'009'000	0.26 %
2.2025% EMTN Toronto Dominion Bk 2023-31.01.28			4'000'000		4'000'000	99.75	3'990'000	0.51 %
2.2025% Nts DZ BANK 2023-18.09.28			1'500'000		1'500'000	99.85	1'497'750	0.19 %
2.2225% MTN KDB 2023-24.07.26 Glob			2'500'000		2'500'000	100.30	2'507'500	0.32 %
2.2475% EMTN Banco Santander 2023-30.01.26			1'000'000		1'000'000	100.15	1'001'500	0.13 %
2.26% EMTN Bank of Montreal 2023-01.02.29			2'500'000		2'500'000	99.60	2'490'000	0.32 %
2.2775% EMTN SocieteGenerale 2023-27.02.26			2'000'000		2'000'000	99.95	1'999'000	0.26 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
2.285% Nts DeutschBahnFin 2022-28.11.42			1'500'000		1'500'000	104.80	1'572'000	0.20 %
2.3% EMTN BFCM 2023-30.01.27			3'000'000		3'000'000	100.25	3'007'500	0.39 %
2.3% Nts ABN AMRO 2023-26.06.25			2'000'000	600'000	1'400'000	100.15	1'402'100	0.18 %
2.30% EDF 2023-14.09.27			3'500'000		3'500'000	100.45	3'515'750	0.45 %
2.34% EMTN ENGIE 2023-04.01.27			4'500'000		4'500'000	101.25	4'556'250	0.59 %
2.3625% EMTN Credit Agricole 2023-05.10.28			1'500'000		1'500'000	100.40	1'506'000	0.19 %
2.375% Obligation Hypo Vorarl Bk 2023-04.05.26			2'000'000		2'000'000	100.50	2'010'000	0.26 %
2.3825% Bonds Bk of Nova Scotia 2023-22.09.27			2'500'000		2'500'000	100.50	2'512'500	0.32 %
2.3825% Sr Pfd Nts BPCE 2023-12.06.26			4'000'000		4'000'000	100.50	4'020'000	0.52 %
2.385% Nts UBS London 2023-09.05.25 Tranche 1			2'000'000		2'000'000	100.45	2'009'000	0.26 %
2.4075% Green Bonds BBVA 2022-28.11.25 Glob			2'000'000	1'000'000	1'000'000	100.35	1'003'500	0.13 %
2.4125% Nts BNP Paribas 2023-13.01.28			2'000'000		2'000'000	100.45	2'009'000	0.26 %
2.445% Nts RBC Toronto 2023-25.01.28			3'000'000		3'000'000	100.55	3'016'500	0.39 %
2.47% Nts Achmea Bank 2023-16.10.26			2'000'000		2'000'000	100.04	2'000'800	0.26 %
2.4875% MTN Coop Rabobank 2023-25.01.29 Glob			2'600'000		2'600'000	99.75	2'593'500	0.33 %
2.49% Bonds ENGIE 2023-04.07.31			4'500'000		4'500'000	101.30	4'558'500	0.59 %
2.49% Green EMTN Nordea Bk 2023-26.05.28			2'400'000		2'400'000	100.30	2'407'200	0.31 %
2.5% Compagnie Financement Foncier 06-24.2.2031		1'500'000			1'500'000	103.90	1'558'500	0.20 %
2.5% EMTN LGT Bank 2023-28.02.33			2'000'000		2'000'000	101.20	2'024'000	0.26 %
2.5025% Nts ASB Bank 2023-20.12.28			3'000'000		3'000'000	100.75	3'022'500	0.39 %
2.5025% Obligation E.ON 2022-05.12.29			3'500'000		3'500'000	101.55	3'554'250	0.46 %
2.505% Green Sr Pfd Bonds ABN AMRO 2023-26.06.28			3'000'000		3'000'000	100.85	3'025'500	0.39 %
2.5075% EMTN Credit Agricole 2023-27.04.27			3'500'000		3'500'000	100.85	3'529'750	0.45 %
2.5413% Credit Agricole SA 03.09.2030			2'000'000		2'000'000	101.05	2'021'000	0.26 %
2.55% EDF 2023-12.09.31			4'000'000		4'000'000	100.80	4'032'000	0.52 %
2.55% Nts UBS London 2023-09.05.29 Tranche 2			4'000'000		4'000'000	100.65	4'026'000	0.52 %
2.6025% Nts Ldbk Baden-Wuertt 2023-04.10.28			3'500'000		3'500'000	100.05	3'501'750	0.45 %
2.6175% EMTN SocieteGenerale 2023-27.02.30			3'500'000		3'500'000	100.45	3'515'750	0.45 %
2.625% ABN Amro 02.03.2028			3'200'000		3'200'000	99.95	3'198'400	0.41 %
2.625% Agence Francaise de Developpement SA (ex-CDF) EMTN 2010-18.02.2025		1'000'000			1'000'000	101.00	1'010'000	0.13 %
2.625% Bonds DZ BANK 2023-27.08.29			3'000'000		3'000'000	99.15	2'974'500	0.38 %
2.63% Nts BNP Paribas 2023-07.06.29			3'000'000		3'000'000	101.30	3'039'000	0.39 %
2.63% Nts Raif Lbk Oberoest 2023-29.06.28			2'500'000		2'500'000	100.30	2'507'500	0.32 %
2.655% Sr Pfd Nts BPCE 2023-12.06.30			4'500'000		4'500'000	101.15	4'551'750	0.59 %
2.685% Bonds DNB Bk ASA 2023-15.06.28			3'000'000		3'000'000	100.25	3'007'500	0.39 %
2.7% SpBk 1 N-Norge 2023-20.03.29			3'000'000		3'000'000	99.85	2'995'500	0.39 %
2.7175% Nts Andina 2023-20.09.28			3'500'000		3'500'000	100.25	3'508'750	0.45 %
2.73% Euro Medium Term Sr Pfd Nts BFCM 2023-11.07.30			2'500'000		2'500'000	101.90	2'547'500	0.33 %
2.7325% EMTN Santander Consum Fi 2023-04.07.25 Reg S			1'500'000	500'000	1'000'000	100.90	1'009'000	0.13 %
2.745% EMTN Lloyds Bank Grp 23-02.02.27			3'000'000		3'000'000	100.15	3'004'500	0.39 %
2.7475% EMTN Achmea Bank 2023-16.10.30			2'500'000		2'500'000	99.94	2'498'625	0.32 %
2.75% KFW 2007-16.02.2037		1'500'000			1'500'000	111.75	1'676'250	0.22 %
2.77% Bonds BBVA 2022-28.11.28			3'000'000		3'000'000	101.45	3'043'500	0.39 %
2.7725% EMTN Banque Postale 2023-12.07.27			2'000'000		2'000'000	101.85	2'037'000	0.26 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
2.7725% Nts Swedbank 2023-13.06.28			4'000'000		4'000'000	100.50	4'020'000	0.52 %
2.7825% EMTN NatWest Mkts 2022-06.12.27 Reg S			3'000'000		3'000'000	100.75	3'022'500	0.39 %
2.7825% Nts Scotiabank Cl 2023-23.05.25			2'500'000		2'500'000	100.55	2'513'750	0.32 %
2.8275% Euro Medium Term Sr Pfd Nts Banque Postale 2023-12.07.30			3'500'000		3'500'000	101.90	3'566'500	0.46 %
2.8325% Bonds DZ BANK 2023-16.05.29			1'400'000		1'400'000	100.55	1'407'700	0.18 %
2.8575% Obligation NatWest Mkts 2023- 06.06.28 Reg S			3'000'000		3'000'000	100.65	3'019'500	0.39 %
2.87% Obligation BAWAG 03.10.2025	1'500'000			1'000'000	500'000	100.80	504'000	0.06 %
2.875% Bonds Equinix 2023-12.09.28			2'750'000		2'750'000	101.75	2'798'125	0.36 %
2.875% Kommunekredit EMTN 06-13.10.31	2'000'000				2'000'000	108.45	2'169'000	0.28 %
2.875% osterreichische Kontrollbank AG 05- 25.2.2030	2'000'000				2'000'000	107.75	2'155'000	0.28 %
2.8925% MTN Credito 2023-22.03.28			2'000'000		2'000'000	100.05	2'001'000	0.26 %
2.9325% EMTN Santander Consum Fi 2023- 04.07.28 Reg S			2'500'000		2'500'000	101.90	2'547'500	0.33 %
2.955% Bonds BAWAG P.S.K.2022-29.11.27			2'500'000		2'500'000	101.05	2'526'250	0.33 %
2.96% Bonds Fresenius 2023-18.10.28			3'725'000		3'725'000	100.62	3'748'281	0.48 %
2.97% Nts Nationwide Build 2023-08.09.27			3'000'000		3'000'000	100.55	3'016'500	0.39 %
3.125% Europäische Investitionsbank EIB 06- 30.6.2036 Senior	3'700'000				3'700'000	116.30	4'303'100	0.55 %
3.125% Hypobank Essen EMTN 2006- 14.07.2025	1'000'000				1'000'000	102.05	1'020'500	0.13 %
3.125% Rabobank Nederland 06-15.09.2026	3'000'000				3'000'000	103.10	3'093'000	0.40 %
3.2625% MTN Commerzbank 2023-03.02.27 Reg S			2'000'000		2'000'000	100.60	2'012'000	0.26 %
3.375% Covered Bond ABN AMRO 2006-15.8.3	1'000'000				1'000'000	111.05	1'110'500	0.14 %
3.375% Commerzbank MTN 2022-29.09.2026 Reg S	1'000'000		1'000'000		2'000'000	101.15	2'023'000	0.26 %
3.5% EMTN RCI Banque 2023-10.05.28 Reg S			3'000'000		3'000'000	102.65	3'079'500	0.40 %
3.645% Nts Deutsche Bank 2023-27.01.29			3'000'000		3'000'000	100.05	3'001'500	0.39 %
3.8% Nts Commerzbank 2023-03.05.28			2'500'000		2'500'000	102.10	2'552'500	0.33 %
3.845% Nts DZ BANK 2022-17.08.32			2'000'000		2'000'000	100.10	2'002'000	0.26 %
3% Obl. Liecht.Landesbank 2020-24.9.30	2'500'000				2'500'000	86.60	2'165'000	0.28 %
4% Enel Finance International GMTN 2012- 26.10.27	2'500'000		400'000		2'900'000	106.90	3'100'100	0.40 %
0.05% DNB BK ASA 2019-13.3.24	1'000'000			1'000'000	0			
0.125% Westpac Securities NZ Ltd. EMTN 2017- 15.12.22			1'250'000	1'250'000	0			
0.15% Canadian Imperial Bank of Commerce EMTN 2018-31.07.23	750'000			750'000	0			
0.2% ASB Finance Ltd EMTN 2017-02.08.24	1'500'000			1'500'000	0			
0.2% Credit Agricole S.A. London Branch 2018- 30.10.23	1'400'000			1'400'000	0			
0.25% ANZ New Zealand EMTN 2016-25.10.23	1'400'000			1'400'000	0			
0.25% Bonds Banco Chile 2016-05.12.24			1'000'000	1'000'000	0			
0.25% Nordea Bank AB 2015-27.11.23	850'000			850'000	0			
0.2725% Henkel AG Notes 2020-28.04.23	1'400'000		1'600'000	3'000'000	0			
0.35% Muenchener Hypothekenbank 2018- 12.12.23	850'000			850'000	0			
0.375% ADCB Finance Cayman Ltd GMTN 2018-23.01.23			1'000'000	1'000'000	0			
0.375% Obligation Berlin Hyp 2022-21.02.25			1'000'000	1'000'000	0			
0.375% Verizon Communications Inc 2017- 31.05.23	2'700'000			2'700'000	0			
0.4075% KEB Hana Bank 2018-14.09.23	900'000			900'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.41% Amgen Inc Bonds 2016-8.3.23		500'000	1'300'000	1'800'000	0			
0.5% Achmea Bank N.V. MTN 2017-27.10.23		500'000		500'000	0			
0.55% RCI Banque SA 2018-30.05.23		900'000		900'000	0			
0.625% Emirates NBD EMTN 2018-09.02.23			1'000'000	1'000'000	0			
0.625% Transurban Queensland Finance Pty Ltd EMTN 2016-23.06.23		3'000'000		3'000'000	0			
0.625% UBS Group Funding (Switzerland) AG 2017-18.05.24		1'600'000		1'600'000	0			
0.7% Societe Generale SA 2018-26.02.25		1'000'000		1'000'000	0			
0.725% Abu Dhabi Comm Bank 2018-15.02.24		1'400'000		1'400'000	0			
0.75% AMP Group Finance Services Ltd 2018-19.12.2022 MTN		250'000	200'000	450'000	0			
0.75% Banco Santander SA 2017-12.06.23		700'000		700'000	0			
0.8% AMP Group Finance MTN 2019-18.07.23		1'050'000		1'050'000	0			
0.875% GMTN Korea National Oil Corp 2020-21.04.25		1'500'000		1'500'000	0			
0.875% Societe Generale SA EMTN 2019-28.02.24		200'000		200'000	0			
0% GMTN Korea Natl Oil 2019-04.10.24			1'000'000	1'000'000	0			
1.005% mFinance France S.A. EMTN 2017-28.03.23		850'000		850'000	0			
1.625% National Australia Bank 2013-5.9.23 EMTN		650'000		650'000	0			
1.75% BNP Paribas EMTN 2015-05.06.25		1'000'000		1'000'000	0			
1.75% Credit Agricole EMTN 2013-13.03.23			1'000'000	1'000'000	0			
1% Credit Suisse Group Funding (Guernsey) Limited EMTN 2015-14.04.23		950'000		950'000	0			
2% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2014-22.05.24		985'000		985'000	0			
3.45% Telefonica Emis 2012-14.12.2022			1'050'000	1'050'000	0			
3.5% Coop Rabobank 2007-31.8.23 EMTN		700'000		700'000	0			

Total							525'523'432	67.65 %
--------------	--	--	--	--	--	--	--------------------	----------------

Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							525'523'432	67.65 %
---	--	--	--	--	--	--	--------------------	----------------

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

CHF

0.0375% Transpower New Zealand Limited 2021-16.3.29	1'000'000	1'000'000		2'000'000	90.30	1'806'000	0.23 %	
0.05% Hilti AG 2020.2.7.25	850'000			850'000	96.75	822'375	0.11 %	
0.05% Province of Ontario 21-12.05.33	1'000'000			1'000'000	84.35	843'500	0.11 %	
0.065% National Australia Bank 20-29.1.29	2'000'000			2'000'000	89.60	1'792'000	0.23 %	
0.068% First Abu Dhabi Bank 21-31.3.27	1'500'000	500'000		2'000'000	92.70	1'854'000	0.24 %	
0.1% DeutscheBahnFinance GmbH 2021-28.1.36	2'500'000			2'500'000	79.85	1'996'250	0.26 %	
0.1% Hypo NOE Niederosterreich und Wien A 2019-2.11.24	2'500'000			800'000	1'700'000	97.71	1'661'070	0.21 %
0.1% Munchener Hypotheken 20-17.12.25	3'000'000			400'000	2'600'000	95.00	2'470'000	0.32 %
0.111% BNZ International Funding Ltd 2020-24.7.28	2'000'000			2'000'000	89.85	1'797'000	0.23 %	
0.1175% ASB Finance Ltd 2021-29.6.2028	1'000'000	2'000'000		3'000'000	89.95	2'698'500	0.35 %	
0.125% BBVA Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2020-27.8.26	2'600'000			2'600'000	93.75	2'437'500	0.31 %	
0.125% Hypo Vorarlberg Bank AG 2020-27.3.30	2'000'000			2'000'000	85.05	1'701'000	0.22 %	
0.125% Hypo Vorarlberg Bank AG 2021-23.08.28	2'000'000			2'000'000	89.10	1'782'000	0.23 %	

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.125% Jackson National Life Global Funding 2020-14.7.28		2'000'000			2'000'000	88.00	1'760'000	0.23 %
0.125% Muenchener Hypothekenbank 2019-18.11.27		2'000'000			2'000'000	92.09	1'841'800	0.24 %
0.125%Nordea Bank Abp 2020-2.6.26		2'000'000			2'000'000	95.25	1'905'000	0.25 %
0.125% Obl. Liechtensteinische Landesbank 2019-28.5.2026		4'200'000			4'200'000	94.75	3'979'500	0.51 %
0.125% Prov.New Brunswick 2019-6.12.32		2'000'000			2'000'000	85.45	1'709'000	0.22 %
0.125% Spare Bank 1 N-Norge 19-11.12.25		3'600'000		500'000	3'100'000	95.70	2'966'700	0.38 %
0.1275% Credit Agricole CIB FINANCIAL SOLUTIONS 2020-27.7.28 EMTN		2'000'000			2'000'000	90.20	1'804'000	0.23 %
0.135% Banco Santander Chile 2019-29.8.29		1'200'000	500'000		1'700'000	85.00	1'445'000	0.19 %
0.1425 % Bank of Nova Scotia 21-25.10.28		1'500'000	1'000'000		2'500'000	89.40	2'235'000	0.29 %
0.15% BNP Paribas SA 2020-10.3.28		1'800'000			1'800'000	90.80	1'634'400	0.21 %
0.15% Nts Metropolitan Life 2021-25.09.29 Reg S			3'000'000		3'000'000	87.85	2'635'500	0.34 %
0.15% UBSLondon Branch 2021-29.6.28		950'000	1'500'000		2'450'000	90.90	2'227'050	0.29 %
0.166% Total Capital International 2019-21.12.29		2'500'000			2'500'000	90.10	2'252'500	0.29 %
0.18% CIBC Candian Imperial Bank of Commerce 2021-20.4.29		1'500'000	2'000'000		3'500'000	88.50	3'097'500	0.40 %
0.1925% Verizon Communications Inc 2021-24.3.28		2'000'000	2'000'000		4'000'000	91.55	3'662'000	0.47 %
0.195% CBQ Finance Ltd 2021-22.4.24		1'800'000		800'000	1'000'000	98.86	988'600	0.13 %
0.2% BFCM Banque Federative du Credit Mutuel 2020-3.11.28		1'500'000			1'500'000	89.85	1'347'750	0.17 %
0.2% Muenchener Hypothekenbank Pfandbrief 2019-18.6.31		1'000'000			1'000'000	87.55	875'500	0.11 %
0.2% ORANGE SA 2019-24.11.25		3'000'000	200'000	500'000	2'700'000	96.50	2'605'500	0.34 %
0.20% LGT Bank 2020-4.11.30		3'000'000			3'000'000	86.35	2'590'500	0.33 %
0.20% North American 2020-28.11.28		1'500'000			1'500'000	92.00	1'380'000	0.18 %
0.20% Royal Bank of Canada 2021-22.9.31		2'000'000	850'000		2'850'000	84.45	2'406'825	0.31 %
0.227% Societe Nationale SNCF 2020-18.06.30		1'000'000	1'000'000		2'000'000	89.95	1'799'000	0.23 %
0.25% Berlin Hypo AG 2020-11.09.28		3'000'000			3'000'000	90.80	2'724'000	0.35 %
0.25%Berlin Hypo AG 2021-4.10.29		1'500'000	2'000'000		3'500'000	88.45	3'095'750	0.40 %
0.25% BFCM Banque Federative du Credit Mutuel 2021-21.6.29		1'000'000	1'500'000		2'500'000	88.60	2'215'000	0.29 %
0.25% Coop Rabobank U.A.2019-25.11.27		2'800'000			2'800'000	91.60	2'564'800	0.33 %
0.25% Credit Agricole Home Loan SFH 2019-24.10.29 EMTN		1'500'000			1'500'000	90.45	1'356'750	0.17 %
0.25% Erste Group Bank AG 2021-2.10.28		2'500'000	500'000		3'000'000	89.30	2'679'000	0.34 %
0.25% Prov. New Brunswick 2019-6.12.39		1'500'000			1'500'000	76.25	1'143'750	0.15 %
0.25% Province of Alberta 2020-20.04.28		1'000'000			1'000'000	94.00	940'000	0.12 %
0.25% RBC Royal Bank of Canada 2021-15.10.29		1'000'000	500'000		1'500'000	88.50	1'327'500	0.17 %
0.2525% Bank of America Nts 2019-12.6.26			2'500'000		2'500'000	95.40	2'385'000	0.31 %
0.28% Scociete Generale SA 22-26.1.27		790'000	1'000'000		1'790'000	93.45	1'672'755	0.22 %
0.2825% CIBC Canadina Imperial Bank of Commerce 2022-3.2.27		1'000'000	1'000'000		2'000'000	93.65	1'873'000	0.24 %
0.28 Muenchener Hypothekenbank eG 202-18.09.28		3'000'000			3'000'000	90.50	2'715'000	0.35 %
0.2925% National Australia Bank 2022-3.2.28		1'000'000			1'000'000	92.95	929'500	0.12 %
0.30% Metropolitan Life 2017-19.1.26		1'000'000	2'000'000		3'000'000	95.95	2'878'500	0.37 %
0.3025% Bank of Nova Scotia 2021-30.7.31		1'000'000	1'500'000		2'500'000	84.90	2'122'500	0.27 %
0.31%Banco Santander SA 2021-9.6.28		1'000'000			1'000'000	91.10	911'000	0.12 %
0.315% Barclays PLC 2021-4.6.27		1'000'000	3'000'000		4'000'000	92.80	3'712'000	0.48 %
0.315% Deutsche Bank AG 2021-14.9.27		1'600'000	1'200'000		2'800'000	91.70	2'567'600	0.33 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.3154 Bano de Chile 2021-4.1.27		1'000'000			1'000'000	92.55	925'500	0.12 %
0.32% HSBC Holdings PLC 2021-2011.27		2'000'000	1'200'000		3'200'000	92.00	2'944'000	0.38 %
0.33% Banco Santander Chile 21-22.6.27		1'000'000	1'000'000		2'000'000	91.75	1'835'000	0.24 %
0.3625%Bank of New Zealand 21-14.12.29		1'000'000	1'000'000		2'000'000	88.15	1'763'000	0.23 %
0.375% LGT Bank AG 2019-05.07.28		2'600'000			2'600'000	90.50	2'353'000	0.30 %
0.375% SocieteGenerale SA 2021-26.7.28		2'000'000			2'000'000	90.45	1'809'000	0.23 %
0.385%Bank of Nova Soctia 2022-1.2.29		1'000'000	1'000'000		2'000'000	90.25	1'805'000	0.23 %
0.385% Scotiabank Chile 2021-22.7.26		1'150'000	1'000'000		2'150'000	93.70	2'014'550	0.26 %
0.4% Goldman Sachs Group 2021-11.05.28		2'000'000	1'200'000		3'200'000	91.15	2'916'800	0.38 %
0.4225% Bank of America 2021-23.11.29		1'500'000	2'200'000		3'700'000	89.00	3'293'000	0.42 %
0.435% Deutsche Telekom AG 2020-6.2.32		5'000'000			5'000'000	87.35	4'367'500	0.56 %
0.445%The Korea Development Bank 2020-08.5.25		840'000	200'000		1'040'000	97.45	1'013'480	0.13 %
0.477% Caixabank S.A. 2021-.01.07.27		1'200'000			1'200'000	93.00	1'116'000	0.14 %
0.485% Nationwide Build 2019-11.7.44		1'000'000			1'000'000	70.65	706'500	0.09 %
0.5% Banco Merc Del Nort 2020-06.12.24		1'500'000	1'000'000	800'000	1'700'000	96.50	1'640'500	0.21 %
0.50% Credit Agricole 2020-1.10.26		1'600'000			1'600'000	94.50	1'512'000	0.19 %
0.5275%BNP Paribas 2022-20.1.28		1'000'000	1'000'000		2'000'000	92.25	1'845'000	0.24 %
0.55% Digital Intrepid Hldg 2021-16.04.2029 Guaranteed			2'000'000		2'000'000	87.30	1'746'000	0.22 %
0.55% North American Development Bank 2020-27.5.33		1'500'000			1'500'000	86.60	1'299'000	0.17 %
0.555% Verizon Communications Inc 2021-24.3.31		1'500'000	2'500'000		4'000'000	88.25	3'530'000	0.45 %
0.556% FONPLAT 2021-3.9.26		1'000'000	2'000'000		3'000'000	93.50	2'805'000	0.36 %
0.56% Bonds Itau BBA 2022-17.02.25		1'000'000	1'000'000	1'200'000	800'000	97.36	778'880	0.10 %
0.6% CIBC EMTN 2019-30.01.25		3'000'000		1'500'000	1'500'000	97.88	1'468'200	0.19 %
0.6025% Lloyds Bank Grp 2022-9.2.2029		1'600'000	1'000'000		2'600'000	89.70	2'332'200	0.30 %
0.625% Kommunekredit Euro Medium Term Note 2015-09.07.27		1'000'000			1'000'000	96.30	963'000	0.12 %
0.625% ORANGE SA 2019-22.6.29		3'000'000			3'000'000	92.60	2'778'000	0.36 %
0.735% CBQ Finance Ltd 202-27.11.24		1'750'000	1'500'000	500'000	2'750'000	98.30	2'703'250	0.35 %
0.745% SocieteGenerale SA 2022-26.1.29		1'000'000	600'000		1'600'000	90.60	1'449'600	0.19 %
0.75%Banco Bice 2021-29.10.26		1'000'000	500'000		1'500'000	92.50	1'387'500	0.18 %
0.75% BMW Int Inv. 2019-03.09.27		3'500'000	200'000		3'700'000	96.05	3'553'850	0.46 %
0.8% Deutsche Bank AG 2020-7.2.25		1'000'000	1'000'000	600'000	1'400'000	97.20	1'360'800	0.18 %
0.8% Province of Manitoba 2019-15.3.39 EMTN		1'500'000			1'500'000	84.55	1'268'250	0.16 %
0.8125% HSBC Holdings PLC 2021-3.11.31		2'000'000	1'200'000		3'200'000	85.45	2'734'400	0.35 %
0.875% Transurban Queensland Finance Pty Ltd. 2021-19.11.31		1'500'000			1'500'000	89.20	1'338'000	0.17 %
0.875% UBS Grp Funding 2019-30.1.25		1'000'000			1'000'000	99.14	991'400	0.13 %
0.8975% NatWest Markets PLC 2022-4.4.25		1'600'000		400'000	1'200'000	97.95	1'175'400	0.15 %
0.94%The Korea Dev.Bank 2022-28.4.2027		1'500'000			1'500'000	96.00	1'440'000	0.19 %
0% SIX FI Test 001 AG 2020-31.10.30 (Credit Suisse)		2'500'000	200'000		2'700'000	85.15	2'299'050	0.30 %
1.0625% Ab Dhabi Bank 2022-14.4.26		1'800'000			1'800'000	97.40	1'753'200	0.23 %
1.125% Banco Santander 2017-20.7.27		1'000'000	1'000'000		2'000'000	96.05	1'921'000	0.25 %
1.125% Mondelez Intnational Inc. 2015-30.12.25		2'500'000			2'500'000	98.40	2'460'000	0.32 %
1.15% Tanner Servicios Financieros SA 2021-26.4.24		1'300'000	1'500'000	1'800'000	1'000'000	97.62	976'200	0.13 %
1.1675% DNB Bk ASA 2022-3.6.27		2'000'000			2'000'000	96.65	1'933'000	0.25 %
1.25% Svenska Handelsbank 22-24.5.27		2'000'000	1'000'000		3'000'000	97.05	2'911'500	0.37 %
1.285% Macquarie Group Ltd 2022-11.9.29		1'500'000	1'000'000		2'500'000	93.00	2'325'000	0.30 %
1.4604% Credit Agricole 2022-1.7.2027		1'000'000			1'000'000	97.10	971'000	0.12 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
1.5% SpareBank 1 SMN 2022-15.6.2027		1'000'000	1'000'000		2'000'000	97.15	1'943'000	0.25 %
1.625% GDF Suez EMTN 2012-09.10.24		3'500'000		1'700'000	1'800'000	99.55	1'791'900	0.23 %
1.75% BP Capital Markets 2014-28.2.254		2'100'000		1'100'000	1'000'000	99.91	999'050	0.13 %
1.8%Heathrow Fdg 2022-27.5.27		1'200'000	2'000'000		3'200'000	98.30	3'145'600	0.40 %
1.805% HSBC Holdings PLC 2022-1.6.26		1'200'000	2'000'000		3'200'000	98.25	3'144'000	0.40 %
1.81% Nordea Bank 2022-15.6.27		1'000'000	1'000'000		2'000'000	97.70	1'954'000	0.25 %
1.915% Nationwide Building Society 2022-8.9.28		1'000'000	3'000'000		4'000'000	96.70	3'868'000	0.50 %
1% BIL Banque Internationale a Luxembourg SA 2019-10.7.25		1'500'000		1'000'000	500'000	97.30	486'500	0.06 %
1% Verizon Communication Inc 2017-30.11.27		4'000'000			4'000'000	95.60	3'824'000	0.49 %
2.15%Metropolitan Life 2022-7.12.26		1'500'000			1'500'000	99.95	1'499'250	0.19 %
2.75% LGT Bank 2022-29.09.32			1'000'000		1'000'000	103.45	1'034'500	0.13 %
2.8925% BNP Paribas 2022-27.09.29		800'000	1'000'000		1'800'000	101.30	1'823'400	0.23 %
0.125% Deutsche Pfandbriefbank AG 2019-5.6.23		800'000	200'000	1'000'000	0			
0.125% NatWest Markets 2019-13.9.23		1'600'000		1'600'000	0			
0.2031% AMP Group Finance Sercives Ltd. 2020-3.6.24		1'500'000		1'500'000	0			
0.2625% Korea Nat Oil 2020-30.07.27		3'000'000		3'000'000	0			
0.38% CBQ Finance Ltd 2019-19.10.23		600'000		600'000	0			
0.5% BPCE S.A.EMTN 2019-8.11.23		700'000		700'000	0			
0.55% Credit Suisse AG London Branch 2016-15.4.24			300'000	300'000	0			
0.578% FONPLATA 2019-11.3.24		1'515'000		1'515'000	0			
0.6% Tanner Servicios Financieros SA 2020-7.11.22		190'000		190'000	0			
1.3275% Banco Santander SA 22-10.6.25		1'000'000		1'000'000	0			
Total							226'648'935	29.17 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							226'648'935	29.17 %
Obligationen, nicht kotiert								
CHF								
0.395% Macquarie Group Ltd 2021-20.07.2028 Reg S		1'500'000	1'000'000		2'500'000	90.75	2'268'750	0.29 %
1.3625% Cooperative Rabobank U.A. 2022-28.04.2028		1'200'000			1'200'000	96.00	1'152'000	0.15 %
Total							3'420'750	0.44 %
Total Obligationen, nicht kotiert							3'420'750	0.44 %
Total Obligationen							755'593'117	97.26 %
Total Wertpapiere							755'593'117	97.26 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Guernsey								
	CHF							
Cert ZKB Finance 0.7% 2018-10.01.24 on Daimler 20 EMTN		2'000'000			2'000'000	100.63	2'012'600	0.26 %
Total							2'012'600	0.26 %
Total Guernsey							2'012'600	0.26 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							2'012'600	0.26 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							2'012'600	0.26 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							15'999'797	2.06 %
Total Bankguthaben							15'999'797	2.06 %
Sonstige Vermögenswerte							3'797'389	0.49 %
Gesamtvermögen per 30.09.2023							777'402'903	100.06 %
Verbindlichkeiten							-499'860	-0.06 %
Nettovermögen per 30.09.2023							776'903'044	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A					554'129.230746			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB					376'746.477537			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse T					1'720'534.756431			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A						CHF	122.10	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB						CHF	1'234.80	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse T						CHF	141.85	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							106.28	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2023

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

SIX SIS AG

ZKB SLB

Jahresbericht 30. September 2023

LLB Obligationen EUR ESG

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

Das Vermögen des Teilfonds wird nur in fest oder variabel verzinsliche Anlagen hoher Bonität (Investment Grade) investiert. 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. Dieser Teilfonds legt zwei Anteilsklassen zur Zeichnung auf. Die thesaurierende Klasse ist in der Tabelle "Eckdaten des Fonds" mit "T" bezeichnet, die ausschüttende Anteilklasse mit "A". Näheres über die Verwendung des Erfolgs ist in Ziffer 10 "Verwendung des Erfolgs" ausgeführt.

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

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

Nachhaltigkeit

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

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

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

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

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

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

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

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

Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang C enthalten. Weitere Informationen sind unter www.llb.li abrufbar.

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Klasse A

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2019	88'929	7.9	88.29	1.60	5.39 %
30.09.2020	85'584	7.4	86.80	1.33	-0.17 %
30.09.2021	81'504	7.0	85.31	1.11	-0.46 %
30.09.2022	75'076	5.3	70.96	0.83	-16.00 %
30.09.2023	67'883	4.8	70.89	0.62	0.77 %

Klasse T

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2019	1'618'664	188.6	116.54	5.39 %
30.09.2020	1'570'647	182.7	116.35	-0.17 %
30.09.2021	1'585'489	183.6	115.80	-0.47 %
30.09.2022	1'392'987	135.5	97.28	-15.99 %
30.09.2023	1'489'019	146.0	98.02	0.76 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2022 bis 30.09.2023	2022	2020 bis 2022 Kumuliert	2020 bis 2022 Annualisiert
LLB Obligationen EUR ESG Klasse A	EUR	0.77 %	-15.28 %	-15.67 %	-5.52 %
LLB Obligationen EUR ESG Klasse T	EUR	0.76 %	-15.28 %	-15.67 %	-5.52 %

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 150'771'250.28 (30.09.2023)

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

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Das abgelaufene Geschäftsjahr stand im Zeichen anhaltend hoher Inflationsraten. Nachdem die Zinswende in der ersten Jahreshälfte 2022 noch zögerlich erfolgte, war die kräftige geldpolitische Straffung der Notenbanken alternativlos. Allerdings dürften die Inflationszielwerte von Fed und EZB bei 2 % nicht vor 2025 erreicht werden. Die Renditen von Staatsanleihen erreichten bei inversen Strukturen langjährige Höchststände, welche vor allem auf einem deutlichen Anstieg der Realrenditen zurückzuführen waren. Inzwischen bieten die erhöhten laufenden Renditen einen zunehmenden Puffer gegen Kursrisiken. Damit hat sich an den Obligationenmärkten die negative Performance des Vorjahres nicht wiederholt. Insbesondere in Europa hat sich die Konjunktur abgeschwächt, wobei der Abschwung im verarbeitenden Gewerbe nun auch den Dienstleistungssektor erreicht hat. In den USA stellte sich die ökonomische Lage bei einem erstaunlich robusten Arbeitsmarkt freundlicher dar. Corporate Bonds verzeichneten gegenüber Herbst 2022 klare Einengungen der Risikoaufschläge bei einem zugleich hohem Primärmarktangebot.

Das Fondsvolumen hat zu Beginn des Geschäftsjahres deutlich zugenommen. Das höhere Zinsniveau macht sich in der Verfallsrendite bemerkbar, die von 3.4 % auf 4 % angestiegen ist, während die Duration um 0.6 Jahre gesunken ist. Dies verdeutlicht, wie stark sich der Markt in den 12 Monaten verändert hat.

Vermögensrechnung per 30.09.2023

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		444'509.48
Wertpapiere		149'509'715.40
Sonstige Vermögenswerte		1'134'833.75
Gesamtvermögen		151'089'058.63
Verbindlichkeiten		-317'808.35
Nettovermögen		150'771'250.28
Klasse A	4'812'191.73	
Klasse T	145'959'058.55	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse A	67'882.52	
Klasse T	1'489'018.89	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A	EUR	70.89
Klasse T	EUR	98.02

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2023

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	28'968
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		10.04

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	13'508.45	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	2'231'567.62	
Sonstige Erträge	28'967.70	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	147'988.81	
Total Erträge		2'422'032.58
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-476'092.66	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-248'705.12	
Aufwendungen für die Verwaltung	-163'434.79	
Revisionsaufwand	-4'964.32	
Sonstige Aufwendungen	-23'787.36	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-273'592.47	
Total Aufwand		-1'190'576.72
Nettoertrag		1'231'455.86
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-2'628'149.48
Realisierter Erfolg		-1'396'693.62
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		2'319'601.95
Gesamterfolg		922'908.33

Verwendung des Erfolgs

Klasse A

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	43'565.72
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	4'513.36
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	48'079.08
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	44'123.64
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	3'955.44

Klasse T

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'187'890.15
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'187'890.15
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'187'890.15
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

Klasse A

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'327'415.56
Ausschüttung	-52'421.20
Saldo aus dem Anteilverkehr	-518'967.68
Gesamterfolg	56'165.05
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	4'812'191.73

Klasse T

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	135'504'406.37
Saldo aus dem Anteilverkehr	9'587'908.90
Gesamterfolg	866'743.28
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	145'959'058.55

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

Klasse A

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	75'076
Ausgegebene Anteile	12'383
Zurückgenommene Anteile	19'576
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	67'883

Klasse T

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'392'987
Ausgegebene Anteile	319'097
Zurückgenommene Anteile	223'065
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'489'019

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Total Expense Ratio (TER)

0.65 % p. a. Klasse A
0.70 % 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 153'653.62 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
EUR								
0.125% Thermo Fisher Scien 2019-01.03.25		1'000'000			1'000'000	94.52	945'160	0.63 %
0.25% EMTN Essity AB 2021-08.02.31		1'000'000			1'000'000	75.68	756'840	0.50 %
0.25% Schneider Electric EMTN 2016-09.09.2024		500'000			500'000	96.75	483'745	0.32 %
0.375% BNPP HM LN SFH Mortgage Covered 2017-22.07.24		500'000			500'000	97.12	485'590	0.32 %
0.375% Nestle Finance International Ltd.2020-12.05.32		1'000'000			1'000'000	76.78	767'830	0.51 %
0.375% Regie Autonome des Transports Parisiens SA RATP EMTN 2016-15.6.24		1'000'000			1'000'000	97.40	974'020	0.65 %
0.5% AFD EMTN 2019-31.05.35		1'200'000			1'200'000	69.11	829'260	0.55 %
0.5% Nationwide Building Society Covered Notes 2017-23.02.24		500'000			500'000	98.62	493'120	0.33 %
0.5% Region Ile de France EMTN 2016-14.6.25		1'500'000	1'000'000		2'500'000	94.67	2'366'650	1.57 %
0.625% Bonds DeutschBahnFin 2020-08.12.50			2'000'000		2'000'000	44.28	885'520	0.59 %
0.625% Cooperatieve Rabobank U.A. EMTN 2018-26.04.26		1'000'000			1'000'000	92.67	926'660	0.61 %
0.75% Bonds TenneT 26.06.2025			1'000'000	500'000	500'000	95.38	476'890	0.32 %
0.75% DH Europe Finance II Nts 2019-18.09.2031 Reg S		1'000'000			1'000'000	78.19	781'940	0.52 %
0.75% Eaton Capital Unlimited Company 2016-20.09.24		1'000'000			1'000'000	96.83	968'310	0.64 %
0.75% LEGRAND SA 2017-06.07.24		500'000			500'000	97.53	487'635	0.32 %
0.75% SNS Bank Covered Bonds de Volksbank NV 2016-24.10.31		1'500'000			1'500'000	80.14	1'202'040	0.80 %
0.831% EMTN BP Capital Market 19-8.11.27		1'000'000			1'000'000	89.17	891'740	0.59 %
0.875% Enexis Holding N.V. EMTN 2016-28.04.26		1'200'000		600'000	600'000	92.95	557'730	0.37 %
0.875% London Stock Exchange Group PLC Bonds 2017-19.09.24		1'000'000			1'000'000	97.04	970'390	0.64 %
0.875% NIBC Bank NV 2019-08.07.25 S		300'000			300'000	93.76	281'280	0.19 %
0.875% Sanofi 2022-06.04.25			1'000'000		1'000'000	95.54	955'390	0.63 %
0.875% Verizon Communications Inc 2016-02.04.25		1'000'000			1'000'000	95.42	954'250	0.63 %
0% EMTN Latvia Rep Of 2021-24.01.29			1'200'000		1'200'000	80.26	963'156	0.64 %
0% Republik Lettland Government Bonds 2019-31.01.25			1'000'000		1'000'000	94.88	948'820	0.63 %
0% Toronto Dominion 2019-09.02.24		500'000			500'000	98.64	493'185	0.33 %
1.125% Bonds Infineon Technolog 2020-24.06.26			1'000'000		1'000'000	92.71	927'130	0.61 %
1.125% Coca-Cola Co Notes 2015-9.3.27		1'500'000			1'500'000	91.75	1'376'205	0.91 %
1.125% EIB Eurocooperation Bonds 2016-15.9.36		500'000			500'000	74.71	373'570	0.25 %
1.125% Wellcome Trust Ltd 2015-21.1.27		2'000'000			2'000'000	91.84	1'836'800	1.22 %
1.2% Brown-Forman Corp 2016-07.07.26		1'010'000			1'010'000	92.91	938'401	0.62 %
1.2% Procter&Gamble CO Bonds 2018-30.10.2028		2'000'000			2'000'000	89.10	1'781'940	1.18 %
1.25% ABN AMRO Bond 2018-10.01.33		1'500'000			1'500'000	81.44	1'221'600	0.81 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
1.375% Banque Postale 20119-24.04.29		2'000'000			2'000'000	85.60	1'712'080	1.14 %
1.375% EMTN Novo Nordisk Fin NL 2022-31.03.30 Garant.Series 5 Tranche 1 Reg S			1'500'000		1'500'000	87.56	1'313'445	0.87 %
1.375% Equinor 2020-22.05.32		2'000'000			2'000'000	81.24	1'624'820	1.08 %
1.375% Intesa Sanpaolo SpA 2015-18.12.25		500'000			500'000	94.61	473'060	0.31 %
1.375% Unilever NV 2017-31.07.29		1'000'000			1'000'000	88.29	882'940	0.59 %
1.5% Allianz Finance II BV 2019-15.01.30		1'300'000			1'300'000	87.48	1'137'214	0.75 %
1.5% Regd.EMTN 3M 2014-9.11.26 Series F			1'000'000		1'000'000	92.34	923'370	0.61 %
1.5% United Parcel Service Inc Bonds 2017-15.11.2032		1'000'000			1'000'000	81.45	814'500	0.54 %
1.625% Apple Inc 2014-10.11.26		1'700'000			1'700'000	94.42	1'605'055	1.06 %
1.625% EMTN BGK 2017-30.04.28			1'000'000		1'000'000	87.88	878'830	0.58 %
1.625% KION GROUP AG 2020-24.09.25			500'000		500'000	94.60	473'005	0.31 %
1.625% United Parcel Service 2015-15.11.25		1'000'000			1'000'000	95.61	956'100	0.63 %
1.68% Canal de Isabel II Gestion SA EMTN 2015-26.2.25		1'000'000			1'000'000	96.56	965'580	0.64 %
1.75% Capgemini SE 2018-18.4.28		500'000			500'000	91.52	457'585	0.30 %
1.875% Procter & Gamble 2018-30.10.38		1'500'000			1'500'000	77.35	1'160'205	0.77 %
1% Ecolab Inc Notes 2016-15.01.24		1'210'000			1'210'000	99.07	1'198'711	0.80 %
1% Illinois Tool Works Inc 2019-05.06.2031 Nts		1'000'000			1'000'000	81.94	819'420	0.54 %
1% Optus Finance Pty Ltd 2019-20.06.29		1'000'000			1'000'000	82.42	824'220	0.55 %
1% Siemens Financieringsmaatschappij Nv 2022-25.02.2030 Nts		1'000'000			1'000'000	84.76	847'640	0.56 %
2.125% Illinois Tool Works 2015-22.5.30		1'000'000			1'000'000	89.99	899'880	0.60 %
2.213% BP Capital Markets 2014-25.9.2026 Reg-S Series 90		1'000'000			1'000'000	95.15	951'470	0.63 %
2.25% Republik Frankreich Obligation Assimilable du Tresor 2013-25.5.24		1'000'000	1'000'000		2'000'000	99.06	1'981'180	1.31 %
2.4% Treasury Bond Ireland 2014-15.5.30		1'000'000	1'000'000		2'000'000	95.69	1'913'700	1.27 %
2.75% Rebublik Peru 2015-30.1.26		1'600'000			1'600'000	95.88	1'534'080	1.02 %
2.875% Rio Tinto Fin PLC 2012-11.12.24		1'000'000			1'000'000	98.63	986'340	0.65 %
2016-Open End Total SA fixed/variable rate		1'000'000			1'000'000	94.00	939'960	0.62 %
3.125% Bonds adidas 2022-21.11.29			1'000'000		1'000'000	96.67	966'670	0.64 %
3.125% Microsoft Corp 2013-6.12.38		1'000'000			1'000'000	98.10	981'000	0.65 %
3.245% East Japan Railway 08.09.2030			1'000'000		1'000'000	95.14	951'350	0.63 %
3.5% Bonds Temasek Fin (I) 2023-15.02.33			1'000'000		1'000'000	96.08	960'830	0.64 %
3.75% Nts Sika Capital 2023-03.05.30			900'000		900'000	97.81	880'263	0.58 %
3.8% Spanien 2014-30.04.2024		1'000'000			1'000'000	99.93	999'260	0.66 %
3.875% Compangnie Financement Foncier 06-25.4.2055		1'800'000			1'800'000	102.20	1'839'636	1.22 %
3% EMTN Sandvik 18.06.2026			1'000'000		1'000'000	97.52	975'240	0.65 %
3% Nts Takeda Pharma 21.11.2030			2'000'000	500'000	1'500'000	92.69	1'390'305	0.92 %
4.125% EMTN WPP Fin 2023-30.05.28			1'000'000		1'000'000	99.12	991'240	0.66 %
4.75% Deutschland 03-4.7.2034		1'000'000	2'000'000		3'000'000	117.10	3'513'030	2.33 %
4.75% Nts Verizon Comm 2022-31.10.34			1'000'000		1'000'000	101.45	1'014'500	0.67 %
4.875% Walmart Inc 2009-21.9.29		1'000'000			1'000'000	106.58	1'065'800	0.71 %
5.125% EMTN BGK 2023-22.02.33			1'000'000		1'000'000	101.46	1'014'590	0.67 %
EMTN DNB Bk ASA 2022-18.01.28			1'000'000		1'000'000	88.62	886'220	0.59 %
0.375% Federation Des Caisses Desjardins Covered Euro Medium Term Notes 2018-30.05.2023 Guaranteed Secured Reg S		500'000		500'000	0			
0.45% Fedex Corp 2021-04.05.29		500'000		500'000	0			
0.75% Yorkshire Building Society Fixed Rate Covered Bonds 2015-10.11.22 Series 11		1'000'000		1'000'000	0			
1.25% Molson Coors Brewing 2016-15.07.24		500'000		500'000	0			
1.375% Swiss RE Admin Re 2016-27.05.23		1'000'000		1'000'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
1.5% UBS Group Ser 7 Tra1 2016-30.11.24		1'000'000		1'000'000	0			
1.875% Verizon Commun. 2017-26.10.29		1'000'000		1'000'000	0			
2.5% Great-West Life 2013-18.04.2023 Reg-S		1'000'000		1'000'000	0			
Total							76'007'121	50.41 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							76'007'121	50.41 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
EUR								
0.125% Atlas Copco Finance DAC 2019-3.9.29		1'000'000			1'000'000	81.19	811'920	0.54 %
0.125% Coca Cola Co 202-15.3.29		1'000'000			1'000'000	82.48	824'830	0.55 %
0.125% Goldman Sachs 2019-19.8.24		1'100'000			1'100'000	96.63	1'062'941	0.71 %
0.125% NWB 2020-03.09.35		750'000			750'000	66.53	499'005	0.33 %
0.125% RBC Toronto 2019-23.07.24		1'500'000		500'000	1'000'000	96.88	968'800	0.64 %
0.142% Exxon Mobil Corp 2020-26.6.24		1'000'000			1'000'000	97.21	972'140	0.64 %
0.15% Eurofima Basel 2019-10.10.34		1'500'000			1'500'000	69.17	1'037'490	0.69 %
0.20% Coca-Cola European Partners PLC 2020-2.12.28		1'000'000			1'000'000	82.54	825'400	0.55 %
0.25% PepsiCo 2020.6.5.24			1'000'000		1'000'000	97.81	978'110	0.65 %
0.25% Prologis Euro Finance LLC 2019-10.9.27		200'000			200'000	86.09	172'190	0.11 %
0.25% Toyota Motor Cr 2020-16.7.26		500'000			500'000	90.37	451'865	0.30 %
0.30%Europaische Union 2020-4.11.50		540'000			540'000	42.67	230'407	0.15 %
0.30% IBM 2020-11.02.28		1'800'000	1'000'000	2'000'000	800'000	85.74	685'896	0.45 %
0.35% RATP Regi Autonome des Transports Parisiens 2019--20.6.29		1'000'000			1'000'000	83.48	834'790	0.55 %
0.375% CIBC 2019-3.5.24 Reg.S		1'000'000			1'000'000	97.82	978'240	0.65 %
0.375% Dassult Systemes SE 2019-16.9.29		500'000			500'000	82.87	414'340	0.27 %
0.375% DSV Panalpina A/S 202-26.2.27		1'000'000			1'000'000	88.83	888'330	0.59 %
0.375%Emirate Telecommunication Group Company 2021-17.5.28		1'000'000			1'000'000	84.66	846'590	0.56 %
0.375% Investor AB 2020-29.10.35		1'100'000			1'100'000	64.36	707'938	0.47 %
0.375% Mondelez International Holdings Netherlands 2020-22.9.29		1'000'000			1'000'000	81.01	810'140	0.54 %
0.375% Royal Schiphol Group 20-08.09.27		1'200'000			1'200'000	87.51	1'050'096	0.70 %
0.5% Air Products &Chemis 20-05.05.28		1'000'000			1'000'000	85.86	858'610	0.57 %
0.5% American Tower Corp. 2020-15.1.28		1'100'000			1'100'000	84.78	932'525	0.62 %
0.5% Deutsche Telekom AG 2019-5.7.27 Reg.S		1'000'000			1'000'000	90.04	900'410	0.60 %
0.5% Essity AB 2020-03.02.30 Reg S		1'500'000			1'500'000	80.54	1'208'070	0.80 %
0.5% Temasek Financial (I) Ltd 2019-20.11.31		2'000'000			2'000'000	76.58	1'531'520	1.02 %
0.5% Toronto Dominion BK 2022-18.1.27		1'500'000			1'500'000	88.35	1'325'280	0.88 %
0.50% Pernod Richard SA 2019-24.10.27		1'000'000			1'000'000	88.36	883'620	0.59 %
0.50% Rentokil Initial PLC 2020-14.10.28		1'000'000			1'000'000	83.83	838'260	0.56 %
0.50% Solvay SA 2019-6.9.29		500'000			500'000	100.00	500'000	0.33 %
0.55%Linde Finance BV 2020-19.5.32		200'000	1'000'000		1'200'000	75.92	911'088	0.60 %
0.6% OP Corp Bank 2020-18.1.27		1'000'000			1'000'000	88.54	885'440	0.59 %
0.625% ABB Finance 2022-31.3.24		1'000'000		500'000	500'000	98.39	491'935	0.33 %
0.625% adidas AG 2020-10.09.35		1'100'000			1'100'000	68.79	756'679	0.50 %
0.625% Atlas Copco AB 2016-30.8.26		1'000'000			1'000'000	91.74	917'360	0.61 %
0.625% Coop Rabobank 2019-27.2.24		1'000'000			1'000'000	98.61	986'100	0.65 %
0.625% Evonik Industries AG 2020-18.09.25		1'000'000			1'000'000	93.46	934'590	0.62 %
0.7% Coca-Cola European Partners PLC2019-12.9.31		1'000'000			1'000'000	77.26	772'590	0.51 %
0.75% BNG EMTN 2019-24.1.2029		1'200'000			1'200'000	87.21	1'046'544	0.69 %
0.75% DeutschBank Fin 2016-2.3.26		1'000'000			1'000'000	93.75	937'530	0.62 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
0.75% Dover Corp 2019-4.11.27		1'000'000			1'000'000	87.76	877'610	0.58 %
0.75%Kering SA 2020-13.5.28		1'000'000			1'000'000	87.64	876'420	0.58 %
0.75% Kreditanstalt für Wiederaufbau 2019-15.1.29		1'500'000			1'500'000	87.58	1'313'730	0.87 %
0.75% Reckitt Benckiser Tr Srv 2020-19.5.30		1'000'000			1'000'000	81.97	819'670	0.54 %
0.75% Slowakei 2019-09.04.30		1'000'000			1'000'000	82.26	822'620	0.55 %
0.875% IBM International Business Machines Corp 2019-31.1.25 EMTN		100'000			100'000	95.93	95'931	0.06 %
0.875% SNAM S.p.A.2016-25.10.26		600'000			600'000	90.92	545'508	0.36 %
0.95% Deutsche Bahn Fin 2019-Without Fixed Maturity		1'000'000			1'000'000	92.67	926'670	0.61 %
0%ABB Finance BV 2021-19.1.30		1'000'000			1'000'000	77.99	779'900	0.52 %
0% RTE Reseau de Transport D'Electricite SA 2019-09.09.27		1'000'000			1'000'000	86.39	863'890	0.57 %
0% SNAM 2017-2.8.24 EMTN		1'000'000			1'000'000	99.51	995'140	0.66 %
1.125% Euronext NV 2019-12.6.29		1'000'000			1'000'000	86.54	865'410	0.57 %
1.125% Medtronic Glob 2019-7.3.27			1'000'000		1'000'000	91.02	910'200	0.60 %
1.15% Aeroports de Paris 2019-18.6.2034		900'000			900'000	73.76	663'804	0.44 %
1.15% Anheuser Busch InBev SA/NV 2018-22.1.27 EMTN		1'000'000			1'000'000	92.07	920'680	0.61 %
1.25% BFCM Banque Federative du Credit Mutuel 2020-03.06.30		1'000'000			1'000'000	80.70	807'050	0.54 %
1.25% BlackRock 2015-6.5.25		1'000'000	230'000		1'230'000	95.45	1'174'010	0.78 %
1.25% SSE PLC 2020-16.4.2025		500'000			500'000	95.56	477'825	0.32 %
1.375% Colgate Palmolive 2019-502024		1'000'000			1'000'000	79.93	799'260	0.53 %
1.375% DeutschBahn Fin 2018-28.3.31		1'000'000			1'000'000	85.23	852'260	0.57 %
1.375% EDENRED SA 2020-18.6.29		1'000'000			1'000'000	87.29	872'940	0.58 %
1.375% Goldman Sachs Grp 2017-15.05.24		1'000'000		500'000	500'000	98.31	491'565	0.33 %
1.491%Total Capital International 2020-08.4.27		1'000'000			1'000'000	92.43	924'290	0.61 %
1.5% 3M Co. 2016-02.06.31		1'000'000			1'000'000	80.78	807'750	0.54 %
1.50% innogy Finance BV 2018-31.7.29		500'000			500'000	88.16	440'785	0.29 %
1.55% Chubb INA Holdings 2018-15.3.28		1'000'000			1'000'000	89.56	895'580	0.59 %
1.625%HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. 2017-7.4.26		500'000			500'000	94.06	470'290	0.31 %
1.625% Vinci SA 2019-18.1.29 EMTN		200'000			200'000	89.98	179'958	0.12 %
1.75% LSE Group 2018-6.12.27		600'000			600'000	91.69	550'116	0.36 %
1.75% Moody's Corp. 2015-9.3.27 Senior		1'000'000			1'000'000	92.71	927'090	0.61 %
1.75% Nasdaq Inc 2019.28.3.29		1'000'000			1'000'000	88.01	880'070	0.58 %
1.75% Transurban Finance Company Pty Ltd 2017-29.3.2028		1'000'000			1'000'000	90.61	906'140	0.60 %
1.875% Morgan Stanley 2017-27.4.27 EMTN		1'000'000			1'000'000	92.56	925'620	0.61 %
1% OMV AG 2019-3.07.34 EMTN		1'000'000			1'000'000	72.63	726'320	0.48 %
1%Richemont International Holding 2018-26.3.26		1'300'000			1'300'000	93.52	1'215'721	0.81 %
1% Telstra Corporation Ltd 2020-23.04.30		1'100'000			1'100'000	83.02	913'231	0.61 %
2.125% AbbVie Inc 2016-17.11.2028		1'000'000			1'000'000	92.04	920'410	0.61 %
2.125% Citigroup Inc 2014-10.9.26 EMTN		1'000'000			1'000'000	94.70	946'960	0.63 %
2.125% Republik Korea Nts 14-10.6.24		500'000			500'000	98.57	492'855	0.33 %
2.125% Telia Company AB 2019-20.2.34		1'000'000			1'000'000	82.28	822'790	0.55 %
2.375% Booking Holding Inc 2014-23.9.2024		500'000			500'000	98.32	491'615	0.33 %
2.625% ACEA SPA 2014-15.7.24		500'000			500'000	98.69	493'440	0.33 %
2.625% Mircrosoft Corp 2013-2.5.33		2'500'000			2'500'000	91.97	2'299'150	1.52 %
2.75% Emirates Telecommunications Corp (ETISALAT) 2014-18.6.26 Sr		1'198'000			1'198'000	96.65	1'157'831	0.77 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
2% Amphenol Technologies Holding GmbH 2018-8.10.28		1'000'000			1'000'000	91.51	915'100	0.61 %
2% Emerson Electric Co 2019-15.10.29		1'000'000			1'000'000	90.19	901'940	0.60 %
5.25% Republik Malta 2010-23.6.30		1'000'000			1'000'000	107.89	1'078'880	0.72 %
Allianz SE 2019-25.9.49 MTN		1'000'000			1'000'000	79.70	796'960	0.53 %
0.125% Siemens Fin.Nv 2019-05.09.29		500'000		500'000	0			
0.5% Kellogg Co 2021-20.5.29		1'000'000		1'000'000	0			
0.524% Exxon Mobil Corp 2020-26.6.28			1'000'000	1'000'000	0			
0.625% Novartis Finance SA 2016-20.9.28		1'500'000		1'500'000	0			
0.875% Icade Sante SAS 2019-4.11.29		1'000'000		1'000'000	0			
0.875% Royal Schiphol Goup 2020-08.09.32		100'000		100'000	0			
1.125% Vivendi SA 2019-11.12.28		1'000'000		1'000'000	0			
1.25% CS Group AG 2017-17.07.25 Reg.S		500'000		500'000	0			
1.50% Sika Capital Bonds 2019-29.4.31		1'000'000		1'000'000	0			
1.625% Givaudan Finance Europe BV 2020- 22.4.32		1'000'000		1'000'000	0			
1.875% Teleperformance 2018-2.7.25		400'000		400'000	0			
1% Euronext NV 2018-18.4.25		1'000'000		1'000'000	0			
4.625% Electricite de France EMTN 2009- 11.09.2024		300'000		300'000	0			
Total							73'502'595	48.75 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							73'502'595	48.75 %
Total Obligationen							149'509'715	99.16 %
Total Wertpapiere							149'509'715	99.16 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							444'509	0.29 %
Total Bankguthaben							444'509	0.29 %
Sonstige Vermögenswerte							1'134'834	0.75 %
Gesamtvermögen per 30.09.2023							151'089'059	100.21 %
Verbindlichkeiten							-317'808	-0.21 %
Nettovermögen per 30.09.2023							150'771'250	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A					67'882.518443			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse T					1'489'018.891173			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A						EUR	70.89	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse T						EUR	98.02	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							10.04	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2023

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Euroclear Bank S.A./N.V.

SIX SIS AG

ZKB SLB

Jahresbericht 30. September 2023

LLB Obligationen Euro Alternativ ESG (CHF)

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.

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

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

Nachhaltigkeit

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

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

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

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

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

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

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

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

Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang C enthalten. Weitere Informationen sind unter www.llb.li abrufbar.

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2019	187'758	21.1	112.60	5.14 %
30.09.2020	169'855	18.8	110.60	-1.78 %
30.09.2021	146'455	15.8	107.90	-2.44 %
30.09.2022	132'646	11.8	88.65	-17.84 %
30.09.2023	120'752	10.2	84.30	-4.91 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2022 bis 30.09.2023	2022	2020 bis 2022 Kumuliert	2020 bis 2022 Annualisiert
LLB Obligationen Euro Alternativ ESG (CHF)	CHF	-4.91 %	-14.68 %	-19.43 %	-6.94 %

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

Fondsdaten

Erstmission

22. August 1997

Erstausgabepreis

CHF 100.00

Nettovermögen

CHF 10'180'693.82 (30.09.2023)

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

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Der Inflationsanstieg hat in den USA Ende des vergangenen Jahres seinen Höhepunkt erreicht. In Europa begannen die Inflationsraten im Frühjahr 2023 zu sinken. Die Haupttreiber des Inflationsrückgangs waren sinkende Energie- und Güterpreise. Der Preisanstieg im Dienstleistungssektor blieb über den gesamten Berichtszeitraum aus Sicht der Zentralbanken zu hoch. Aus diesem Grund haben sie die Leitzinsen weiter angehoben. Die Schweizerische Nationalbank hob den Leitzins um 125 Basispunkte an, die US-Notenbank um 225 Basispunkte und die Europäische Zentralbank um 325 Basispunkte.

Die internationalen Obligationenmärkte starteten freundlich in die Berichtsperiode unterstützt von der Erwartung eines baldigen Endes des Zinserhöhungszyklus. Im Frühjahr 2023 kam es dann zu einer ersten Enttäuschung, nachdem der Rückgang der Inflationsraten zäher verlief als die meisten Marktakteure angenommen hatten. Der markante Anstieg der langfristigen Zinsen im August und September 2023 hat die Performance an den internationalen Obligationenmärkten weiter belastet. Im Zeitraum vom 30. September 2022 bis 29. September 2023 erbrachten die meisten grossen Obligationenmärkte in lokaler Währung eine negative Performance. Ausnahmen war der italienische Markt, der von einer Einengung der Risikoaufschläge profitierte und der Schweizer Markt, der sich im August und September ein Stück weit von der Zinsentwicklung in den USA abkoppeln konnte. Aufgrund der ausgeprägten Frankenstärke waren die Verluste in Schweizer Franken gerechnet noch grösser.

Das Anlageuniversum wird neben der Bonitätsrestriktion auch durch den LLB Nachhaltigkeitsansatz eingeschränkt. Nach diesem Ansatz werden alle Emittenten ausgeschlossen, die gegen internationale und nationale Normen wie UN Global Impact, Ottawa Konvention gegen Antipersonenminen, Atomwaffensperrvertrag und kontroverse Waffe verstossen. Ausserdem werden Emittenten nicht berücksichtigt, bei denen der Umsatzbeitrag von kontroversen Produkten wie Tabak, militärische Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in thermischer Verwendung und Schieferöl & -gas 10 % übersteigt. Ausgeschlossen werden zudem Emittenten mit schwerwiegenden Kontroversen. Das ESG-Rating investierbarer Emittenten muss mindestens BBB betragen. Die für den LLB Nachhaltigkeitsansatz notwendigen Informationen und Daten werden von MSCI bezogen.

Der LLB Obligationen Euro Alternativ ESG (CHF) konnte sich dieser negativen Entwicklung trotz niedrigerer Duration nicht entziehen. In Bezug auf die Währungsentwicklung hat sich vor allem der MXN positiv entwickelt. Aufgrund der deutlichen Wechselkursgewinne wurde die Übergewichtung des MXN im Portfolio ab Juli 2023 in zwei Schritten reduziert. Im August 2023 wurde die Duration britischer Staatsanleihen durch den Kauf von 0.625 % UK-Gilt 31.7.2035 leicht erhöht, zu früh wie sich Ende September herausstellte. Neben der vierteljährlichen Verlängerung der Devisentermingeschäfte, mit denen der Anteil des Schweizer Frankens auf rund 14 % des Portfolios angehoben wird, wurden Transaktionen zu Verbesserung des ESG-Ratings bzw. des Kreditratings vorgenommen. Diese Transaktionen sorgten dafür, dass der Fonds sowohl hinsichtlich des ESG-Ratings als auch der Kreditqualität im Vergleich zu einem globalen Obligationenuniversum gut positioniert ist.

Vermögensrechnung per 30.09.2023

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	598'108.06
Wertpapiere	9'579'160.57
Derivative Finanzinstrumente	-24'037.69
Sonstige Vermögenswerte	66'127.37
Gesamtvermögen	10'219'358.31
Verbindlichkeiten	-38'664.49
Nettovermögen	10'180'693.82
Anzahl der Anteile im Umlauf	120'752.17
Nettoinventarwert pro Anteil	84.30

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2023

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf USD 296'024	Verkauf CAD 400'000	Termin 29.12.2023
Kauf DKK 10'425'664	Verkauf NOK 16'000'000	Termin 29.12.2023
Kauf USD 237'190	Verkauf NZD 400'000	Termin 29.12.2023
Kauf CHF 330'866	Verkauf SEK 4'000'000	Termin 29.12.2023
Kauf CHF 907'025	Verkauf USD 1'000'000	Termin 29.12.2023

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

CAD	400'000
NOK	16'000'000
NZD	400'000
SEK	4'000'000
USD	466'786

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 13.23 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF	1'658
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)		1.37

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	10'992.26	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	225'426.00	
Sonstige Erträge	1'657.94	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	398.61	
Total Erträge		238'474.81
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-39'133.05	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-20'442.64	
Aufwendungen für die Verwaltung	-13'433.73	
Revisionsaufwand	-4'800.00	
Sonstige Aufwendungen	-9'000.00	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-8'415.86	
Total Aufwand		-95'225.28
Nettoertrag		143'249.53
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		49'708.28
Realisierter Erfolg		192'957.81
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-752'383.80
Gesamterfolg		-559'425.99

Verwendung des Erfolgs

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	143'249.53
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	143'249.53
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	143'249.53
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	11'761'698.98
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1'021'579.17
Gesamterfolg	-559'425.99
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	10'180'693.82

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	132'646
Ausgegebene Anteile	1'080
Zurückgenommene Anteile	12'974
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	120'752

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Total Expense Ratio (TER)

0.77 % p. a.

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von CHF 17'123.39 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
CAD								
1.25% Canada Government 2019-1.6.30 K379		400'000			400'000	83.49	226'961	2.23 %
4.4% Int-Amerikanische Entwicklungsbank 2006-26.1.2026 Global		500'000			500'000	98.65	335'221	3.29 %
Total							562'182	5.52 %
GBP								
0.375% Deutsche Bahn Fin 2021-3.12.26		100'000			100'000	86.90	97'180	0.95 %
0.625% Treasury Gilt UK 31.07.35			100'000		100'000	64.24	71'843	0.71 %
1.125% EMTN LVMH 2020-11.02.27			100'000		100'000	88.38	98'843	0.97 %
1.375% Kreditanstalt 2019-15.12.25		200'000			200'000	92.35	206'565	2.03 %
Total							474'430	4.66 %
JPY								
2.6% Kreditanstalt für Wiederaufbau KFW 2007-20.6.37 Global		80'000'000			80'000'000	121.72	595'527	5.85 %
Total							595'527	5.85 %
MXN								
4.25% Nts Weltbank 2021-22.01.26			1'000'000		1'000'000	86.72	45'314	0.45 %
7.7% Weltbank 2018-12.2.24 Global Series 635		2'000'000		2'000'000	0			
7.75% EMTN Internatioanl Finance Corp IFC 2018-18.01.30		3'000'000		3'000'000	0			
Total							45'314	0.45 %
NOK								
1.375% Treasury Bonds Norway 2020-19.08.30 Unitary 144A/RegS		7'000'000			7'000'000	84.38	507'501	4.98 %
1.75% Treasury Bonds Norway 17.02.27		2'000'000			2'000'000	92.62	159'158	1.56 %
Total							666'659	6.55 %
NZD								
2.125% MTN Asian Develop Bank 2021- 19.05.31			300'000		300'000	78.13	128'954	1.27 %
3.5% Asiatische Entwicklungsbank MTN 2017- 30.05.24		300'000			300'000	98.43	162'449	1.60 %
3% Nordic Investment Bank Medium Term Notes 2018-19.01.2023		400'000		400'000	0			
Total							291'403	2.86 %
SEK								
0.125% Königreich Schweden 2020-12.05.31		5'000'000			5'000'000	81.00	339'557	3.34 %
Total							339'557	3.34 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
USD								
0.375% Oesterreichische Kontrollbank AG OEKB 2020-17.09.25		300'000			300'000	91.12	249'492	2.45 %
0.75% Intern. Bank für Wiederaufbau und Entwicklung Weltbank 2020-26.08.30 Global		300'000			300'000	76.62	209'785	2.06 %
0.875% NRW.BANK 2021-09.03.26		100'000			100'000	90.28	82'400	0.81 %
1.25% US Treasury Notes 2020-15.05.50		700'000			700'000	47.20	301'571	2.96 %
1.625% MTR Corp Ltd 2020-19.08.30		200'000			200'000	79.17	144'518	1.42 %
1.75 Treasury Notes USA 2019-15.11.29 Series F-2029		100'000			100'000	85.05	77'621	0.76 %
1.875% SingTel Grp Treas 2020-10.6.30		200'000			200'000	80.31	146'599	1.44 %
2.2% Nts Novartis Cap 2020-14.08.30 Gtd Glob			150'000		150'000	82.88	113'465	1.11 %
2.25% Treasury Nts US 2017-15.08.27 Series E- 2027		300'000			300'000	91.38	250'211	2.46 %
2.5% Treasury Bonds US 2015-15.2.45		400'000			400'000	67.91	247'908	2.44 %
3.5% Microsoft Corp 2012-15.11.42		500'000			500'000	78.28	357'212	3.51 %
3% BNY Mellon MTN 2015-24.2.25		300'000		200'000	100'000	96.21	87'813	0.86 %
4.8% Equinor 2013-8.11.43 Gtd Sr		200'000			200'000	87.18	159'143	1.56 %
2% Coca-Cola Co 2021-05.03.31		200'000		200'000	0			
Total							2'427'739	23.85 %
ZAR								
4.5% EMTN Weltbank 2021-22.01.26		2'000'000			2'000'000	91.11	88'173	0.87 %
Total							88'173	0.87 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							5'490'986	53.94 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
AUD								
3.3% NV Bank Nederlandse Gemeenten BNG 2018-17.07.2028		300'000			300'000	93.52	166'025	1.63 %
Total							166'025	1.63 %
GBP								
1.5% BFCM Banque Federative du Credit Mutuel 2019-7.10.26		200'000			200'000	88.25	197'388	1.94 %
1.5% Unilever 2019-22.7.26		100'000			100'000	91.28	102'077	1.00 %
1.625% Treasury Gilt United Kingdom 2018- 22.10.28		200'000		100'000	100'000	88.04	98'459	0.97 %
2.75% Siemens Fin Nv EMTN 2012-10.09.2025		100'000			100'000	95.62	106'938	1.05 %
2.50% PepsiCo Inc 2012-1.11.22		100'000		100'000	0			
Total							504'863	4.96 %
JPY								
.11%Procter&Gamble Co 2021-6.11.26		100'000'000			100'000'000	98.42	601'924	5.91 %
2.15% EIB Nts 2007-18.01.2027		80'000'000			80'000'000	106.28	520'010	5.11 %
2.35% Asiatische Entwicklungsbank GMTN 2007-21.06.2027 Series 339-00-1 Senior		80'000'000			80'000'000	107.77	527'271	5.18 %
Total							1'649'205	16.20 %
NOK								
1.5% Norwegen Treasury Bond 16-19.2.26		7'000'000			7'000'000	94.10	565'961	5.56 %
1.875% Nordic Inv.BK 2018-10.04.24		4'000'000			4'000'000	98.48	338'446	3.32 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total							904'406	8.88 %
SEK								
1.25% EIB Europäische Investitionsbank 2015-12.5.2025 Reg-S Senior		4'000'000			4'000'000	95.61	320'649	3.15 %
Total							320'649	3.15 %
USD								
1.591 NTT Finance Corp 2021-3.4.28		200'000			200'000	84.67	154'556	1.52 %
2.125% Kommunalbanken AS 2015-11.2.25 EMTN		200'000			200'000	95.48	174'294	1.71 %
2.875% Treasury Notes Vereinigte Staaten von Amerika 18-15.5.28 S.C2028		100'000			100'000	92.66	84'573	0.83 %
3.734% Intel Corp.2018-8.12.47 Global		200'000			200'000	71.00	129'603	1.27 %
Total							543'026	5.33 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							4'088'174	40.16 %
Total Obligationen							9'579'161	94.09 %
Total Wertpapiere							9'579'161	94.09 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf SEK Termin 29.12.2023			330'866	4'000'000			-2'633	-0.03 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.12.2023			907'025	1'000'000			2'818	0.03 %
Kauf DKK Verkauf NOK Termin 29.12.2023			10'425'664	16'000'000			-19'283	-0.19 %
Kauf USD Verkauf NZD Termin 29.12.2023			237'190	400'000			-3'257	-0.03 %
Kauf USD Verkauf CAD Termin 29.12.2023			296'024	400'000			-1'683	-0.02 %
Kauf CAD Verkauf USD Termin 31.03.2023			400'000	293'802				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 30.12.2022			400'000	295'779				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 29.09.2023			400'000	295'792				
Kauf CHF Verkauf SEK Termin 29.09.2023			332'051	4'000'000				
Kauf CHF Verkauf SEK Termin 30.06.2023			353'418	4'000'000				
Kauf CHF Verkauf SEK Termin 31.03.2023			353'698	4'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.09.2023			886'581	1'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.06.2023			912'413	1'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 31.03.2023			919'621	1'000'000				
Kauf DKK Verkauf NOK Termin 29.09.2023			10'075'528	16'000'000				
Kauf DKK Verkauf NOK Termin 30.06.2023			10'577'619	16'000'000				
Kauf DKK Verkauf NOK Termin 31.03.2023			11'316'432	16'000'000				
Kauf USD Verkauf NZD Termin 29.09.2023			243'705	400'000				
Kauf USD Verkauf NZD Termin 30.06.2023			249'344	400'000				
Kauf USD Verkauf NZD Termin 31.03.2023			251'767	400'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 30.06.2023			294'095	400'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 31.03.2023			295'761	400'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 29.09.2023			302'852	400'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.12.2022			1'468'731	1'500'000				
Kauf CHF Verkauf SEK Termin 30.12.2022			347'153	4'000'000				
Kauf DKK Verkauf NOK Termin 30.12.2022			11'441'351	16'000'000				
Kauf USD Verkauf NZD Termin 30.12.2022			171'403	300'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 30.12.2022			293'288	400'000				
Total Devisentermingeschäfte							-24'038	-0.24 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-24'038	-0.24 %

Bankguthaben			
Bankguthaben auf Sicht		598'108	5.87 %
Total Bankguthaben		598'108	5.87 %
<hr/>			
Sonstige Vermögenswerte		66'127	0.65 %
<hr/>			
Gesamtvermögen per 30.09.2023		10'219'358	100.38 %
Verbindlichkeiten		-38'664	-0.38 %
Nettovermögen per 30.09.2023		10'180'694	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf	120'752.170465		
Nettoinventarwert pro Anteil		CHF 84.30	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)			1.37

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2023

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

SIX SIS AG

ZKB SLB

Jahresbericht 30. September 2023

LLB Obligationen Global ESG

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

Das Vermögen des Teilfonds wird nur in Anlagen hoher Bonität (Investment Grade) investiert. 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.

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

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

Nachhaltigkeit

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

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

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

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

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

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

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

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

Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang C enthalten. Weitere Informationen sind unter www.llb.li abrufbar.

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse H CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2019	922'256	88.1	104.00	4.68 %
30.09.2020	936'863	90.9	104.85	0.82 %
30.09.2021	837'432	79.7	103.05	-1.72 %
30.09.2022	773'389	73.3	90.65	-12.03 %
30.09.2023	364'562	33.3	88.30	-2.59 %

Klasse H EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2019	98'864	10.4	104.75	5.26 %
30.09.2020	100'761	10.7	105.94	1.14 %
30.09.2021	124'579	13.0	104.51	-1.35 %
30.09.2022	126'130	11.7	92.56	-11.43 %
30.09.2023	175'772	16.0	91.28	-1.38 %

Klasse H USD

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2019	15'291	1.6	112.25	7.41 %
30.09.2020	11'119	1.1	116.45	3.74 %
30.09.2021	17'469	1.7	114.92	-1.31 %
30.09.2022	15'743	1.6	101.90	-11.33 %
30.09.2023	18'772	1.8	103.29	1.36 %

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2019	2'060'399	212.9	103.35	11.32 %
30.09.2020	2'388'505	244.4	102.34	-0.98 %
30.09.2021	1'561'477	159.9	102.40	0.06 %
30.09.2022	1'570'460	155.2	98.83	-3.49 %
30.09.2023	651'045	61.3	94.11	-4.78 %

Klasse P				
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2019	1'464'821	133.9	91.39	10.44 %
30.09.2020	1'400'560	125.7	89.78	-1.76 %
30.09.2021	1'315'459	117.2	89.13	-0.72 %
30.09.2022	1'169'583	99.8	85.35	-4.24 %
30.09.2023	977'147	78.8	80.63	-5.53 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2022 bis 30.09.2023	2022	2020 bis 2022 Kumuliert	2020 bis 2022 Annualisiert
LLB Obligationen Global ESG Klasse H CHF	CHF	-2.59 %	-11.49 %	-12.01 %	-4.17 %
LLB Obligationen Global ESG Klasse H EUR	EUR	-1.38 %	-11.18 %	-10.92 %	-3.78 %
LLB Obligationen Global ESG Klasse H USD	USD	1.36 %	-9.67 %	-7.93 %	-2.71 %
LLB Obligationen Global ESG Klasse LLB	EUR	-4.78 %	-7.94 %	-6.36 %	-2.16 %
LLB Obligationen Global ESG Klasse P	EUR	-5.53 %	-8.67 %	-8.56 %	-2.93 %

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

Fondsdaten

Erstmission

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 191'216'838.69 (30.09.2023)

Valorennummer / ISIN Klasse H CHF

29 091 146 / LI0290911465

Valorennummer / ISIN Klasse H EUR

29 091 152 / LI0290911523

Valorennummer / ISIN Klasse H USD

29 091 154 / LI0290911549

Valorennummer / ISIN Klasse LLB

2 861 463 / LI0028614639

Valorennummer / ISIN Klasse P

916 371 / LI0009163713

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

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

Ausgabeaufschlag

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

Rücknahmeabschlag

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

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Das abgelaufene Geschäftsjahr stand im Zeichen anhaltend hoher Inflationsraten. Die Notenbanken erhöhten die Zinsen in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres noch zögerlich. Nachdem die Inflationsraten aber in Richtung zweistelliger Jahresänderung anzogen, erhöhten sie das Ausmass und Tempo der geldpolitischen Straffung. Die Erreichung der Inflationsziele von ca. 2 % in Europa und den USA ist jedoch für das kommende Geschäftsjahr noch unrealistisch. Die Renditen von Staatsanleihen erreichten bei inversen Strukturen langjährige Höchststände. Dies ist auf eine Kombination aus gestiegenen Realrenditen und Inflationserwartungen zurückzuführen. Inzwischen bieten die erhöhten laufenden Renditen einen zunehmenden Puffer gegen Kursrisiken. Damit hat sich an den Obligationenmärkten die negative Performance des Vorjahres nicht so ausgeprägt wiederholt. Während die Unternehmensanleihen das Geschäftsjahr mit einem positiven Gesamtertrag abschliessen konnten, lagen die meisten Staatsanleiheindices noch im negativen Terrain. Auch bei der Entwicklung des Wirtschaftswachstums gab es Differenzen. Während sich in der Eurozone die Konjunktur bereits abschwächte, zeigte sich die US-Wirtschaft resilienter als erwartet. Unternehmensanleihen verzeichneten auf beiden Seiten des Atlantiks eine Einengung der Risikoaufschläge.

Das Anlageuniversum wird neben der Bonitätsrestriktion auch durch den LLB-Nachhaltigkeitsansatz eingeschränkt. Nach diesem Ansatz werden alle Emittenten ausgeschlossen, die gegen internationale und nationale Normen wie UN Global Impact, Ottawa Konvention gegen Antipersonenminen, Atomwaffensperrvertrag und kontroverse Waffe verstossen. Ausserdem werden Emittenten nicht berücksichtigt, bei denen der Umsatzbeitrag von kontroversen Produkten wie Tabak, militärische Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in thermischer Verwendung und Schieferöl & -gas 10 % übersteigt. Ausgeschlossen werden zudem Emittenten mit schwerwiegenden Kontroversen. Das ESG-Rating investierbarer Emittenten muss mindestens BBB betragen. Die für den LLB-Nachhaltigkeitsansatz notwendigen Informationen und Daten werden von MSCI bezogen.

Während des Berichtszeitraums verzeichnete der Fonds erhebliche Mittelabflüsse. Dies ist anlagepolitischen Entscheidungen geschuldet. In der taktischen Asset-Allocation wurde von globalen Anleihen in lokale Anleihen umgeschichtet. Die zu Beginn kürzere Duration haben wir gegen Ende des Geschäftsjahres etwas erhöht. Das half dem Totalertrag des Fonds. Er verlor weniger als der Durchschnitt. Durch die Umschichtung nach dem grössten Teil des Renditeanstiegs stieg auch die Verfallsrendite ausgeprägter an, als der Markt implizieren würde. Die P-Klasse hatte zum 30. September eine Rendite auf Verfall von ca. 4.5 %. Neben Reinvestitionen wurde die Währungsallokation durch entsprechende Devisentermingeschäfte optimiert.

Vermögensrechnung per 30.09.2023

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		668'647.41
Wertpapiere		191'069'011.71
Derivative Finanzinstrumente		-1'733'658.13
Sonstige Vermögenswerte		1'494'671.22
Gesamtvermögen		191'498'672.21
Verbindlichkeiten		-281'833.52
Nettovermögen		191'216'838.69
Klasse H CHF	33'286'684.73	
Klasse H EUR	16'043'881.82	
Klasse H USD	1'830'270.81	
Klasse LLB	61'269'904.72	
Klasse P	78'786'096.61	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse H CHF	364'561.90	
Klasse H EUR	175'772.00	
Klasse H USD	18'772.00	
Klasse LLB	651'045.00	
Klasse P	977'147.13	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse H CHF	CHF	88.30
Klasse H EUR	EUR	91.28
Klasse H USD	USD	103.29
Klasse LLB	EUR	94.11
Klasse P	EUR	80.63

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2023

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 435'297	Verkauf AUD 750'000	Termin 28.11.2023
Kauf EUR 182'188	Verkauf AUD 300'000	Termin 28.11.2023
Kauf USD 38'870	Verkauf CAD 51'000	Termin 28.11.2023
Kauf CHF 775'025	Verkauf CAD 1'200'000	Termin 28.11.2023
Kauf EUR 344'835	Verkauf CAD 510'000	Termin 28.11.2023
Kauf EUR 300'000	Verkauf CHF 289'598	Termin 28.11.2023
Kauf USD 400'000	Verkauf CHF 361'759	Termin 28.11.2023
Kauf CHF 804'928	Verkauf EUR 850'000	Termin 28.11.2023
Kauf CHF 6'397'535	Verkauf EUR 6'700'000	Termin 28.11.2023
Kauf USD 417'194	Verkauf EUR 370'000	Termin 28.11.2023
Kauf USD 81'284	Verkauf GBP 63'000	Termin 28.11.2023
Kauf CHF 1'409'284	Verkauf GBP 1'290'000	Termin 28.11.2023

Kauf EUR 652'278	Verkauf GBP 570'000	Termin 28.11.2023
Kauf CHF 4'583'619	Verkauf JPY 740'000'000	Termin 28.11.2023
Kauf CHF 369'109	Verkauf JPY 60'000'000	Termin 28.11.2023
Kauf EUR 2'211'028	Verkauf JPY 341'000'000	Termin 28.11.2023
Kauf USD 298'042	Verkauf JPY 40'750'000	Termin 28.11.2023
Kauf CHF 850'906	Verkauf USD 1'000'000	Termin 28.11.2023
Kauf CHF 15'796'009	Verkauf USD 18'650'000	Termin 28.11.2023
Kauf EUR 7'666'618	Verkauf USD 8'650'000	Termin 28.11.2023

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

AUD	1'050'000
CAD	1'761'000
GBP	1'923'000
JPY	1'181'750'000
USD	27'064'610
EUR	3'536'053

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	68'958
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		30.36

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	298'589.79	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	6'638'754.10	
Sonstige Erträge	68'958.30	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	120'491.95	
Total Erträge		7'126'794.14
Passivzinsen	-1'548.11	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-583'013.19	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-304'559.13	
Aufwendungen für die Verwaltung	-200'138.86	
Revisionsaufwand	-4'964.32	
Sonstige Aufwendungen	-24'570.16	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-2'149'376.72	
Total Aufwand		-3'268'170.49
Nettoertrag		3'858'623.65
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-5'336'078.24
Realisierter Erfolg		-1'477'454.59
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-16'290'528.65
Gesamterfolg		-17'767'983.24

Verwendung des Erfolgs

Klasse H CHF

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	602'019.61
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	602'019.61
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	602'019.61
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse H EUR

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	291'006.59
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	291'006.59
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	291'006.59
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse H USD

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	32'657.02
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	32'657.02
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	32'657.02
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse LLB

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'505'569.82
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'505'569.82
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'505'569.82
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse P

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'427'370.61
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'427'370.61
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'427'370.61
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 30.09.2023**Klasse H CHF**

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	73'331'724.54
Saldo aus dem Anteilverkehr	-37'499'123.85
Gesamterfolg	-2'545'915.96
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	33'286'684.73

Klasse H EUR

	EUR
Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	11'674'812.08
Saldo aus dem Anteilverkehr	4'565'840.29
Gesamterfolg	-196'770.55
Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode	16'043'881.82

Klasse H USD

	EUR
Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1'645'668.42
Saldo aus dem Anteilverkehr	290'256.79
Gesamterfolg	-105'654.40
Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode	1'830'270.81

Klasse LLB

	EUR
Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	155'210'970.90
Saldo aus dem Anteilverkehr	-84'805'604.12
Gesamterfolg	-9'135'462.06
Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode	61'269'904.72

Klasse P

	EUR
Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	99'824'736.23
Saldo aus dem Anteilverkehr	-15'254'459.35
Gesamterfolg	-5'784'180.27
Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode	78'786'096.61

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

Klasse H CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	773'389
Ausgegebene Anteile	82'257
Zurückgenommene Anteile	491'084
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	364'562

Klasse H EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	126'130
Ausgegebene Anteile	78'007
Zurückgenommene Anteile	28'365
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	175'772

Klasse H USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	15'743
Ausgegebene Anteile	7'015
Zurückgenommene Anteile	3'986
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	18'772

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'570'460
Ausgegebene Anteile	41'285
Zurückgenommene Anteile	960'700
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	651'045

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'169'583
Ausgegebene Anteile	111'047
Zurückgenommene Anteile	303'483
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	977'147

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)

0.66 % p. a. Klasse H CHF

0.66 % p. a. Klasse H EUR

0.66 % p. a. Klasse H USD

0.01 % p. a. Klasse LLB

0.66 % p. a. Klasse P

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von EUR 253'695.39 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
AUD								
4.2% Ausnet Services Holdings Pty Ltd 2018-21.08.28		2'200'000			2'200'000	93.76	1'262'411	0.66 %
4.9% Landesbank Baden-Wuerttemberg EMTN 2017-29.06.27		1'000'000			1'000'000	89.25	546'263	0.29 %
Total							1'808'674	0.95 %
CAD								
0.625% Bonds Weltbank 2021-14.01.26		5'000'000		2'000'000	3'000'000	90.64	1'911'253	1.00 %
1.9% Internationale Bank fuer Wiederaufbau und Entwicklung Weltbank 2019-16.01.25		2'000'000			2'000'000	95.89	1'347'958	0.70 %
2.75% Prov Quebec MTN 2014-1.9.25		2'500'000		1'500'000	1'000'000	95.84	673'627	0.35 %
1.95 Province of Ontario 2016-27.01.23		1'000'000		1'000'000	0			
Total							3'932'838	2.06 %
EUR								
0.01% Landesschatzanweisung Bayern 2020-18.01.35 Serie 140		3'000'000			3'000'000	68.11	2'043'360	1.07 %
0.125% Hyp-Pfandbrief Deutsche Bank AG 2020-21.01.30		800'000			800'000	80.98	647'848	0.34 %
0.125% Landesschatzanweisung Thueringen 2021-13.1.51		3'000'000			3'000'000	38.51	1'155'180	0.60 %
0.3% Government Bonds Lithuania 12.02.32		1'000'000			1'000'000	71.59	715'950	0.37 %
0.375% Bonds Hypo Vorarl Bk 2017-17.05.24		1'000'000			1'000'000	97.70	977'030	0.51 %
0.375% EMTN EssilorLuxottica SA 2019-27.11.27		2'000'000			2'000'000	87.16	1'743'260	0.91 %
0.5% ABN AMRO Bank NV 2019-15.04.26		2'000'000		1'000'000	1'000'000	92.05	920'540	0.48 %
0.5% Achmea Bank EMTN 2019-20.02.26		2'000'000		1'000'000	1'000'000	92.47	924'650	0.48 %
0.5% Republik Litauen 2019-19.06.29		700'000			700'000	81.30	569'093	0.30 %
0.625% Nordea Bank Finland 2015-17.3.27		2'000'000		1'000'000	1'000'000	90.31	903'100	0.47 %
0.85% Bundesanleihe Oesterreich 2020-30.06.2120		4'000'000			4'000'000	34.49	1'379'640	0.72 %
0.875% Alliander N.V. 2019-24.06.32		2'000'000		1'000'000	1'000'000	79.13	791'300	0.41 %
0.95% Bonds Lithuania 2017-26.05.27			1'600'000		1'600'000	89.19	1'427'120	0.75 %
0% Bonds Czech Republic 2022-24.04.24		1'000'000			1'000'000	97.49	974'890	0.51 %
0% Bundesanleihe DE 2021-15.08.31		7'000'000		5'000'000	2'000'000	80.82	1'616'420	0.85 %
0% Bundesrepublik Deutschland Gruene Bundesanleihe 2020-15.08.30 S		1'000'000			1'000'000	83.31	833'060	0.44 %
0% Republik Lettland Government Bonds 2019-31.01.25		1'000'000			1'000'000	94.88	948'820	0.50 %
1.125% Coca-Cola Co Notes 2015-9.3.27		2'000'000		1'000'000	1'000'000	91.75	917'470	0.48 %
1.1875% Republik Slowenien 2019-14.03.29		1'250'000			1'250'000	88.03	1'100'350	0.58 %
1.2% Brown-Forman Corp 2016-07.07.26		2'000'000		1'000'000	1'000'000	92.91	929'110	0.49 %
1.25% Italienische Republik 2015-15.9.32		1'000'000			1'000'000	112.52	1'125'238	0.59 %
1.25% Republik Slowenien 2017-22.03.27		3'000'000		2'000'000	1'000'000	92.42	924'230	0.48 %
1.3% RELX Capital Inc 2015-12.5.25		2'000'000		1'000'000	1'000'000	95.42	954'250	0.50 %
1.375% EMTN TenneT Hld B.V 2017-26.06.29		1'500'000		750'000	750'000	89.62	672'135	0.35 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
1.375% Johnson Controls International PLC 2016-25.02.25		500'000			500'000	96.20	480'980	0.25 %
1.625% Coca Cola HBC Finance BV 2019- 14.05.31 Guaranteed		1'000'000			1'000'000	84.14	841'360	0.44 %
1.625% Mondelez International Inc 2015- 8.3.27 Senior		1'000'000			1'000'000	92.92	929'230	0.49 %
1.625% Vodafone Grp PLC 2019-24.11.30		1'000'000			1'000'000	84.48	844'810	0.44 %
1.875% Procter & Gamble 2018-30.10.38		2'000'000			2'000'000	77.35	1'546'940	0.81 %
2.25% Deutsche Telekom AG 2019-29.03.39		500'000			500'000	82.22	411'095	0.21 %
2.4% Treasury Bond Ireland 2014-15.5.30		3'000'000		1'000'000	2'000'000	95.69	1'913'700	1.00 %
3.125% Microsoft Corp 2013-6.12.38		2'000'000		1'000'000	1'000'000	98.10	981'000	0.51 %
4.125% Nts Chile 2023-05.07.34			2'023'650	1'023'650	1'000'000	95.17	951'700	0.50 %
4.375% Bonds Sartorius Fin 2023-14.09.29			100'000		100'000	99.69	99'689	0.05 %
4.75% Deutschland 03-4.7.2034		1'000'000			1'000'000	117.10	1'171'010	0.61 %
4.75% Italia Buoni del Tesoro Poliennali 2013- 1.9.44		1'000'000			1'000'000	95.75	957'500	0.50 %
0.5% Bundesobl DE 2016-15.2.26		4'000'000		4'000'000	0			
0.625% National Australia Bank Ltd MTN 2016- 10.11.23		2'000'000		2'000'000	0			
0.75% Fonterra Co-operative Group Ltd 2016- 08.11.24		500'000		500'000	0			
1.125% Banco Santander SA Senior Non- Preferred Instruments 2020-23.06.27		1'500'000		1'500'000	0			
1.125% Wellcome Trust Ltd 2015-21.1.27		1'000'000		1'000'000	0			
1.3% Italy Treasury Bonds Linked to Euro-Zone Inflation 2017-15.05.28 Floating Rate		2'000'000		2'000'000	0			
1.375% MTN Morgan Stanley Medium Term Notes 2016-27.10.26 Global Series G		1'000'000		1'000'000	0			
1.375% Swiss RE Admin Re 2016-27.05.23		2'500'000		2'500'000	0			
1.625% Repubil Chile Notes 2014-30.1.25		2'000'000		2'000'000	0			
1.68% Canal de Isabel II Gestion SA EMTN 2015-26.2.25		2'000'000		2'000'000	0			
2.213% BP Capital Markets 2014-25.9.2026 Reg-S Series 90		1'000'000		1'000'000	0			
2.25% Republik Frankreich Obligation Assimilable du Tresor 2013-25.5.24		1'500'000		1'500'000	0			
2.5% Atlas Copco 2013-28.2.23 FRN		2'000'000		2'000'000	0			
2.5% Great-West Life 2013-18.04.2023 Reg-S		1'500'000		1'500'000	0			
2.6% Belgium 2014-22.6.24 Serie 72 Reg S		1'000'000		1'000'000	0			
3.625% IPIC GMTN 2012-30.5.23 Reg-S		1'000'000		1'000'000	0			
3.8% Spanien 2014-30.04.2024		2'000'000		2'000'000	0			
4.125% Comunidad de Madrid 2014-21.5.24		1'500'000		1'500'000	0			
Var. Rate Ausnet Services Holding Pty Ltd EMTN 2014-13.2.24		2'000'000		2'000'000	0			
Total							36'323'058	19.00 %
GBP								
2.517% The Wellcome Trust 2018-7.2.2118		1'000'000			1'000'000	47.34	547'537	0.29 %
2.875% Place for People Treasury PLC EMTN 2016-17.08.26		800'000			800'000	91.92	850'568	0.44 %
3.375% Verizon Communications Inc 2017- 27.10.36		1'500'000			1'500'000	75.69	1'313'232	0.69 %
5.625% EIB 2000-7.6.32		1'000'000			1'000'000	106.82	1'235'478	0.65 %
5.625% Enel Fin Intl 2009-14.8.24 GMTN		1'500'000			1'500'000	99.69	1'729'498	0.90 %
6.25% EDF Notes 2008-30.5.28		500'000			500'000	101.16	585'018	0.31 %
DNB Bk ASA 2022-10.06.26			750'000		750'000	94.64	820'942	0.43 %
4.875 % Rabobank Nederland NV 2006-10.1.23		1'500'000		1'500'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Total							7'082'273	3.70 %
JPY								
0.3% International Business Machines Corp 2016-02.11.26		100'000'000			100'000'000	98.27	621'569	0.33 %
0.463% Banco Santander 2019-05.12.24		500'000'000		200'000'000	300'000'000	99.59	1'889'753	0.99 %
0.472% EMTN Societe Generale SA 2020- 27.2.25		100'000'000			100'000'000	98.67	624'111	0.33 %
0.478% BNP Paribas SA 2018-28.02.25 Series 4		300'000'000			300'000'000	99.24	1'883'169	0.98 %
0.932% Aflac Inc Bonds Global 2017-25.01.27		200'000'000			200'000'000	99.89	1'263'593	0.66 %
0.972 Prologis Yen Finance LLC 2018-25.09.28 Guaranteed		230'000'000			230'000'000	97.51	1'418'552	0.74 %
0% Europäische Investitionsbank EIB Notes 2013-18.1.33		880'000'000		180'000'000	700'000'000	92.49	4'094'934	2.14 %
1.084%Bonds BPCE 2023-12.07.30 Series 34			200'000'000		200'000'000	97.58	1'234'421	0.65 %
1.55% EMTN Standard Chartered 2023- 15.03.33			200'000'000		200'000'000	96.11	1'215'762	0.64 %
1% Goldman Sachs Grp Inc 2014-6.8.24		180'000'000			180'000'000	100.16	1'140'330	0.60 %
2.05% Kreditanstalt für Wiederaufbau Nts 2006-16.2.26 Global		500'000'000		300'000'000	200'000'000	104.44	1'321'227	0.69 %
2.473% Citigroup Global Markets Holdings Inc EMTN 2004-12.11.24		200'000'000			200'000'000	101.88	1'288'741	0.67 %
2.6% Kreditanstalt für Wiederaufbau KFW 2007-20.6.37 Global		100'000'000			100'000'000	121.72	769'893	0.40 %
Fix/Flt Rate UBS Group Funding 2018-08.11.24		100'000'000			100'000'000	100.00	632'486	0.33 %
HSBC Hldgs 2022-15.09.28		200'000'000			200'000'000	99.68	1'260'999	0.66 %
0.372% Starbucks Corp. 2017-15.3.24		300'000'000	200'000'000	500'000'000	0			
Total							20'659'541	10.80 %
MXN								
7.5% Kred Wiederaufbau KFW EMTN 2017- 07.12.23		25'000'000			25'000'000	99.10	1'339'016	0.70 %
Total							1'339'016	0.70 %
NOK								
1.5% Nts Nordic Inv Bk 2015-13.03.25			20'000'000		20'000'000	95.54	1'697'907	0.89 %
2.25% EMTN BMW Finance NV 2019-19.06.23		15'000'000		15'000'000	0			
3.6% City of Oslo 2012-6.12.22		20'000'000		20'000'000	0			
Total							1'697'907	0.89 %
NZD								
3.5% Asiatische Entwicklungsbank MTN 2017- 30.05.24		3'000'000		1'000'000	2'000'000	98.43	1'120'067	0.59 %
Total							1'120'067	0.59 %
USD								
(2.3%-4.05%) EMTN Toyota Motor Credit Corp 2018-24.10.25 Series 606 Tr 1 Reg S		2'000'000			2'000'000	96.49	1'821'540	0.95 %
0.875% Landwirtschaftliche Rentenbank 2020- 03.09.30 Global		2'000'000			2'000'000	77.08	1'455'200	0.76 %
1.1% Alphabet Inc 2020-15.08.30 Global		500'000			500'000	77.75	366'929	0.19 %
1.15% Toyota Motor Credit 2020-13.08.27		1'667'000			1'667'000	85.60	1'346'943	0.70 %
1.625% Canada Government 2020-22.01.25		3'500'000		1'500'000	2'000'000	95.31	1'799'244	0.94 %
1.75% MTN Japan Finance Organization for Municipalities 2019-05.09.24 S 69 Reg S		2'000'000		1'000'000	1'000'000	96.31	909'099	0.48 %
1% Belgien EMTN 2020-28.05.30 Ser 1		200'000			200'000	77.96	147'172	0.08 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
1% MTN Temasek Fin Ltd 2020-06.10.30		1'500'000			1'500'000	75.58	1'070'091	0.56 %
1% USA 31.07.2028		10'000'000		7'000'000	3'000'000	84.36	2'388'881	1.25 %
2.25% MTN Temasek Fin Ltd 2020-06.04.51		1'500'000			1'500'000	59.18	837'969	0.44 %
2.375% US Treasury Nts 2014-15.8.2024 Series E2024		11'000'000		9'000'000	2'000'000	97.36	1'837'935	0.96 %
2.45% Johnson&Johnson 2020-01.09.60 Glob		1'000'000			1'000'000	55.05	519'634	0.27 %
2.5% National Australia Bank Ltd, New York Branch MTN 2016-12.07.26		2'000'000			2'000'000	92.29	1'742'268	0.91 %
2.709% Exxon Mobil 2015-6.3.25 Global		2'000'000		1'000'000	1'000'000	96.28	908'835	0.48 %
2.75% USA Treasury Bonds 2012-15.8.42		5'000'000			5'000'000	73.23	3'456'407	1.81 %
2.829% Total Capital International SA 2019-10.01.30 Global		2'693'000			2'693'000	86.78	2'205'875	1.15 %
2% Nts Intel 2021-12.08.31 Glob		1'000'000			1'000'000	78.18	737'946	0.39 %
2% Vereinigte Staaten Treasury Notes 2016-15.11.26 Series F-2026		8'000'000		6'000'000	2'000'000	91.98	1'736'389	0.91 %
3.043% Exxon Mobil Corp 2016-1.3.26		2'000'000			2'000'000	94.82	1'790'107	0.94 %
3.15% CDP Finl 2014-24.7.24 Gtd Sr Reg		2'500'000		1'500'000	1'000'000	97.85	923'636	0.48 %
3.15% Visa Inc 2015-14.12.25		4'000'000			4'000'000	95.49	3'605'398	1.89 %
3.25% Bristol Myers Squibb Nts 2013-01.11.2023		1'500'000			1'500'000	99.79	1'412'936	0.74 %
3.25% Daimler Fin 2014-01.08.2024 Gtd Sr Reg S		1'500'000			1'500'000	97.84	1'385'255	0.72 %
3.25% Equinor ASA 2019-18.11.49 Global		2'000'000			2'000'000	66.94	1'263'828	0.66 %
3.25% MTN BNY Mellon 2017-16.05.27		1'000'000			1'000'000	92.29	871'163	0.46 %
3.375% MTN 3M Co 2019-01.03.29 Global Series F		1'000'000			1'000'000	89.30	842'882	0.44 %
3.375% Treasury Nts US 2023-15.05.2033			10'000'000	2'000'000	8'000'000	90.70	6'849'393	3.58 %
3.38% EMTN Clifford Capital Pte Ltd 2018-7.3.28 Guaranteed Reg S		2'000'000			2'000'000	92.88	1'753'350	0.92 %
3.4% Johnson & Johnson 2017-15.01.38 Global		2'000'000			2'000'000	80.43	1'518'349	0.79 %
3.45% Daimler Finance North America LLC 2017-06.1.27		1'500'000			1'500'000	93.84	1'328'704	0.69 %
3.5% Microsoft Corp 2015-12.2.35		3'000'000			3'000'000	87.02	2'464'252	1.29 %
3.5% Vereinigte Staaten Treasury Bonds 2009-15.02.2039		3'500'000		2'500'000	1'000'000	86.36	815'172	0.43 %
3.55% Johnson & Johnson 2016-1.3.36		3'000'000			3'000'000	84.71	2'398'894	1.25 %
3.625% BMW US Capital LLC Notes 2019-18.04.29 Reg S		600'000			600'000	91.56	518'557	0.27 %
3.625% IBM 2014-12.2.24		2'500'000		1'000'000	1'500'000	99.20	1'404'554	0.73 %
3.625% Temasek Financial Ltd 2018-01.08.28		2'750'000		1'250'000	1'500'000	94.09	1'332'159	0.70 %
3.7% The Walt Disney Company 2019-15.09.24 Global		1'000'000			1'000'000	98.09	925'892	0.48 %
3.7% Total Capital Int 2013-15.1.24 Gtd		2'000'000		1'000'000	1'000'000	99.39	938'191	0.49 %
3.75% Apple Inc 2017-12.09.47 Global		1'000'000			1'000'000	77.33	729'979	0.38 %
3.75% Trancanada Pipelines Ltd 2013-16.10.23		1'200'000			1'200'000	99.88	1'131'334	0.59 %
3.875% Treasury Nts US 2023-15.08.33 Series E-2033			3'000'000		3'000'000	94.48	2'675'599	1.40 %
3.9% Merck & Co Inc 2019-07.03.39 Global		2'000'000			2'000'000	82.95	1'565'923	0.82 %
3.9% Nestle Holdings Inc 2018-24.09.38 - 144A-		2'500'000			2'500'000	84.55	1'995'209	1.04 %
3% Nts Kred Wiederaufbau 2022-20.05.27		3'000'000		1'000'000	2'000'000	94.08	1'776'023	0.93 %
4.375% Credit Agricole SA 2015-17.3.25		1'000'000			1'000'000	96.63	912'091	0.48 %
4.5% Electricite de France SA 18-21.9.28		2'000'000		1'000'000	1'000'000	93.42	881'782	0.46 %
4.5% Treasury Bonds US 2006-15.2.36			2'000'000		2'000'000	99.69	1'881'961	0.98 %
4.6% MTN Prudential Financl 2014-15.5.44 Sr Series D Tranche 49			2'000'000		2'000'000	82.60	1'559'372	0.82 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
4.625% Nts Enel Fin Intl 2022-15.06.27 R			1'000'000		1'000'000	95.28	899'329	0.47 %
5.319% DowDuPont Inc 2018-15.11.38		1'000'000			1'000'000	93.29	880'555	0.46 %
7.75% The Walt Disney Company 2019-20.01.24 Global		1'500'000			1'500'000	100.47	1'422'493	0.74 %
8.375% Tennessee Gas Pipeline Co 2002-15.6.32		1'000'000			1'000'000	109.96	1'037'955	0.54 %
Deutsche Telekom Int Fin BV 2000-15.6.30 Gtd Sr Linked		1'000'000			1'000'000	114.51	1'080'904	0.57 %
Fltr Transcanada Pipelines Ltd 2007-15.5.67		1'000'000			1'000'000	82.99	783'368	0.41 %
KBC Grp 2023-19.01.29 Reg S Fixed/FR			1'000'000		1'000'000	97.61	921'361	0.48 %
Standard Life Aberdeen PLC 2017-30.06.48		1'000'000			1'000'000	85.12	803'520	0.42 %
United Overseas Bank Ltd Bonds 2017-Without Fixed Maturity /Variable Rate		1'000'000			1'000'000	99.88	942'750	0.49 %
(5.5% Min) Barry Callebaut 2013-15.06.23		1'500'000		1'500'000	0			
0.25% Asia Entwicklungsbank 2020-6.10.23		2'000'000		2'000'000	0			
0.5% USA 31.10.2027		10'000'000		10'000'000	0			
0% USA Treas. Bill 02.05.2023			5'000'000	5'000'000	0			
0% USA Treasury Bills 2023-24.08.23			5'000'000	5'000'000	0			
1.733% Clifford Capital Pte 2019-10.9.24		2'000'000		2'000'000	0			
2.05% Johnson&Johnson Notes 2016-1.3.23		2'000'000		2'000'000	0			
2.125% Microsoft 2012-15.11.22 Sr		2'000'000		2'000'000	0			
2.3% The Hershey Co 2016-15.08.2026		600'000		600'000	0			
2.35% MTN American Honda Finance Corp 2020-08.01.27 Global Series A		1'000'000		1'000'000	0			
2.375% Temasek Fin MTN 2012-23.1.23 Sr Series 12 Tranche 3 Reg S		2'000'000		2'000'000	0			
2.4% Apple 2013-3.5.23 Sr		2'000'000		2'000'000	0			
2% Canada Government 2017-15.11.22		3'000'000		3'000'000	0			
3.516% EMTN Emirates Development Bank 2019-06.03.24 Reg S		1'500'000		1'500'000	0			
3.625% Geely Automobile Holdings Ltd 2018-25.01.23		2'000'000		2'000'000	0			
5.1% Nippon Life Insurance 2014-16.10.44		2'000'000		2'000'000	0			
Var. Rate Cloverie PLC 2016-06.46		1'500'000		1'500'000	0			
Total							83'512'537	43.67 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							157'475'911	82.35 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
AUD								
1.843% SGSP Australia Assets Pty Ltd 2020-15.9.28		1'500'000			1'500'000	83.08	762'733	0.40 %
2% Tasmanian Publ Fin 2019-24.1.30		1'000'000			1'000'000	85.71	524'561	0.27 %
3.50% Deutsche Bahn Fin 2017-27.9.24		530'000			530'000	98.69	320'128	0.17 %
Total							1'607'421	0.84 %
CAD								
5% Oesterreich 05-20.12.24 SR Global-144A-		2'500'000			2'500'000	99.49	1'748'225	0.91 %
Total							1'748'225	0.91 %
EUR								
.625% Yorkshire Building Society 2020-21.9.25		500'000			500'000	92.93	464'630	0.24 %
0.375% Swisscom Fin 2020-14.11.28		2'000'000		1'000'000	1'000'000	84.98	849'780	0.44 %
0.4875% Slowenia 2020-20.10.50		2'000'000			2'000'000	41.77	835'500	0.44 %
0.75% DaimlerAG 2020-10..9.30		1'500'000			1'500'000	80.83	1'212'450	0.63 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
1.5% Temasek Financial Ltd GMTN 2016-1.3.28		1'000'000			1'000'000	90.65	906'540	0.47 %
2.75% Emirates Telecommunications Corp (ETISALAT) 2014-18.6.26 Sr		1'000'000			1'000'000	96.65	966'470	0.51 %
1.5% Magna Int. 2017-25.9.27		2'000'000		2'000'000	0			
Total							5'235'370	2.74 %
GBP								
1.12% CPPIB Capital 202-14.12.29		2'000'000		1'000'000	1'000'000	80.13	926'820	0.48 %
4.75% Network Rail Infrastrucutre Finance EMTN 05-22.1.2024		2'600'000		1'600'000	1'000'000	99.70	1'153'207	0.60 %
Total							2'080'026	1.09 %
JPY								
0.992% Corning 2017-10.8.27		200'000'000			200'000'000	97.85	1'237'799	0.65 %
1.159% Aflac Inc 2018.18.10.30		100'000'000			100'000'000	98.30	621'758	0.33 %
2.3% DBJ Development Bank of Japan Inc.2006-19.3.26 Reg S		450'000'000			450'000'000	104.88	2'985'285	1.56 %
2.35% Asiatische Entwicklungsbank GMTN 2007-21.06.2027 Series 339-00-1 Senior		400'000'000			400'000'000	107.77	2'726'604	1.43 %
1.05% Development Bank of Japan 03- 20.6.2023		300'000'000		300'000'000	0			
2.15% EIB Nts 2007-18.01.2027		100'000'000		100'000'000	0			
Total							7'571'446	3.96 %
USD								
1.3% Province of Alberta 2020-22.7.30		2'000'000			2'000'000	78.81	1'487'860	0.78 %
1.5% Asia Entwicklungsbank 2022.20.1.202		3'000'000		2'000'000	1'000'000	89.90	848'621	0.44 %
1.5% Verizon Communications Inc 2020- 18.9.30		2'000'000			2'000'000	75.79	1'430'885	0.75 %
1.50% Kommunalbanken 2022-20.1.27		900'000		600'000	300'000	89.44	253'267	0.13 %
1.95% Xylem Inc 2020-30.1.28		2'000'000			2'000'000	85.95	1'622'635	0.85 %
1% JICA 2020-22.7.30		500'000			500'000	76.29	360'081	0.19 %
2.35% Siemens Fin NV 2016-15.10.26		1'500'000			1'500'000	91.60	1'296'988	0.68 %
2.875% Italienische Repurbik 19-17.10.29		1'000'000			1'000'000	85.66	808'552	0.42 %
3.375% Johnson & Johnson 2013-5.12.23 Sr		3'000'000		1'500'000	1'500'000	99.59	1'410'161	0.74 %
3.625% Nestle Holdings Inc 2018-24.9.28		2'000'000		1'000'000	1'000'000	93.48	882'433	0.46 %
3.625% Roche Hold 2018-17.9.28			1'000'000		1'000'000	93.62	883'688	0.46 %
4.15% Nts IBM Corp 2019-15.5.39 Global		1'000'000			1'000'000	81.15	765'962	0.40 %
4.25% Equinor ASA 2011-23.11.41		1'000'000			1'000'000	82.77	781'253	0.41 %
4.45% PepsiCo 2015-14.4.46		2'000'000			2'000'000	86.54	1'633'698	0.85 %
4.875% Enel Finance International NV.2018- 14.6.2029		1'000'000			1'000'000	93.71	884'529	0.46 %
0.625% Svenska Handelsbank 2020-20.06.23		1'000'000		1'000'000	0			
2.65% Enel Financial International NV 2019- 10.09.24			1'000'000	1'000'000	0			
2.75% Republik Korea 2017-19.1.27		2'500'000		2'500'000	0			
Commonwealth Bank of Australia 2019- 17.10.22		2'300'000		2'300'000	0			
Total							15'350'612	8.03 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							33'593'100	17.57 %
Total Obligationen							191'069'012	99.92 %
Total Wertpapiere							191'069'012	99.92 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Derivate Finanzinstrumente								
Futures								
EUR								
Eurex Euro-Bund-Future 06/2023			35	35	0			
Futures Euro Bobl 06/2023			40	40	0			
Total							0	0.00 %
Total Futures							0	0.00 %
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 28.11.2023		1'409'284		1'290'000			-26'061	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.11.2023		15'796'009		18'650'000			-1'167'771	-0.61 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.11.2023		369'109		60'000'000			1'127	0.00 %
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 28.11.2023		435'297		750'000			-6'774	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.11.2023		4'583'619		740'000'000			46'145	0.02 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 28.11.2023		6'397'535		6'700'000			-58'965	-0.03 %
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 28.11.2023		775'025		1'200'000			-37'275	-0.02 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 28.11.2023		804'928		850'000			-14'436	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.11.2023		850'906		1'000'000			-58'520	-0.03 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 28.11.2023		182'188		300'000			-1'266	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.11.2023		2'211'028		341'000'000			39'595	0.02 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 28.11.2023		300'000		289'598			-618	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 28.11.2023		344'835		510'000			-12'924	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 28.11.2023		652'278		570'000			-5'633	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.11.2023		7'666'618		8'650'000			-480'006	-0.25 %
Kauf USD Verkauf JPY Termin 28.11.2023		298'042		40'750'000			21'060	0.01 %
Kauf USD Verkauf CAD Termin 28.11.2023		38'870		51'000			831	0.00 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.11.2023		400'000		361'759			1'137	0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.11.2023		417'194		370'000			22'861	0.01 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 28.11.2023		81'284		63'000			3'836	0.00 %
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 24.07.2023		500'000		294'898				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 27.03.2023		600'000		384'547				
Kauf CAD Verkauf CHF Termin 27.03.2023		500'000		342'955				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 27.03.2023		51'000		37'327				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 24.07.2023		51'000		38'846				
Kauf CAD Verkauf CHF Termin 24.07.2023		900'000		598'560				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 27.03.2023		1'002'464		1'600'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 25.11.2022		1'024'651		1'600'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 25.11.2022		1'186'270		1'200'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 24.07.2023		1'325'406		2'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 24.07.2023		14'275'886		14'400'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 25.11.2022		17'022'956		17'850'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 27.03.2023		1'824'880		2'600'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 25.11.2022		1'872'216		2'600'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.03.2023		19'131'619		19'600'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 24.07.2023		2'166'586		1'940'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 24.07.2023		28'175'580		31'150'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.03.2023		31'401'422		33'450'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 25.11.2022		3'307'201		3'100'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 25.11.2022		33'792'909		34'400'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 27.03.2023		3'479'843		3'100'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 24.07.2023		549'554		900'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 24.07.2023			8'061'132	1'150'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 27.03.2023			9'787'486	1'450'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 25.11.2022			9'929'122	1'450'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.03.2023			1'000'000	1'001'653				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.03.2023			1'050'000	1'037'968				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 24.07.2023			123'191	200'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.11.2022			1'254'585	1'250'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.11.2022			1'672'639	233'000'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 25.11.2022			174'522	260'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 27.03.2023			205'083	320'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 27.03.2023			2'092'776	303'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 24.07.2023			2'130'732	301'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.03.2023			23'000	24'812				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 24.07.2023			2'301'748	360'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 27.03.2023			2'763'575	400'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.03.2023			307'250	330'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 25.11.2022			316'951	420'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 24.07.2023			327'693	490'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.03.2023			35'000	37'707				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 27.03.2023			373'305	520'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 24.07.2023			384'592	60'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.03.2023			400'000	395'351				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.03.2023			500'000	500'351				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.03.2023			510'000	500'372				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.03.2023			510'000	503'553				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 24.07.2023			5'200'000	5'032'085				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 24.07.2023			551'908	490'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 25.11.2022			564'898	505'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.11.2022			5'659'630	5'500'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.03.2023			580'000	582'248				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.03.2023			600'000	592'338				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 24.07.2023			650'000	630'368				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.03.2023			6'681'054	6'950'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 27.03.2023			695'115	605'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.07.2023			7'485'208	8'200'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 27.03.2023			115'000	129'784				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 27.03.2023			16'000	19'395				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 24.07.2023			900'000	1'023'297				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 27.03.2023			910'000	1'008'594				
Kauf JPY Verkauf USD Termin 27.03.2023			1'800'000	13'906				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 24.07.2023			400'000'000	2'521'826				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 24.07.2023			420'000'000	2'975'934				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 27.03.2023			50'000'000	346'084				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 27.03.2023			60'000'000	414'729				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 27.03.2023			60'000'000	425'132				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 25.11.2022			670'000'000	4'816'675				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 27.03.2023			820'000'000	5'667'753				
Kauf JPY Verkauf USD Termin 25.11.2022			820'000'000	5'725'722				
Kauf JPY Verkauf USD Termin 27.03.2023			820'000'000	5'895'091				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 27.03.2023			90'000'000	634'229				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 25.11.2022			1'005'000	1'001'993				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 24.07.2023			10'300'000	9'034'204				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 24.07.2023			1'150'000	1'027'618				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.03.2023			1'700'000	1'592'045				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf USD Verkauf JPY Termin 25.11.2022			212'832	30'550'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 27.03.2023			240'945	33'550'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 24.07.2023			246'067	31'750'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 25.11.2022			366'147	377'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 24.07.2023			37'326	51'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 25.11.2022			37'327	51'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 27.03.2023			38'072	51'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.07.2023			439'784	402'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.03.2023			467'905	450'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.03.2023			500'000	459'690				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.03.2023			600'000	553'340				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 24.07.2023			60'407	49'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 27.03.2023			6'285'667	820'000'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 25.11.2022			69'300	64'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 27.03.2023			77'572	65'000				
Total Devisentermingeschäfte							-1'733'658	-0.91 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-1'733'658	-0.91 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							668'647	0.35 %
Total Bankguthaben							668'647	0.35 %
Sonstige Vermögenswerte							1'494'671	0.78 %
Gesamtvermögen per 30.09.2023							191'498'672	100.15 %
Verbindlichkeiten							-281'834	-0.15 %
Nettovermögen per 30.09.2023							191'216'839	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H CHF					364'561.903320			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H EUR					175'772.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H USD					18'772.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB					651'045.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P					977'147.131922			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H CHF						CHF	88.30	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H EUR						EUR	91.28	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H USD						USD	103.29	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB						EUR	94.11	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P						EUR	80.63	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							30.36	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2023

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Euroclear Bank S.A./N.V.

SIX SIS AG

Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited

ZKB SLB

Jahresbericht 30. September 2023

LLB Obligationen Inflation Linked ESG

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

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

Nachhaltigkeit

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

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

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

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

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

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

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

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

Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang C enthalten. Weitere Informationen sind unter www.llb.li abrufbar.

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse H CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2019	817'656	86.5	105.70	5.86 %
30.09.2020	842'388	97.8	107.15	1.37 %
30.09.2021	683'452	79.5	108.75	1.49 %
30.09.2022	539'979	50.5	91.80	-15.59 %
30.09.2023	555'445	53.5	87.85	-4.30 %

Klasse H EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2019	349'673	40.7	106.70	6.59 %
30.09.2020	401'575	51.0	108.50	1.69 %
30.09.2021	339'568	43.5	110.65	1.98 %
30.09.2022	273'050	25.0	94.08	-14.98 %
30.09.2023	336'411	32.5	91.24	-3.02 %

Klasse H USD

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2019	202'411	23.7	117.11	9.21 %
30.09.2020	142'542	17.4	122.21	4.35 %
30.09.2021	83'122	10.4	125.21	2.45 %
30.09.2022	62'967	6.7	106.27	-15.13 %
30.09.2023	105'048	11.1	105.95	-0.30 %

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2019	640'703	97.1	151.60	6.13 %
30.09.2020	879'868	142.5	161.98	6.85 %
30.09.2021	539'338	91.2	169.09	4.39 %
30.09.2022	425'787	56.5	132.75	-21.49 %
30.09.2023	706'355	97.2	137.65	3.69 %

Klasse P					
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance	
30.09.2019	675'416	91.6	135.57	5.35 %	
30.09.2020	773'405	111.2	143.78	6.06 %	
30.09.2021	537'940	80.1	148.98	3.62 %	
30.09.2022	416'534	48.4	116.10	-22.07 %	
30.09.2023	502'641	60.1	119.49	2.92 %	

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2022 bis 30.09.2023	2022	2020 bis 2022 Kumuliert	2020 bis 2022 Annualisiert
LLB Obligationen Inflation Linked ESG Klasse H CHF	CHF	-4.30 %	-17.58 %	-11.28 %	-3.91 %
LLB Obligationen Inflation Linked ESG Klasse H EUR	EUR	-3.02 %	-17.03 %	-9.96 %	-3.43 %
LLB Obligationen Inflation Linked ESG Klasse H USD	USD	-0.30 %	-16.35 %	-6.96 %	-2.37 %
LLB Obligationen Inflation Linked ESG Klasse LLB	USD	3.69 %	-19.43 %	-8.95 %	-3.07 %
LLB Obligationen Inflation Linked ESG Klasse P	USD	2.92 %	-20.03 %	-10.96 %	-3.79 %

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 254'398'077.13 (30.09.2023)

Valorennummer / ISIN Klasse H CHF

29 091 157 / LI0290911572

Valorennummer / ISIN Klasse H EUR

29 091 158 / LI0290911580

Valorennummer / ISIN Klasse H USD

29 091 159 / LI0290911598

Valorennummer / ISIN Klasse LLB

2 861 478 / LI0028614787

Valorennummer / ISIN Klasse P

2 861 487 / LI0028614878

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

USD

Ausschüttung

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

Ausgabeaufschlag

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

Rücknahmeabschlag

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

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Das abgelaufene Geschäftsjahr stand im Zeichen anhaltend hoher Inflationsraten. Die Notenbanken erhöhten die Zinsen in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres noch zögerlich. Nachdem die Inflationsraten aber in Richtung zweistelliger Jahresänderung anzogen, erhöhten sie das Ausmass und Tempo der geldpolitischen Straffung. Die Erreichung der Inflationsziele von ca. 2 % in Europa und den USA ist jedoch für das kommende Geschäftsjahr noch unrealistisch. Die Renditen von Staatsanleihen erreichten bei inversen Strukturen langjährige Höchststände. Dies ist auf eine Kombination aus gestiegenen Realrenditen und Inflationserwartungen zurückzuführen. Inzwischen bieten die erhöhten laufenden Renditen einen zunehmenden Puffer gegen Kursrisiken. Damit hat sich an den Obligationenmärkten die negative Performance des Vorjahres nicht so ausgeprägt wiederholt. Während die Unternehmensanleihen das Geschäftsjahr mit einem positiven Gesamtertrag abschliessen konnten, lagen die meisten Staatsanleiheindices noch im negativen Terrain. Auch bei der Entwicklung des Wirtschaftswachstums gab es Differenzen. Während sich in der Eurozone die Konjunktur bereits abschwächte, zeigte sich die US-Wirtschaft resilienter als erwartet. Die Break-Even-Kurven verloren ihre Inversion im Laufe des Geschäftsjahres. Die Zentralbanken konnten offensichtlich das Vertrauen der Marktteilnehmer wiederherstellen und die Inflationserwartungen sanken daraufhin. Die Realrenditen legten zu und belasteten die Performance der Linker. Die steigenden Break-Even-Raten hielten diese Belastung jedoch auf die besonders langen Laufzeiten beschränkt. So konnte der Markt in der Gesamtheit einen leicht positiven Gesamtertrag (in USD) ausweisen.

Das Anlageuniversum wird neben der Bonitätsrestriktion auch durch den LLB-Nachhaltigkeitsansatz eingeschränkt. Nach diesem Ansatz werden alle Emittenten ausgeschlossen, die gegen internationale und nationale Normen wie UN Global Impact, Ottawa Konvention gegen Antipersonenminen, Atomwaffensperrvertrag und kontroverse Waffe verstossen. Ausserdem werden Emittenten nicht berücksichtigt, bei denen der Umsatzbeitrag von kontroversen Produkten wie Tabak, militärische Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in thermischer Verwendung und Schieferöl & -gas 10 % übersteigt. Ausgeschlossen werden zudem Emittenten mit schwerwiegenden Kontroversen. Das ESG-Rating investierbarer Emittenten muss mindestens BBB betragen. Die für den LLB-Nachhaltigkeitsansatz notwendigen Informationen und Daten werden von MSCI bezogen.

Während des Berichtszeitraums verzeichnete der Fonds erhebliche Mittelzuflüsse. Die zu Beginn schon unterdurchschnittliche Duration haben wir im Laufe des Geschäftsjahres kontinuierlich reduziert und erst gegen Ende wieder etwas erhöht. Dabei haben wir insbesondere besonders langlaufende britische Linker untergewichtet. Dies hat dazu beigetragen, dass der Fonds mehr als dem Doppelten der Marktimplikationen gewinnen konnte. Die realen Verfallsrendite haben zugelegt. Die P-Klasse hatte zum 30. September eine reale Rendite auf Verfall von ca. 2.1 %.

Vermögensrechnung per 30.09.2023

		USD
Bankguthaben auf Sicht		32'770'111.52
Wertpapiere		223'511'342.43
Andere Wertpapiere und Wertrechte		1'494'908.87
Derivative Finanzinstrumente		-3'232'858.52
Sonstige Vermögenswerte		172'591.87
Gesamtvermögen		254'716'096.17
Verbindlichkeiten		-318'019.04
Nettovermögen		254'398'077.13
Klasse H CHF	53'459'511.55	
Klasse H EUR	32'516'627.73	
Klasse H USD	11'129'453.70	
Klasse LLB	97'231'720.48	
Klasse P	60'060'763.67	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse H CHF	555'444.97	
Klasse H EUR	336'410.58	
Klasse H USD	105'048.36	
Klasse LLB	706'355.00	
Klasse P	502'641.30	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse H CHF	CHF	87.85
Klasse H EUR	EUR	91.24
Klasse H USD	USD	105.95
Klasse LLB	USD	137.65
Klasse P	USD	119.49

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2023

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 439'501	Verkauf CAD 650'000	Termin 28.11.2023
Kauf USD 114'323	Verkauf CAD 150'000	Termin 28.11.2023
Kauf CHF 710'527	Verkauf CAD 1'100'000	Termin 28.11.2023
Kauf CHF 398'004	Verkauf DKK 3'100'000	Termin 28.11.2023
Kauf USD 1'950'859	Verkauf EUR 1'730'000	Termin 28.11.2023
Kauf CHF 8'927'907	Verkauf EUR 9'350'000	Termin 28.11.2023
Kauf GBP 200'000	Verkauf EUR 234'153	Termin 28.11.2023
Kauf EUR 6'432'193	Verkauf GBP 5'620'000	Termin 28.11.2023
Kauf USD 2'227'204	Verkauf GBP 1'725'000	Termin 28.11.2023
Kauf CHF 10'134'180	Verkauf GBP 9'275'000	Termin 28.11.2023
Kauf CHF 1'083'801	Verkauf JPY 175'000'000	Termin 28.11.2023

Kauf EUR 687'299	Verkauf JPY 106'000'000	Termin 28.11.2023
Kauf USD 197'395	Verkauf JPY 27'000'000	Termin 28.11.2023
Kauf EUR 16'334'772	Verkauf USD 18'430'000	Termin 28.11.2023
Kauf GBP 110'000	Verkauf USD 140'547	Termin 28.11.2023
Kauf CHF 25'663'221	Verkauf USD 30'300'000	Termin 28.11.2023

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

CAD	1'900'000
DKK	3'100'000
GBP	16'310'000
JPY	308'000'000
USD	44'380'766

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	26'951
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		37.49

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	502'792.71	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	3'237'307.52	
Sonstige Erträge	26'950.74	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	286'449.10	
Total Erträge		4'053'500.07
Passivzinsen	-650.87	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-516'905.42	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-270'025.22	
Aufwendungen für die Verwaltung	-177'445.15	
Revisionsaufwand	-5'259.20	
Sonstige Aufwendungen	-26'682.91	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-104'124.28	
Total Aufwand		-1'101'093.05
Nettoertrag		2'952'407.02
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		4'731'234.42
Realisierter Erfolg		7'683'641.44
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-293'027.93
Gesamterfolg		7'390'613.51

Verwendung des Erfolgs

Klasse H CHF

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	501'757.59
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	501'757.59
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	501'757.59
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse H EUR

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	305'881.42
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	305'881.42
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	305'881.42
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse H USD

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	102'006.96
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	102'006.96
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	102'006.96
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse LLB

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'487'364.09
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'487'364.09
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'487'364.09
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse P

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	555'396.96
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	555'396.96
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	555'396.96
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 30.09.2023**Klasse H CHF**

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	50'548'625.97
Saldo aus dem Anteilverkehr	663'266.56
Gesamterfolg	2'247'619.02
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	53'459'511.55

Klasse H EUR

	USD
Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	25'042'143.14
Saldo aus dem Anteilverkehr	5'939'602.42
Gesamterfolg	1'534'882.17
Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode	32'516'627.73

Klasse H USD

	USD
Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'691'241.69
Saldo aus dem Anteilverkehr	4'534'180.80
Gesamterfolg	-95'968.79
Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode	11'129'453.70

Klasse LLB

	USD
Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	56'523'166.10
Saldo aus dem Anteilverkehr	38'617'785.30
Gesamterfolg	2'090'769.08
Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode	97'231'720.48

Klasse P

	USD
Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	48'358'692.94
Saldo aus dem Anteilverkehr	10'088'758.70
Gesamterfolg	1'613'312.03
Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode	60'060'763.67

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

Klasse H CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	539'979
Ausgegebene Anteile	159'564
Zurückgenommene Anteile	144'098
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	555'445

Klasse H EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	273'050
Ausgegebene Anteile	111'876
Zurückgenommene Anteile	48'515
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	336'411

Klasse H USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	62'967
Ausgegebene Anteile	48'160
Zurückgenommene Anteile	6'079
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	105'048

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	425'787
Ausgegebene Anteile	310'205
Zurückgenommene Anteile	29'637
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	706'355

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	416'534
Ausgegebene Anteile	139'973
Zurückgenommene Anteile	53'866
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	502'641

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung:

0.60 % p. a. Klasse H CHF

0.60 % p. a. Klasse H EUR

0.60 % p. a. Klasse H USD

0.00 % p. a. Klasse LLB

0.60 % p. a. Klasse P

Total Expense Ratio (TER)

0.61 % p. a. Klasse H CHF

0.61 % p. a. Klasse H EUR

0.61 % p. a. Klasse H USD

0.02 % p. a. Klasse LLB

0.61 % p. a. Klasse P

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von USD 241'994.95 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
CAD								
Canada Government Bonds 2010-1.12.44 Real Return Series ZH04		500'000			500'000	121.47	452'276	0.18 %
2.375% Europäische Investitionsbank EMTN 2018-06.07.23		1'000'000		1'000'000	0			
Total							452'276	0.18 %
EUR								
0.1% Republik Frankreich Treasury Bond 2020- 01.03.36 Inflation Linked to IPC S		1'500'000			1'500'000	99.75	1'585'118	0.62 %
0.1% var. Deutschland Inflationsindexierte Bundesobl. 2015-15.4.26		1'500'000	1'000'000		2'500'000	121.55	3'219'317	1.27 %
0.25% FR Fungible Treasury Bond 2013- 25.7.24 Inflation Linked Note on Euro		1'500'000			1'500'000	124.63	1'980'547	0.78 %
0.5% BRD 2014-15.04.2030 var		1'500'000	1'000'000		2'500'000	124.94	3'308'979	1.30 %
0.65% Spanien Tr Bond 2017-30.11.27		2'000'000			2'000'000	120.45	2'552'017	1.00 %
0.7% Republik Frankreich Fungible Treasury Bond Inflation Linked on Euro 2014-25.7.30		1'500'000			1'500'000	123.21	1'957'972	0.77 %
1.25% Italienische Republik 2015-15.9.32		1'500'000			1'500'000	112.52	1'788'117	0.70 %
1% Königreich Spanien 2015-30.11.30 Indicizzati al inflazione		1'500'000			1'500'000	120.56	1'915'782	0.75 %
2.35% Italien 04-15.9.2035 tasso ced base indic all'inflazione area Euro		1'000'000			1'000'000	144.47	1'530'542	0.60 %
Deutschland 2015-15.04.46			1'000'000		1'000'000	113.60	1'203'527	0.47 %
Frankreich (Min. 3.40 %) Fungible Treasury Bund 99-25.7.29 FR linked to Inflation Index		700'000			700'000	169.50	1'256'955	0.49 %
Spanien (1.8% var.) Strippable Government Bond 2014-30.11.24 Linked to Inflation Index		1'000'000			1'000'000	125.59	1'330'492	0.52 %
Deutschland Inflationsindexierte Bundesobligation 2012-15.4.23 var.		1'000'000		1'000'000	0			
Total							23'629'365	9.29 %
GBP								
0.125% UK Treasury Gilt 2021-10.08.31 Inflation linked to RPI Index			750'000		750'000	124.05	1'140'049	0.45 %
0.125% Vereinigtes Koenigreich Grossbritannien und Nordirland / England 2012-22.3.44		1'000'000			1'000'000	119.96	1'469'951	0.58 %
0.125% VK Treasury 2015-22.3.26 RPI		500'000	750'000		1'250'000	142.78	2'186'893	0.86 %
0.25% UK Treasury Stock 2012-22.3.52 RPI Index Linked Series 3MO		1'000'000			1'000'000	110.87	1'358'581	0.53 %
0.75% Ver.Koenigreich 11-22.3.34 RPI Infaltion Index Lined Note		1'000'000			1'000'000	160.93	1'971'945	0.78 %
1.5% Vereinigtes Königreich Treasury Stock 2016-22.7.26		2'000'000			2'000'000	92.38	2'264'002	0.89 %
4.75% Verein. Koenigreich 7.12.2038		500'000			500'000	100.38	614'989	0.24 %
EIB 2001-22.7.30 Variable Rate on Retail Price Index		1'000'000			1'000'000	234.34	2'871'440	1.13 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Europäische Investitionsbank EIB 2004-30.9.37 Variable Rate on Retail Prices Index		1'000'000			1'000'000	201.89	1'446'387	0.57 %
United Kingdom Treasury Stock 2012-22.3.24 RPI Index Linked		750'000			750'000	153.31	1'408'877	0.55 %
Vereinigtes Königreich (0.125%var) 11-22.3.29 Inflation RPI Index Linked Note		800'000	200'000		1'000'000	154.15	1'888'830	0.74 %
Vereinigtes Königreich (0.125% var) 2014- 22.3.58 Treasury Stock RPI INDEX LINKED		1'000'000			1'000'000	94.94	1'163'293	0.46 %
Total							19'785'237	7.78 %
JPY								
2.05% Kreditanstalt für Wiederaufbau Nts 2006-16.2.26 Global		300'000'000			300'000'000	104.44	2'099'563	0.83 %
Total							2'099'563	0.83 %
SEK								
2.5% Königreich Schweden 2014-12.5.25		12'000'000			12'000'000	98.44	1'085'094	0.43 %
3.5% Königreich Schweden 98-1.12.2028 Nr 3104 on the consumer price index		2'250'000			2'250'000	180.00	372'034	0.15 %
Total							1'457'129	0.57 %
USD								
0.125% US Treasury Bonds 2021-15.02.51 Inflation Lkd to CPI Index			1'000'000		1'000'000	65.43	654'274	0.26 %
0% Kred.Wiederaufbau 2007-29.6.37 Global		2'000'000			2'000'000	51.46	1'029'140	0.40 %
1.375% Vereinigte Staaten 2014-15.2.44 Inflation Indexed Inflation ratio faily update		2'000'000			2'000'000	110.00	2'199'919	0.86 %
2.75% CPPIB CAPITAL MTN 2017-02.11.27		3'000'000			3'000'000	92.03	2'760'870	1.09 %
2% Landw Rentenbank 2015-13.1.25 Sr		2'000'000			2'000'000	95.68	1'913'620	0.75 %
2% Vereinigte Staaten Treasury Notes 2016- 15.11.26 Series F-2026		3'000'000			3'000'000	91.98	2'759'297	1.08 %
3.15% CDP Finl 2014-24.7.24 Gtd Sr Reg		4'500'000			4'500'000	97.85	4'403'250	1.73 %
3.625% Temasek Financial Ltd 2018-01.08.28		1'500'000			1'500'000	94.09	1'411'290	0.55 %
5.375% Treasury Bond 2001-15.2.31Vereinigte Staaten von Amerika		2'000'000			2'000'000	104.61	2'092'188	0.82 %
United States 2016-15.1.26 Infltn Indxd Infltn ratio daily updt A-2026			4'000'000		4'000'000	122.52	4'900'705	1.93 %
US 2015-15.2.45 Inflation ldxed ratio daily update		2'000'000			2'000'000	94.55	1'891'018	0.74 %
US 2020-15.01.30 Series A - 2030 InflLnk		4'000'000	1'000'000		5'000'000	103.64	5'181'976	2.04 %
US 2023-15.01.33 Infl Lkd to CPI ldx			5'000'000		5'000'000	92.97	4'648'340	1.83 %
US Treasury Bonds 18-15.02.48 Infl. Lkd			1'500'000		1'500'000	92.50	1'387'498	0.55 %
US Treasury Bonds Treasury Bonds 2019- 15.02.49 Inflation Lkd to CPI Index			1'000'000		1'000'000	89.91	899'055	0.35 %
US Treasury Notes 19-15.10.24 Infl. Lkd			3'000'000		3'000'000	115.59	3'467'654	1.36 %
US Treasury Notes 20-15.07.30 Infl. Lkd			3'000'000		3'000'000	103.39	3'101'798	1.22 %
US Treasury Notes 2017-15.02.47 Inflation Indexed Inflation ratio daily update			1'000'000		1'000'000	92.58	925'759	0.36 %
US Treasury Notes 2017-15.07.27 Inflation Indexed ratio daily update		2'000'000			2'000'000	116.00	2'319'959	0.91 %
US Treasury Notes 2017-15.1.27 Infltn Indxd Infltn Ratio Daily Update A-2027			1'500'000		1'500'000	117.85	1'767'693	0.69 %
Vereinigte Staaten Treasury Bonds 2016- 15.2.46 Inflation Index		1'500'000			1'500'000	98.17	1'472'623	0.58 %
Vereinigte Staaten Treasury Notes 2016- 15.07.26 Inflation Indexed		3'000'000	1'000'000		4'000'000	119.25	4'770'148	1.88 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Vereinigte Staaten von Amerika Treasury Bonds 2009-15.01.29 Inflation Indexed		2'000'000			2'000'000	144.14	2'882'827	1.13 %
Vereinigte Staaten von Amerika Treasury Bonds 2012-15.2.42 Inflation Indexed		1'000'000			1'000'000	102.62	1'026'212	0.40 %
Vereinigte Staaten von Amerika Treasury Bonds 2011-15.2.41 Inflation Indexed		1'750'000			1'750'000	135.51	2'371'338	0.93 %
0% Treasury Bills United States 2023-21.09.23			5'000'000	5'000'000	0			
0% USA Treas. Bill 02.05.2023			5'000'000	5'000'000	0			
US Treasury Bonds 13-15.1.23 Inflation Indexed Inflation ratio daily update		4'000'000		4'000'000	0			
Total							62'238'451	24.46 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							109'662'020	43.11 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
CAD								
4.25% Canada Government Treasury Bonds 95-1.12.2026 Real Return		600'000			600'000	193.06	862'584	0.34 %
4% Canada Govt Treasury Bonds 99-1.12.2031 Real Return		500'000			500'000	197.52	735'417	0.29 %
5.05% Kreditanstalt für Wiederaufbau 05-4.2.2025 Nts		550'000			550'000	99.75	408'512	0.16 %
5% Oesterreich 05-20.12.24 SR Global-144A-		1'250'000			1'250'000	99.49	926'035	0.36 %
Total							2'932'549	1.15 %
DKK								
Daenemark 2012-15.11.23 on Cosumer Price		15'000'000			15'000'000	122.93	2'619'588	1.03 %
Total							2'619'588	1.03 %
EUR								
1.85% Frankreich 16.02.11-25.07.27		2'000'000			2'000'000	137.79	2'919'500	1.15 %
2.35% Republik Italien 2014-15.9.24		1'700'000			1'700'000	124.75	2'246'810	0.88 %
2.55% Italien 2009-15.09.2041		500'000			500'000	131.22	695'049	0.27 %
3.1% Italien 15.03.11-15.09.26		2'000'000			2'000'000	136.13	2'884'231	1.13 %
Frankreich (1.8% Min.) 07-25.7.2040 FRN on Euro Inflation			1'000'000		1'000'000	155.28	1'645'010	0.65 %
Frankreich (Min. 3.15 %) 02-25.7.32 Fungible Treasury Bill FRN linked to EURO Inflation		1'200'000			1'200'000	182.43	2'319'230	0.91 %
2.1% Frankreich Fungible Treasury Bills 2008-25.07.2023 Inflation linked Note		2'000'000		2'000'000	0			
2.6% Italien tasso cedolare base 07-15.9.2023 Indicizzato allinflazione europea		2'000'000		2'000'000	0			
Total							12'709'830	5.00 %
GBP								
0.125% United Kingdom 2015-22.3.46 RPI		1'000'000			1'000'000	108.74	1'332'428	0.52 %
0.5% Verein. Koenigreich Treasury Stock 2009-22.3.50 RPI INDEX LINKED Note		1'000'000			1'000'000	138.08	1'691'887	0.67 %
0.625% Ver. Koenigreich Treasury Stock 2010-22.03.2040 RPI Index Linked		1'000'000			1'000'000	158.26	1'939'157	0.76 %
0.625% Vereinigtes Königreich Treasury Stock 2009-22.11 RPI Index Linked		750'000			750'000	157.04	1'443'177	0.57 %
5% UK Treasury Stock 01-7.3.2025		1'000'000			1'000'000	100.28	1'228'815	0.48 %
UK Treasury Stock (1.125 % Min.) RPI Index Linked 2007-22.11.2037			750'000		750'000	188.86	1'735'589	0.68 %
UK Treasury Stock (2.5% min) 86-17.7.24 RPI Indexed Linked		500'000	250'000		750'000	381.49	3'505'898	1.38 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
United Kingdom (1.25% Min) 05-22.11.55 Tr Stock / RPI Index Lkd		1'000'000			1'000'000	185.81	2'276'769	0.89 %
United Kingdom (2% Min) 02-26.1.2035 Treas Stock / RPI Index Lkd		500'000			500'000	239.78	1'469'085	0.58 %
United Kingdom 2018-10.08.41 Infl.Link.			750'000		750'000	110.04	1'011'304	0.40 %
United Kingdom 2018-10.8.28 Infl.Link.		2'000'000			2'000'000	131.77	3'229'348	1.27 %
Vereinigtes Königreich Treasury Stock 2008 - 22.11.32 RPI Index Linked			1'000'000		1'000'000	183.27	2'245'692	0.88 %
Vereinigtes Königreich Treasury Stock 2011- 22.3.62 RPI Inflation Linked		1'000'000			1'000'000	111.28	1'363'507	0.54 %
Vereinigtes Königreich Treasury Stock 2013- 22.3.68 RPI Index Linked		750'000			750'000	92.05	845'929	0.33 %
Ver Königreich (1.25% min) IL 22.11.27		500'000			500'000	199.67	1'223'309	0.48 %
UK (min 1.875%) Treasury Stock 07-22.11.22 RPI Indexed Linked		1'000'000		1'000'000	0			
Total							26'541'894	10.43 %
JPY								
2.3% DBJ Development Bank of Japan Inc.2006-19.3.26 Reg S		500'000'000			500'000'000	104.88	3'514'014	1.38 %
Total							3'514'014	1.38 %
USD								
0.125% US Tr Bo 2022-15.02.52 Infl. Lkd			1'500'000		1'500'000	60.40	906'068	0.36 %
2.05% Province of Alberta Notes 2016-17.08.26		2'000'000			2'000'000	91.90	1'837'960	0.72 %
United State 2015-15.1.28 Infl Idexed		2'000'000	1'000'000		3'000'000	114.37	3'431'075	1.35 %
United States 2019-15.1.29		2'000'000	1'000'000		3'000'000	112.56	3'376'797	1.33 %
United States 2020-15.2.50 Infl.Lkd		2'000'000			2'000'000	70.10	1'401'944	0.55 %
United States 2021-15.07.31 Infl.Lkd			4'000'000		4'000'000	96.90	3'875'996	1.52 %
United States 2022-15.01.32 Infl.Lkd			4'000'000		4'000'000	92.43	3'697'346	1.45 %
USA Treasury Nts 2008-15.01.2028 Inflation Indexed Inflation ratio daily update		1'500'000			1'500'000	142.31	2'134'619	0.84 %
US Treasury 04-15.1.25 Inflation Indexed Inflation rate daily update		4'000'000			4'000'000	161.11	6'444'288	2.53 %
US Treasury 13-15.2.43 Inflation Indexed ratio daily update		2'000'000			2'000'000	96.80	1'935'904	0.76 %
US Treasury 2015-15.07.25 Inflation Indexed		3'000'000	1'000'000		4'000'000	123.53	4'941'178	1.94 %
US Treasury Bonds 2001-15.4.32 Inflation Indexed		1'000'000			1'000'000	188.29	1'882'916	0.74 %
US Treasury Bonds 2010-15.02.2040 Inflation ratio daily update		1'000'000			1'000'000	137.57	1'375'750	0.54 %
US Treasury Bonds 98-15.4.28 Inflation Indexed ratio daily update		2'000'000			2'000'000	201.80	4'036'069	1.59 %
US Treasury Notes 06-15.1.26 FRN Infl Indexed Rat Daily Update		2'000'000	3'000'000		5'000'000	151.66	7'582'810	2.98 %
US Treasury Notes 07-15.1.27 Infl. Indexed Inflation ratio daily update		2'000'000			2'000'000	151.23	3'024'604	1.19 %
US Treasury Notes 1999-15.4.29 Inflation Indexed		2'000'000			2'000'000	203.56	4'071'137	1.60 %
US Treasury Notes 2014-15.1.24 Inflation Indexed		4'500'000			4'500'000	129.95	5'847'900	2.30 %
Vereinigte Staaten von Amerika Treasury Bonds 2015-15.1.25 Inflation Indexed		3'000'000			3'000'000	124.24	3'727'087	1.47 %
Total							65'531'448	25.76 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							113'849'322	44.75 %
Total Obligationen							223'511'342	87.86 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total Wertpapiere							223'511'342	87.86 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Grossbritannien								
	GBP							
Cert Net Rail Infra Fin Index-Linked Notes 2007-22.11.47 VRN on Idx Lkd UK Treasury Stock Reg-S Srs 36		750'000			750'000	162.67	1'494'909	0.59 %
Total							1'494'909	0.59 %
Total Grossbritannien							1'494'909	0.59 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							1'494'909	0.59 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							1'494'909	0.59 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 28.11.2023			10'134'180	9'275'000			-196'812	-0.08 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.11.2023			1'083'801	175'000'000			11'383	0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.11.2023			25'663'221	30'300'000			-2'009'933	-0.79 %
Kauf CHF Verkauf DKK Termin 28.11.2023			398'004	3'100'000			-2'869	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 28.11.2023			710'527	1'100'000			-36'102	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 28.11.2023			8'927'907	9'350'000			-87'171	-0.03 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.11.2023			16'334'772	18'430'000			-1'083'469	-0.43 %
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 28.11.2023			439'501	650'000			-17'444	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 28.11.2023			6'432'193	5'620'000			-57'818	-0.02 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.11.2023			687'299	106'000'000			13'039	0.01 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 28.11.2023			110'000	140'547			-5'720	-0.00 %
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 28.11.2023			200'000	234'153			-3'508	-0.00 %
Kauf USD Verkauf CAD Termin 28.11.2023			114'323	150'000			2'590	0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.11.2023			1'950'859	1'730'000			113'432	0.04 %
Kauf USD Verkauf JPY Termin 28.11.2023			197'395	27'000'000			14'703	0.01 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 28.11.2023			2'227'204	1'725'000			112'838	0.04 %
Kauf CAD Verkauf USD Termin 24.07.2023			150'000	114'254				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 25.11.2022			10'134'970	9'500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.03.2023			1'050'659	1'150'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 24.07.2023			10'750'807	9'625'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.03.2023			11'371'600	11'650'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 24.07.2023			1'303'607	186'000'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 27.03.2023			13'301'980	11'850'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 27.03.2023			1'518'520	225'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 25.11.2022			1'540'496	225'000'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 25.11.2022			1'959'552	1'750'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 25.11.2022			2'084'091	1'850'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 25.11.2022			24'853'506	25'300'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 25.11.2022			2'719'627	2'750'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 24.07.2023			27'361'518	30'250'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.03.2023			30'650'416	32'650'000				
Kauf CHF Verkauf DKK Termin 24.07.2023			425'877	3'200'000				
Kauf CHF Verkauf DKK Termin 25.11.2022			492'733	3'850'000				
Kauf CHF Verkauf DKK Termin 27.03.2023			499'473	3'800'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 25.11.2022			5'230'839	5'250'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 24.07.2023			762'108	1'150'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 25.11.2022			9'107'520	9'550'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 24.07.2023			9'467'689	9'550'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 27.03.2023			947'534	1'350'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 25.11.2022			972'112	1'350'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.11.2022			13'315'566	12'940'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.03.2023			15'842'269	16'480'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.07.2023			16'589'862	18'180'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 24.07.2023			200'000	194'610				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.11.2022			2'311'921	2'300'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.03.2023			400'000	396'512				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.03.2023			40'000	43'126				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.03.2023			418'978	450'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 24.07.2023			434'623	650'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.11.2022			451'043	450'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 27.03.2023			488'168	680'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 25.11.2022			528'303	700'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 28.11.2022			5'414'876	4'840'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.03.2023			550'000	541'325				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.03.2023			55'000	59'448				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 24.07.2023			6'499'966	5'770'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 27.03.2023			6'860'255	5'970'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 27.03.2023			759'754	110'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 24.07.2023			764'976	108'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.11.2022			825'551	115'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.03.2023			950'000	950'144				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 25.11.2022			969'088	850'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 25.11.2022			973'839	850'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 25.11.2022			100'000	107'400				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 25.11.2022			100'000	108'364				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 27.03.2023			110'000	137'065				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 25.11.2022			1'300'000	1'464'875				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 24.07.2023			200'000	223'047				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 27.03.2023			200'000	232'446				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 25.11.2022			210'000	237'626				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 24.07.2023			300'000	344'629				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 27.03.2023			40'000	48'145				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 25.11.2022			420'000	469'100				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 24.07.2023			500'000	556'532				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 25.11.2022			510'000	569'245				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 27.03.2023			600'000	669'579				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 25.11.2022			650'000	750'862				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 27.03.2023			700'000	797'927				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 25.11.2022			750'000	797'069				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 27.03.2023			775'000	880'618				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 25.11.2022			850'000	901'046				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 27.03.2023			35'000'000	244'161				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 24.07.2023			109'805	150'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 25.11.2022			1'228'707	1'265'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 27.03.2023			123'199	165'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 25.11.2022			131'753	180'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 25.11.2022			1'365'556	1'260'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.03.2023			1'544'238	1'485'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.07.2023			160'898	150'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.07.2023			1'750'560	1'600'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 27.03.2023			1'803'307	1'510'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 27.03.2023			193'905	27'000'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 24.07.2023			1'997'993	1'620'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 25.11.2022			209'000	30'000'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 24.07.2023			209'238	27'000'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 25.11.2022			237'449	210'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.03.2023			2'400'000	2'189'952				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 25.11.2022			247'706	250'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 24.07.2023			250'000	225'840				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 25.11.2022			259'359	230'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.03.2023			350'000	329'410				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 25.11.2022			380'000	393'099				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.03.2023			500'000	460'665				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.03.2023			500'000	467'658				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 24.07.2023			61'415	50'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.03.2023			800'000	737'787				
Total Devisentermingeschäfte							-3'232'859	-1.27 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-3'232'859	-1.27 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							32'770'112	12.88 %
Total Bankguthaben							32'770'112	12.88 %
Sonstige Vermögenswerte							172'592	0.07 %
Gesamtvermögen per 30.09.2023							254'716'096	100.13 %
Verbindlichkeiten							-318'019	-0.13 %
Nettovermögen per 30.09.2023							254'398'077	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H CHF					555'444.973836			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H EUR					336'410.580179			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H USD					105'048.359257			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB					706'355.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P					502'641.304784			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H CHF						CHF	87.85	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H EUR						EUR	91.24	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H USD						USD	105.95	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB						USD	137.65	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P						USD	119.49	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)								37.49

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2023

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Euroclear Bank S.A./N.V.

SIX SIS AG

ZKB SLB

Jahresbericht 30. September 2023

LLB Obligationen USD ESG

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

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

Nachhaltigkeit

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

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

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

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

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

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

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

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

Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang C enthalten. Weitere Informationen sind unter www.llb.li abrufbar.

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2019	279'033	71.6	256.48	8.83 %
30.09.2020	293'274	79.8	272.08	6.08 %
30.09.2021	278'736	74.9	268.58	-1.29 %
30.09.2022	228'978	52.4	229.06	-14.71 %
30.09.2023	217'911	50.9	233.55	1.96 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2022 bis 30.09.2023	2022	2020 bis 2022 Kumuliert	2020 bis 2022 Annualisiert
LLB Obligationen USD ESG	USD	1.96 %	-12.78 %	-9.06 %	-3.11 %

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

Fondsdaten

Erstmission

30. Dezember 1997

Erstausgabepreis

USD 100.00

Nettovermögen

USD 50'893'378.57 (30.09.2023)

Valorennummer / ISIN

1 325 567 / LI0013255679

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

USD

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Das abgelaufene Geschäftsjahr stand im Zeichen anhaltend hoher Inflationsraten. Nachdem die Zinswende in der ersten Jahreshälfte 2022 noch zögerlich erfolgte, war die kräftige geldpolitische Straffung der Notenbanken alternativlos. Allerdings dürften die Inflationszielwerte von Fed und EZB bei 2 % nicht vor 2025 erreicht werden. Die Renditen von Staatsanleihen erreichten bei inversen Strukturen langjährige Höchststände, welche vor allem auf einem deutlichen Anstieg der Realrenditen zurückzuführen waren. Inzwischen bieten die erhöhten laufenden Renditen einen zunehmenden Puffer gegen Kursrisiken. Damit hat sich an den Obligationenmärkten die negative Performance des Vorjahres nicht wiederholt. Insbesondere in Europa hat sich die Konjunktur abgeschwächt, wobei der Abschwung im verarbeitenden Gewerbe nun auch den Dienstleistungssektor erreicht hat. In den USA stellte sich die ökonomische Lage bei einem erstaunlich robusten Arbeitsmarkt freundlicher dar. Corporate Bonds verzeichneten gegenüber Herbst 2022 klare Einengungen der Risikoaufschläge bei zugleich hohem Primärmarktangebot.

Das Fondsvolumen verzeichnete während des Berichtszeitraums nur geringe Schwankungen. Die Verfallsrendite stieg von etwa 5 % auf 5.5 % an. Sinopec und EDP Finance wurden aufgrund von ESG-Erwägungen verkauft.

Vermögensrechnung per 30.09.2023

		USD
Bankguthaben auf Sicht		1'742'704.97
Wertpapiere		48'816'757.19
Sonstige Vermögenswerte		451'457.66
Gesamtvermögen		51'010'919.82
Verbindlichkeiten		-117'541.25
Nettovermögen		50'893'378.57
Anzahl der Anteile im Umlauf	217'911.22	
Nettoinventarwert pro Anteil	233.55	

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2023

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	10'017
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		5.20

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	37'973.58	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	1'833'179.81	
Sonstige Erträge	10'017.24	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	157'680.16	
Total Erträge		2'038'850.79
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-195'237.15	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-101'989.55	
Aufwendungen für die Verwaltung	-67'021.71	
Revisionsaufwand	-5'259.20	
Sonstige Aufwendungen	-16'435.01	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-220'549.91	
Total Aufwand		-606'492.53
Nettoertrag		1'432'358.26
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-1'287'657.85
Realisierter Erfolg		144'700.41
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'238'727.13
Gesamterfolg		1'383'427.54

Verwendung des Erfolgs

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'432'358.26
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'432'358.26
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'432'358.26
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	52'449'209.54
Saldo aus dem Anteilverkehr	-2'939'258.51
Gesamterfolg	1'383'427.54
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	50'893'378.57

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	228'978
Ausgegebene Anteile	73'552
Zurückgenommene Anteile	84'619
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	217'911

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Total Expense Ratio (TER)

0.81 % 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 55'235.88 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
USD								
0.7% AstraZeneca PLC 2020-08.04.26		750'000			750'000	89.19	668'888	1.31 %
1.1% Praxair Notes 2020-10.08.30		741'000			741'000	76.73	568'569	1.12 %
1.1% Visa Inc 2020-15.02.31		750'000			750'000	75.50	566'280	1.11 %
1.15% Toyota Motor Credit 2020-13.08.27		633'000			633'000	85.60	541'848	1.06 %
1.25% US Treasury Notes 2020-15.05.50		1'000'000			1'000'000	47.20	472'031	0.93 %
1.625% Bonds Pernod Ricard 2020-01.04.31			500'000		500'000	75.30	376'475	0.74 %
2.125% Unilever Capital 2019-06.09.29 Gtd Global		750'000			750'000	84.05	630'382	1.24 %
2.25% Air Liquide 10.09.2029			500'000		500'000	84.62	423'090	0.83 %
2.3% MTN RBC Toronto 2021-03.11.31 Series I			500'000		500'000	77.41	387'035	0.76 %
2.35% MTN American Honda Finance Corp 2020-08.01.27 Global Series A		500'000			500'000	90.71	453'560	0.89 %
2.772% BP Cap Markets 2020-10.11.50		750'000			750'000	58.86	441'435	0.87 %
3.125% Treasury Nts USA 2018-15.11.28 F		750'000			750'000	93.10	698'262	1.37 %
3.15% Visa Inc 2015-14.12.25		500'000			500'000	95.49	477'445	0.94 %
3.2% Nts Kimberly-Clark 2019-25.04.29			750'000		750'000	90.79	680'918	1.34 %
3.375% MTN 3M Co 2019-01.03.29 Global Series F		600'000			600'000	89.30	535'770	1.05 %
3.45% Apple 2015-9.2.45		500'000			500'000	75.10	375'485	0.74 %
3.5% Gilead Sciences Nts 2014-1.2.25 Sr		1'000'000		500'000	500'000	97.12	485'625	0.95 %
3.6% Deutsche Telekom Int. 2017-19.01.27		750'000			750'000	94.71	710'310	1.40 %
3.625% BMW US Capital LLC Notes 2019- 18.04.29 Reg S		700'000			700'000	91.56	640'920	1.26 %
3.75% Johnson&Johnson 2017-03.03.47		500'000			500'000	78.37	391'860	0.77 %
3.875% Inter-Amerikanische Entwicklungsbank MTN 2011-28.10.41 Tranche 42		1'000'000			1'000'000	84.49	844'940	1.66 %
4.125% Shell Int Fin Nts 15-11.5.35			500'000		500'000	88.13	440'645	0.87 %
4.15% Merck & Co 2013-18.5.43 Sr		1'000'000			1'000'000	82.97	829'710	1.63 %
4.3% Nestle Holdings 01.10.2032			500'000		500'000	93.80	469'015	0.92 %
4.35% MTN John Deere Cap 2022-15.09.32 Gtd Series H Tranche 491			500'000		500'000	92.89	464'445	0.91 %
4.5% Electricite de France SA 18-21.9.28		350'000			350'000	93.42	326'956	0.64 %
4.5% Microsoft Corp 2010-1.10.40 Sr		500'000			500'000	91.61	458'075	0.90 %
4.7% Eli Lilly&Co 2023-27.02.33			380'000		380'000	96.17	365'438	0.72 %
4.75% Nts Pfizer Invt 2023-19.05.2033			500'000		500'000	94.76	473'800	0.93 %
4.8% Equinor 2013-8.11.43 Gtd Sr		1'000'000			1'000'000	87.18	871'840	1.71 %
4.875% Europäische Investitionsbank Nts 06- 15.2.2036 Global		1'000'000			1'000'000	100.38	1'003'750	1.97 %
4.9% Nts AstraZeneca Fin 2023-03.03.30 Glob			500'000		500'000	97.39	486'965	0.96 %
5.125% Nts Cargill Inc 2022-11.10.32 Reg S			500'000		500'000	96.72	483'610	0.95 %
5.337% MTN Swedbank 2022-20.09.27 Series 15 Tranche 1 -144A			600'000		600'000	96.69	580'140	1.14 %
5.375% Bonds Alcon Fin 2022-06.12.32 Reg S			500'000		500'000	96.68	483'400	0.95 %
5.375% Oracle Corp 2011-15.7.40 Sr		1'000'000			1'000'000	88.67	886'670	1.74 %
5.4% Nts Qualcomm 2022-20.05.33 Global			500'000		500'000	100.07	500'370	0.98 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
5.5% Nts Diageo Capital 2022-24.01.33 Gtd Glob			500'000		500'000	100.24	501'190	0.98 %
5.5% ORANGE Notes 2014-6.2.44		600'000			600'000	92.05	552'288	1.09 %
5.862% BBVA 14.09.2026			600'000		600'000	98.97	593'808	1.17 %
5.875% Nts A.P.Moeller-Maersk 14.09.33			500'000		500'000	97.06	485'300	0.95 %
6.3% Nts Dow Chemical 2022-15.03.33			500'000		500'000	103.07	515'330	1.01 %
6.4% General Motors Nts 2023-09.01.33			500'000		500'000	97.44	487'205	0.96 %
6.625% Citigroup 98-15.1.2028		1'250'000		1'000'000	250'000	103.93	259'828	0.51 %
7.75% Nts Enel Fin Intl 2022-14.10.52			500'000		500'000	109.05	545'235	1.07 %
8.5% Daimler Fin 2001-18.1.13		500'000			500'000	118.32	591'600	1.16 %
KBC Grp 2023-19.01.29 Reg S Fixed/FR			500'000		500'000	97.61	488'045	0.96 %
Morgan Stanley 2022-18.10.28 Glob Series I Fixed to FR			500'000		500'000	100.66	503'310	0.99 %
2.25% Vereinigte Staaten 2019-15.08.49		750'000		750'000	0			
2.625% Diageo Capital 2013-29.4.23		750'000		750'000	0			
2.75% Apple Inc 2017-13.01.25 Global		500'000		500'000	0			
2% Landw Rentenbank 2015-13.1.25 Sr		300'000		300'000	0			
3.3% Westpac Banking Corp 2019-26.02.24		750'000		750'000	0			
3.5% BlackRock Inc 2014-18.3.24 Global		500'000		500'000	0			
3.625% IBM 2014-12.2.24		1'500'000		1'500'000	0			
3.625% Microsoft 2013-15.12.23 Sr		1'000'000		1'000'000	0			
4.375% Sinopec Group 2014-10.04.2024 Gtd Sr Reg S		500'000		500'000	0			
4.375% Treasury Bonds USA 2008-15.2.38		750'000		750'000	0			
4% Korea National Oil 2014-23.1.24 MTN		1'500'000		1'500'000	0			
6.3% Bonds EDP Fin 2022-11.10.27			500'000	500'000	0			
7% Swiss Re Solutions Nts 1996-15.02.2026		500'000		500'000	0			
Total							26'019'096	51.12 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							26'019'096	51.12 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
USD								
0.625% Aareal Bank 2021-14.2.25		400'000			400'000	93.09	372'372	0.73 %
0.75% Nordea Bank Abp 2020-28.8.25		500'000			500'000	90.81	454'050	0.89 %
0.85% SEB Skandinaviska Enskilda Banken AB 2020-2.9.25		720'000		400'000	320'000	90.79	290'528	0.57 %
0.948% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2021-12.1.26		500'000			500'000	89.55	447'750	0.88 %
0.95% Johnson&Johnson 2020-1.9.27		500'000			500'000	85.88	429'380	0.84 %
0% Kreditanstalt für Wiederaufbau 2006- 18.4.2036		1'000'000			1'000'000	54.60	546'020	1.07 %
1.25% Pernod Ricard International Finance 2020-1.4.28		750'000		250'000	500'000	83.46	417'290	0.82 %
1.3% Province of Alberta 2020-22.7.30		750'000			750'000	78.81	591'090	1.16 %
1.35% Prov.Quebec 202-28.5.30		750'000			750'000	79.92	599'385	1.18 %
1.4%-1.10% ING Group 2020-1.7.26		800'000			800'000	91.85	734'792	1.44 %
1.45% Merck & Co 2020-24.6.30		750'000			750'000	78.30	587'228	1.15 %
1.5% Verizon Communications Inc 2020- 18.9.30		750'000			750'000	75.79	568'455	1.12 %
1.50% Nordea Bank Abp 2021-30.9.26		250'000			250'000	87.81	219'525	0.43 %
1.70% Siemens Fin NV 2021-11.3.28		750'000			750'000	85.44	640'838	1.26 %
1.849% Banco Santander 2021-25.3.26		600'000			600'000	89.88	539'274	1.06 %
1.902% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2021.17.9.28		1'000'000			1'000'000	82.58	825'770	1.62 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
1.995% Chevron Corp. 2020-11.5.27		750'000			750'000	89.60	671'970	1.32 %
1% Nationwide Building Society 2020-28.8.25		400'000			400'000	90.84	363'348	0.71 %
2.2% Bank of Nova Scotia 2020-3.2.25		500'000			500'000	95.12	475'605	0.93 %
2.2% The Walt Disney Company 2020-13.1.28		750'000			750'000	88.51	663'795	1.30 %
2.35% Siemens Fin NV 2016-15.10.26		800'000			800'000	91.60	732'816	1.44 %
2.625% Societe Generale SA 2020-1.25		500'000			500'000	95.08	475'380	0.93 %
2.80% Gilead Sciences Inv 2020-1.10.50		500'000			500'000	59.93	299'665	0.59 %
2.875% PepsiCo Inc 2019-15.10.49		500'000			500'000	65.18	325'915	0.64 %
2.947% DANONE SA 2016-2.11.26		800'000			800'000	92.91	743'248	1.46 %
3.103% Nomura Holdings Inc 2020-16.1.30		750'000			750'000	82.72	620'422	1.22 %
3.20% AbbVie Inc 2020-21.11.2029		800'000			800'000	88.23	705'832	1.39 %
3.25% S&P Global Inc 2019-1.12.49		600'000			600'000	65.83	394'992	0.78 %
3.625% Roche Hold 2018-17.9.28		500'000			500'000	93.62	468'090	0.92 %
3.75% Vinci SA 2019-10.04.29		1'000'000			1'000'000	92.64	926'400	1.82 %
3.90% Intel Corp 2020-25.3.30		500'000			500'000	91.16	455'780	0.90 %
3.95% CNH Industrial Capital LLC 2022-23.05.25		500'000			500'000	96.94	484'685	0.95 %
3% Amgen Inc 2022-22.02.2029		500'000			500'000	88.80	443'995	0.87 %
4.114% Exxon Mobil Corp 2016-1.3.46		500'000			500'000	79.96	399'780	0.79 %
4.15% Nts IBM Corp 2019-15.5.39 Global		500'000			500'000	81.15	405'730	0.80 %
4.20% HP Inc 2022-15.4.2032		600'000			600'000	86.47	518'844	1.02 %
4.875% EDF Electricite de France SA 2018-21.9.38		500'000			500'000	81.02	405'090	0.80 %
BMW US Capital LLC 2022-1.4.32		600'000			600'000	87.32	523'938	1.03 %
DNB BK ASA 2021-30.9.25		800'000			800'000	94.85	758'768	1.49 %
Fed Caiss Desjard 2020-10.2.25 Reg.S		500'000			500'000	94.59	472'960	0.93 %
Mitsubishi UFJ Fin.Nts 2019-7.3.29		750'000			750'000	90.75	680'625	1.34 %
Nts Cargill Inc 2021-02.02.26 Reg S		500'000			500'000	89.77	448'855	0.88 %
Westpac Banking 2020-16.1.25		700'000			700'000	95.34	667'387	1.31 %
0.95% HSBC BanK Canada 2020-14.5.23		250'000		250'000	0			
2.625% Societe Generale SA 2019-16.10.24		400'000		400'000	0			
3.625% NAB New York MTN 2018-20.06.2023		500'000		500'000	0			
Nationwide Building 2020-27.1.23 Reg S		500'000		500'000	0			
Total							22'797'662	44.79 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							22'797'662	44.79 %
Total Obligationen							48'816'757	95.92 %
Total Wertpapiere							48'816'757	95.92 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							1'742'705	3.42 %
Total Bankguthaben							1'742'705	3.42 %
Sonstige Vermögenswerte							451'458	0.89 %
Gesamtvermögen per 30.09.2023							51'010'920	100.23 %
Verbindlichkeiten							-117'541	-0.23 %
Nettovermögen per 30.09.2023							50'893'379	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf					217'911.224686			
Nettoinventarwert pro Anteil						USD	233.55	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							5.20	

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

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2023

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

SIX SIS AG
ZKB SLB

Jahresbericht 30. September 2023

LLB Strategie Ausgewogen ESG (CHF)

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

Nachhaltigkeit

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

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

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

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

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

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

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

Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang C enthalten. Weitere Informationen sind unter www.llb.li abrufbar.

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2019	956'557	118.8	124.25	1.47 %
30.09.2020	1'035'055	125.9	121.60	-2.13 %
30.09.2021	1'044'482	138.0	132.15	8.68 %
30.09.2022	1'082'114	121.2	112.00	-15.25 %
30.09.2023	1'128'636	133.3	118.10	5.45 %

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

Historische Fondspersformance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2022 bis 30.09.2023	2022	2020 bis 2022 Kumuliert	2020 bis 2022 Annualisiert
LLB Strategie Ausgewogen ESG (CHF)	CHF	5.45 %	-14.65 %	-8.98 %	-3.08 %

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

15. Juli 1999

Erstausgabepreis

CHF 100.00

Nettovermögen

CHF 133'276'021.85 (30.09.2023)

Valorenummer / ISIN

812 751 / LI0008127511

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Das Geschäftsjahr stand im Zeichen anhaltend hoher Inflationsraten. Die Notenbanken erhöhten die Zinsen in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres noch zögerlich. Nachdem die Inflationsraten aber in Richtung zweistelliger Jahresänderung anzogen, erhöhten sie das Ausmass und Tempo der geldpolitischen Straffung. Auch die langfristigen Zinsen sind im 3. Quartal 2023 grösstenteils nochmals in Richtung Norden gewandert, nachdem sich immer mehr die Meinung breit machte, dass die Leitzinsen noch für längere Zeit auf einem erhöhten Niveau verbleiben werden. Dieser Zinsanstieg führte insbesondere bei in US Dollar und Euro denominierten Anleihen zu Kursverlusten. Die über weite Strecken gehaltene Übergewichtung in der Anlagekategorie Geldmarkt vermochte diese Kursverluste teilweise zu dämpfen. Hingegen startete das Börsenjahr 2023 für die Aktienmärkte dynamisch, trotz den volatilen Bankaktien aufgrund des Kollapses der Silicon Valley Bank und der Credit Suisse Übernahme.

Im Vergleich zur strategischen Allokation haben wir im Verlauf der Berichtsperiode eine insgesamt defensivere Positionierung eingenommen. Beispielsweise haben wir im 1. Quartal 2023 taktisch hochverzinsliche Anleihen untergewichtet und später im 2. Quartal auch die Aktienquote auf eine Untergewichtung zurückgenommen. Dies hat sich insbesondere im letzten Quartal des Geschäftsjahres ausbezahlt. Auch aus absoluter Sicht erzielten die Strategiefonds eine ansprechende Rendite.

Vermögensrechnung per 30.09.2023

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	607'236.59
Wertpapiere	128'530'306.33
Andere Wertpapiere und Wertrechte	5'647'200.00
Derivative Finanzinstrumente	-1'258'647.28
Gesamtvermögen	133'526'095.64
Verbindlichkeiten	-250'073.79
Nettovermögen	133'276'021.85
Anzahl der Anteile im Umlauf	1'128'635.87
Nettoinventarwert pro Anteil	118.10

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2023

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 14'825'052	Verkauf EUR 15'500'000	Termin 7.12.2023
Kauf CHF 476'468	Verkauf EUR 500'000	Termin 7.12.2023
Kauf CHF 1'483'238	Verkauf JPY 240'000'000	Termin 7.12.2023
Kauf CHF 25'578'506	Verkauf USD 29'500'000	Termin 7.12.2023

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

EUR	16'000'000
JPY	240'000'000
USD	29'500'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.08 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	4'139.71	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	148'994.83	
Sonstige Erträge	3'952.19	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-25'576.37	
Total Erträge		131'510.36
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-392'419.88	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-204'995.46	
Aufwendungen für die Verwaltung	-134'711.30	
Revisionsaufwand	-4'800.00	
Sonstige Aufwendungen	-14'617.03	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	24'482.21	
Total Aufwand		-727'061.46
Nettoertrag		-595'551.10
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'178'163.60
Realisierter Erfolg		582'612.50
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		6'073'525.09
Gesamterfolg		6'656'137.59

Verwendung des Erfolgs

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-595'551.10
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-595'551.10
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-595'551.10
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	121'215'061.63
Saldo aus dem Anteilverkehr	5'404'822.63
Gesamterfolg	6'656'137.59
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	133'276'021.85

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'082'114
Ausgegebene Anteile	134'943
Zurückgenommene Anteile	88'421
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'128'636

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Geschätzte indirekte Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen

0.95 % p. a.

Total Expense Ratio (TER)

1.15 % p. a.

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von CHF 276'152.05 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland								
USD								
Ant Neuberger Berman Invest Funds PLC Emerging Markets Equity Fund		200'000			200'000	10.67	1'947'672	1.46 %
Ant Neuberger Bermann High Yield Bond Class USD		70'000		70'000	0			
Total							1'947'672	1.46 %
Total Irland							1'947'672	1.46 %
Luxemburg								
EUR								
Ant Macquarie Fund Solutions SICAV Mac Sust Emg Mts LC Bond Fund Cap I EUR		48'900			48'900	9.88	467'065	0.35 %
Total							467'065	0.35 %
USD								
Ant Allianz Global Investors Fund SICAV - Allianz GEM Equity High Dividends Shs IT (USD) Capitalisation		1'000			1'000	1'117.24	1'019'689	0.77 %
Ant Vontobel Fund SICAV- Emerging Markets Debt Shs -I- Capitalisation		12'000			12'000	121.38	1'329'382	1.00 %
Total							2'349'071	1.76 %
Total Luxemburg							2'816'136	2.11 %
Schweiz								
CHF								
Ant LLB Aktien Regio Bodensee (CHF)		2'700			2'700	453.97	1'225'719	0.92 %
Total							1'225'719	0.92 %
Total Schweiz							1'225'719	0.92 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
							5'989'527	4.49 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
CHF								
Ant LLB Aktien Fit for Life (CHF)		11'000			11'000	219.55	2'415'050	1.81 %
Ant LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Kl. P		32'000			32'000	66.20	2'118'400	1.59 %
Ant LLB Defensive (CHF)		28'000	35'000	30'000	33'000	100.31	3'310'230	2.48 %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		110'000	70'000		180'000	141.85	25'533'000	19.16 %
Ant Plenum CAT Bond Fund Klasse -P-		42'000			42'000	102.76	4'315'920	3.24 %
Total							37'692'600	28.28 %
EUR								
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		15'000			15'000	148.58	2'154'930	1.62 %
Ant LLB Impcat Climate Obli Glob - P		30'000			30'000	97.15	2'818'164	2.11 %
Ant LLB Obligationen EUR		18'000			18'000	98.02	1'705'960	1.28 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		150'000		30'000	120'000	80.63	9'355'186	7.02 %
LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		52'000	5'000		57'000	120.88	6'661'907	5.00 %
Total							22'696'147	17.03 %
	JPY							
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		10'000	3'000		13'000	17'061.00	1'356'431	1.02 %
Total							1'356'431	1.02 %
	USD							
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		25'000	1'000	1'000	25'000	471.05	10'748'019	8.06 %
Ant LLB Defensive (USD)			47'000		47'000	132.96	5'703'484	4.28 %
Ant LLB Impact Climate Gl Passiv-USD P		137'000	3'000	60'000	80'000	98.20	7'170'097	5.38 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		43'000	17'000		60'000	119.49	6'543'428	4.91 %
Ant LLB Obligationen USD		8'500			8'500	233.55	1'811'841	1.36 %
Total							31'976'869	23.99 %
Total Fürstentum Liechtenstein							93'722'046	70.32 %
Luxemburg								
	USD							
Ant Invesco Fund SICAV -C- Semi Annual Emerging Markets Bond Fund		90'000			90'000	14.56	1'195'984	0.90 %
Ant SISF Global Emerging Markets Opportunities -C-		80'000	30'000		110'000	19.43	1'950'854	1.46 %
Ant Global High Yield Portfolio -I- ACMBernstein FCP		500'001		500'001	0			
Total							3'146'838	2.36 %
Total Luxemburg							3'146'838	2.36 %
Österreich								
	EUR							
Ant LLB Anleihen Strategie CEEMENA Klasse - I- (T)		10'000			10'000	126.48	1'222'935	0.92 %
Total							1'222'935	0.92 %
Total Österreich							1'222'935	0.92 %
Schweiz								
	CHF							
Ant LLB Aktien Schweiz (CHF)		42'000		2'000	40'000	307.03	12'281'200	9.21 %
LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF) -P-		110'000	15'000	4'000	121'000	100.56	12'167'760	9.13 %
Total							24'448'960	18.34 %
Total Schweiz							24'448'960	18.34 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							122'540'780	91.95 %
Total Anlagefonds							128'530'306	96.44 %
Total Wertpapiere							128'530'306	96.44 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert								
Luxemburg								
	CHF							
Cert EXANE Sol Lux on LLB Gold I -USD I-		2'600'000			2'600'000	96.80	2'516'800	1.89 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Cert SG Issuer 2015–open end LLB Alternative Strategie Global		4'000'000			4'000'000	78.26	3'130'400	2.35 %
Total							5'647'200	4.24 %
Total Luxemburg							5'647'200	4.24 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert							5'647'200	4.24 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							5'647'200	4.24 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 7.12.2023			1'483'238	240'000'000			10'491	0.01 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 7.12.2023			14'825'052	15'500'000			-98'689	-0.07 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 7.12.2023			25'578'506	29'500'000			-1'165'499	-0.87 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 7.12.2023			476'468	500'000			-4'951	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 4.08.2023			1'933'103	280'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 6.04.2023			1'950'175	280'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.12.2022			11'863'329	12'200'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 4.08.2023			15'334'940	15'500'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.04.2023			16'170'033	16'500'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 6.12.2022			2'759'872	380'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 4.08.2023			24'286'041	27'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 6.04.2023			27'389'540	29'500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 6.12.2022			29'915'829	31'700'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 6.12.2022			590'882	600'000				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 6.12.2022			70'000'000	471'078				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.12.2022			3'621'237	3'800'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 6.12.2022			3'200'000	3'151'197				
Total Devisentermingeschäfte							-1'258'647	-0.94 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-1'258'647	-0.94 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							607'237	0.46 %
Total Bankguthaben							607'237	0.46 %
Sonstige Vermögenswerte								
							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 30.09.2023							133'526'096	100.19 %
Verbindlichkeiten							-250'074	-0.19 %
Nettovermögen per 30.09.2023							133'276'022	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				1'128'635.872522				
Nettoinventarwert pro Anteil						CHF	118.10	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2023

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Attrax Financial Services S.A.

CAIAC Fund Management AG

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

Jahresbericht 30. September 2023

LLB Strategie Ausgewogen ESG (EUR)

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

Nachhaltigkeit

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

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

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

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

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

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

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

Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang C enthalten. Weitere Informationen sind unter www.llb.li abrufbar.

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2019	298'209	46.0	154.27	2.15 %
30.09.2020	301'632	45.4	150.37	-2.53 %
30.09.2021	300'939	50.0	166.26	10.57 %
30.09.2022	319'322	45.5	142.65	-14.20 %
30.09.2023	289'612	43.9	151.68	6.33 %

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

Historische Fondspersformance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2022 bis 30.09.2023	2022	2020 bis 2022 Kumuliert	2020 bis 2022 Annualisiert
LLB Strategie Ausgewogen ESG (EUR)	EUR	6.33 %	-14.88 %	-6.94 %	-2.37 %

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

Fondsdaten

Erstmission

15. Juli 1999

Erstausgabepreis

EUR 100.00

Nettovermögen

EUR 43'928'791.61 (30.09.2023)

Valorenummer / ISIN

812 755 / LI0008127552

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Das Geschäftsjahr stand im Zeichen anhaltend hoher Inflationsraten. Die Notenbanken erhöhten die Zinsen in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres noch zögerlich. Nachdem die Inflationsraten aber in Richtung zweistelliger Jahresänderung anzogen, erhöhten sie das Ausmass und Tempo der geldpolitischen Straffung. Auch die langfristigen Zinsen sind im 3. Quartal 2023 grösstenteils nochmals in Richtung Norden gewandert, nachdem sich immer mehr die Meinung breit machte, dass die Leitzinsen noch für längere Zeit auf einem erhöhten Niveau verbleiben werden. Dieser Zinsanstieg führte insbesondere bei in US Dollar und Euro denominierten Anleihen zu Kursverlusten. Die über weite Strecken gehaltene Übergewichtung in der Anlagekategorie Geldmarkt vermochte diese Kursverluste teilweise zu dämpfen. Hingegen startete das Börsenjahr 2023 für die Aktienmärkte dynamisch, trotz den volatilen Bankaktien aufgrund des Kollapses der Silicon Valley Bank und der Credit Suisse Übernahme.

Im Vergleich zur strategischen Allokation haben wir im Verlauf der Berichtsperiode eine insgesamt defensivere Positionierung eingenommen. Beispielsweise haben wir im 1. Quartal 2023 taktisch hochverzinsliche Anleihen untergewichtet und später im 2. Quartal auch die Aktienquote auf eine Untergewichtung zurückgenommen. Dies hat sich insbesondere im letzten Quartal des Geschäftsjahres ausbezahlt. Auch aus absoluter Sicht erzielten die Strategiefonds eine ansprechende Rendite.

Vermögensrechnung per 30.09.2023

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	250'596.87
Wertpapiere	42'077'220.26
Andere Wertpapiere und Wertrechte	2'045'243.89
Derivative Finanzinstrumente	-366'606.77
Gesamtvermögen	44'006'454.25
Verbindlichkeiten	-77'662.64
Nettovermögen	43'928'791.61
Anzahl der Anteile im Umlauf	289'611.63
Nettoinventarwert pro Anteil	151.68

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2023

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 1'515'011	Verkauf CHF 1'450'000	Termin 7.12.2023
Kauf EUR 1'152'527	Verkauf GBP 1'000'000	Termin 7.12.2023
Kauf EUR 258'186	Verkauf JPY 40'000'000	Termin 7.12.2023
Kauf EUR 9'978'112	Verkauf USD 11'000'000	Termin 7.12.2023

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

CHF	1'450'000
GBP	1'000'000
JPY	40'000'000
USD	11'000'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 2.63 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	4'548.26	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	50'379.15	
Sonstige Erträge	1'013.56	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-2'858.11	
Total Erträge		53'082.86
Passivzinsen	-116.75	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-138'415.83	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-72'306.78	
Aufwendungen für die Verwaltung	-47'515.88	
Revisionsaufwand	-4'964.32	
Sonstige Aufwendungen	-3'111.49	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	16'884.96	
Total Aufwand		-249'546.09
Nettoertrag		-196'463.23
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'332'572.19
Realisierter Erfolg		1'136'108.96
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'776'001.91
Gesamterfolg		2'912'110.87

Verwendung des Erfolgs

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-196'463.23
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-196'463.23
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-196'463.23
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	45'549'919.97
Saldo aus dem Anteilverkehr	-4'533'239.23
Gesamterfolg	2'912'110.87
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	43'928'791.61

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	319'322
Ausgegebene Anteile	15'470
Zurückgenommene Anteile	45'180
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	289'612

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Geschätzte indirekte Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen

0.95 % p. a.

Total Expense Ratio (TER)

1.16 % p. a.

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von EUR 98'006.89 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland								
EUR								
Ant iShares II PLC iShares MSCI Europ SRI UCITS ETF		4'700		4'700	0			
Total							0	0.00 %
USD								
Ant Neuberger Berman Invest Funds PLC Emerging Markets Equity Fund		60'000			60'000	10.67	604'304	1.38 %
Ant Neuberger Bermann High Yield Bond Class USD		15'000		15'000	0			
Total							604'304	1.38 %
Total Irland							604'304	1.38 %
Luxemburg								
EUR								
Ant CANDRIAM SUSTAINABLE SICAV		70			70	1'962.07	137'345	0.31 %
Ant Macquarie Fund Solutions SICAV Mac Sust Emg Mts LC Bond Fund Cap I EUR		36'940			36'940	9.88	364'908	0.83 %
Total							502'253	1.14 %
Total Luxemburg							502'253	1.14 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							1'106'557	2.52 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
CHF								
Ant LLB Aktien Fit for Life (CHF)		4'500		500	4'000	219.55	908'264	2.07 %
Ant LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Kl. P		12'000			12'000	66.20	821'595	1.87 %
Total							1'729'858	3.94 %
EUR								
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		61'900		13'400	48'500	148.58	7'206'130	16.40 %
Ant LLB Defensive (EUR)		2'800	10'200	9'000	4'000	112.10	448'400	1.02 %
Ant LLB Impcat Climate Obli Glob - P		15'000			15'000	97.15	1'457'319	3.32 %
Ant LLB Obligationen EUR		72'000	10'000	4'500	77'500	98.02	7'596'550	17.29 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		48'800	5'200	2'000	52'000	80.63	4'192'692	9.54 %
Ant Plenum CAT Bond Fund Klasse -P EUR-		15'500		2'500	13'000	107.06	1'391'780	3.17 %
LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		20'500		2'000	18'500	120.88	2'236'217	5.09 %
Total							24'529'088	55.84 %
JPY								
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		4'250		1'250	3'000	17'061.00	323'738	0.74 %
Total							323'738	0.74 %
USD								
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		5'000	1'000	1'000	5'000	471.05	2'223'191	5.06 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Ant LLB Defensive (USD)			21'000		21'000	132.96	2'635'604	6.00 %
Ant LLB Impact Climate Gl Passiv-USD P		85'000	2'000	27'000	60'000	98.20	5'561'664	12.66 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		16'650	2'850		19'500	119.49	2'199'415	5.01 %
Total							12'619'873	28.73 %
Total Fürstentum Liechtenstein							39'202'558	89.24 %
Luxemburg								
	USD							
Ant Invesco Fund SICAV -C- Semi Annual Emerging Markets Bond Fund		25'000			25'000	14.56	343'591	0.78 %
Ant SISF Global Emerging Markets Opportunities -C-		40'000			40'000	19.43	733'687	1.67 %
Ant Global High Yield Portfolio -I- ACMBernstein FCP		200'001		200'001	0			
Total							1'077'277	2.45 %
Total Luxemburg							1'077'277	2.45 %
Österreich								
	EUR							
Ant LLB Anleihen Schwellenlaender Accumulating -IT-		1'200			1'200	90.85	109'020	0.25 %
Ant LLB Anleihen Strategie CEEMENA Klasse - I- (T)		4'600			4'600	126.48	581'808	1.32 %
Total							690'828	1.57 %
Total Österreich							690'828	1.57 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							40'970'663	93.27 %
Total Anlagefonds							42'077'220	95.79 %
Total Wertpapiere							42'077'220	95.79 %
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	81.73	1'144'220	2.60 %
Total							1'144'220	2.60 %
Total Luxemburg							1'144'220	2.60 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							1'144'220	2.60 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert								
Luxemburg								
	CHF							
Cert EXANE Sol Lux on LLB Gold I -USD I-		1'060'000		160'000	900'000	96.80	901'024	2.05 %
Total							901'024	2.05 %
Total Luxemburg							901'024	2.05 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert							901'024	2.05 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							2'045'244	4.65 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 7.12.2023			1'152'527	1'000'000			-1'301	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 7.12.2023			1'515'011	1'450'000			8'941	0.02 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 7.12.2023			258'186	40'000'000			3'224	0.01 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 7.12.2023			9'978'112	11'000'000			-377'471	-0.86 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.12.2022			800'000	841'639				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 4.08.2023			1'465'536	1'450'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 6.04.2023			1'560'753	1'530'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 6.12.2022			1'626'787	1'370'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 4.08.2023			1'705'334	1'500'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 6.04.2023			1'736'196	1'500'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 6.12.2022			10'594'528	10'900'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 6.12.2022			2'261'416	2'200'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 6.04.2023			234'314	33'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 6.12.2022			246'401	33'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.07.2023			362'208	400'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 6.12.2022			397'653	400'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 4.08.2023			417'949	60'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 6.04.2023			8'506'560	9'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 6.04.2023			823'930	900'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 4.08.2023			9'278'092	10'200'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 6.12.2022			3'000'000	3'047'523				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 6.12.2022			137'143	120'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 6.12.2022			167'715	160'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 6.12.2022			622'803	620'000				
Total Devisentermingeschäfte							-366'607	-0.83 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-366'607	-0.83 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							250'597	0.57 %
Total Bankguthaben							250'597	0.57 %
Sonstige Vermögenswerte								
							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 30.09.2023							44'006'454	100.18 %
Verbindlichkeiten							-77'663	-0.18 %
Nettovermögen per 30.09.2023							43'928'792	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				289'611.627779				
Nettoinventarwert pro Anteil						EUR	151.68	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)								0.00

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2023

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Attrax Financial Services S.A.

CAIAC Fund Management AG

IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A.

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG
Liechtensteinische Landesbank AG
SIX SIS AG

Jahresbericht 30. September 2023

LLB Strategie BPVV ESG (CHF)

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

Nachhaltigkeit

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

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

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

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

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

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

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

Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang C enthalten. Weitere Informationen sind unter www.llb.li abrufbar.

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

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, welche die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten

berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2019	217'483	28.0	128.75	2.14 %
30.09.2020	233'431	29.6	127.00	-1.36 %
30.09.2021	283'594	37.7	132.75	4.53 %
30.09.2022	336'913	38.0	112.85	-14.99 %
30.09.2023	377'191	43.3	114.90	1.82 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2022 bis 30.09.2023	2022	2020 bis 2022 Kumuliert	2020 bis 2022 Annualisiert
LLB Strategie BPW ESG (CHF)	CHF	1.82 %	-14.58 %	-11.57 %	-4.01 %

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

Fondsdaten

Erstmission

11. März 2009

Erstausgabepreis

CHF 90.23

Nettovermögen

CHF 43'331'913.67 (30.09.2023)

Valorenummer / ISIN

3 261 934 / LI0032619343

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Das Geschäftsjahr stand im Zeichen anhaltend hoher Inflationsraten. Die Notenbanken erhöhten die Zinsen in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres noch zögerlich. Nachdem die Inflationsraten aber in Richtung zweistelliger Jahresänderung anzogen, erhöhten sie das Ausmass und Tempo der geldpolitischen Straffung. Auch die langfristigen Zinsen sind im 3. Quartal 2023 grösstenteils nochmals in Richtung Norden gewandert, nachdem sich immer mehr die Meinung breit machte, dass die Leitzinsen noch für längere Zeit auf einem erhöhten Niveau verbleiben werden. Dieser Zinsanstieg führte insbesondere bei in US Dollar und Euro denominierten Anleihen zu Kursverlusten. Die über weite Strecken gehaltene Übergewichtung in der Anlagekategorie Geldmarkt vermochte diese Kursverluste teilweise zu dämpfen. Hingegen startete das Börsenjahr 2023 für die Aktienmärkte dynamisch, trotz den volatilen Bankaktien aufgrund des Kollapses der Silicon Valley Bank und der Credit Suisse Übernahme.

Im Vergleich zur strategischen Allokation haben wir im Verlauf der Berichtsperiode eine insgesamt defensivere Positionierung eingenommen. Beispielsweise haben wir im 1. Quartal 2023 taktisch hochverzinsliche Anleihen untergewichtet und später im 2. Quartal auch die Aktienquote auf eine Untergewichtung zurückgenommen. Dies hat sich insbesondere im letzten Quartal des Geschäftsjahres ausbezahlt. Auch aus absoluter Sicht erzielten die Strategiefonds eine ansprechende Rendite.

Vermögensrechnung per 30.09.2023

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	246'589.54
Wertpapiere	42'959'849.76
Andere Wertpapiere und Wertrechte	629'200.00
Derivative Finanzinstrumente	-436'372.72
Gesamtvermögen	43'399'266.58
Verbindlichkeiten	-67'352.91
Nettovermögen	43'331'913.67
Anzahl der Anteile im Umlauf	377'191.50
Nettoinventarwert pro Anteil	114.90

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2023

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 12'720'692	Verkauf EUR 13'300'000	Termin 7.12.2023
Kauf CHF 275'663	Verkauf GBP 250'000	Termin 7.12.2023
Kauf CHF 865'222	Verkauf JPY 140'000'000	Termin 7.12.2023
Kauf CHF 7'803'612	Verkauf USD 9'000'000	Termin 7.12.2023

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

EUR	13'300'000
GBP	250'000
JPY	140'000'000
USD	9'000'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 2.13 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	2'571.88	
Sonstige Erträge	75.39	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-16'145.88	
Total Erträge		-13'498.61
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-112'945.19	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-59'001.22	
Aufwendungen für die Verwaltung	-38'772.23	
Revisionsaufwand	-4'800.00	
Sonstige Aufwendungen	-10'003.00	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	7'555.19	
Total Aufwand		-217'966.45
Nettoertrag		-231'465.06
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		2'704.16
Realisierter Erfolg		-228'760.90
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		860'006.78
Gesamterfolg		631'245.88

Verwendung des Erfolgs

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-231'465.06
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-231'465.06
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-231'465.06
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	38'021'699.11
Saldo aus dem Anteilverkehr	4'678'968.68
Gesamterfolg	631'245.88
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	43'331'913.67

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	336'913
Ausgegebene Anteile	62'205
Zurückgenommene Anteile	21'927
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	377'191

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Geschätzte indirekte Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen

0.65 % p. a.

Total Expense Ratio (TER)

1.06 % 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 88'167.32 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland								
	USD							
Ant Neuberger Berman Invest Funds PLC Emerging Markets Equity Fund		37'000			37'000	10.67	360'319	0.83 %
Total							360'319	0.83 %
Total Irland							360'319	0.83 %
Luxemburg								
	EUR							
Ant CANDRIAM SUSTAINABLE SICAV		200			200	1'962.07	379'425	0.88 %
Ant Robeco Capital Growth Fund SICAV		3'600			3'600	183.28	637'968	1.47 %
Total							1'017'393	2.35 %
	USD							
Ant Bellevue Funds Lux SICAV		1'800		1'800	0			
Ant Robeco Capital Growth Fds SICAV Robeco SAM Sust Water Equities USD		1'000		1'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Luxemburg							1'017'393	2.35 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							1'377'713	3.18 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
	CHF							
Ant LLB Defensive (CHF)		36'000	5'000	23'000	18'000	100.31	1'805'580	4.17 %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		51'000	6'000		57'000	141.85	8'085'450	18.66 %
Total							9'891'030	22.83 %
	EUR							
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		3'500	300	1'500	2'300	148.58	330'423	0.76 %
Ant LLB Impcat Climate Obli Glob - P		25'000	17'000		42'000	97.15	3'945'430	9.11 %
Ant LLB Obligationen EUR		40'000	45'000		85'000	98.02	8'055'921	18.59 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		80'000	8'000		88'000	80.63	6'860'470	15.83 %
Total							19'192'243	44.29 %
	JPY							
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		2'000			2'000	17'061.00	208'682	0.48 %
Total							208'682	0.48 %
	USD							
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		2'800	800		3'600	471.05	1'547'715	3.57 %
Ant LLB Defensive (USD)			5'000		5'000	132.96	606'754	1.40 %
Ant LLB Impact Climate Gl Passiv-USD P		30'000	13'000	10'000	33'000	98.20	2'957'665	6.83 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		23'000	9'000	2'000	30'000	119.49	3'271'714	7.55 %
Ant LLB Obligationen USD		11'000		11'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total							8'383'847	19.35 %
Total Fürstentum Liechtenstein							37'675'802	86.95 %
Schweiz								
	CHF							
Ant LLB Aktien Schweiz (CHF)		5'800	700		6'500	307.03	1'995'695	4.61 %
LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF) -P-		15'500	5'500	2'000	19'000	100.56	1'910'640	4.41 %
Total							3'906'335	9.01 %
Total Schweiz							3'906'335	9.01 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							41'582'137	95.96 %
Total Anlagefonds							42'959'850	99.14 %
Total Wertpapiere							42'959'850	99.14 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert								
Luxemburg								
	CHF							
Cert EXANE Sol Lux on LLB Gold I -USD I-		750'000		100'000	650'000	96.80	629'200	1.45 %
Total							629'200	1.45 %
Total Luxemburg							629'200	1.45 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert							629'200	1.45 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							629'200	1.45 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 7.12.2023			12'720'692	13'300'000			-84'842	-0.20 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 7.12.2023			275'663	250'000			-2'075	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 7.12.2023			7'803'612	9'000'000			-355'576	-0.82 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 7.12.2023			865'222	140'000'000			6'120	0.01 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.12.2022			2'358'292	2'500'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 4.08.2023			281'144	250'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 6.12.2022			300'595	260'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 6.12.2022			312'878	330'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.12.2022			4'473'058	4'600'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 6.04.2023			408'327	360'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 6.12.2022			492'102	500'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 4.08.2023			683'714	700'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.12.2022			692'775	700'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 6.04.2023			8'448'977	9'100'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 4.08.2023			8'545'088	9'500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 6.12.2022			8'587'825	9'100'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 4.08.2023			897'512	130'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.04.2023			9'016'018	9'200'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 4.08.2023			9'992'445	10'100'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 6.04.2023			905'438	130'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 6.12.2022			944'167	130'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.12.2022			976'157	1'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.04.2023			983'004	1'000'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 6.12.2022			1'000'000	974'494				
Total Devisentermingeschäfte							-436'373	-1.01 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total Derivate Finanzinstrumente							-436'373	-1.01 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							246'590	0.57 %
Total Bankguthaben							246'590	0.57 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 30.09.2023							43'399'267	100.16 %
Verbindlichkeiten							-67'353	-0.16 %
Nettovermögen per 30.09.2023							43'331'914	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf					377'191.496086			
Nettoinventarwert pro Anteil						CHF	114.90	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2023

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG

IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A.

Liechtensteinische Landesbank AG

SIX SIS AG

Jahresbericht 30. September 2023

LLB Strategie Rendite ESG (CHF)

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

Nachhaltigkeit

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

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

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

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

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

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

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

Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang C enthalten. Weitere Informationen sind unter www.llb.li abrufbar.

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2019	1'537'536	206.7	134.45	2.17 %
30.09.2020	1'544'101	204.6	132.50	-1.45 %
30.09.2021	1'431'751	198.4	138.60	4.60 %
30.09.2022	1'438'840	170.5	118.45	-14.54 %
30.09.2023	1'368'727	166.4	121.55	2.62 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2022 bis 30.09.2023	2022	2020 bis 2022 Kumuliert	2020 bis 2022 Annualisiert
LLB Strategie Rendite ESG (CHF)	CHF	2.62 %	-13.67 %	-10.92 %	-3.78 %

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

Fondsdaten

Erstmission

15. Juli 1999

Erstausgabepreis

CHF 100.00

Nettovermögen

CHF 166'358'336.98 (30.09.2023)

Valorenummer / ISIN

812 745 / LI0008127453

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Das Geschäftsjahr stand im Zeichen anhaltend hoher Inflationsraten. Die Notenbanken erhöhten die Zinsen in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres noch zögerlich. Nachdem die Inflationsraten aber in Richtung zweistelliger Jahresänderung anzogen, erhöhten sie das Ausmass und Tempo der geldpolitischen Straffung. Auch die langfristigen Zinsen sind im 3. Quartal 2023 grösstenteils nochmals in Richtung Norden gewandert, nachdem sich immer mehr die Meinung breit machte, dass die Leitzinsen noch für längere Zeit auf einem erhöhten Niveau verbleiben werden. Dieser Zinsanstieg führte insbesondere bei in US Dollar und Euro denominierten Anleihen zu Kursverlusten. Die über weite Strecken gehaltene Übergewichtung in der Anlagekategorie Geldmarkt vermochte diese Kursverluste teilweise zu dämpfen. Hingegen startete das Börsenjahr 2023 für die Aktienmärkte dynamisch, trotz den volatilen Bankaktien aufgrund des Kollapses der Silicon Valley Bank und der Credit Suisse Übernahme.

Im Vergleich zur strategischen Allokation haben wir im Verlauf der Berichtsperiode eine insgesamt defensivere Positionierung eingenommen. Beispielsweise haben wir im 1. Quartal 2023 taktisch hochverzinsliche Anleihen untergewichtet und später im 2. Quartal auch die Aktienquote auf eine Untergewichtung zurückgenommen. Dies hat sich insbesondere im letzten Quartal des Geschäftsjahres ausbezahlt. Auch aus absoluter Sicht erzielten die Strategiefonds eine ansprechende Rendite.

Vermögensrechnung per 30.09.2023

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	697'167.70
Wertpapiere	162'069'059.33
Andere Wertpapiere und Wertrechte	5'614'220.00
Derivative Finanzinstrumente	-1'724'947.74
Gesamtvermögen	166'655'499.29
Verbindlichkeiten	-297'162.31
Nettovermögen	166'358'336.98
Anzahl der Anteile im Umlauf	1'368'726.81
Nettoinventarwert pro Anteil	121.55

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2023

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 42'466'602	Verkauf EUR 44'400'000	Termin 7.12.2023
Kauf CHF 551'382	Verkauf GBP 500'000	Termin 7.12.2023
Kauf CHF 3'275'972	Verkauf JPY 530'000'000	Termin 7.12.2023
Kauf CHF 32'081'516	Verkauf USD 37'000'000	Termin 7.12.2023

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

EUR	44'400'000
GBP	500'000
JPY	530'000'000
USD	37'000'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 1.53 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	9'641.63	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	188'640.22	
Sonstige Erträge	4'739.11	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-12'388.76	
Total Erträge		190'632.20
Passivzinsen	-570.88	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-463'304.36	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-242'024.67	
Aufwendungen für die Verwaltung	-159'044.78	
Revisionsaufwand	-4'800.00	
Sonstige Aufwendungen	-14'619.74	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	32'847.90	
Total Aufwand		-851'516.53
Nettoertrag		-660'884.33
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'978'139.80
Realisierter Erfolg		1'317'255.47
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		3'150'252.21
Gesamterfolg		4'467'507.68

Verwendung des Erfolgs

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-660'884.33
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-660'884.33
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-660'884.33
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	170'462'291.01
Saldo aus dem Anteilverkehr	-8'571'461.71
Gesamterfolg	4'467'507.68
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	166'358'336.98

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'438'840
Ausgegebene Anteile	66'392
Zurückgenommene Anteile	136'505
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'368'727

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Geschätzte indirekte Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen

0.85 % p. a.

Total Expense Ratio (TER)

1.08 % 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 355'066.41 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	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		100'000		100'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Irland							0	0.00 %
Luxemburg								
EUR								
Ant Macquarie Fund Solutions SICAV Mac Sust Emg Mts LC Bond Fund Cap I EUR		83'100			83'100	9.88	793'723	0.48 %
Total							793'723	0.48 %
USD								
Ant Allianz Global Investors Fund SICAV - Allianz GEM Equity High Dividends Shs IT (USD) Capitalisation		1'800		600	1'200	1'117.24	1'223'627	0.74 %
Ant Vontobel Fund SICAV- Emerging Markets Debt Shs -I- Capitalisation		19'000			19'000	121.38	2'104'855	1.27 %
Total							3'328'482	2.00 %
Total Luxemburg							4'122'205	2.48 %
Schweiz								
CHF								
Ant LLB Aktien Regio Bodensee (CHF)		1'800			1'800	453.97	817'146	0.49 %
Total							817'146	0.49 %
Total Schweiz							817'146	0.49 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
							4'939'351	2.97 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
CHF								
Ant LLB Aktien Fit for Life (CHF)		7'000			7'000	219.55	1'536'850	0.92 %
Ant LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Kl. P		47'000			47'000	66.20	3'111'400	1.87 %
Ant LLB Defensive (CHF)		115'000		107'000	8'000	100.31	802'480	0.48 %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		235'000			235'000	141.85	33'334'750	20.04 %
Ant Plenum CAT Bond Fund Klasse -P-		62'000		7'000	55'000	102.76	5'651'800	3.40 %
Total							44'437'280	26.71 %
EUR								
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		13'000		3'000	10'000	148.58	1'436'620	0.86 %
Ant LLB Impcat Climate Obli Glob - P		40'000			40'000	97.15	3'757'552	2.26 %
Ant LLB Obligationen EUR		41'000	129'000	3'000	167'000	98.02	15'827'515	9.51 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		340'000		3'500	336'500	80.63	26'233'501	15.77 %
LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		125'000			125'000	120.88	14'609'444	8.78 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total							61'864'633	37.19 %
	JPY							
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		12'000			12'000	17'061.00	1'252'090	0.75 %
Total							1'252'090	0.75 %
	USD							
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		13'500	500		14'000	471.05	6'018'890	3.62 %
Ant LLB Defensive (USD)			58'500		58'500	132.96	7'099'018	4.27 %
Ant LLB Impact Climate Gl Passiv-USD P		100'000	5'000	58'000	47'000	98.20	4'212'432	2.53 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		82'000	36'000	3'500	114'500	119.49	12'487'041	7.51 %
Ant LLB Obligationen USD		32'000		32'000	0			
Total							29'817'381	17.92 %
Total Fürstentum Liechtenstein							137'371'384	82.58 %
Luxemburg								
	USD							
Ant Invesco Fund SICAV -C- Semi Annual Emerging Markets Bond Fund		105'000			105'000	14.56	1'395'314	0.84 %
Ant SISF Global Emerging Markets Opportunities -C-		90'000			90'000	19.43	1'596'154	0.96 %
Ant Global High Yield Portfolio -I- ACMBernstein FCP		700'001		700'001	0			
Total							2'991'468	1.80 %
Total Luxemburg							2'991'468	1.80 %
Österreich								
	EUR							
Ant LLB Anleihen Strategie CEEMENA Klasse - I- (T)		16'000			16'000	126.48	1'956'696	1.18 %
Total							1'956'696	1.18 %
Total Österreich							1'956'696	1.18 %
Schweiz								
	CHF							
Ant LLB Aktien Schweiz (CHF)		25'000		1'000	24'000	307.03	7'368'720	4.43 %
LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF) -P-		75'000	5'000	6'000	74'000	100.56	7'441'440	4.47 %
Total							14'810'160	8.90 %
Total Schweiz							14'810'160	8.90 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							157'129'708	94.45 %
Total Anlagefonds							162'069'059	97.43 %
Total Wertpapiere							162'069'059	97.43 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert								
Luxemburg								
	CHF							
Cert EXANE Sol Lux on LLB Gold I -USD I-		2'000'000			2'000'000	96.80	1'936'000	1.16 %
Cert SG Issuer 2015-open end LLB Alternative Strategie Global		4'700'000			4'700'000	78.26	3'678'220	2.21 %
Total							5'614'220	3.37 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total Luxemburg							5'614'220	3.37 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert							5'614'220	3.37 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							5'614'220	3.37 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 7.12.2023			3'275'972	530'000'000			23'654	0.01 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 7.12.2023			32'081'516	37'000'000			-1'461'812	-0.88 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 7.12.2023			42'466'602	44'400'000			-282'696	-0.17 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 7.12.2023			551'382	500'000			-4'093	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 6.12.2022			1'083'283	1'100'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 6.04.2023			1'247'792	1'100'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.12.2022			24'310'100	25'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 4.08.2023			28'603'559	31'800'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 6.04.2023			3'691'959	530'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 6.12.2022			3'849'872	530'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 6.04.2023			30'639'147	33'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 4.08.2023			4'004'883	580'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 6.12.2022			42'467'265	45'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 4.08.2023			43'927'184	44'400'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.04.2023			44'296'090	45'200'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.12.2022			5'246'078	5'300'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 4.08.2023			899'751	800'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 6.12.2022			925'001	800'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.12.2022			5'717'742	6'000'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 6.12.2022			6'000'000	5'908'494				
Total Devisentermingeschäfte							-1'724'948	-1.04 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-1'724'948	-1.04 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							697'168	0.42 %
Total Bankguthaben							697'168	0.42 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 30.09.2023							166'655'499	100.18 %
Verbindlichkeiten							-297'162	-0.18 %
Nettovermögen per 30.09.2023							166'358'337	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf					1'368'726.805845			
Nettoinventarwert pro Anteil						CHF	121.55	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2023

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Attrax Financial Services S.A.

CAIAC Fund Management AG

Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG

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

Jahresbericht 30. September 2023

LLB Strategie Rendite ESG (EUR)

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

Nachhaltigkeit

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

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

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

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

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

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

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

Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang C enthalten. Weitere Informationen sind unter www.llb.li abrufbar.

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2019	301'679	51.0	168.91	3.55 %
30.09.2020	297'166	49.3	165.85	-1.81 %
30.09.2021	265'933	46.6	175.37	5.74 %
30.09.2022	264'370	40.4	152.81	-12.86 %
30.09.2023	237'497	37.5	157.82	3.28 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2022 bis 30.09.2023	2022	2020 bis 2022 Kumuliert	2020 bis 2022 Annualisiert
LLB Strategie Rendite ESG (EUR)	EUR	3.28 %	-13.30 %	-8.86 %	-3.04 %

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 37'482'285.96 (30.09.2023)

Valorenummer / ISIN

812 750 / LI0008127503

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Das Geschäftsjahr stand im Zeichen anhaltend hoher Inflationsraten. Die Notenbanken erhöhten die Zinsen in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres noch zögerlich. Nachdem die Inflationsraten aber in Richtung zweistelliger Jahresänderung anzogen, erhöhten sie das Ausmass und Tempo der geldpolitischen Straffung. Auch die langfristigen Zinsen sind im 3. Quartal 2023 grösstenteils nochmals in Richtung Norden gewandert, nachdem sich immer mehr die Meinung breit machte, dass die Leitzinsen noch für längere Zeit auf einem erhöhten Niveau verbleiben werden. Dieser Zinsanstieg führte insbesondere bei in US Dollar und Euro denominierten Anleihen zu Kursverlusten. Die über weite Strecken gehaltene Übergewichtung in der Anlagekategorie Geldmarkt vermochte diese Kursverluste teilweise zu dämpfen. Hingegen startete das Börsenjahr 2023 für die Aktienmärkte dynamisch, trotz den volatilen Bankaktien aufgrund des Kollapses der Silicon Valley Bank und der Credit Suisse Übernahme.

Im Vergleich zur strategischen Allokation haben wir im Verlauf der Berichtsperiode eine insgesamt defensivere Positionierung eingenommen. Beispielsweise haben wir im 1. Quartal 2023 taktisch hochverzinsliche Anleihen untergewichtet und später im 2. Quartal auch die Aktienquote auf eine Untergewichtung zurückgenommen. Dies hat sich insbesondere im letzten Quartal des Geschäftsjahres ausbezahlt. Auch aus absoluter Sicht erzielten die Strategiefonds eine ansprechende Rendite.

Vermögensrechnung per 30.09.2023

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	185'581.00
Wertpapiere	35'967'895.61
Andere Wertpapiere und Wertrechte	1'613'115.71
Derivative Finanzinstrumente	-222'243.71
Gesamtvermögen	37'544'348.61
Verbindlichkeiten	-62'062.65
Nettovermögen	37'482'285.96
Anzahl der Anteile im Umlauf	237'496.74
Nettoinventarwert pro Anteil	157.82

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2023

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 3'343'975	Verkauf CHF 3'200'000	Termin 7.12.2023
Kauf EUR 691'516	Verkauf GBP 600'000	Termin 7.12.2023
Kauf EUR 284'119	Verkauf JPY 44'000'000	Termin 7.12.2023
Kauf EUR 6'485'773	Verkauf USD 7'150'000	Termin 7.12.2023

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

CHF	3'200'000
GBP	600'000
JPY	44'000'000
USD	7'150'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 2.59 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	4'512.70	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	43'911.96	
Sonstige Erträge	703.34	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-337.50	
Total Erträge		48'790.50
Passivzinsen	-710.67	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-106'590.58	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-55'681.65	
Aufwendungen für die Verwaltung	-36'590.80	
Revisionsaufwand	-4'964.32	
Sonstige Aufwendungen	-14'619.74	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	9'718.21	
Total Aufwand		-209'439.55
Nettoertrag		-160'649.05
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		759'787.63
Realisierter Erfolg		599'138.58
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		736'595.65
Gesamterfolg		1'335'734.23

Verwendung des Erfolgs

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-160'649.05
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-160'649.05
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-160'649.05
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	40'397'864.12
Saldo aus dem Anteilverkehr	-4'251'312.39
Gesamterfolg	1'335'734.23
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	37'482'285.96

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	264'370
Ausgegebene Anteile	2'127
Zurückgenommene Anteile	29'000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	237'497

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Geschätzte indirekte Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen

0.85 % p. a.

Total Expense Ratio (TER)

1.12 % 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 81'771.93 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland								
EUR								
Ant iShares II PLC iShares MSCI Europ SRI UCITS ETF		1'500		1'500	0			
Total							0	0.00 %
USD								
Ant Neuberger Berman Invest Funds PLC Emerging Markets Equity Fund		30'000			30'000	10.67	302'152	0.81 %
Ant Neuberger Bermann High Yield Bond Class USD		16'000		16'000	0			
Total							302'152	0.81 %
Total Irland							302'152	0.81 %
Luxemburg								
EUR								
Ant Macquarie Fund Solutions SICAV Mac Sust Emg Mts LC Bond Fund Cap I EUR		28'000			28'000	9.88	276'595	0.74 %
Total							276'595	0.74 %
Total Luxemburg							276'595	0.74 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							578'747	1.54 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
CHF								
Ant LLB Aktien Fit for Life (CHF)		1'900			1'900	219.55	431'425	1.15 %
Ant LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Kl. P		10'000			10'000	66.20	684'662	1.83 %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		17'500		500	17'000	141.85	2'494'001	6.65 %
Total							3'610'089	9.63 %
EUR								
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		26'000		5'000	21'000	148.58	3'120'180	8.32 %
Ant LLB Defensive (EUR)		14'000		11'000	3'000	112.10	336'300	0.90 %
Ant LLB Impcat Climate Obli Glob - H EUR		10'000	10'000		20'000	97.97	1'959'387	5.23 %
Ant LLB Obligationen EUR		74'050	1'950	4'000	72'000	98.02	7'057'440	18.83 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		72'250	12'750	4'500	80'500	80.63	6'490'610	17.32 %
Ant Plenum CAT Bond Fund Klasse -P EUR-		12'650		1'650	11'000	107.06	1'177'660	3.14 %
LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		31'700		7'700	24'000	120.88	2'901'038	7.74 %
Total							23'042'614	61.48 %
USD								
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		1'900			1'900	471.05	844'813	2.25 %
Ant LLB Defensive (USD)			11'000		11'000	132.96	1'380'554	3.68 %
Ant LLB Impact Climate Gl Passiv-USD P		38'000	2'000	14'000	26'000	98.20	2'410'054	6.43 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		20'050	5'450		25'500	119.49	2'876'158	7.67 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Total							7'511'579	20.04 %
Total Fürstentum Liechtenstein							34'164'282	91.15 %
Luxemburg								
	USD							
Ant Invesco Fund SICAV -C- Semi Annual Emerging Markets Bond Fund		26'000			26'000	14.56	357'334	0.95 %
Ant SISF Global Emerging Markets Opportunities -C-		16'000			16'000	19.43	293'475	0.78 %
Ant Global High Yield Portfolio -I- ACMBernstein FCP		130'000		130'000	0			
Total							650'809	1.74 %
Total Luxemburg							650'809	1.74 %
Österreich								
	EUR							
Ant LLB Anleihen Schwellenlaender Accumulating -IT-		750			750	90.85	68'138	0.18 %
Ant LLB Anleihen Strategie CEEMENA Klasse - I- (T)		4'000			4'000	126.48	505'920	1.35 %
Total							574'058	1.53 %
Total Österreich							574'058	1.53 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							35'389'148	94.42 %
Total Anlagefonds							35'967'895	95.96 %
Total Wertpapiere							35'967'895	95.96 %
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	81.73	1'062'490	2.83 %
Total							1'062'490	2.83 %
Total Luxemburg							1'062'490	2.83 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							1'062'490	2.83 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert								
Luxemburg								
	CHF							
Cert EXANE Sol Lux on LLB Gold I -USD I-		550'000			550'000	96.80	550'626	1.47 %
Total							550'626	1.47 %
Total Luxemburg							550'626	1.47 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert							550'626	1.47 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							1'613'116	4.30 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 7.12.2023			284'119	44'000'000			3'661	0.01 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 7.12.2023			3'343'975	3'200'000			20'232	0.05 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 7.12.2023			6'485'773	7'150'000			-245'356	-0.65 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 7.12.2023			691'516	600'000			-780	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.12.2022			250'000	259'480				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.12.2022			482'157	500'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 6.04.2023			1'076'441	930'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 6.12.2022			224'001	30'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 4.08.2023			3'234'777	3'200'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 6.04.2023			3'774'940	3'700'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 6.04.2023			319'648	45'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 6.12.2022			4'317'896	4'200'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 4.08.2023			431'881	62'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 6.12.2022			500'000	493'568				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 4.08.2023			6'276'356	6'900'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 6.04.2023			6'710'731	7'100'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 6.12.2022			7'241'214	7'450'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 4.08.2023			909'512	800'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 6.12.2022			926'200	780'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 6.04.2023			600'000	551'314				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 6.12.2022			600'000	597'075				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 6.12.2022			172'778	172'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 6.12.2022			304'302	290'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 6.12.2022			53'714	47'000				
Total Devisentermingeschäfte							-222'244	-0.59 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-222'244	-0.59 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							185'581	0.50 %
Total Bankguthaben							185'581	0.50 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 30.09.2023							37'544'349	100.17 %
Verbindlichkeiten							-62'063	-0.17 %
Nettovermögen per 30.09.2023							37'482'286	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				237'496.739601				
Nettoinventarwert pro Anteil						EUR	157.82	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2023

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Attrax Financial Services S.A.

CAIAC Fund Management AG

IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A.

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG

Liechtensteinische Landesbank AG

SIX SIS AG

Jahresbericht 30. September 2023

LLB Wandelanleihen ESG

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

Nachhaltigkeit

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

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

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

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

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

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

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

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

Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang C enthalten. Weitere Informationen sind unter www.llb.li abrufbar.

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Klasse H CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2019	349'296	34.2	106.70	-0.51 %
30.09.2020	251'431	24.1	103.60	-2.91 %
30.09.2021	315'580	32.8	112.60	8.69 %
30.09.2022	635'384	62.0	93.35	-17.10 %
30.09.2023	654'429	67.3	99.50	6.59 %

Klasse H EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2019	1'074'278	135.8	126.42	0.45 %
30.09.2020	780'631	96.4	123.50	-2.31 %
30.09.2021	903'078	121.8	134.89	9.22 %
30.09.2022	723'251	80.7	111.62	-17.25 %
30.09.2023	646'529	78.2	120.88	8.30 %

Klasse H USD

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2019	244'105	26.4	117.82	2.49 %
30.09.2020	204'586	20.7	118.50	0.58 %
30.09.2021	128'988	14.5	130.22	9.89 %
30.09.2022	137'313	15.4	109.32	-16.05 %
30.09.2023	131'197	15.0	120.88	10.57 %

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2019	859'768	123.2	143.30	1.53 %
30.09.2020	746'749	105.5	141.29	-1.40 %
30.09.2021	774'247	120.5	155.67	10.18 %
30.09.2022	678'625	88.6	130.50	-16.17 %
30.09.2023	742'400	105.6	142.26	9.01 %

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

Historische Fondsperformance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2022 bis 30.09.2023	2022	2020 bis 2022 Kumuliert	2020 bis 2022 Annualisiert
LLB Wandelanleihen ESG Klasse H CHF	CHF	6.59 %	-14.68 %	-10.95 %	-3.79 %
LLB Wandelanleihen ESG Klasse H EUR	EUR	8.30 %	-14.82 %	-10.09 %	-3.48 %
LLB Wandelanleihen ESG Klasse H USD	USD	10.57 %	-12.91 %	-5.52 %	-1.87 %
LLB Wandelanleihen ESG Klasse LLB	EUR	9.01 %	-13.81 %	-7.28 %	-2.48 %

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 266'077'189.38 (30.09.2023)

Valorenummer / ISIN Klasse H CHF

29 091 162 / LI0290911622

Valorenummer / ISIN Klasse H EUR

2 861 470 / LI0028614704

Valorenummer / ISIN Klasse H USD

29 091 163 / LI0290911630

Valorenummer / ISIN Klasse LLB

2 861 468 / LI0028614688

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

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

Ausgabeaufschlag

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

Rücknahmeabschlag

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

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Der LLB Wandelanleihen ESG beendete das Geschäftsjahr mit einem Nettoinventarwert (NAV) von EUR 142.26 (Tranche LLB). Das Kurshöchst lag am 31. Juli 2023 bei EUR 148.09, und über das Gesamtjahr wurde eine Performance von 9.0 % erwirtschaftet. Das Kurstief wurde am 12. Oktober 2022 mit einem NAV von 129.80 erreicht.

Das Anlagejahr konnte symbolisch in zwei Hälften geteilt werden: In der ersten Hälfte des Geschäftsjahres, welche bis Juni 2023 anhielt, erlebten wir eine starke Erholung der Aktienmärkte, wodurch vor allem zyklische Wandelanleihen stark profitierten. Im Fonds haben wir beispielsweise die beiden EV-Produzenten Li Auto 2026 sowie Rivian Automotive 2029 stark gewichtet, welche zusammen mit anderen Titeln aus dem Chip-Sektor (u. a. On Semiconductor 2027 und STMicroelectronics 2025) einen hohen Beitrag zur Gesamtperformance des Portfolios leisteten. Bei der Portfoliokonstruktion war vor allem die hohe Emissionstätigkeit im US-amerikanischen Versorgersektor auffällig. Hier hat beispielsweise der Wasserversorger American Water Works 2028 den Weg ins Portfolio gefunden, da alle anderen Emittenten aufgrund des LLB-Nachhaltigkeitsansatzes nicht investierbar waren. Beginnend im Juni 2023 war das Augenmerk auf der Bewegung der Staatsanleihen-Renditen, welche bis zum Ende des Geschäftsjahres bis auf 4.6 % kletterten und somit den Bond Floor vieler Wandelanleihen belasteten. In dieser Phase haben Emissionen aus dem Bereich der erneuerbaren Energien (bspw. Enphase Energy 2028 oder Bloom Energy 2028), da man die Projektrentabilität bei erhöhten Finanzierungskosten infrage gestellt hat, und auch Titel aus dem Gesundheitssektor (u. a. Dexcom 2028, Shockwave Medical 2028 oder Envista 2028) aufgrund der Sorgen um die GLP-1-Medikamente überdurchschnittlich verloren und die Portfoliorendite negativ belastet.

Die Aktiensensitivität des Portfolios lag seit Sommer 2023 immer deutlich unter 50, jedoch deutlich höher als in den Vergleichsindizes. Die Verfallsrendite war aufgrund des höheren implizierten Kreditrisikos der Einzelpositionen ebenfalls höher und lag per Ende Geschäftsjahr bei 3.5 %. Die Wandelprämie lag bei 39.6 %.

Vermögensrechnung per 30.09.2023

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		2'699'901.76
Wertpapiere		264'571'390.84
Andere Wertpapiere und Wertrechte		2'498'724.53
Derivative Finanzinstrumente		-3'551'638.69
Sonstige Vermögenswerte		1'004'758.91
Gesamtvermögen		267'223'137.35
Verbindlichkeiten		-1'145'947.97
Nettovermögen		266'077'189.38
Klasse H CHF	67'341'963.93	
Klasse H EUR	78'150'230.77	
Klasse H USD	14'969'822.82	
Klasse LLB	105'615'171.86	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse H CHF	654'428.67	
Klasse H EUR	646'529.20	
Klasse H USD	131'196.75	
Klasse LLB	742'400.42	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse H CHF	CHF	99.50
Klasse H EUR	EUR	120.88
Klasse H USD	USD	120.88
Klasse LLB	EUR	142.26

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2023

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 1'649'209	Verkauf AUD 2'700'000	Termin 17.11.2023
Kauf CHF 1'294'570	Verkauf AUD 2'200'000	Termin 17.11.2023
Kauf EUR 2'136'113	Verkauf AUD 3'500'000	Termin 17.11.2023
Kauf USD 334'117	Verkauf AUD 500'000	Termin 17.11.2023
Kauf EUR 1'793'743	Verkauf CHF 1'700'000	Termin 15.03.2024
Kauf EUR 3'436'619	Verkauf CHF 3'300'000	Termin 26.01.2024
Kauf USD 697'664	Verkauf CHF 600'000	Termin 26.01.2024
Kauf EUR 835'275	Verkauf CHF 800'000	Termin 26.01.2024
Kauf HKD 5'600'000	Verkauf CHF 620'151	Termin 26.01.2024
Kauf CHF 5'193'408	Verkauf EUR 5'500'000	Termin 10.05.2024
Kauf CHF 1'400'000	Verkauf EUR 1'477'323	Termin 26.01.2024
Kauf CHF 3'841'516	Verkauf EUR 4'000'000	Termin 26.01.2024
Kauf USD 1'200'000	Verkauf EUR 1'131'542	Termin 17.11.2023
Kauf USD 1'426'198	Verkauf EUR 1'300'000	Termin 26.01.2024

Kauf USD 1'000'000	Verkauf EUR 943'440	Termin 17.11.2023
Kauf CHF 2'394'904	Verkauf EUR 2'500'000	Termin 26.01.2024
Kauf USD 1'071'344	Verkauf EUR 1'000'000	Termin 15.03.2024
Kauf SGD 3'000'000	Verkauf EUR 2'069'598	Termin 17.11.2023
Kauf CHF 5'725'530	Verkauf EUR 6'000'000	Termin 15.03.2024
Kauf GBP 1'300'000	Verkauf EUR 1'506'595	Termin 17.11.2023
Kauf CHF 3'841'816	Verkauf EUR 4'000'000	Termin 17.11.2023
Kauf HKD 6'500'000	Verkauf EUR 754'127	Termin 26.01.2024
Kauf HKD 6'200'000	Verkauf EUR 719'388	Termin 26.01.2024
Kauf USD 2'450'383	Verkauf EUR 2'300'000	Termin 17.11.2023
Kauf EUR 3'190'400	Verkauf GBP 2'800'000	Termin 17.11.2023
Kauf EUR 2'071'721	Verkauf HKD 18'000'000	Termin 26.01.2024
Kauf CHF 1'763'276	Verkauf HKD 16'000'000	Termin 26.01.2024
Kauf EUR 2'531'926	Verkauf HKD 22'000'000	Termin 26.01.2024
Kauf EUR 1'163'713	Verkauf JPY 180'000'000	Termin 15.03.2024
Kauf CHF 857'409	Verkauf JPY 140'000'000	Termin 15.03.2024
Kauf EUR 1'098'837	Verkauf JPY 170'000'000	Termin 15.03.2024
Kauf EUR 2'056'371	Verkauf SGD 3'000'000	Termin 17.11.2023
Kauf EUR 10'223'903	Verkauf USD 11'000'000	Termin 10.05.2024
Kauf EUR 1'810'237	Verkauf USD 2'000'000	Termin 17.11.2023
Kauf EUR 13'939'743	Verkauf USD 15'000'000	Termin 10.05.2024
Kauf CHF 250'000	Verkauf USD 285'687	Termin 26.01.2024
Kauf EUR 1'371'843	Verkauf USD 1'500'000	Termin 15.03.2024
Kauf EUR 14'120'910	Verkauf USD 15'500'000	Termin 26.01.2024
Kauf CHF 6'558'488	Verkauf USD 7'500'000	Termin 26.01.2024
Kauf CHF 10'094'298	Verkauf USD 11'500'000	Termin 10.05.2024
Kauf EUR 15'944'415	Verkauf USD 17'500'000	Termin 26.01.2024
Kauf CHF 3'092'602	Verkauf USD 3'500'000	Termin 26.01.2024
Kauf EUR 7'167'399	Verkauf USD 8'000'000	Termin 15.03.2024
Kauf CHF 5'129'808	Verkauf USD 6'000'000	Termin 15.03.2024
Kauf CHF 9'472'690	Verkauf USD 10'500'000	Termin 17.11.2023
Kauf EUR 8'959'249	Verkauf USD 10'000'000	Termin 15.03.2024
Kauf EUR 1'833'821	Verkauf USD 2'000'000	Termin 26.01.2024
Kauf EUR 916'356	Verkauf USD 1'000'000	Termin 15.03.2024
Kauf CHF 2'579'748	Verkauf USD 3'000'000	Termin 15.03.2024
Kauf EUR 2'728'021	Verkauf USD 3'000'000	Termin 15.03.2024
Kauf EUR 4'546'702	Verkauf USD 5'000'000	Termin 15.03.2024
Kauf EUR 15'933'148	Verkauf USD 17'000'000	Termin 17.11.2023
Kauf EUR 8'435'987	Verkauf USD 9'000'000	Termin 17.11.2023

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

AUD	8'900'000
GBP	1'500'000
HKD	37'700'000
JPY	490'000'000
USD	151'605'982

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 41.52 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	72'090
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		12.84

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	98'464.27	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	2'845'545.68	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	267'547.99	
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	17'016.80	
Sonstige Erträge	72'089.53	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-32'409.95	
Total Erträge		3'268'254.32
Passivzinsen	-321.44	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-1'011'628.47	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-528'462.63	
Aufwendungen für die Verwaltung	-347'275.45	
Revisionsaufwand	-4'964.32	
Sonstige Aufwendungen	-26'301.26	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	40'296.10	
Total Aufwand		-1'878'657.47
Nettoertrag		1'389'596.85
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		5'325'230.24
Realisierter Erfolg		6'714'827.09
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		11'154'908.57
Gesamterfolg		17'869'735.66

Verwendung des Erfolgs

Klasse H CHF

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	216'649.40
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	216'649.40
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	216'649.40
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse H EUR

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	254'527.39
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	254'527.39
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	254'527.39
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse H USD

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	48'221.77
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	48'221.77
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	48'221.77
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse LLB

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	870'198.29
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	870'198.29
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	870'198.29
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

Klasse H CHF

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	62'043'720.01
Saldo aus dem Anteilverkehr	1'815'885.16
Gesamterfolg	3'482'358.76
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	67'341'963.93

Klasse H EUR

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	80'732'842.78
Saldo aus dem Anteilverkehr	-8'982'268.52
Gesamterfolg	6'399'656.51
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	78'150'230.77

Klasse H USD

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	15'399'685.80
Saldo aus dem Anteilverkehr	-700'023.54
Gesamterfolg	270'160.56
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	14'969'822.82

Klasse LLB

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	88'557'554.60
Saldo aus dem Anteilverkehr	9'340'057.43
Gesamterfolg	7'717'559.83
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	105'615'171.86

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

Klasse H CHF

	EUR
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	635'384
Ausgegebene Anteile	131'720
Zurückgenommene Anteile	112'675
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	654'429

Klasse H EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	723'251
Ausgegebene Anteile	33'757
Zurückgenommene Anteile	110'479
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	646'529

Klasse H USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	137'313
Ausgegebene Anteile	25'042
Zurückgenommene Anteile	31'158
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	131'197

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	678'625
Ausgegebene Anteile	109'565
Zurückgenommene Anteile	45'790
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	742'400

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung:

0.70 % p. a. Klasse H CHF

0.70 % p. a. Klasse H EUR

0.70 % p. a. Klasse H USD

0.00 % p. a. Klasse LLB

Performance Fee

20% der Outperformance gegenüber der Benchmark

Benchmark: Der Teilfonds vergleicht seine Performance mit dem Refinitiv Convertible Bonds Global Investment Grade Hedged Index in der entsprechenden Klassenwährung.

High-Water-Mark: Ja, High-on-High Modell

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

0.71 % p. a. Klasse H CHF

0.71 % p. a. Klasse H EUR

0.71 % p. a. Klasse H USD

0.02 % p. a. Klasse LLB

Performance Fee in % des Nettovermögens

0.23 % p.a. Klasse H CHF (EUR 151'131.93)

0.24 % p.a. Klasse H EUR (EUR 196'300.22)

0.22 % p.a. Klasse H USD (EUR 32'361.64)

0.38 % p.a. Klasse LLB (EUR 375'630.02)

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

0.94 % p. a.	Klasse H CHF
0.95 % p. a.	Klasse H EUR
0.93 % p. a.	Klasse H USD
0.40 % p. a.	Klasse LLB

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

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 423'942.82 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Deutschland								
	EUR							
Namakt LEG Immobilien AG		5'360		5'360	0			
Total							0	0.00 %
Total Deutschland							0	0.00 %
Frankreich								
	EUR							
0.125% AIR France KLM 2019-25.03.2026 Conv Reg S		100'000		100'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Frankreich							0	0.00 %
Hongkong								
	HKD							
Akt Lenovo Group Ltd		400'000		400'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Hongkong							0	0.00 %
Japan								
	JPY							
Akt Sony Corp		10'000	32'304	12'000	30'304	12'240.00	2'346'116	0.88 %
Total							2'346'116	0.88 %
Total Japan							2'346'116	0.88 %
Niederlande								
	EUR							
Akt STMicroelectronics NV		65'000	90'000	105'000	50'000	40.98	2'049'250	0.77 %
Total							2'049'250	0.77 %
Total Niederlande							2'049'250	0.77 %
Österreich								
	EUR							
Akt Telekom Austria AG			297'745	297'745	0			
Total							0	0.00 %
Total Österreich							0	0.00 %
Schweiz								
	CHF							
Namakt Sika AG		6'000	25'671	18'671	13'000	233.10	3'134'037	1.18 %
Total							3'134'037	1.18 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Total Schweiz							3'134'037	1.18 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
USD								
Akt Chart Industries Inc Depository			40'000	12	39'988	66.68	2'516'895	0.95 %
Akt Bank of America 7.25% Non-Cum Perp Conv Pfd Shs Series -L-		1'000			1'000	1'112.21	1'049'848	0.39 %
Akt Booking Holdings Inc Registered Shs		1'300	846	2'146	0			
Akt Dick`s Sport Goods Inc		15'000		15'000	0			
Akt Tesla Motors Inc			6'390	6'390	0			
Total							3'566'744	1.34 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							3'566'744	1.34 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							11'096'146	4.17 %
Total Aktien							11'096'146	4.17 %
Wandelobligationen								
Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
AUD								
1.625% Flight Centre Travel Group Ltd 2021- 01.11.2028 CV		4'000'000	2'000'000		6'000'000	92.72	3'404'711	1.28 %
3.5% Dexus Fin 2022-24.11.27 Conv into Shs Daxor Reg S			4'000'000		4'000'000	102.90	2'519'223	0.95 %
2.3% Dexus Finance Pty Ltd 2019-19.6.26 Conv into Dexus Prop Reg S		2'000'000		2'000'000	0			
2.5% Flight Centre 2020-17.11.2027 Conv Reg S		2'000'000		2'000'000	0			
Total							5'923'934	2.23 %
CHF								
1.625%Exch.Nts ELM 2023-31.05.30			2'000'000		2'000'000	103.59	2'142'703	0.81 %
2.125% Idorsia 2021-04.08.28 Reg S CV		2'000'000		2'000'000	0			
Total							2'142'703	0.81 %
EUR								
0.625% Wandelanleihe TAG Immobilien AG 2020-27.08.26		6'900'000	600'000	5'500'000	2'000'000	82.91	1'658'280	0.62 %
0.75% Cellnex Telecom 20-20.11.31 Conv Reg S		3'000'000			3'000'000	77.17	2'315'160	0.87 %
0.75% CV Dürr Reg S 15.01.2026		4'000'000	2'000'000	3'000'000	3'000'000	97.84	2'935'350	1.10 %
0.875% Nexity SA 2021-19.04.2028 Conv		30'000	35'000		65'000	38.22	2'484'495	0.93 %
0% ams-OSRMA AG 2018-05.03.3025 Conv Reg S			3'000'000	1'000'000	2'000'000	88.80	1'775'900	0.67 %
0% CV Bonds Umicore 2020-23.06.25		2'000'000			2'000'000	90.59	1'811'880	0.68 %
0% JPMorgan Chase Bk 2022-14.01.2025 CV		2'000'000	2'500'000	2'000'000	2'500'000	106.87	2'671'775	1.00 %
0% JPMorgan Chase Financial Co LLC Conv 2022-29.04.2025 exch in Dte Telekom N Reg S		1'000'000	4'000'000		5'000'000	104.90	5'245'200	1.97 %
0% Oliver Capital 2020-29.12.2023 Conv into Shs GEA Group AG Reg S		3'000'000	2'000'000	1'500'000	3'500'000	98.84	3'459'365	1.30 %
0% Pirelli &C.SPA 2020-22.12.2025 Conv Reg S		1'500'000			1'500'000	95.38	1'430'745	0.54 %
0% Schneider Electric SE 2020-15.06.2026 Conv Reg S			9'000		9'000	179.69	1'617'219	0.61 %
1.5% Amadeus IT Group S.A 2020-9.4.25 CV		3'000'000			3'000'000	114.98	3'449'550	1.30 %
1.5% CV Basic-Fit 2021-17.06.28 Reg S			1'000'000		1'000'000	87.10	870'970	0.33 %

Titel	Wahrung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
1.875% CV Bonds Glanbia 2022-27.01.27		3'000'000	1'000'000	1'500'000	2'500'000	102.53	2'563'125	0.96 %
2.625% Exch.Bonds Fomento 24.02.26			4'000'000		4'000'000	98.86	3'954'440	1.49 %
2% Neoen SPA 2020-02.06.2025 Conv		50'000			50'000	44.38	2'218'850	0.83 %
3.2% CV Nts SNAM 2023-29.09.28			5'000'000		5'000'000	98.50	4'925'100	1.85 %
4.25% Wandelanleihe Nordex 2023-14.04.30			2'000'000		2'000'000	103.74	2'074'820	0.78 %
2.125% CV Bonds Cellnex Telec 23-11.8.30			1'500'000		1'500'000	95.01	1'425'135	0.54 %
2.625% Bonds Wendel 2023-27.03.26			5'000'000		5'000'000	96.74	4'837'000	1.82 %
2.75% Wandelanl- voestalpine 23-28.04.28			2'000'000		2'000'000	94.19	1'883'700	0.71 %
3.75% CV Bonds MBT Syst 2023-17.5.29			1'700'000		1'700'000	87.36	1'485'103	0.56 %
Bonds AIR France - KLM 2022-no fix mat Reg S Fixed/FR			2'000'000		2'000'000	104.83	2'096'540	0.79 %
CV Bonds Encavis 20021-nofixMat var.			2'000'000		2'000'000	84.21	1'684'120	0.63 %
CV Nts ENI 2023-14.09.30 Reg S Variable Rate			3'000'000		3'000'000	101.05	3'031'350	1.14 %
0.05% CV Zalando 2020-06.08.25			2'000'000	2'000'000	0			
0.4% Wandelanleihe LEG Immobilien 2020- 30.06.28		2'000'000		2'000'000	0			
0.625% Zalando SE 2020-06.08.2027 Conv Tranche B Reg S		3'000'000		3'000'000	0			
0.8% Iberdrola Fin EMTN 2022-07.12.2027 Conv Series IBE			2'200'000	2'200'000	0			
0% BNP Paribas SA 2022-13.05.2025 Conv Bds		1'500'000		1'500'000	0			
0% CV MTN CitiGrp 2023-15.03.28			2'000'000	2'000'000	0			
0% Mondelez Int Hldg 2021-20.09.2024 CV Exch into JDE Peet's Br Rg Reg S			4'000'000	4'000'000	0			
1.5% Cellnex Telecom 2018-16.01.2026 CV		1'000'000		1'000'000	0			
1.875% RAG-Stiftung 2022-16.11.2029 Conv Umt in Akt Evonik Industr N Reg S			500'000	500'000	0			
2.875% CV Nts Saipem 2023-11.09.29			100'000	100'000	0			
3.5% CV Bonds Fastighets Balder 23.02.28			2'000'000	2'000'000	0			
3.5% MBT Systems GmbH 2021-08.07.2027 Conv Reg S		2'500'000		2'500'000	0			
0% GN Store Nord Ltd 2019-21.05.24		1'500'000		1'500'000	0			
3.5%CV Bonds LAGFIN 2023-08.06.28			500'000	500'000	0			
Korian SA Conv 2021-no fix /no rate		81'291		81'291	0			
Total							63'905'172	24.02%
GBP								
1.625% CV BondsWHSmith 07.05.26			2'000'000		2'000'000	87.44	2'022'785	0.76 %
0.875% Ocado Group 2019-09.12.2025 Conv Reg S		4'000'000		4'000'000	0			
Total							2'022'785	0.76 %
HKD								
4.5% LINK CB Ltd 2022-12.12.2027 Conv Bonds			45'000'000	6'000'000	39'000'000	98.55	4'633'045	1.74 %
0% CV CN Conch Vent 2018-05.09.23		45'000'000		45'000'000	0			
Total							4'633'045	1.74 %
JPY								
0% CV Bonds Rohm 2019-05.12.24 Reg S			120'000'000		120'000'000	103.39	784'721	0.29 %
0% Park24 2023-24.02.28 CV			250'000'000		250'000'000	100.64	1'591'445	0.60 %
0% CV Contigent Bonds Yaako 2019-20.06.24		100'000'000		100'000'000	0			
Total							2'376'166	0.89%
SGD								
1.625% CV Singapore Airlines 20-03.12.25		3'000'000		3'000'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Total							0	0.00 %
USD								
0.125% Etsy Inc 2019-01.10.2026 Conv			3'600'000	1'000'000	2'600'000	101.59	2'493'191	0.94 %
0.375% Akamai Technologies Inc 2019-1.9.27 CV		6'000'000		3'000'000	3'000'000	104.31	2'953'784	1.11 %
0.375% CV Nts Dexcom 2023-15.05.28 -144A			2'000'000		2'000'000	88.66	1'673'796	0.63 %
0.375 % CV Nts Insulet 2020-01.09.26			4'500'000		4'500'000	98.06	4'165'195	1.57 %
0.5% Nio Inc 2022-01.02.2027 Conv		1'000'000			1'000'000	87.62	827'062	0.31 %
0% CV Bonds Taiwan Cement 2021-07.12.26			2'500'000		2'500'000	85.37	2'014'488	0.76 %
0% CV Contingent STMicro 2020-21.07.25			2'600'000		2'600'000	111.23	2'729'802	1.03 %
0% CV CyberArk Software 2019-15.11.24		2'000'000			2'000'000	115.36	2'177'930	0.82 %
0% CV Meituan 2021-27.04.27		6'000'000	4'000'000	6'000'000	4'000'000	88.63	3'346'270	1.26 %
0% CV Nts NextEra Energy 2021-15.06.24 - 144A-		5'000'000	1'000'000		6'000'000	94.99	5'379'835	2.02 %
0% CV Xero Invt 2020-02.12.25		1'000'000			1'000'000	87.49	825'844	0.31 %
0% Dropbox Inc 2021-01.03.2028 Nts Conv		3'500'000			3'500'000	94.80	3'132'026	1.18 %
0% Haemonetics Corp 2022-01.03.2026 Nts Conv		3'000'000			3'000'000	86.67	2'454'171	0.92 %
0% NovoCure Limited 21-01.11.25 Conv		2'000'000		1'000'000	1'000'000	85.80	809'920	0.30 %
0% STMicroelectronics 2020-04.08.2027 Conv Series B Tranche B Reg S		5'000'000	1'000'000	2'600'000	3'400'000	110.78	3'555'299	1.34 %
1.25% CV Nts Sarepta Therap -15.9.27 CV			2'000'000		2'000'000	112.09	2'116'178	0.80 %
1.5% Ironwood Pharma 2020-15.06.26 Conv.			2'000'000		2'000'000	97.49	1'840'550	0.69 %
1.5% Western Digital Corp 2019-01.02.2024 CV		1'500'000	2'000'000		3'500'000	98.30	3'247'591	1.22 %
1.6% Exch.Bonds LG Chem 2023-18.07.30			5'200'000		5'200'000	96.16	4'719'854	1.77 %
1% CV Nts Progress Software Corp 2022- 15.04.2026		4'000'000		2'000'000	2'000'000	103.05	1'945'515	0.73 %
1% Qiagen NV CVN 2018-13.11.24 Reg S		2'000'000			2'000'000	101.22	1'910'911	0.72 %
2.5% CV Nts Post Holdings 2023-15.08.27			2'000'000		2'000'000	99.31	1'874'758	0.70 %
2.75% Exch.Nts Welltower 15.05.28			6'000'000	1'000'000	5'000'000	102.09	4'818'150	1.81 %
2% Exch.Nts Jazz Invst 15.06.26			5'000'000		5'000'000	102.07	4'817'206	1.81 %
3.25% Vinpearl 2021-21.09.2026 Conv Exch into Vingroup JSC Reg S		4'000'000		1'000'000	3'000'000	84.63	2'396'629	0.90 %
3.75% CV Nts Plug Power 2021-01.06.25			1'000'000	400'000	600'000	157.40	891'425	0.34 %
4.125% Livent Corporation 2021-15.07.2025 Conv			1'800'000	200'000	1'600'000	216.61	3'271'420	1.23 %
4.5% CV Nts Sasol Financing 22-08.11.27			4'000'000		4'000'000	98.79	3'730'147	1.40 %
6.375% Prospect Captl Corp 2019-01.03.2025 CV		2'500'000			2'500'000	99.44	2'346'516	0.88 %
CV Nts Nio - 15.10.29 - 144A-			250'000		250'000	102.91	242'847	0.09 %
CV Nts ON Semiconductor -01.03.29			2'000'000		2'000'000	110.22	2'080'705	0.78 %
CV Nts Vishay Interechn-15.09.30 -144A-			2'000'000		2'000'000	98.01	1'850'235	0.70 %
CV Nts World Kinect -01.07.28 -144A-			500'000		500'000	98.64	465'542	0.17 %
Nts Nio -15.10.30			4'800'000		4'800'000	103.82	4'704'079	1.77 %
Nts Ormat Technologies 2022-15.07.27			2'000'000		2'000'000	97.21	1'835'189	0.69 %
0% CV Nts Enphase Energy 2021-01.03.28			5'000'000		5'000'000	82.81	3'908'531	1.47 %
1.25% Exch.Bonds LG Chem 2023-18.07.28 Exch into LG ENERGY SOLU Rg Reg S			200'000		200'000	97.88	184'784	0.07 %
1.52% CV Nts Lumentum Hldg 15.12.29 -144			2'000'000		2'000'000	90.67	1'711'742	0.64 %
1.75 % CV Nts Envista Hldg - 15.08.28 -144A-			3'500'000		3'500'000	92.39	3'052'472	1.15 %
1.75% CV Nts SK hynix 2023-11.04.30 Reg S			6'000'000	3'000'000	3'000'000	121.62	3'443'910	1.29 %
1 % CV Halozyme Therapeut -15.08.28			6'000'000		6'000'000	93.65	5'303'773	1.99 %
1 % Nts ShockWave Med - 15.08.28 -144A-			2'000'000		2'000'000	95.93	1'811'062	0.68 %
2.5% CV Nts Lenovo Grp 2022-26.08.29		400'000	4'600'000		5'000'000	114.00	5'380'637	2.02 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
2.625% CV Bonds Sunno Ener Intl 2022-15.02.28 -144A-			2'500'000		2'500'000	61.77	1'457'735	0.55 %
3.75% Exch.Ventas Realty 2023-01.06.26			4'000'000		4'000'000	98.07	3'702'962	1.39 %
3% CV Nts Bloom Energy 2023-01.06.28			2'500'000		2'500'000	100.35	2'368'108	0.89 %
5.25% CV ertable Bonds TPI Composites 2023-15.3.28 - 144A			1'000'000		1'000'000	48.68	459'543	0.17 %
American Water -15.06.26 Exch.			7'000'000		7'000'000	96.65	6'386'093	2.40 %
Exch.Nte Hat Hldg I/II -15.08.28-144A-			4'500'000		4'500'000	97.93	4'159'758	1.56 %
1.25% CV Nts Sarepta Therap 2022-15.9.27 -144A-			2'000'000	2'000'000	0			
1 % CV Halozyme Therapeut 2022-15.08.28			6'000'000	6'000'000	0			
2.5%CV Nts Ormat Technologies 22-15.7.27 -144A-			2'000'000	2'000'000	0			
2.625% CV Bonds Sunno Ener Intl 2022-15.02.28 -144A-			2'500'000	2'500'000	0			
2% CV Nts Tesla 2019-15.05.24		100'000		100'000	0			
Cert Brenntag Finance Bonds with Warrants 2015-2.12.22		4'000'000		4'000'000	0			
0.25% Li Auto Inc 2021-01.05.2028 Conv		5'920'000	4'080'000	10'000'000	0			
0.25% Lumentum Hldg Nts 2018-15.02.2024 Conv			2'000'000	2'000'000	0			
0.375% CV Nts Palo Alto Net 01.06.25			1'500'000	1'500'000	0			
0.5% JetBlue Airways Corp 2022-01.04.2026 Conv Nts		2'000'000		2'000'000	0			
0.625% Silicon Laborator Inc Nts 2021-15.06.2025		2'000'000		2'000'000	0			
0.75% CV Nts Snap 2020-01.08.26			2'000'000	2'000'000	0			
0.875% Livongo Health Inc Nts 2020-01.06.2025 CV		4'000'000		4'000'000	0			
0% CV Asahi Refining 2021-16.03.26		1'000'000		1'000'000	0			
0% Illumina CV 2019-15.08.23			1'000'000	1'000'000	0			
0% Nio Inc 2022-01.02.2026 Conv		7'500'000		7'500'000	0			
0% Oak Street Health Inc 2022-15.03.2026 CV		3'000'000	2'000'000	5'000'000	0			
0% ON Semiconductor Corp Nts 2022-01.05.2027 Conv		4'000'000		4'000'000	0			
1.125% Splunk Inc Nts 21-15.06.2027 Conv		3'300'000		3'300'000	0			
1.5% Bharti Airtel Ltd 20-17.02.2025 CV		2'000'000		2'000'000	0			
1.625% VK Company Ltd 2020-01.10.25 Conv Reg S		5'600'000		5'600'000	0			
1% CV Bosideng Intl 2019-17.12.24		2'000'000		2'000'000	0			
2.5% Bloom Energy Corp 2021-15.08.2025 Nts CV			2'000'000	2'000'000	0			
2.5% CV Nts Nationl 15.05.25			1'500'000	1'500'000	0			
2.5% CV Nts Post Holdings 15.08.27			2'000'000	2'000'000	0			
4.5% CV Nts Nio 2019-01.02.24			1'000'000	1'000'000	0			
4.625% Ares Capital 2019-01.03.24 CV		2'000'000		2'000'000	0			
CV Nts Bill.com Hldg -01.12.25			2'000'000	2'000'000	0			
CV Nts Rivian Auto -15.03.29			5'000'000	5'000'000	0			
Etsy Inc 2022-15.06.2028 Notes Conv		5'000'000		5'000'000	0			
Total							132'975'175	49.98%
Total Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden							213'978'980	80.43%
Wandelobligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
CHF								
0.15% Sika AG 2018-05.06.2025 Conv		6'500'000		6'500'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Total							0	0.00 %
EUR								
0.05% Deutsche Post AG 2017-30.06.25 CV			1'000'000		1'000'000	94.14	941'400	0.35 %
0.5% Cellnex Telecom S.A. 2019-05.07.2028 Conv		4'100'000			4'100'000	99.18	4'066'380	1.53 %
0% DiaSorin S.p.A. 2021-05.05.2028 Conv Nts Reg S		3'000'000		1'500'000	1'500'000	77.37	1'160'550	0.44 %
0% Merrill Lynch 2023-30.01.26 Conv			4'500'000		4'500'000	102.03	4'591'575	1.73 %
2.75% Audax Renovables SA 2020-30.11.2025 Conv		6'000'000			6'000'000	74.82	4'489'440	1.69 %
2.875% Neoen SPA 22-14.09.2027 Conv		500'000			500'000	91.16	455'780	0.17 %
5.625% Siemens Ener Fin 22-14.9.25 Conv		2'000'000	2'500'000	2'000'000	2'500'000	92.50	2'312'450	0.87 %
0.5% Citigroup Global Markets Fundings Luxembourg S.C.A.Nts 2016-04.08.2023 Conv			2'000'000	2'000'000	0			
0% CV Bonds SGX Treasury 2021-01.03.2024		2'000'000		2'000'000	0			
0% Strategic Intl 2020-29.06.2025 Conv exch into 3SBIO		2'000'000	1'250'000	3'250'000	0			
0% Worldline SA 2019-30.07.2026 Conv Reg S		30'000		30'000	0			
Total							18'017'575	6.77 %
JPY								
0% Mitsubishi Chemical Holding Corp. 2017-29.3.24		250'000'000		250'000'000	0			
0% Sony Corp 2015-30.9.22 Conv No 6		160'000'000		160'000'000	0			
Total							0	0.00 %
USD								
0% Cie Generale des Etablissements Michelin SA 2018-10.11.2023 Conv			1'000'000		1'000'000	99.35	937'795	0.35 %
0% Meituan 2021-27.04.2028 Conv		8'000'000	4'000'000	7'000'000	5'000'000	82.68	3'902'349	1.47 %
1.25% Luminar Technologies Inc 2021-15.12.2026 Conv -144A-		6'000'000			6'000'000	65.33	3'700'244	1.39 %
2.5% Universe Trek Ltd 20-8.7.25 Conv exch into Far East Horizo Reg S			1'000'000		1'000'000	94.61	893'024	0.34 %
3% Vingroup Joint Stock Company 2021-20.04.2026 Conv Reg S		4'800'000			4'800'000	89.92	4'074'335	1.53 %
Barclays 2020-18.02.25 on Visa		3'250'000			3'250'000	102.33	3'139'405	1.18 %
0.5% Total SA 2015-02.12.2022 Conv		1'600'000		1'600'000	0			
0.7% Abu Dhabi National Oil Company for Distribution PJSC 2021-04.06.2024 Conv		7'000'000	1'000'000	8'000'000	0			
0% ADM Ag Hldg 2020-26.08.23 Conv		5'000'000		5'000'000	0			
0% Carrefour SA 2017-14.06.23 CV			3'000'000	3'000'000	0			
0% Carrefour SA 2018-27.03.2024 Conv			2'000'000	2'000'000	0			
0% Itron Inc 2022-15.03.2026 Conv Nts		3'000'000		3'000'000	0			
3.25%ELM BV 2018-13.06.2024 Conv into Swiss Re Reg S		3'000'000	3'000'000	6'000'000	0			
3.375% Nts Lenovo Grp 19-24.01.24 CV		5'300'000		5'300'000	0			
DB London 2018-01.05.2023 Reverse Convertible on Voya Financial Series A		4'000'000		4'000'000	0			
Total							16'647'150	6.26 %
Total Wandelobligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							34'664'725	13.03 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wandelobligationen, nicht kotiert								
EUR								
0% Barclays Bank Exchangeable Nts 2022-24.01.2025 Exch into Daimler Reg S		2'000'000	2'000'000	1'000'000	3'000'000	100.01	3'000'390	1.13 %
Total							3'000'390	1.13 %
USD								
2.5% Ivanhoe Mines Ltd 2021-15.04.26 CV		5'000'000		3'500'000	1'500'000	129.33	1'831'149	0.69 %
Total							1'831'149	0.69 %
Total Wandelobligationen, nicht kotiert							4'831'539	1.82 %
Total Wandelobligationen							253'475'244	95.28 %
Total Wertpapiere							264'571'391	99.43 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Kanada								
	USD							
Cert Algonquin Power & Utilities Tangible Equity Conc of Nts 15.6.26+1 PC 15.6.24		35'000			35'000	21.59	713'281	0.27 %
Total							713'281	0.27 %
Total Kanada							713'281	0.27 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							713'281	0.27 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert								
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
4.6% NextEra Energy Eqty Units Cons of Deb 01.09.2027+1 PC 01.09.2025		10'000	40'000		50'000	37.83	1'785'444	0.67 %
Total							1'785'444	0.67 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							1'785'444	0.67 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert							1'785'444	0.67 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							2'498'725	0.94 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf USD Termin 10.05.2024			10'094'298	11'500'000			-172'011	-0.06 %
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 17.11.2023			1'294'570	2'200'000			-2'631	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 26.01.2024			1'400'000	1'477'323			-18'720	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 26.01.2024			1'763'276	16'000'000			-83'842	-0.03 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 26.01.2024			2'394'904	2'500'000			-4'848	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 26.01.2024			250'000	285'687			-7'934	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 15.03.2024			2'579'748	3'000'000			-117'188	-0.04 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 26.01.2024			3'092'602	3'500'000			-65'991	-0.02 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 26.01.2024			3'841'516	4'000'000			2'317	0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 17.11.2023			3'841'816	4'000'000			-14'672	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 15.03.2024			5'129'808	6'000'000			-265'615	-0.10 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 10.05.2024			5'193'408	5'500'000			-54'749	-0.02 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 15.03.2024			5'725'530	6'000'000			-16'797	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 26.01.2024			6'558'488	7'500'000			-213'144	-0.08 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 15.03.2024			857'409	140'000'000			-5'977	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 17.11.2023			9'472'690	10'500'000			-65'557	-0.02 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 10.05.2024			10'223'903	11'000'000			-63'328	-0.02 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 15.03.2024			1'098'837	170'000'000			3'384	0.00 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 15.03.2024			1'163'713	180'000'000			3'817	0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.03.2024			1'371'843	1'500'000			-34'508	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 10.05.2024			13'939'743	15'000'000			-88'317	-0.03 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 26.01.2024			14'120'910	15'500'000			-441'168	-0.17 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 17.11.2023			15'933'148	17'000'000			-82'598	-0.03 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 26.01.2024			15'944'415	17'500'000			-496'634	-0.19 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 17.11.2023			1'649'209	2'700'000			-2'158	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 15.03.2024			1'793'743	1'700'000			17'058	0.01 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 17.11.2023			1'810'237	2'000'000			-74'094	-0.03 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 26.01.2024			1'833'821	2'000'000			-45'100	-0.02 %
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 17.11.2023			2'056'371	3'000'000			-18'200	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 26.01.2024			2'071'721	18'000'000			-89'301	-0.03 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 17.11.2023			2'136'113	3'500'000			-4'550	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 26.01.2024			2'531'926	22'000'000			-109'323	-0.04 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.03.2024			2'728'021	3'000'000			-84'790	-0.03 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 17.11.2023			3'190'400	2'800'000			-42'738	-0.02 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 26.01.2024			3'436'619	3'300'000			-1'503	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.03.2024			4'546'702	5'000'000			-141'316	-0.05 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.03.2024			7'167'399	8'000'000			-334'176	-0.13 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 26.01.2024			835'275	800'000			1'775	0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 17.11.2023			8'435'987	9'000'000			-42'936	-0.02 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.03.2024			8'959'249	10'000'000			-417'720	-0.16 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.03.2024			916'356	1'000'000			-21'198	-0.01 %
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 17.11.2023			1'300'000	1'506'595			-5'529	-0.00 %
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 26.01.2024			5'600'000	620'151			25'901	0.01 %
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 26.01.2024			6'200'000	719'388			24'835	0.01 %
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 26.01.2024			6'500'000	754'127			26'107	0.01 %
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 17.11.2023			3'000'000	2'069'598			4'950	0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 17.11.2023			1'000'000	943'440			-1'346	-0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 15.03.2024			1'071'344	1'000'000			4'286	0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 17.11.2023			1'200'000	1'131'542			-1'030	-0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 26.01.2024			1'426'198	1'300'000			39'700	0.01 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 17.11.2023			2'450'383	2'300'000			8'490	0.00 %
Kauf USD Verkauf AUD Termin 17.11.2023			334'117	500'000			8'967	0.00 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 26.01.2024			697'664	600'000			30'014	0.01 %
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 18.11.2022			300'000	202'162				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 14.07.2023			100'000	109'939				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 22.09.2023			10'349'563	11'500'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 14.07.2023			1'174'424	10'000'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 19.05.2023			1'257'418	2'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 18.11.2022			1'375'082	1'500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 17.03.2023			1'445'799	1'500'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 22.09.2023			1'800'000	1'885'312				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.01.2023			1'895'783	2'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 18.11.2022			1'899'572	2'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.01.2023			2'035'457	2'100'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 17.03.2023			2'426'900	2'500'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 19.05.2023			250'000	254'447				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 18.11.2022			2'937'176	3'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 17.03.2023			2'972'106	3'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.01.2023			3'346'179	3'200'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 19.05.2023			3'803'236	4'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 18.11.2022			3'839'085	4'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.01.2023			4'595'425	4'700'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 17.03.2023			469'093	70'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 22.09.2023			490'580	70'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 22.09.2023			493'821	70'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 22.09.2023			5'464'921	5'500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 14.07.2023			5'514'348	6'000'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 18.11.2022			552'632	800'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.01.2023			578'632	600'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 14.07.2023			5'819'718	6'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 18.11.2022			607'678	600'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 19.05.2023			6'139'282	6'500'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 14.07.2023			699'445	6'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 17.03.2023			7'102'912	7'500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.01.2023			7'245'807	7'500'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 17.03.2023			726'684	6'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.01.2023			952'022	1'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 17.03.2023			1'061'100	150'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 18.11.2022			10'861'360	12'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.09.2023			10'873'869	12'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 14.07.2023			11'364'110	12'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 22.09.2023			1'233'654	170'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 17.03.2023			12'898'245	13'500'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 22.09.2023			1'308'413	180'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 18.11.2022			1'400'000	1'373'862				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 17.03.2023			1'414'800	200'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 19.05.2023			15'884'851	16'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 17.03.2023			16'242'235	17'000'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 18.11.2022			1'648'695	2'500'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 18.11.2022			1'650'546	2'500'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.01.2023			1'676'527	1'700'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 19.05.2023			1'748'523	2'700'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 17.03.2023			1'928'133	2'000'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 19.05.2023			1'942'804	3'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.01.2023			200'000	214'669				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 18.11.2022			2'034'799	3'000'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 19.05.2023			2'086'617	3'000'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 14.07.2023			2'167'611	18'000'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 17.03.2023			2'289'227	18'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 18.11.2022			23'523'792	26'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 14.07.2023			2'366'279	2'500'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 14.07.2023			2'404'595	20'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 18.11.2022			2'481'019	2'500'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 18.11.2022			2'624'965	2'750'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.09.2023			2'721'828	3'000'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 17.03.2023			2'797'589	22'000'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 19.05.2023			3'167'668	2'800'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 22.09.2023			3'627'958	3'500'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 19.05.2023			3'662'682	4'000'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 17.03.2023			3'673'603	3'500'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 18.11.2022			3'684'525	3'150'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 19.05.2023			3'772'232	4'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 19.05.2023			3'853'873	3'750'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.01.2023			500'000	521'940				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.01.2023			5'755'926	6'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.01.2023			5'891'716	6'300'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.09.2023			650'000	709'798				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.01.2023			6'715'247	7'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.01.2023			700'000	694'424				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 14.07.2023			7'060'166	7'500'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.01.2023			800'000	792'238				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 14.07.2023			801'638	800'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 19.05.2023			8'436'314	8'500'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.01.2023			9'344'415	10'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 19.05.2023			960'345	1'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.09.2023			9'965'456	11'000'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 18.11.2022			450'000	502'383				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 17.03.2023			5'000'000	661'390				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 17.03.2023			1'000'000	920'922				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.11.2022			1'000'000	1'022'089				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.01.2023			1'042'092	1'000'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 22.09.2023			1'047'777	950'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.11.2022			1'488'878	1'400'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.01.2023			1'500'000	1'376'594				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.11.2022			1'500'000	1'547'065				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.01.2023			2'000'000	1'873'603				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.11.2022			2'000'000	2'065'946				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.11.2022			2'000'000	2'089'671				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.11.2022			2'000'000	2'089'671				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 17.03.2023			2'307'712	2'300'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 22.09.2023			231'345	30'000'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 18.11.2022			231'409	330'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 17.03.2023			246'451	35'000'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.11.2022			2'500'000	2'561'547				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.11.2022			2'500'000	2'592'064				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.01.2023			268'516	250'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 22.09.2023			280'041	250'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.11.2022			3'000'000	2'814'654				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 18.11.2022			304'879	300'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 17.03.2023			310'123	300'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 14.07.2023			329'103	300'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 19.05.2023			340'391	500'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 14.07.2023			434'746	400'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.01.2023			489'680	500'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.01.2023			5'000'000	4'778'256				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.01.2023			5'000'000	4'781'087				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.01.2023			600'000	612'311				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.01.2023			690'948	700'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 22.09.2023			707'462	650'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.11.2022			8'500'000	8'607'547				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 19.05.2023			976'612	1'000'000				
Total Devisentermingeschäfte							-3'551'639	-1.33 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Total Derivate Finanzinstrumente							-3'551'639	-1.33 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							2'699'902	1.01 %
Total Bankguthaben							2'699'902	1.01 %
Sonstige Vermögenswerte							1'004'759	0.38 %
Gesamtvermögen per 30.09.2023							267'223'137	100.43 %
Verbindlichkeiten							-1'145'948	-0.43 %
Nettovermögen per 30.09.2023							266'077'189	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H CHF					654'428.666804			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H EUR					646'529.196504			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H USD					131'196.754768			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB					742'400.418592			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H CHF	CHF						99.50	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H EUR	EUR						120.88	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H USD	USD						120.88	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB	EUR						142.26	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							12.84	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2023

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Euroclear Bank S.A./N.V.

SIX SIS AG

Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited

ZKB SLB

Jahresbericht 30. September 2023

LLB Invest AGmvK

Aggregierte Vermögens-
und Erfolgsrechnung

Aggregierte Vermögensrechnung per 01.10.2022 bis 30.09.2023

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	60'132'617.25
Wertpapiere	3'065'253'211.26
Andere Wertpapiere und Wertrechte	21'220'887.04
Derivative Finanzinstrumente	-13'007'845.17
Sonstige Vermögenswerte	11'899'120.40
Gesamtvermögen	3'145'497'990.78
Verbindlichkeiten	-4'258'422.06
Nettovermögen	3'141'239'568.72

Aggregierte Vermögensrechnung per 01.10.2021 bis 30.09.2022

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	52'740'334.95
Wertpapiere	2'461'443'993.80
Andere Wertpapiere und Wertrechte	23'948'157.40
Derivative Finanzinstrumente	-10'596'936.26
Sonstige Vermögenswerte	7'591'473.24
Gesamtvermögen	2'535'127'023.13
Verbindlichkeiten	-8'010'404.53
Nettovermögen	2'527'116'618.60

Aggregierte Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	1'367'846.79	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	28'928'582.42	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	11'407'151.25	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	428'805.12	
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	30'453.54	
Sonstige Erträge	532'374.60	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	5'771'798.94	
Total Erträge		48'467'012.65
Passivzinsen	-4'673.55	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-5'890'547.24	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-3'077'151.56	
Aufwendungen für die Verwaltung	-2'022'128.17	
Revisionsaufwand	-91'200.00	
Sonstige Aufwendungen	-453'990.23	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-3'828'637.21	
Total Aufwand		-15'368'327.96
Nettoertrag		33'098'684.70
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		338'737.81
Realisierter Erfolg		33'437'422.51
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		108'651'883.94
Gesamterfolg		142'089'306.45

Aggregierte Erfolgsrechnung vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	122'302.23	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	22'473'110.60	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	16'565'034.91	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	689'345.66	
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	1'726.77	
Sonstige Erträge	1'826'734.54	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	2'971'779.71	
Total Erträge		44'650'034.42
Passivzinsen	-166'288.58	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-9'596'937.60	
Revisionsaufwand	-86'400.03	
Sonstige Aufwendungen	-362'779.70	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-8'261'869.28	
Total Aufwand		-18'474'275.19
Nettoertrag		26'175'759.23
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		107'510'041.29
Realisierter Erfolg		133'685'800.52
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-558'694'501.75
Gesamterfolg		-425'008'701.24

Bericht der Revisionsstelle

über die finanzielle Berichterstattung 2022/2023

Jahresrechnung der LLB Invest AGmvK (Investmentgesellschaft) und Jahresbericht der Teilfonds

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der LLB Invest AGmvK (Investmentgesellschaft), bestehend aus der Bilanz zum 30. September 2023, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze und die Zahlenangaben im Jahresbericht der 19 Teilfonds, bestehend aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 30. September 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Jahresrechnung und die Zahlenangaben im Jahresbericht der Teilfonds ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der LLB Invest AGmvK (Investmentgesellschaft) und der Teilfonds zum 30. September 2023 sowie deren Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung der Jahresrechnung und den Jahresbericht der Teilfonds“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Investmentgesellschaft sowie der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie die Verwaltungsgesellschaft sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht und Jahresrechnung, mit Ausnahme der im Abschnitt «Prüfungsurteil» genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts der Teilfonds und geprüften Jahresrechnung und unserem dazugehörenden Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung und zum Jahresbericht der Teilfonds oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

PricewaterhouseCoopers AG, Kornhausstrasse 25, Postfach, 9000 St. Gallen
Telefon: +41 58 792 72 00, www.pwc.ch

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Investmentgesellschaft für die Jahresrechnung sowie der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht der Teilfonds

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie die Verwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung, resp. eines Jahresberichtes der Teilfonds in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie die Verwaltungsgesellschaft als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung und eines Jahresberichtes der Teilfonds zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung der Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft und bei der Aufstellung des Jahresberichts der Teilfonds die Verwaltungsgesellschaft dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Investmentgesellschaft, resp. der Teilfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft oder die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigen, entweder die Investmentgesellschaft zu schliessen oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung der Jahresrechnung und den Jahresbericht der Teilfonds

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung und der Jahresbericht der Teilfonds als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung und dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung und im Jahresbericht der Teilfonds aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie der Verwaltungsgesellschaft angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Investmentgesellschaft oder einer seiner Teilfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben in der Jahresrechnung und im Jahresbericht der Teilfonds aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr der Investmentgesellschaft oder einer seiner Teilfonds von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.

- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt der Jahresrechnung und des Jahresberichtes der Teilfonds einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die der Jahresrechnung und dem Jahresbericht zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie mit der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

Ferner bestätigen wir, dass die Jahresrechnung der Investmentgesellschaft sowie der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes dem liechtensteinischen Gesetz und den Statuten entsprechen und empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung der Investmentgesellschaft zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG

Beat Rütsche
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Andreas Scheibli
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer

St. Gallen, 21. Dezember 2023

Offenlegung Vergütungsinformationen OGAW/AIF (ungeprüft)

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die LLB Fund Services AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher OGAW oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für LLB Invest AGmVК erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden" (Anm. 4) sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen sind auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf <https://llb.li/de/institutionelle/fund-services/llb-fund-services-ag/anlegerinformationen/verguetungsgrundsaeetze> abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien.

Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft (Anm. 1)

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	2.19 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.91 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.28 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen (Anm. 3)	keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees	keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022	20

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2022	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in OGAW	60	CHF 7'344 Mio.
in AIF	26	CHF 1'977 Mio.
Total	86	CHF 9'321 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" (Anm. 4) der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	1.09 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	0.87 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.22 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		8

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	1.09 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.04 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.06 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		12

Anmerkungen:

1 - Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

2 - Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

3 - Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

4 - Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
LLB Defensive ESG (CHF)

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900YRGOCXWPNW2I48

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben , aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die folgenden ökologischen und / oder sozialen Merkmale wurden durch den Fonds während des Geschäftsjahr 2023 gemäss der vorvertraglichen Offenlegungsverpflichtung gefördert.

Der Fonds war bestrebt, in Unternehmen mit durchschnittlichem oder überdurchschnittlichem ESG-Rating im Vergleich zu ihren Mitbewerbern zu investieren. Beim ESG-Rating orientierte sich der Fonds an den Informationen externer Nachhaltigkeitsdaten- und -research-Anbieter –

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

vornehmlich MSCI ESG Research. Das ESG-Rating wurde hier in der umfassenden Definition verstanden und betraf alle drei Aspekte der Nachhaltigkeit: Umwelt (E, Environment), Soziale (S) und Unternehmensführung (G, Governance). Dabei strebte der Fonds ein möglichst hohes Rating über seine einzelnen Emittenten im Portfolio an. Gleichzeitig wurde in keinen Emittenten investiert, der ein ESG-Rating in der Methodologie von MSCI ESG Research von weniger als 'BBB' hatte.

Der Investment Manager wendete ausserdem ein Screening an, um Ausschlüsse zu implementieren. Der Fonds investierte nicht direkt in die Wertpapiere von Emittenten, welche mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung (Bergbau und Stromerzeugung) sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften. Ausgeschlossen wurden ebenfalls Unternehmen mit bezug zu kontroversen Waffen sowie Emittenten, die anerkannte normenbasierte Massstäbe nicht erfüllten. Zu diesen zählen: UN Global Compact, Ottawa Konvention zu Anti-Personenminen und Atomwaffensperrvertrag.

Neben den erwähnten Ausschlüssen und einem Mindestmass an Nachhaltigkeitseigenschaften gemessen am ESG-Rating trat auch die Analyse von Kontroversen von Unternehmensverhalten und Geschäftsmodellen hinzu. Alle Emittenten, die beim Rating der Kontroversen in der Methodologie von MSCI ESG Research einen sogenannten 'Red Flag' aufwiesen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Es wurden keine Derivate zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Geschäftsjahr 2023 wiesen die Nachhaltigkeitsindikatoren folgende durchschnittliche Werte aus (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
Ausschlüsse	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.	0%

Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversy Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%
--	----

Positivselektion

Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken, d.h. mindestens ein MSCI ESG-Ratings von BBB haben oder über kein Rating verfügen	100%
--	------

Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen.	*
---	---

*Im Geschäftsjahr wurde nicht in Kollektivanlagen investiert

Kollektivanlagen, Derivate, strukturierte Produkten etc. weisen teilweise keine oder nur sehr eingeschränkte Look-through-Möglichkeiten auf, weshalb diese Instrumente ausgeschlossen wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht möglich aufgrund der erstmaligen Berichterstattung für diesen Fonds

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

— *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten*

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

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

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der dem Fonds zugrunde liegende Nachhaltigkeitsansatz hat neben der Positivselektion auch fest definierte Ausschlusskriterien. Diese Beschränkungen für das Anlageuniversum wurden in entsprechender Weise auch bei einzelnen Principal Adverse Impacts (PAIs) berücksichtigt. Für die übrigen PAIs gilt kein grundsätzlicher Ausschluss, vielmehr werden diese laufend überprüft und im Portfolio entsprechend berücksichtigt. Es wird eine kontinuierliche Verbesserung bei diesen PAIs über die Zeit angestrebt, was ebenfalls durch mitwirkungspolitische Aktivitäten (Voting und Engagement) unterstützt wird.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren
Treibhausgasemissionen

1. THG-Emissionen [in tCO ₂]	Scope-1-Treibhausgasemissionen	keine Daten	687.09
	Scope-2-Treibhausgasemissionen	keine Daten	49.75
	Scope-3-Treibhausgasemissionen	keine Daten	6'407.58
	THG-Emissionen insgesamt	keine Daten	7'144.42
2. CO ₂ -Fußabdruck [in tCO ₂]	CO ₂ -Fußabdruck	keine Daten	197.47
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. EVIC]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	keine Daten	542.21
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	keine Daten	0.41
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen [in Prozent]	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	keine Daten	54.32
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv A	keine Daten	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv B	keine Daten	0.03
	Energieverbrauch klimaintensiv C	keine Daten	0.26
	Energieverbrauch klimaintensiv D	keine Daten	0.29
	Energieverbrauch klimaintensiv E	keine Daten	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv F	keine Daten	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv G	keine Daten	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv H	keine Daten	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv L	keine Daten	0.05

Biodiversität

7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	keine Daten	0.00
--	---	-------------	------

Wasser

8. Emissionen in Wasser [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	keine Daten	0.00
---	--	-------------	------

Abfall

9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	keine Daten	0.00
---	--	-------------	------

Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung
Soziales und Beschäftigung

10 Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	keine Daten	0.00
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	keine Daten	0.85

12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	keine Daten	19.44
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen [in Prozent]	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	keine Daten	36.22
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	keine Daten	0.00

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

Umwelt			
15. THG-Emissionsintensität [in tCO ₂ /EUR 1 Mrd. BIP]	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	keine Daten	0.00
Soziales			
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen [in Anzahl Länder]	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Massgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstossen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	keine Daten	0.00

Indikatoren für Investitionen in Immobilien

Fossile Brennstoffe			
17. Engagement in fossile Brennstoffe durch die Investition in Immobilien [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	keine Daten	0.00
Energieeffizienz			
18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	keine Daten	0.00

Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Wasser, Abfall und Materialemissionen			
19. Entwaldung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung	keine Daten	0.58
Bekämpfung von Korruption und Bestechung			
20. Fehlende Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben	keine Daten	0.93



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	In % des	
		NAV	Land
Kontokorrent CHF	Nicht verfügbar	3.2	LI
0.25% EMTN ANZ New Zealand 2016-25.10.23	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.9	GB
0.5% EMTN BPCE 2019-08.11.23	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.9	FR
1.75% BP Capital Markets 2014-28.02.24	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.8	GB
0.25% Obligation Kiwibank 2018-18.10.23	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.8	NZ

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1.10.2022 – 30.09.2023

0.5% JPMorgan Chase 2015-04.12.23	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.8	US
0.25% Nordea Bk 2015- 27.11.23	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.8	FI
0.55% Euro Mediom Term Nts BFCM 2015-8.12.23	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.7	FR
0.35% Nts Muenchener Hypo 2018-12.12.23	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.7	DE
0.25% GMTN KR Expressway 2017-07.06.24	Verkehr und Lagerei	1.7	KR
0.578% Obligation FONPLATA 2019-11.03.24	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	1.6	BO
0.5% MTN Achmea Bank 2017-27.10.23	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.6	NL
1% Bonds Woodside Fin 2016-11.12.23	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1.5	AU
1.625% EMTN National Aus BK 2013-05.09.23	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.5	AU
0.625% EMTN Credit Agricole 2017-12.07.24	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.5	GB

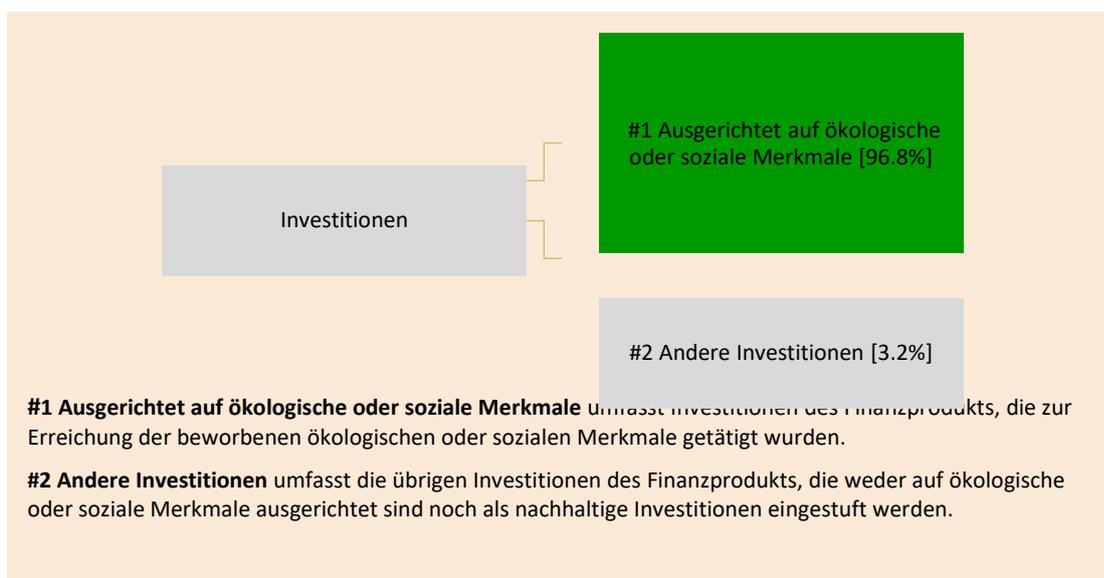


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	In % des NAV
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen		75.24
	Erbringung von Finanzdienstleistungen	72.26
	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2.65
	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	0.32
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren		9.61
	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	0.38
	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1.23
	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	2.70
	Herstellung von Metallerzeugnissen	1.08
	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0.53
	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0.66
	Kokerei und Mineralölverarbeitung	3.03
Energieversorgung		2.93
	Energieversorgung	2.93
Verkehr und Lagerei		2.72
	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	2.57
	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0.15
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden		1.97
	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	1.97
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften		1.60
	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	1.60
Grundstücks- und Wohnungswesen		1.52
	Grundstücks- und Wohnungswesen	1.52
Information und Kommunikation		1.08
	Telekommunikation	1.08
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung		0.15
	Wasserversorgung	0.15
Baugewerbe/Bau		0.02
	Hochbau	0.02

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften. **Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in nachhaltige Anlagen im Sinne der SFDR zu investieren. Der Anteil der an der EU-Taxonomie ausgerichteten Anlagen beträgt daher 0 %.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹ investiert?

Ja:



In



fossiles Gas

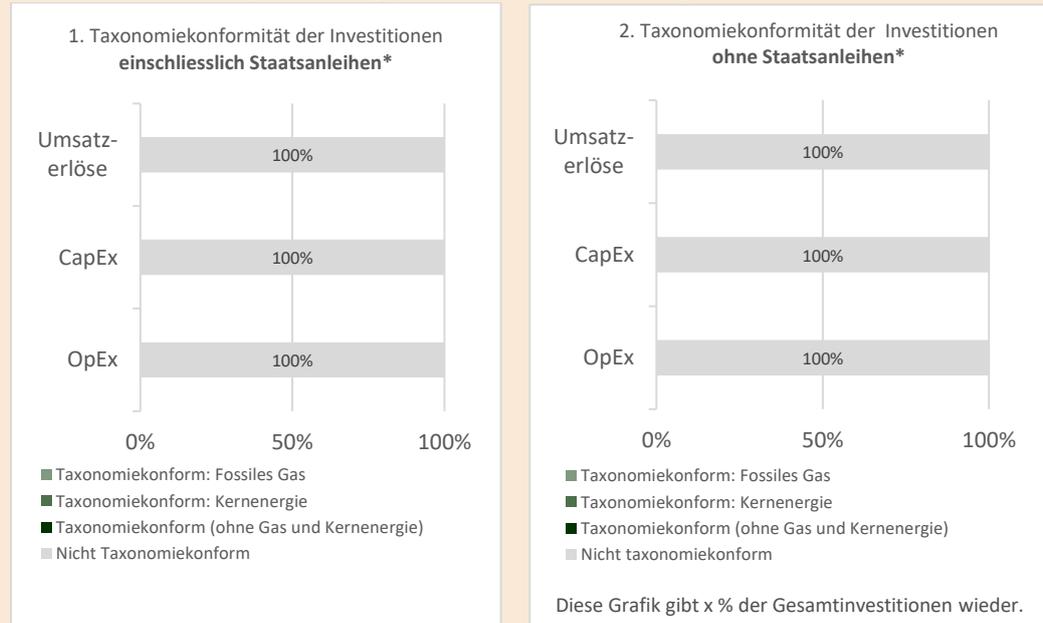
In Kernenergie

Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in nachhaltige Investitionen im Sinne der SFDR zu investieren, daher beträgt der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten 0 %.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "#2 Andere Investitionen" fällt der Barbestand und Anlagen in Derivate, welche in der Regel für Absicherungszwecke verwendet werden. Zudem fallen unter "#2 Andere Investitionen" Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische noch auf soziale Merkmale ausgerichtet sind sowie Fonds, die keinen Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, aber deren Verwaltungsgesellschaften mindestens die UNPRI unterzeichnet haben. Bei diesen Investitionen gelten keine ökologische oder soziale Mindestschutzvorgaben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Investment Manager folgte bei der Tätigkeit den Investitionen dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds zu erfüllen.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft täglich die Einhaltung des angewandten ESG-/Nachhaltigkeitsansatz im Rahmen der Anlagerichtlinienprüfung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)

Name des Produkts:
LLB Defensive ESG (EUR)

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900U6QIY4R287IB47

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die folgenden ökologischen und / oder sozialen Merkmale wurden durch den Fonds während des Geschäftsjahr 2023 gemäss der vorvertraglichen Offenlegungsverpflichtung gefördert.

Der Fonds war bestrebt, in Unternehmen mit durchschnittlichem oder überdurchschnittlichem ESG-Rating im Vergleich zu ihren Mitbewerbern zu investieren. Beim ESG-Rating orientierte sich der Fonds an den Informationen externer Nachhaltigkeitsdaten- und -research-Anbieter – vornehmlich MSCI ESG Research. Das ESG-Rating wurde hier in der

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

umfassenden Definition verstanden und betraf alle drei Aspekte der Nachhaltigkeit: Umwelt (E, Environment), Soziale (S) und Unternehmensführung (G, Governance). Dabei strebte der Fonds ein möglichst hohes Rating über seine einzelnen Emittenten im Portfolio an. Gleichzeitig wurde in keinen Emittenten investiert, der ein ESG-Rating in der Methodologie von MSCI ESG Research von weniger als 'BBB' hatte.

Der Investment Manager wendete ausserdem ein Screening an, um Ausschlüsse zu implementieren. Der Fonds investierte nicht direkt in die Wertpapiere von Emittenten, welche mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung (Bergbau und Stromerzeugung) sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften. Ausgeschlossen wurden ebenfalls Unternehmen mit bezug zu kontroversen Waffen sowie Emittenten, die anerkannte normenbasierte Masstäbe nicht erfüllten. Zu diesen zählen: UN Global Compact, Ottawa Konvention zu Anti-Personenminen und Atomwaffensperrvertrag.

Neben den erwähnten Ausschlüssen und einem Mindestmass an Nachhaltigkeitseigenschaften gemessen am ESG-Rating trat auch die Analyse von Kontroversen von Unternehmensverhalten und Geschäftsmodellen hinzu. Alle Emittenten, die beim Rating der Kontroversen in der Methodologie von MSCI ESG Research einen sogenannten 'Red Flag' aufwiesen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Es wurden keine Derivate zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Geschäftsjahr 2023 wiesen die Nachhaltigkeitsindikatoren folgende durchschnittliche Werte aus (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
Ausschlüsse	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.	0%

Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversity Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%
--	----

Positivselektion

Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken, d.h. mindestens ein MSCI ESG-Ratings von BBB haben oder über kein Rating verfügen	100%
--	------

Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen.	*
---	---

*Im Geschäftsjahr wurde nicht in Kollektivanlagen investiert

Kollektivanlagen, Derivate, strukturierte Produkten etc. weisen teilweise keine oder nur sehr eingeschränkte Look-through-Möglichkeiten auf, weshalb diese Instrumente ausgeschlossen wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht möglich aufgrund der erstmaligen Berichterstattung für diesen Fonds

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

— *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten*

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

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

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der dem Fonds zugrunde liegende Nachhaltigkeitsansatz hat neben der Positivselektion auch fest definierte Ausschlusskriterien. Diese Beschränkungen für das Anlageuniversum wurden in entsprechender Weise auch bei einzelnen Principal Adverse Impacts (PAIs) berücksichtigt. Für die übrigen PAIs gilt kein grundsätzlicher Ausschluss, vielmehr werden diese laufend überprüft und im Portfolio entsprechend berücksichtigt. Es wird eine kontinuierliche Verbesserung bei diesen PAIs über die Zeit angestrebt, was ebenfalls durch mitwirkungspolitische Aktivitäten (Voting und Engagement) unterstützt wird.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren
Treibhausgasemissionen

1. THG-Emissionen [in tCO ₂]	Scope-1-Treibhausgasemissionen	keine Daten	360.54
	Scope-2-Treibhausgasemissionen	keine Daten	133.33
	Scope-3-Treibhausgasemissionen	keine Daten	4'337.63
	THG-Emissionen insgesamt	keine Daten	4'831.51
2. CO ₂ -Fußabdruck [in tCO ₂]	CO ₂ -Fußabdruck	keine Daten	156.27
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. EVIC]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	keine Daten	536.35
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	keine Daten	0.69
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen [in Prozent]	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	keine Daten	66.47

6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv A	keine Daten	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv B	keine Daten	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv C	keine Daten	0.71
	Energieverbrauch klimaintensiv D	keine Daten	0.04
	Energieverbrauch klimaintensiv E	keine Daten	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv F	keine Daten	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv G	keine Daten	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv H	keine Daten	0.19
	Energieverbrauch klimaintensiv L	keine Daten	0.00

Biodiversität

7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	keine Daten	0.00
--	---	-------------	------

Wasser

8. Emissionen in Wasser [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	keine Daten	0.00
---	--	-------------	------

Abfall

9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	keine Daten	0.00
---	--	-------------	------

Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung
Soziales und Beschäftigung

10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	keine Daten	0.00
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	keine Daten	0.93

12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	keine Daten	17.23
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen [in Prozent]	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	keine Daten	38.90
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	keine Daten	0.00

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

Umwelt			
15. THG-Emissionsintensität [in tCO ₂ /EUR 1 Mrd. BIP]	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	keine Daten	0.00
Soziales			
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen [in Anzahl Länder]	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Massgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstossen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	keine Daten	0.00

Indikatoren für Investitionen in Immobilien

Fossile Brennstoffe			
17. Engagement in fossile Brennstoffe durch die Investition in Immobilien [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	keine Daten	0.00
Energieeffizienz			
18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	keine Daten	0.00

Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Wasser, Abfall und Materialemissionen			
19. Entwaldung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung	keine Daten	0.83
Bekämpfung von Korruption und Bestechung			
20. Fehlende Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben	keine Daten	0.97



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV	Land
0% Bundesobligation DE 2022-15.03.24	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	5.8	DE
0.65% Nts Johnson&Johnson 2016-20.05.24	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.4	US
1.75% Obligation Assimilable du Tresor Republiq Francaise 2013-25.5.23	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.9	FR
(0% Min) EMTN MercedesBenz 2017-03.07.24 Series 78 Tr 1 Reg S FR	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.8	NL

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1.10.2022 – 30.09.2023

EMTN BMW Fin 2020-02.10.23 Garant.Reg S FR	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.8	NL
EMTN BNP Paribas 2017-07.06.24 Series 18220 Tranche 1 Reg S FR	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.8	FR
(0% Min) EMTN KBC Grp 2022-23.02.25 Reg S FR	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.8	BE
EMTN Gldm Sachs Grp 2022-07.02.25 FR	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.8	US
EMTN Bank of America 2021-22.09.26 Variable Rate	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.8	US
(0% Min) Nts Banco Santander 2021-29.01.26 Ser 102 Tr 1 Reg S Fltg Rt	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.8	ES
(Sans Min.) EMTN Fin Foncier 2004-6.8.24 Variable	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.7	FR
0% EMTN LVMH 2020-11.02.24	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.7	FR
3.8% Spain 2014-30.4.24	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.7	ES
0.375% Nts Toronto Dominion Bk 2019-25.04.24 Series EMTN2018-1 Tranche 1 Reg S	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.7	CA
0.25% Bonds Illinois Tool Works 2019-05.12.24	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.7	US



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

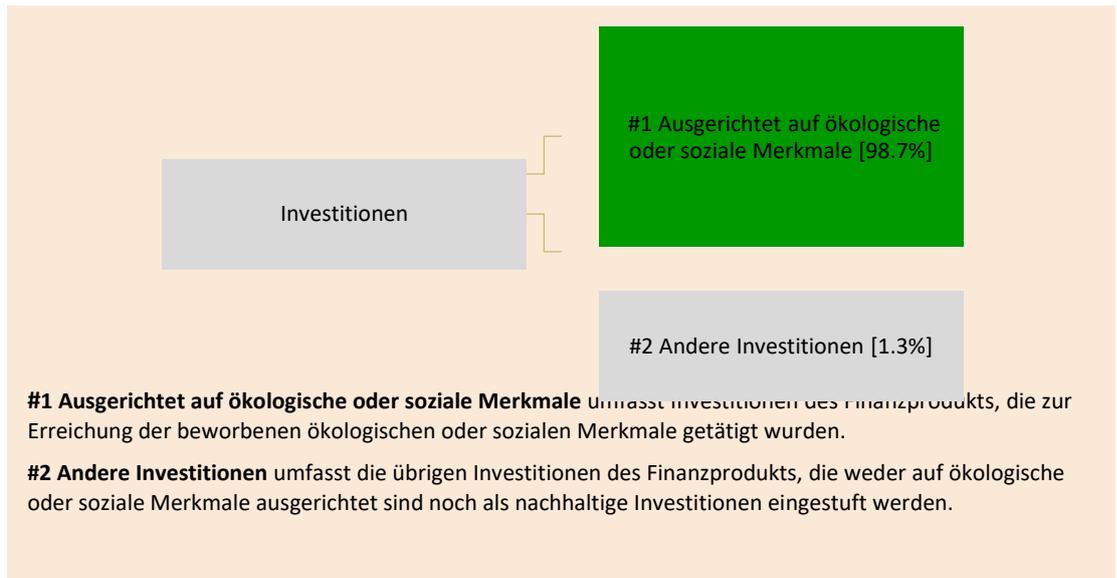
Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	In % des NAV
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren		38.58
	Getränkeherstellung	3.35
	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	5.72
	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	3.94
	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	3.98
	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	1.30
	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	5.34
	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0.77
	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0.47
	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	5.32
	Kokerei und Mineralölverarbeitung	2.60
	Maschinenbau	2.76
	Herstellung von Leder, Lederwaren und Schuhen	0.83
	Herstellung von Bekleidung	2.19
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen		31.44
	Erbringung von Finanzdienstleistungen	27.57
	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2.10
	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	1.77
Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung		10.85
	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	10.85
Verkehr und Lagerei		6.72
	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	1.62
	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	3.57
	Post-, Kurier- und Expressdienste	1.53
Information und Kommunikation		5.43
	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1.71
	Telekommunikation	1.97

Verlagswesen	1.74
Energieversorgung	2.12
Energieversorgung	2.12
Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1.52
Gebäudebetreuung; Garten- und Landschaftsbau	0.85
Vermietung von beweglichen Sachen	0.67
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1.07
Erzbergbau	1.07
Gesundheits- und Sozialwesen	0.87
Gesundheitswesen	0.87
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0.14
Gastronomie	0.14



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in nachhaltige Anlagen im Sinne der SFDR zu investieren. Der Anteil der an der EU-Taxonomie ausgerichteten Anlagen beträgt daher 0 %.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie² investiert?

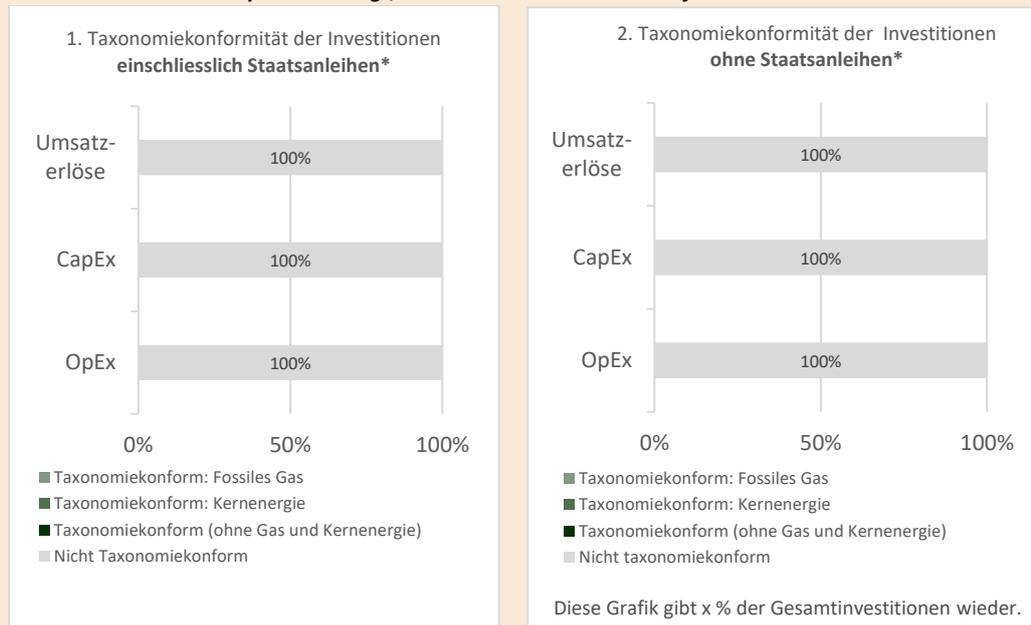
- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

² Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in nachhaltige Investitionen im Sinne der SFDR zu investieren, daher beträgt der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten 0 %.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Unter "#2 Andere Investitionen" fällt der Barbestand und Anlagen in Derivate, welche in der Regel für Absicherungszwecke verwendet werden. Zudem fallen unter "#2 Andere Investitionen" Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische noch auf soziale Merkmale ausgerichtet sind sowie Fonds, die keinen Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, aber deren Verwaltungsgesellschaften mindestens die UNPRI unterzeichnet haben. Bei diesen Investitionen gelten keine ökologische oder soziale Mindestschutzvorgaben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Investment Manager folgte bei der Tätigkeit den Investitionen dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds zu erfüllen.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft täglich die Einhaltung des angewandten ESG-/Nachhaltigkeitsansatz im Rahmen der Anlagerichtlinienprüfung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)

Name des Produkts:
LLB Defensive ESG (USD)

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900JX8PC82MC2EF02

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

 - in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Nein

- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
 - mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - mit einem sozialen Ziel
- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die folgenden ökologischen und / oder sozialen Merkmale wurden durch den Fonds während des Geschäftsjahr 2023 gemäss der vorvertraglichen Offenlegungsverpflichtung gefördert.

Der Fonds war bestrebt, in Unternehmen mit durchschnittlichem oder überdurchschnittlichem ESG-Rating im Vergleich zu ihren Mitbewerbern zu investieren. Beim ESG-Rating orientierte sich der Fonds an den Informationen externer Nachhaltigkeitsdaten- und -research-Anbieter –

vornehmlich MSCI ESG Research. Das ESG-Rating wurde hier in der umfassenden Definition verstanden und betraf alle drei Aspekte der Nachhaltigkeit: Umwelt (E, Environment), Soziale (S) und Unternehmensführung (G, Governance). Dabei strebte der Fonds ein möglichst hohes Rating über seine einzelnen Emittenten im Portfolio an. Gleichzeitig wurde in keinen Emittenten investiert, der ein ESG-Rating in der Methodologie von MSCI ESG Research von weniger als 'BBB' hatte.

Der Investment Manager wendete ausserdem ein Screening an, um Ausschlüsse zu implementieren. Der Fonds investierte nicht direkt in die Wertpapiere von Emittenten, welche mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung (Bergbau und Stromerzeugung) sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften. Ausgeschlossen wurden ebenfalls Unternehmen mit bezug zu kontroversen Waffen sowie Emittenten, die anerkannte normenbasierte Massstäbe nicht erfüllten. Zu diesen zählen: UN Global Compact, Ottawa Konvention zu Anti-Personenminen und Atomwaffensperrvertrag.

Neben den erwähnten Ausschlüssen und einem Mindestmass an Nachhaltigkeitseigenschaften gemessen am ESG-Rating trat auch die Analyse von Kontroversen von Unternehmensverhalten und Geschäftsmodellen hinzu. Alle Emittenten, die beim Rating der Kontroversen in der Methodologie von MSCI ESG Research einen sogenannten 'Red Flag' aufwiesen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Es wurden keine Derivate zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Geschäftsjahr 2023 wiesen die Nachhaltigkeitsindikatoren folgende durchschnittliche Werte aus (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
Ausschlüsse	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.	0%

Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversy Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%
--	----

Positivselektion

Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken, d.h. mindestens ein MSCI ESG-Ratings von BBB haben oder über kein Rating verfügen	100%
--	------

Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen.	*
---	---

*Im Geschäftsjahr wurde nicht in Kollektivanlagen investiert

Kollektivanlagen, Derivate, strukturierte Produkten etc. weisen teilweise keine oder nur sehr eingeschränkte Look-through-Möglichkeiten auf, weshalb diese Instrumente ausgeschlossen wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht möglich aufgrund der erstmaligen Berichterstattung für diesen Fonds

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

— *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten*

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

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

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der dem Fonds zugrunde liegende Nachhaltigkeitsansatz hat neben der Positivselektion auch fest definierte Ausschlusskriterien. Diese Beschränkungen für das Anlageuniversum wurden in entsprechender Weise auch bei einzelnen Principal Adverse Impacts (PAIs) berücksichtigt. Für die übrigen PAIs gilt kein grundsätzlicher Ausschluss, vielmehr werden diese laufend überprüft und im Portfolio entsprechend berücksichtigt. Es wird eine kontinuierliche Verbesserung bei diesen PAIs über die Zeit angestrebt, was ebenfalls durch mitwirkungspolitische Aktivitäten (Voting und Engagement) unterstützt wird.

Nachhaltigkeitsindikator für nachhaltige Auswirkungen	Auswirkungen 2022	Auswirkungen 2023
---	-------------------	-------------------

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren

Treibhausgasemissionen

1. THG-Emissionen [in tCO ₂]	Scope-1-Treibhausgasemissionen	keine Daten	229.34
	Scope-2-Treibhausgasemissionen	keine Daten	128.07
	Scope-3-Treibhausgasemissionen	keine Daten	5'496.15
	THG-Emissionen insgesamt	keine Daten	5'853.56
2. CO ₂ -Fußabdruck [in tCO ₂]	CO ₂ -Fußabdruck	keine Daten	113.41
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. EVC]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	keine Daten	789.96
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	keine Daten	0.49
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen [in Prozent]	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	keine Daten	56.12
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv A	keine Daten	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv B	keine Daten	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv C	keine Daten	0.56
	Energieverbrauch klimaintensiv D	keine Daten	0.03
	Energieverbrauch klimaintensiv E	keine Daten	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv F	keine Daten	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv G	keine Daten	0.05
	Energieverbrauch klimaintensiv H	keine Daten	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv L	keine Daten	0.00

Biodiversität

7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	keine Daten	0.28
--	---	-------------	------

Wasser

8. Emissionen in Wasser [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	keine Daten	0.00
---	--	-------------	------

Abfall

9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	keine Daten	0.00
---	--	-------------	------

Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung

Soziales und Beschäftigung

10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	keine Daten	0.00
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	keine Daten	0.87

12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	keine Daten	19.22
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen [in Prozent]	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	keine Daten	36.37
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	keine Daten	0.00

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

Umwelt			
15. THG-Emissionsintensität [in tCO ₂ /EUR 1 Mrd. BIP]	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	keine Daten	0.00
Soziales			
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen [in Anzahl Länder]	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Massgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstossen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	keine Daten	0.00

Indikatoren für Investitionen in Immobilien

Fossile Brennstoffe			
17. Engagement in fossile Brennstoffe durch die Investition in Immobilien [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	keine Daten	0.00
Energieeffizienz			
18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	keine Daten	0.00

Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Wasser, Abfall und Materialemissionen			
19. Entwaldung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung	keine Daten	0.70
Bekämpfung von Korruption und Bestechung			
20. Fehlende Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben	keine Daten	0.94



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV	Land
Kontokorrent USD	#N/A	2.9	LI
0% Treasury Bills United States 2022-02.11.23	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.8	US
0% Treasury Bills United States 2023-09.11.23	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.8	US
0% Treasury Bills United States 2023-16.11.23	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.8	US
0% Treasury Bills United States 2023-26.10.23	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.7	US
0.25% Nts Kred Wiederaufbau 2020-19.10.23 Glob	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.6	DE
0% Treasury Bills United States 2023-19.10.23	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.4	US

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1.10.2022 – 30.09.2023

0% Treasury Bills United States 2023-24.08.23	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.4	US
0% Treasury Bills United States 2022-05.10.23	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.3	US
0% Treasury Bills United States 2023-12.10.23	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.3	US
3.4% Bonds Prov Ontario 2018-17.10.23	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.1	CA
Bk of Nova Scotia 2021-15.09.26 Glob FR	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.1	CA
0% Treasury Bills United States 2023-24.11.23	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.1	US
0% Treasury Bills United States 2023-21.09.23	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.1	US
0% Treasury Bills United States 2023-28.09.23	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.1	US

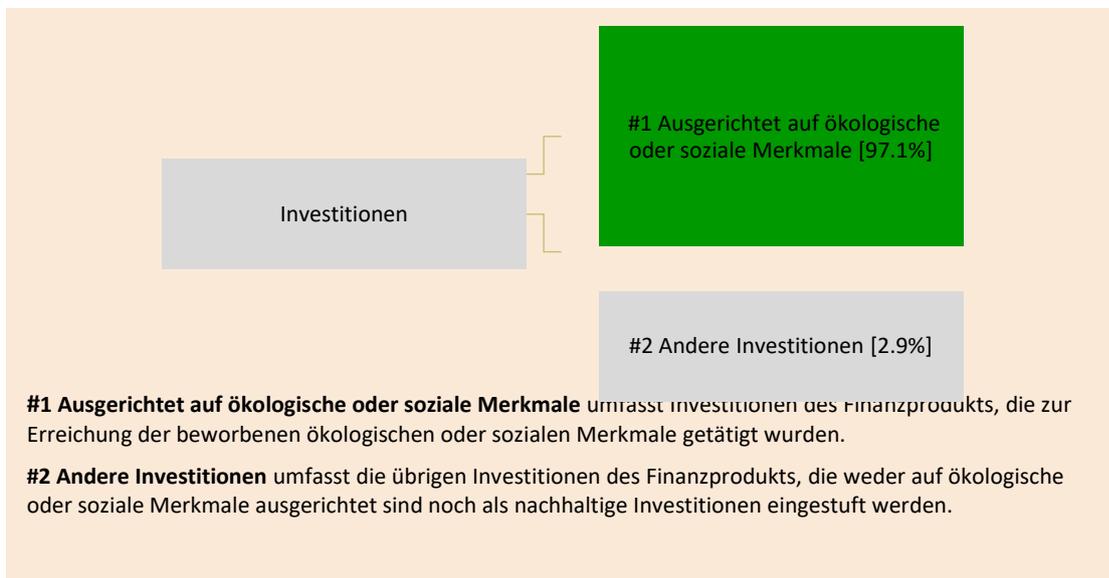


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*



Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften. **Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % des NAV
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen		48.74
	Erbringung von Finanzdienstleistungen	43.57
	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	5.17
Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung		26.44
	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	26.44
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren		11.89
	Getränkeherstellung	0.11
	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	0.74
	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0.78
	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0.43
	Herstellung von Holz-, Flecht-, Korb- und Korkwaren (ohne Möbel)	0.18
	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	4.59
	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0.49
	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0.38
	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1.65
	Kokerei und Mineralölverarbeitung	0.57
	Maschinenbau	1.96
Information und Kommunikation		4.31
	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0.22
	Telekommunikation	3.77
	Verlagswesen	0.32
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften		1.86
	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	1.86
Erbringung von freiberufl., wissenschaftl. und techn. Dienstleistungen		1.60
	Forschung und Entwicklung	1.60
Energieversorgung		1.28
	Energieversorgung	1.28
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie		0.63
	Gastronomie	0.63
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen		0.33
	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	0.33
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden		0.02
	Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau	0.02



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in nachhaltige Anlagen im Sinne der SFDR zu investieren. Der Anteil der an der EU-Taxonomie ausgerichteten Anlagen beträgt daher 0 %.

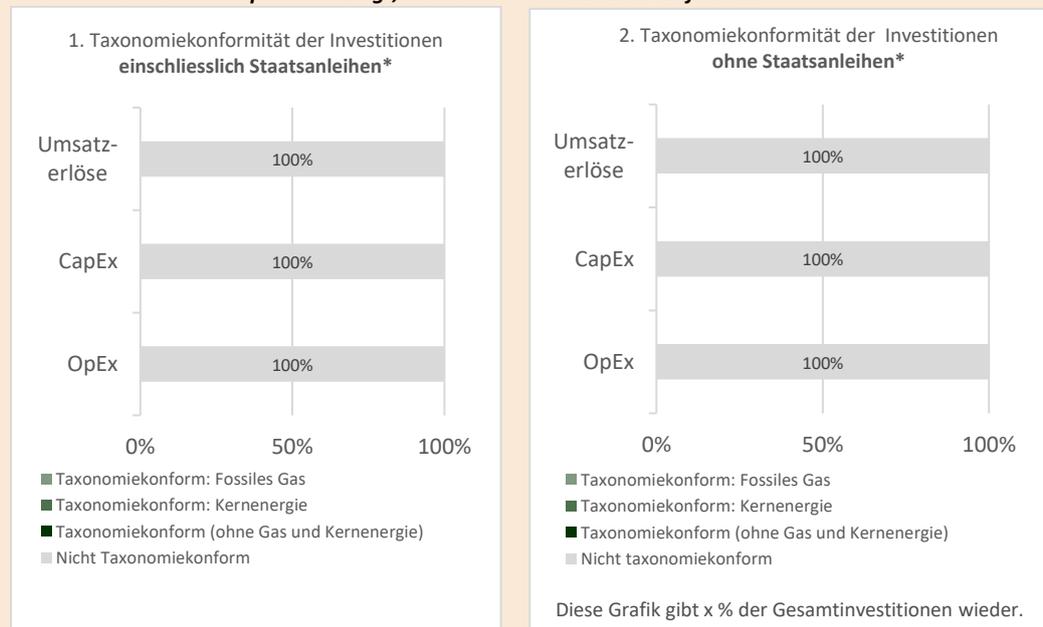
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie³ investiert?**

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in nachhaltige Investitionen im Sinne der SFDR zu investieren, daher beträgt der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten 0 %.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter "#2 Andere Investitionen" fällt der Barbestand und Anlagen in Derivate, welche in der Regel für Absicherungszwecke verwendet werden. Zudem fallen unter "#2 Andere Investitionen" Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische noch auf soziale Merkmale ausgerichtet sind sowie Fonds, die keinen Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, aber deren Verwaltungsgesellschaften mindestens die UNPRI unterzeichnet haben. Bei diesen Investitionen gelten keine ökologische oder soziale Mindestschutzvorgaben.

- **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Der Investment Manager folgte bei der Tötigung den Investitionen dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds zu erfüllen.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft täglich die Einhaltung des angewandten ESG-/Nachhaltigkeitsansatz im Rahmen der Anlagerichtlinienprüfung.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)

Name des Produkts:
LLB Obligationen CHF ESG

Unternehmenskennung (LEI-Code):
52990099S1LP4RXLOH77

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die folgenden ökologischen und / oder sozialen Merkmale wurden durch den Fonds während des Geschäftsjahr 2023 gemäss der vorvertraglichen Offenlegungsverpflichtung gefördert.

Der Fonds war bestrebt, in Unternehmen mit durchschnittlichem oder überdurchschnittlichem ESG-Rating im Vergleich zu ihren Mitbewerbern zu investieren. Beim ESG-Rating orientierte sich der Fonds an den Informationen externer Nachhaltigkeitsdaten- und -research-Anbieter – vornehmlich MSCI ESG Research. Das ESG-Rating wurde hier in der

umfassenden Definition verstanden und betraf alle drei Aspekte der Nachhaltigkeit: Umwelt (E, Environment), Soziale (S) und Unternehmensführung (G, Governance). Dabei strebte der Fonds ein möglichst hohes Rating über seine einzelnen Emittenten im Portfolio an. Gleichzeitig wurde in keinen Emittenten investiert, der ein ESG-Rating in der Methodologie von MSCI ESG Research von weniger als 'BBB' hatte.

Der Investment Manager wendete ausserdem ein Screening an, um Ausschlüsse zu implementieren. Der Fonds investierte nicht direkt in die Wertpapiere von Emittenten, welche mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung (Bergbau und Stromerzeugung) sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften. Ausgeschlossen wurden ebenfalls Unternehmen mit bezug zu kontroversen Waffen sowie Emittenten, die anerkannte normenbasierte Massstäbe nicht erfüllten. Zu diesen zählen: UN Global Compact, Ottawa Konvention zu Anti-Personenminen und Atomwaffensperrvertrag.

Neben den erwähnten Ausschlüssen und einem Mindestmass an Nachhaltigkeitseigenschaften gemessen am ESG-Rating trat auch die Analyse von Kontroversen von Unternehmensverhalten und Geschäftsmodellen hinzu. Alle Emittenten, die beim Rating der Kontroversen in der Methodologie von MSCI ESG Research einen sogenannten 'Red Flag' aufwiesen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Es wurden keine Derivate zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Geschäftsjahr 2023 wiesen die Nachhaltigkeitsindikatoren folgende durchschnittliche Werte aus (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
Ausschlüsse	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.	0%

Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversity Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%
--	----

Positivselektion

Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken, d.h. mindestens ein MSCI ESG-Ratings von BBB haben oder über kein Rating verfügen	100%
--	------

Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen.	*
---	---

*Im Geschäftsjahr wurde nicht in Kollektivanlagen investiert

Kollektivanlagen, Derivate, strukturierte Produkten etc. weisen teilweise keine oder nur sehr eingeschränkte Look-through-Möglichkeiten auf, weshalb diese Instrumente ausgeschlossen wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht möglich aufgrund der erstmaligen Berichterstattung für diesen Fonds

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

— **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten**

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

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

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der dem Fonds zugrunde liegende Nachhaltigkeitsansatz hat neben der Positivselektion auch fest definierte Ausschlusskriterien. Diese Beschränkungen für das Anlageuniversum wurden in entsprechender Weise auch bei einzelnen Principal Adverse Impacts (PAIs) berücksichtigt. Für die übrigen PAIs gilt kein grundsätzlicher Ausschluss, vielmehr werden diese laufend überprüft und im Portfolio entsprechend berücksichtigt. Es wird eine kontinuierliche Verbesserung bei diesen PAIs über die Zeit angestrebt, was ebenfalls durch mitwirkungspolitische Aktivitäten (Voting und Engagement) unterstützt wird.

Nachhaltigkeitsindikator für nachhaltige Auswirkungen		Auswirkungen 2022	Auswirkungen 2023
Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren			
Treibhausgasemissionen			
1. THG-Emissionen [in tCO ₂]	Scope-1-Treibhausgasemissionen	keine Daten	4'557.56
	Scope-2-Treibhausgasemissionen	keine Daten	1'042.19
	Scope-3-Treibhausgasemissionen	keine Daten	55'369.86
	THG-Emissionen insgesamt	keine Daten	60'969.61
2. CO ₂ -Fußabdruck [in tCO ₂]	CO ₂ -Fußabdruck	keine Daten	192.59
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. EVC]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	keine Daten	584.86
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	keine Daten	0.40
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen [in Prozent]	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	keine Daten	58.02
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv A	keine Daten	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv B	keine Daten	0.02
	Energieverbrauch klimaintensiv C	keine Daten	0.23
	Energieverbrauch klimaintensiv D	keine Daten	0.33
	Energieverbrauch klimaintensiv E	keine Daten	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv F	keine Daten	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv G	keine Daten	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv H	keine Daten	0.04
	Energieverbrauch klimaintensiv L	keine Daten	0.01
Biodiversität			
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	keine Daten	0.00
Wasser			
8. Emissionen in Wasser [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	keine Daten	0.00
Abfall			
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	keine Daten	0.00
Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung			
Soziales und Beschäftigung			
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	keine Daten	0.00
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	keine Daten	0.82
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	keine Daten	19.08
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen [in Prozent]	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	keine Daten	35.92
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	keine Daten	0.00

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

Umwelt			
15. THG-Emissionsintensität [in tCO ₂ /EUR 1 Mrd. BIP]	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	keine Daten	0.00
Soziales			
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen [in Anzahl Länder]	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Massgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstossen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	keine Daten	0.00

Indikatoren für Investitionen in Immobilien

Fossile Brennstoffe			
17. Engagement in fossile Brennstoffe durch die Investition in Immobilien [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	keine Daten	0.00
Energieeffizienz			
18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	keine Daten	0.00

Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Wasser, Abfall und Materialemissionen			
19. Entwaldung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung	keine Daten	0.66
Bekämpfung von Korruption und Bestechung			
20. Fehlende Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben	keine Daten	0.93



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV	Land
Kontokorrent CHF	Nicht verfügbar	4.1	LI
3.125% EIB 2006-30.6.36 Sr	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0.7	LU
0.435% Nts Deutsche Telekom 2020-06.02.32	Information und Kommunikation	0.7	DE
0.125% Obligation Liechtenst Landesbk 2019-28.05.26	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0.6	LI
1% Bonds Verizon Comm 2017-30.11.27 Reg S	Information und Kommunikation	0.6	US
0.5% EMTN TotalEn Cap Int 2015-01.06.27	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0.6	FR
0.75% Apple 2015-25.2.30	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0.6	US
0.6% EMTN BFCM 2017-05.04.27	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0.6	FR
2.5025% Nts E.ON 2022-05.12.29 Reg S	Energieversorgung	0.5	DE

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1.10.2022 – 30.09.2023

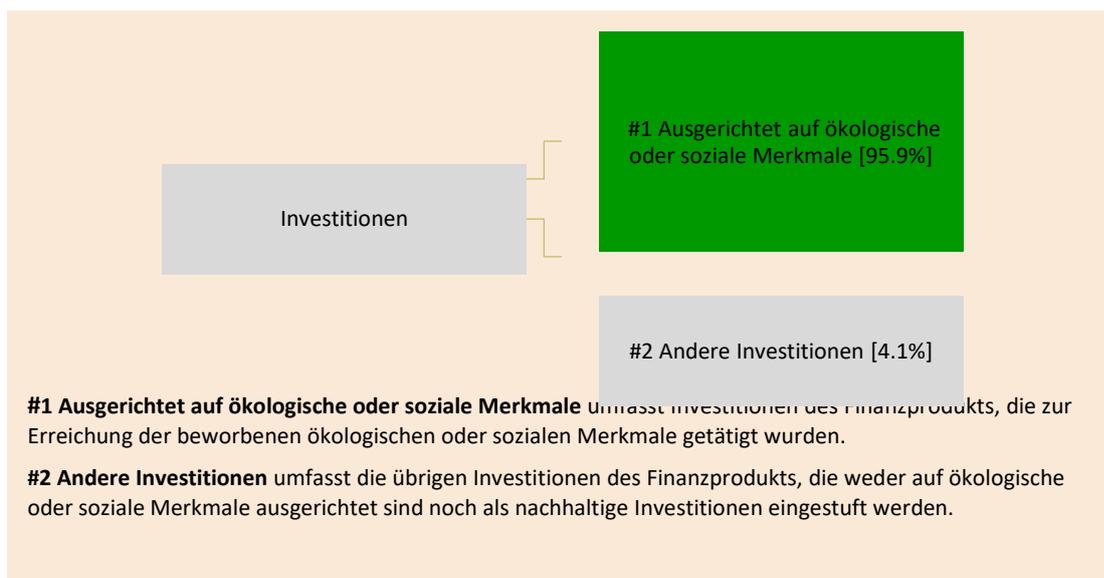
0.75% EMTN BMW Int Inv 2019-03.09.27 Guarant.Tranche 2	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0.5	NL
0.75% Obligation CitiGrp 2019-02.04.26 Reg S	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0.5	US
0.3% EMTN BMW Int Inv 2019-05.09.24 Guarant.Tranche 1	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	0.5	NL
0.125% Obligation SpBk 1 N-Norge 2019-11.12.25	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0.5	NO
0.875% VP Bank 2015- 07.10.24	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0.5	LI
0.65% EMTN EDF 2016- 13.10.28	Energieversorgung	0.5	FR



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*



● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Sektor	Teilsektor	In % des NAV
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen		68.41
	Erbringung von Finanzdienstleistungen	64.08
	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2.34
	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	1.99
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren		8.37
	Getränkeherstellung	0.48
	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	0.16
	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1.08
	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	2.65
	Herstellung von Metallerzeugnissen	0.30

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0.93
Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0.60
Kokerei und Mineralölverarbeitung	2.16
Information und Kommunikation	4.77
Telekommunikation	4.77
Energieversorgung	4.28
Energieversorgung	4.28
Verkehr und Lagerei	3.60
Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	1.28
Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	2.32
Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.38
Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.38
Grundstücks- und Wohnungswesen	1.61
Grundstücks- und Wohnungswesen	1.61
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	1.47
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	1.47
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0.75
Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0.75
Gesundheits- und Sozialwesen	0.12
Gesundheitswesen	0.12
Erbringung von freiberufl., wissenschaftl. und techn. Dienstleistungen	0.08
Forschung und Entwicklung	0.08
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0.05
Gastronomie	0.05
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung	0.03
Wasserversorgung	0.03
Baugewerbe/Bau	0.02
Hochbau	0.02



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in nachhaltige Anlagen im Sinne der SFDR zu investieren. Der Anteil der an der EU-Taxonomie ausgerichteten Anlagen beträgt daher 0 %.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie⁴ investiert?

Ja:

In

fossiles Gas

In Kernenergie

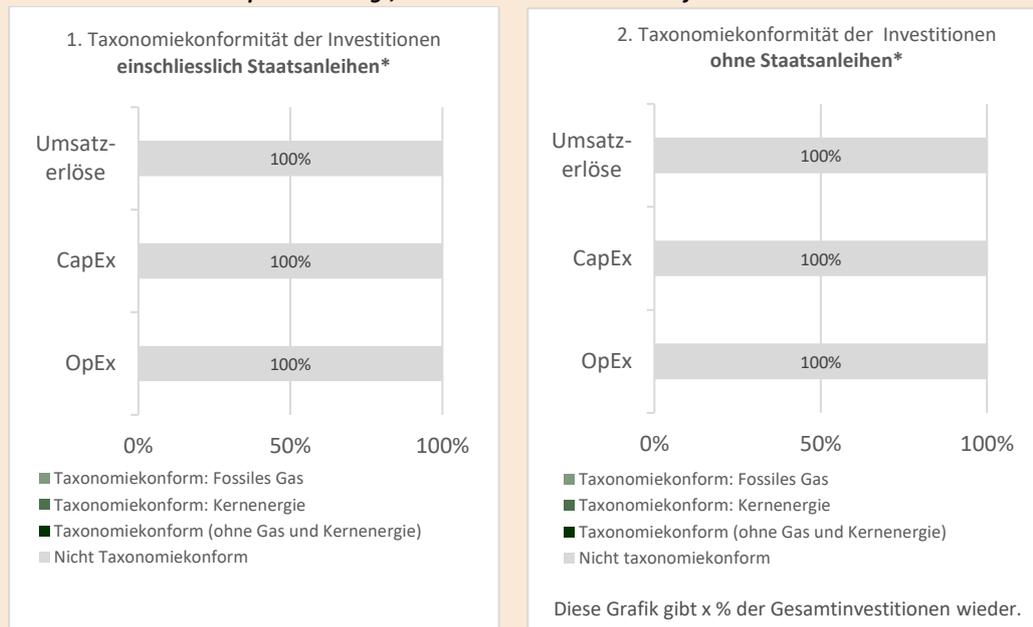
Nein

⁴ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in nachhaltige Investitionen im Sinne der SFDR zu investieren, daher beträgt der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten 0 %.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.





Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "#2 Andere Investitionen" fällt der Barbestand und Anlagen in Derivate, welche in der Regel für Absicherungszwecke verwendet werden. Zudem fallen unter "#2 Andere Investitionen" Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische noch auf soziale Merkmale ausgerichtet sind sowie Fonds, die keinen Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, aber deren Verwaltungsgesellschaften mindestens die UNPRI unterzeichnet haben. Bei diesen Investitionen gelten keine ökologische oder soziale Mindestschutzvorgaben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Investment Manager folgte bei der Tötigung den Investitionen dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds zu erfüllen.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft täglich die Einhaltung des angewandten ESG-/Nachhaltigkeitsansatz im Rahmen der Anlagerichtlinienprüfung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)

Name des Produkts:
LLB Obligationen EUR ESG

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900H55YAAHFMPV36

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die folgenden ökologischen und / oder sozialen Merkmale wurden durch den Fonds während des Geschäftsjahr 2023 gemäss der vorvertraglichen Offenlegungsverpflichtung gefördert.

Der Fonds war bestrebt, in Unternehmen mit durchschnittlichem oder überdurchschnittlichem ESG-Rating im Vergleich zu ihren Mitbewerbern zu investieren. Beim ESG-Rating orientierte sich der Fonds an den Informationen externer Nachhaltigkeitsdaten- und -research-Anbieter – vornehmlich MSCI ESG Research. Das ESG-Rating wurde hier in der

umfassenden Definition verstanden und betraf alle drei Aspekte der Nachhaltigkeit: Umwelt (E, Environment), Soziale (S) und Unternehmensführung (G, Governance). Dabei strebte der Fonds ein möglichst hohes Rating über seine einzelnen Emittenten im Portfolio an. Gleichzeitig wurde in keinen Emittenten investiert, der ein ESG-Rating in der Methodologie von MSCI ESG Research von weniger als 'BBB' hatte.

Der Investment Manager wendete ausserdem ein Screening an, um Ausschlüsse zu implementieren. Der Fonds investierte nicht direkt in die Wertpapiere von Emittenten, welche mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung (Bergbau und Stromerzeugung) sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften. Ausgeschlossen wurden ebenfalls Unternehmen mit bezug zu kontroversen Waffen sowie Emittenten, die anerkannte normenbasierte Masstäbe nicht erfüllten. Zu diesen zählen: UN Global Compact, Ottawa Konvention zu Anti-Personenminen und Atomwaffensperrvertrag.

Neben den erwähnten Ausschlüssen und einem Mindestmass an Nachhaltigkeitseigenschaften gemessen am ESG-Rating trat auch die Analyse von Kontroversen von Unternehmensverhalten und Geschäftsmodellen hinzu. Alle Emittenten, die beim Rating der Kontroversen in der Methodologie von MSCI ESG Research einen sogenannten 'Red Flag' aufwiesen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Es wurden keine Derivate zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Geschäftsjahr 2023 wiesen die Nachhaltigkeitsindikatoren folgende durchschnittliche Werte aus (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
Ausschlüsse	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.	0%

Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversy Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%
--	----

Positivselektion

Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken, d.h. mindestens ein MSCI ESG-Ratings von BBB haben oder über kein Rating verfügen	100%
--	------

Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen.	*
---	---

*Im Geschäftsjahr wurde nicht in Kollektivanlagen investiert

Kollektivanlagen, Derivate, strukturierte Produkten etc. weisen teilweise keine oder nur sehr eingeschränkte Look-through-Möglichkeiten auf, weshalb diese Instrumente ausgeschlossen wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht möglich aufgrund der erstmaligen Berichterstattung für diesen Fonds

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

— *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten*

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

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

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der dem Fonds zugrunde liegende Nachhaltigkeitsansatz hat neben der Positivselektion auch fest definierte Ausschlusskriterien. Diese Beschränkungen für das Anlageuniversum wurden in entsprechender Weise auch bei einzelnen Principal Adverse Impacts (PAIs) berücksichtigt. Für die übrigen PAIs gilt kein grundsätzlicher Ausschluss, vielmehr werden diese laufend überprüft und im Portfolio entsprechend berücksichtigt. Es wird eine kontinuierliche Verbesserung bei diesen PAIs über die Zeit angestrebt, was ebenfalls durch mitwirkungspolitische Aktivitäten (Voting und Engagement) unterstützt wird.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren

Treibhausgasemissionen

1. THG-Emissionen [in tCO ₂]	Scope-1-Treibhausgasemissionen	keine Daten	2'588.03
	Scope-2-Treibhausgasemissionen	keine Daten	803.29
	Scope-3-Treibhausgasemissionen	keine Daten	23'539.79
	THG-Emissionen insgesamt	keine Daten	26'931.11

2. CO ₂ -Fußabdruck [in tCO ₂]	CO ₂ -Fußabdruck	keine Daten	327.84
---	-----------------------------	-------------	--------

3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. EVIC]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	keine Daten	686.19
---	---	-------------	--------

4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	keine Daten	0.98
---	---	-------------	------

5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen [in Prozent]	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	keine Daten	68.40
---	--	-------------	-------

6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv A	keine Daten	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv B	keine Daten	0.03
	Energieverbrauch klimaintensiv C	keine Daten	0.65
	Energieverbrauch klimaintensiv D	keine Daten	0.06
	Energieverbrauch klimaintensiv E	keine Daten	0.02
	Energieverbrauch klimaintensiv F	keine Daten	0.03
	Energieverbrauch klimaintensiv G	keine Daten	0.04
	Energieverbrauch klimaintensiv H	keine Daten	0.16
	Energieverbrauch klimaintensiv L	keine Daten	0.02

Biodiversität			
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	keine Daten	0.00

Wasser			
8. Emissionen in Wasser [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	keine Daten	0.00

Abfall			
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	keine Daten	0.00

Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung

Soziales und Beschäftigung

10 Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	keine Daten	0.00
--	--	-------------	------

11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	keine Daten	0.99
--	---	-------------	------

12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	keine Daten	11.44
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen [in Prozent]	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	keine Daten	37.74
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	keine Daten	0.00

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

Umwelt			
15. THG-Emissionsintensität [in tCO ₂ /EUR 1 Mrd. BIP]	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	keine Daten	0.00
Soziales			
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen [in Anzahl Länder]	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Massgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstossen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	keine Daten	0.00

Indikatoren für Investitionen in Immobilien

Fossile Brennstoffe			
17. Engagement in fossile Brennstoffe durch die Investition in Immobilien [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	keine Daten	0.00
Energieeffizienz			
18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	keine Daten	0.00

Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Wasser, Abfall und Materialemissionen			
19. Entwaldung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung	keine Daten	0.97
Bekämpfung von Korruption und Bestechung			
20. Fehlende Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben	keine Daten	1.00



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV	Land
4.75% DE 2003-4.7.34	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.4	DE
2.625% Regd.Nts Microsoft 2013-2.5.33 Sr	Information und Kommunikation	1.6	US
0.5% EMTN Region Ile de FR 2016-14.6.25	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.5	FR
3.875% EMTN Fin Fancier 2006-25.4.55	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.3	FR
2.25% Obligation Assimilable du Tresor Republiq Francaise 2013-25.5.24	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.3	FR
2.4% Treasury Bond Ireland 2014-15.5.30	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.3	IE
1.125% Nts Well Trst 2015-21.1.27 Reg-S Sr	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.2	GB

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1.10.2022 – 30.09.2023

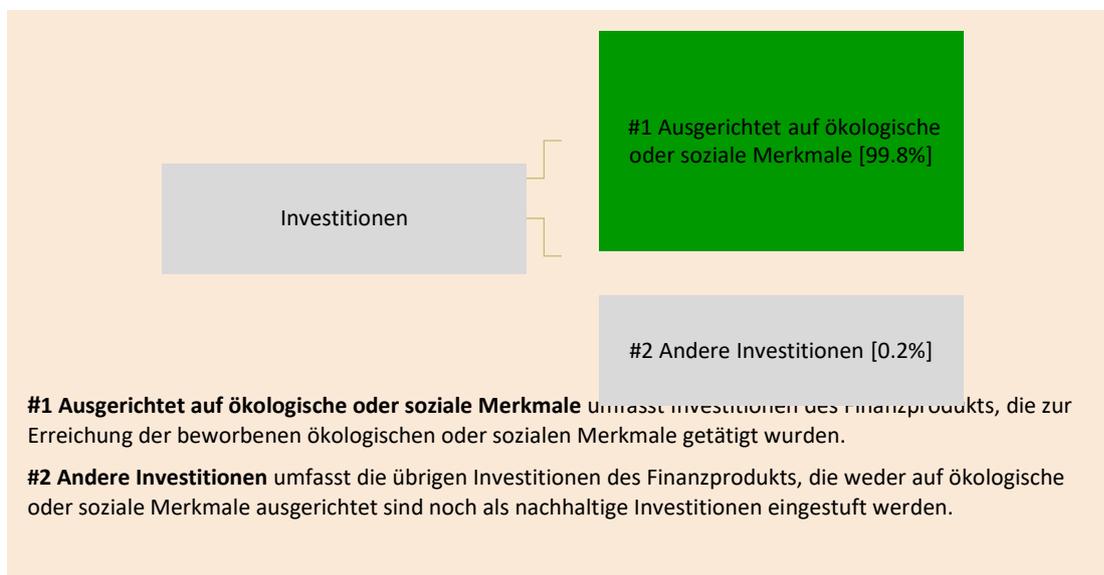
1.2% Bonds Procter&Gamble 2018-30.10.28	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.2	US
3% Nts Takeda Pharma 2018-21.11.30 Garant.Reg S	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.2	JP
0.3% Bonds IBM 2020-11.02.28 Glob	Information und Kommunikation	1.1	US
1.375% EMTN Banque Postale 2019-24.04.29	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.1	FR
1.375% Bonds Equinor 2020-22.05.32	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1.1	NO
1.625% Regd.Nts Apple 2014-10.11.26	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.1	US
2.75% Nts Peru 2015-30.1.26	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.0	PE
0.5% MTN Temasek Fin (I) 2019-20.11.31 Garant.Glob Series 17 Reg S	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.0	SG



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % des NAV
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren		34.47
	Getränkeherstellung	5.01
	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	4.59
	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	4.34
	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	2.49

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften. **Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	2.05
Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	0.30
Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1.44
Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	2.41
Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	3.27
Kokerei und Mineralölverarbeitung	3.85
Maschinenbau	3.57
Herstellung von Leder, Lederwaren und Schuhen	1.15
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	26.01
Erbringung von Finanzdienstleistungen	17.40
Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	6.07
	2.54
Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	11.07
Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	11.07
Information und Kommunikation	9.20
Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1.78
Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0.28
Telekommunikation	4.91
Verlagswesen	2.23
Verkehr und Lagerei	8.81
Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	2.30
Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	5.27
Post-, Kurier- und Expressdienste	1.24
Energieversorgung	2.30
Energieversorgung	2.30
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1.75
Erzbergbau	0.66
Gewinnung von Erdöl und Erdgas	1.09
Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1.48
Gebäudebetreuung; Garten- und Landschaftsbau	0.55
Erbringung von wirtschaftlichen Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g.	0.61
Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	0.32
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1.30
Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1.30
Erbringung von freiberufl., wissenschaftl. und techn. Dienstleistungen	0.91
Werbung und Marktforschung	0.91
Baugewerbe/Bau	0.91
Tiefbau	0.91
Grundstücks- und Wohnungswesen	0.84
Grundstücks- und Wohnungswesen	0.84
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung	0.63
Wasserversorgung	0.63
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	0.17
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	0.17



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in nachhaltige Anlagen im Sinne der SFDR zu investieren. Der Anteil der an der EU-Taxonomie ausgerichteten Anlagen beträgt daher 0 %.

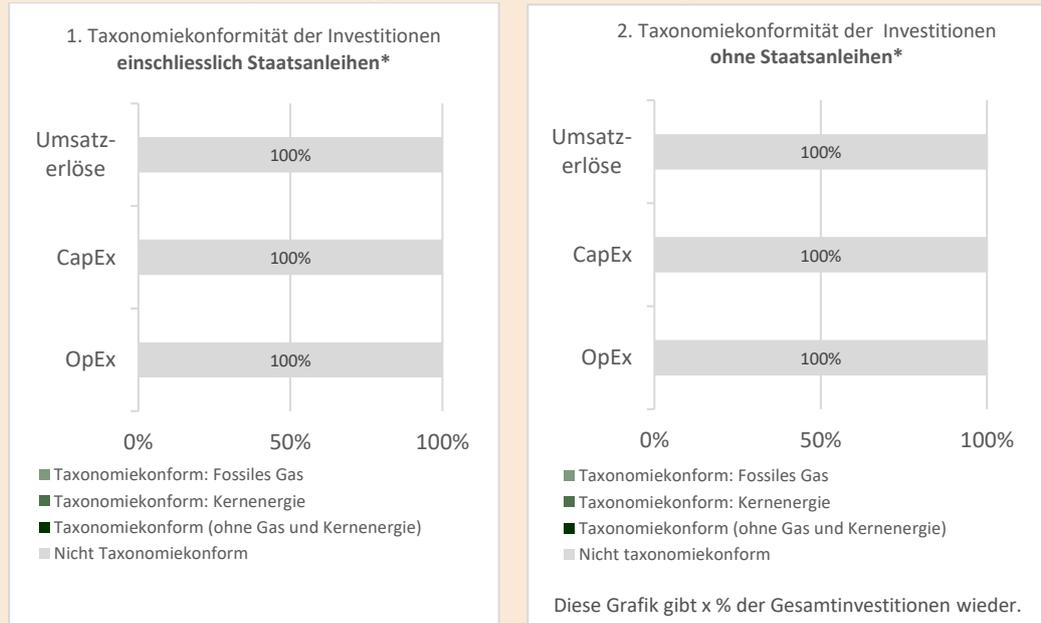
● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie⁵ investiert?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

⁵ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in nachhaltige Investitionen im Sinne der SFDR zu investieren, daher beträgt der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten 0 %.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "#2 Andere Investitionen" fällt der Barbestand und Anlagen in Derivate, welche in der Regel für Absicherungszwecke verwendet werden. Zudem fallen unter "#2 Andere Investitionen" Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische noch auf soziale Merkmale ausgerichtet sind sowie Fonds, die keinen Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, aber deren Verwaltungsgesellschaften mindestens die UNPRI unterzeichnet haben. Bei diesen Investitionen gelten keine ökologische oder soziale Mindestschutzvorgaben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Investment Manager folgte bei der Tätigkeit den Investitionen dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds zu erfüllen.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft täglich die Einhaltung des angewandten ESG-/Nachhaltigkeitsansatz im Rahmen der Anlagerichtlinienprüfung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)

Name des Produkts:
LLB Obligationen Euro Alternativ ESG (CHF)

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900OVVFFISDKTK009

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die folgenden ökologischen und / oder sozialen Merkmale wurden durch den Fonds während des Geschäftsjahr 2023 gemäss der vorvertraglichen Offenlegungsverpflichtung gefördert.

Der Fonds war bestrebt, in Unternehmen mit durchschnittlichem oder überdurchschnittlichem ESG-Rating im Vergleich zu ihren Mitbewerbern zu investieren. Beim ESG-Rating orientierte sich der Fonds an den Informationen externer Nachhaltigkeitsdaten- und -research-Anbieter – vornehmlich MSCI ESG Research. Das ESG-Rating wurde hier in der

umfassenden Definition verstanden und betraf alle drei Aspekte der Nachhaltigkeit: Umwelt (E, Environment), Soziale (S) und Unternehmensführung (G, Governance). Dabei strebte der Fonds ein möglichst hohes Rating über seine einzelnen Emittenten im Portfolio an. Gleichzeitig wurde in keinen Emittenten investiert, der ein ESG-Rating in der Methodologie von MSCI ESG Research von weniger als 'BBB' hatte.

Der Investment Manager wendete ausserdem ein Screening an, um Ausschlüsse zu implementieren. Der Fonds investierte nicht direkt in die Wertpapiere von Emittenten, welche mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung (Bergbau und Stromerzeugung) sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften. Ausgeschlossen wurden ebenfalls Unternehmen mit bezug zu kontroversen Waffen sowie Emittenten, die anerkannte normenbasierte Massstäbe nicht erfüllten. Zu diesen zählen: UN Global Compact, Ottawa Konvention zu Anti-Personenminen und Atomwaffensperrvertrag.

Neben den erwähnten Ausschlüssen und einem Mindestmass an Nachhaltigkeitseigenschaften gemessen am ESG-Rating trat auch die Analyse von Kontroversen von Unternehmensverhalten und Geschäftsmodellen hinzu. Alle Emittenten, die beim Rating der Kontroversen in der Methodologie von MSCI ESG Research einen sogenannten 'Red Flag' aufwiesen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Es wurden keine Derivate zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Geschäftsjahr 2023 wiesen die Nachhaltigkeitsindikatoren folgende durchschnittliche Werte aus (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
Ausschlüsse	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.	0%

Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversity Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag). 0%

Positivselektion

Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken, d.h. mindestens ein MSCI ESG-Ratings von BBB haben oder über kein Rating verfügen 100%

Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen. *

*Im Geschäftsjahr wurde nicht in Kollektivanlagen investiert

Kollektivanlagen, Derivate, strukturierte Produkten etc. weisen teilweise keine oder nur sehr eingeschränkte Look-through-Möglichkeiten auf, weshalb diese Instrumente ausgeschlossen wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht möglich aufgrund der erstmaligen Berichterstattung für diesen Fonds

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

— *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten*

Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

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

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der dem Fonds zugrunde liegende Nachhaltigkeitsansatz hat neben der Positivselektion auch fest definierte Ausschlusskriterien. Diese Beschränkungen für das Anlageuniversum wurden in entsprechender Weise auch bei einzelnen Principal Adverse Impacts (PAIs) berücksichtigt. Für die übrigen PAIs gilt kein grundsätzlicher Ausschluss, vielmehr werden diese laufend überprüft und im Portfolio entsprechend berücksichtigt. Es wird eine kontinuierliche Verbesserung bei diesen PAIs über die Zeit angestrebt, was ebenfalls durch mitwirkungspolitische Aktivitäten (Voting und Engagement) unterstützt wird.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Nachhaltigkeitsindikator für nachhaltige Auswirkungen		Auswirkungen 2022	Auswirkungen 2023
Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren			
Treibhausgasemissionen			
1. THG-Emissionen [in tCO ₂]	Scope-1-Treibhausgasemissionen	keine Daten	23.92
	Scope-2-Treibhausgasemissionen	keine Daten	11.48
	Scope-3-Treibhausgasemissionen	keine Daten	607.97
	THG-Emissionen insgesamt	keine Daten	643.37
2. CO ₂ -Fußabdruck [in tCO ₂]	CO ₂ -Fußabdruck	keine Daten	245.25
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. EVIC]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	keine Daten	21767.24
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	keine Daten	0.20
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen [in Prozent]	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	keine Daten	48.97

6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv A	keine Daten	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv B	keine Daten	0.08
	Energieverbrauch klimaintensiv C	keine Daten	0.50
	Energieverbrauch klimaintensiv D	keine Daten	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv E	keine Daten	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv F	keine Daten	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv G	keine Daten	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv H	keine Daten	0.07
	Energieverbrauch klimaintensiv L	keine Daten	0.00

Biodiversität

7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	keine Daten	0.00
--	---	-------------	------

Wasser

8. Emissionen in Wasser [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	keine Daten	0.00
---	--	-------------	------

Abfall

9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	keine Daten	0.00
---	--	-------------	------

Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung

Soziales und Beschäftigung

10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	keine Daten	0.00
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	keine Daten	0.88
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	keine Daten	0.94
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen [in Prozent]	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	keine Daten	31.94
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	keine Daten	0.00

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

Umwelt

15. THG-Emissionsintensität [in tCO ₂ /EUR 1 Mrd. BIP]	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	keine Daten	0.00
---	--	-------------	------

Soziales

16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen [in Anzahl Länder]	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Massgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstossen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	keine Daten	0.00
--	--	-------------	------

Indikatoren für Investitionen in Immobilien

Fossile Brennstoffe			
17. Engagement in fossile Brennstoffe durch die Investition in Immobilien [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	keine Daten	0.00
Energieeffizienz			
18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	keine Daten	0.00

Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Wasser, Abfall und Materialemissionen			
19. Entwaldung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung	keine Daten	0.43
Bekämpfung von Korruption und Bestechung			
20. Fehlende Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben	keine Daten	0.90



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV	Land
2.6% Nts Kred Wiederaufbau 2007-20.6.37 Glob Int and Prin in USD	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	5.9	DE
0.11% Bonds Procter&Gamble 2021-06.11.26 Glob	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	5.8	US
1.5% Treasury Bonds Norway 2016-19.2.26	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	5.3	NO
2.35% Regd.GMTN Asia Entwicklungsbk 2007-21.6.27 Series 339-00-1 Sr	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	5.1	PH
2.15% Nts EIB 2007-18.1.27 Sr	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	5.1	LU
1.375% Treasury Bonds Norway 2020-19.08.30 Unitary	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	4.9	NO
3.5% Nts Microsoft 2012-15.11.42 Sr	Information und Kommunikation	3.5	US
0.125% Treasury Bonds Sweden 2020-12.05.31 Series 1062 Unitary 144A/Reg S	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	3.2	SE
1.875% Nts Nordic Inv Bk 2018-10.04.24 Series 1040 Reg S	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3.1	FI
1.25% Treasury Bonds United States 2020-15.05.50	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	3.1	US
4.4% Nts Int-Am Entwickl Bk 2006-26.1.26 Glob	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	3.1	US
1.25% Bonds EIB 2015-12.05.25 Issue 2152/0100 Reg S	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3.0	LU

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf **die der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1.10.2022 – 30.09.2023

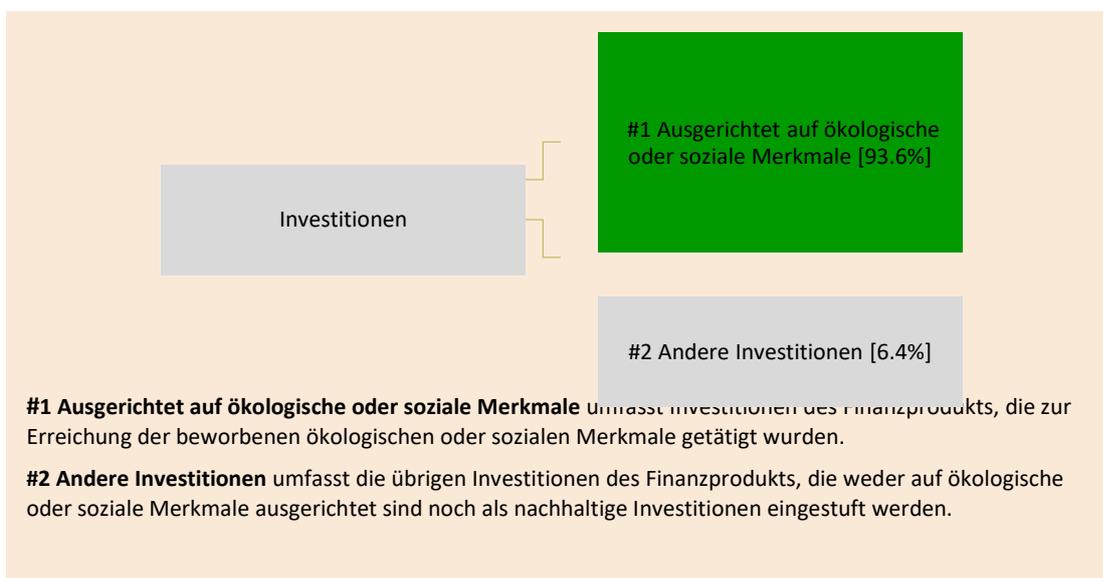
Kontokorrent CHF	Nich verfügbar	2.5	LI
2.5% Treasury Bonds United States 2015-15.2.45	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.5	US
Kontokorrent DKK	Nich verfügbar	2.4	LI



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*



● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Sektor	Teilsektor	In % des NAV
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen		28.56
	Erbringung von Finanzdienstleistungen	26.99
	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1.57
Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung		28.19
	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	28.19
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften		15.77
	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	15.77
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren		11.00
	Getränkeherstellung	0.33
	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	6.72
	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1.26
	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0.98
	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0.81
	Herstellung von Bekleidung	0.90
Information und Kommunikation		6.30
	Telekommunikation	2.78
	Verlagswesen	3.52
Verkehr und Lagerei		2.22

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	2.22
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1.57
Gewinnung von Erdöl und Erdgas	1.57



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in nachhaltige Anlagen im Sinne der SFDR zu investieren. Der Anteil der an der EU-Taxonomie ausgerichteten Anlagen beträgt daher 0 %.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie⁶ investiert?

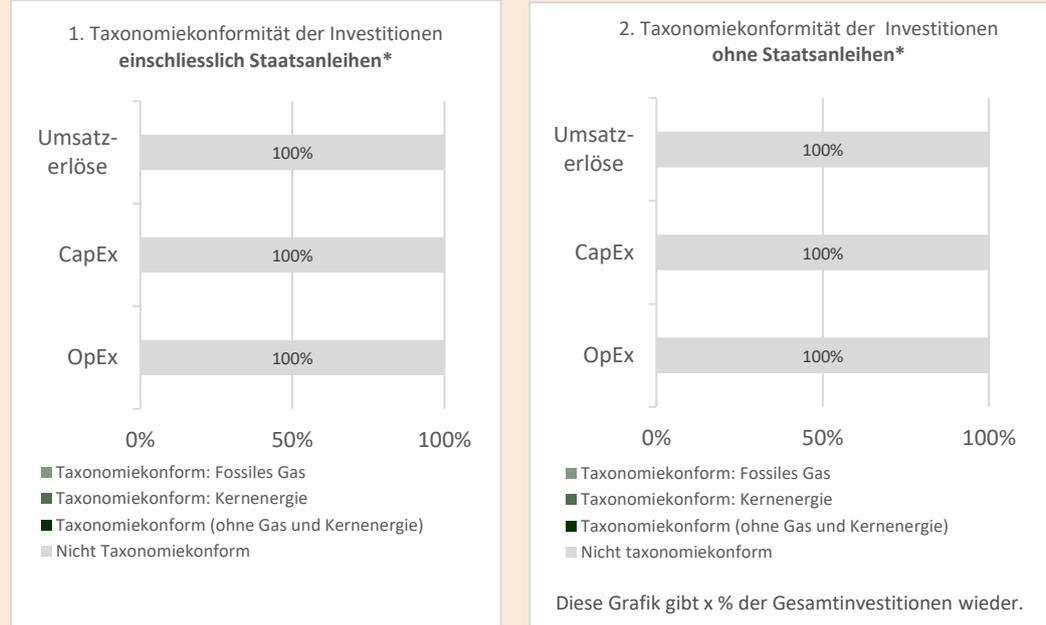
- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

⁶ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in nachhaltige Investitionen im Sinne der SFDR zu investieren, daher beträgt der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten 0 %.
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.





Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "#2 Andere Investitionen" fällt der Barbestand und Anlagen in Derivate, welche in der Regel für Absicherungszwecke verwendet werden. Zudem fallen unter "#2 Andere Investitionen" Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische noch auf soziale Merkmale ausgerichtet sind sowie Fonds, die keinen Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, aber deren Verwaltungsgesellschaften mindestens die UNPRI unterzeichnet haben. Bei diesen Investitionen gelten keine ökologische oder soziale Mindestschutzvorgaben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Investment Manager folgte bei der Tötigung den Investitionen dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds zu erfüllen.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft täglich die Einhaltung des angewandten ESG-/Nachhaltigkeitsansatz im Rahmen der Anlagerichtlinienprüfung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)

Name des Produkts:
LLB Obligationen Global ESG

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900WWM0I3F7SNS5S34

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die folgenden ökologischen und / oder sozialen Merkmale wurden durch den Fonds während des Geschäftsjahr 2023 gemäss der vorvertraglichen Offenlegungsverpflichtung gefördert.

Der Fonds war bestrebt, in Unternehmen mit durchschnittlichem oder überdurchschnittlichem ESG-Rating im Vergleich zu ihren Mitbewerbern zu investieren. Beim ESG-Rating orientierte sich der Fonds an den Informationen externer Nachhaltigkeitsdaten- und -research-Anbieter – vornehmlich MSCI ESG Research. Das ESG-Rating wurde hier in der

umfassenden Definition verstanden und betraf alle drei Aspekte der Nachhaltigkeit: Umwelt (E, Environment), Soziale (S) und Unternehmensführung (G, Governance). Dabei strebte der Fonds ein möglichst hohes Rating über seine einzelnen Emittenten im Portfolio an. Gleichzeitig wurde in keinen Emittenten investiert, der ein ESG-Rating in der Methodologie von MSCI ESG Research von weniger als 'BBB' hatte.

Der Investment Manager wendete ausserdem ein Screening an, um Ausschlüsse zu implementieren. Der Fonds investierte nicht direkt in die Wertpapiere von Emittenten, welche mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung (Bergbau und Stromerzeugung) sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften. Ausgeschlossen wurden ebenfalls Unternehmen mit bezug zu kontroversen Waffen sowie Emittenten, die anerkannte normenbasierte Masstäbe nicht erfüllten. Zu diesen zählen: UN Global Compact, Ottawa Konvention zu Anti-Personenminen und Atomwaffensperrvertrag.

Neben den erwähnten Ausschlüssen und einem Mindestmass an Nachhaltigkeitseigenschaften gemessen am ESG-Rating trat auch die Analyse von Kontroversen von Unternehmensverhalten und Geschäftsmodellen hinzu. Alle Emittenten, die beim Rating der Kontroversen in der Methodologie von MSCI ESG Research einen sogenannten 'Red Flag' aufwiesen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Es wurden keine Derivate zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Geschäftsjahr 2023 wiesen die Nachhaltigkeitsindikatoren folgende durchschnittliche Werte aus (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
Ausschlüsse	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.	0%

Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversy Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%
--	----

Positivselektion

Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken, d.h. mindestens ein MSCI ESG-Ratings von BBB haben oder über kein Rating verfügen	100%
--	------

Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen.	*
---	---

*Im Geschäftsjahr wurde nicht in Kollektivanlagen investiert

Kollektivanlagen, Derivate, strukturierte Produkten etc. weisen teilweise keine oder nur sehr eingeschränkte Look-through-Möglichkeiten auf, weshalb diese Instrumente ausgeschlossen wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht möglich aufgrund der erstmaligen Berichterstattung für diesen Fonds

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

— **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten**

Nationen im Einklang?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

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

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der dem Fonds zugrunde liegende Nachhaltigkeitsansatz hat neben der Positivselektion auch fest definierte Ausschlusskriterien. Diese Beschränkungen für das Anlageuniversum wurden in entsprechender Weise auch bei einzelnen Principal Adverse Impacts (PAIs) berücksichtigt. Für die übrigen PAIs gilt kein grundsätzlicher Ausschluss, vielmehr werden diese laufend überprüft und im Portfolio entsprechend berücksichtigt. Es wird eine kontinuierliche Verbesserung bei diesen PAIs über die Zeit angestrebt, was ebenfalls durch mitwirkungspolitische Aktivitäten (Voting und Engagement) unterstützt wird.

Nachhaltigkeitsindikator für nachhaltige Auswirkungen		Auswirkungen 2022	Auswirkungen 2023	
Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren				
Treibhausgasemissionen				
1. THG-Emissionen [in tCO ₂]	Scope-1-Treibhausgasemissionen	keine Daten	2'014.53	
	Scope-2-Treibhausgasemissionen	keine Daten	451.22	
	Scope-3-Treibhausgasemissionen	keine Daten	22'854.71	
	THG-Emissionen insgesamt	keine Daten	25'320.46	
2. CO ₂ -Fußabdruck [in tCO ₂]	CO ₂ -Fußabdruck	keine Daten	270.63	
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. EVC]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	keine Daten	1'496.97	
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	keine Daten	0.62	
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen [in Prozent]	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	keine Daten	59.16	
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv A	keine Daten	0.00	
	Energieverbrauch klimaintensiv B	keine Daten	0.04	
	Energieverbrauch klimaintensiv C	keine Daten	0.62	
	Energieverbrauch klimaintensiv D	keine Daten	0.09	
	Energieverbrauch klimaintensiv E	keine Daten	0.01	
	Energieverbrauch klimaintensiv F	keine Daten	0.02	
	Energieverbrauch klimaintensiv G	keine Daten	0.00	
	Energieverbrauch klimaintensiv H	keine Daten	0.06	
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv L	keine Daten	0.00	
	Biodiversität			
	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	keine Daten	0.00
	Wasser			
	8. Emissionen in Wasser [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	keine Daten	0.00
	Abfall			
	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	keine Daten	0.00
	Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung			
Soziales und Beschäftigung				
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	keine Daten	0.00	
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	keine Daten	0.89	

12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	keine Daten	12.35
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen [in Prozent]	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	keine Daten	34.83
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	keine Daten	0.00

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

Umwelt			
15. THG-Emissionsintensität [in tCO ₂ /EUR 1 Mrd. BIP]	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	keine Daten	0.00
Soziales			
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen [in Anzahl Länder]	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Massgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstossen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	keine Daten	0.00

Indikatoren für Investitionen in Immobilien

Fossile Brennstoffe			
17. Engagement in fossile Brennstoffe durch die Investition in Immobilien [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	keine Daten	0.00
Energieeffizienz			
18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	keine Daten	0.00

Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Wasser, Abfall und Materialemissionen			
19. Entwaldung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung	keine Daten	0.69
Bekämpfung von Korruption und Bestechung			
20. Fehlende Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben	keine Daten	0.93



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV	Land
2.375% Treasury Nts United States 2014-15.8.24 Series E-2024	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.6	US
1% Treasury Nts United States 2021-31.07.28 Series N-2028	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.2	US
0.5% Treasury Nts United States 2020-31.10.27 Series R-2027	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.9	US
0% Nts EIB 2013-18.1.33 Sr	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.9	LU
2% Treasury Nts United States 2016-15.11.26 Series F-2026	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.9	US

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1.10.2022 – 30.09.2023

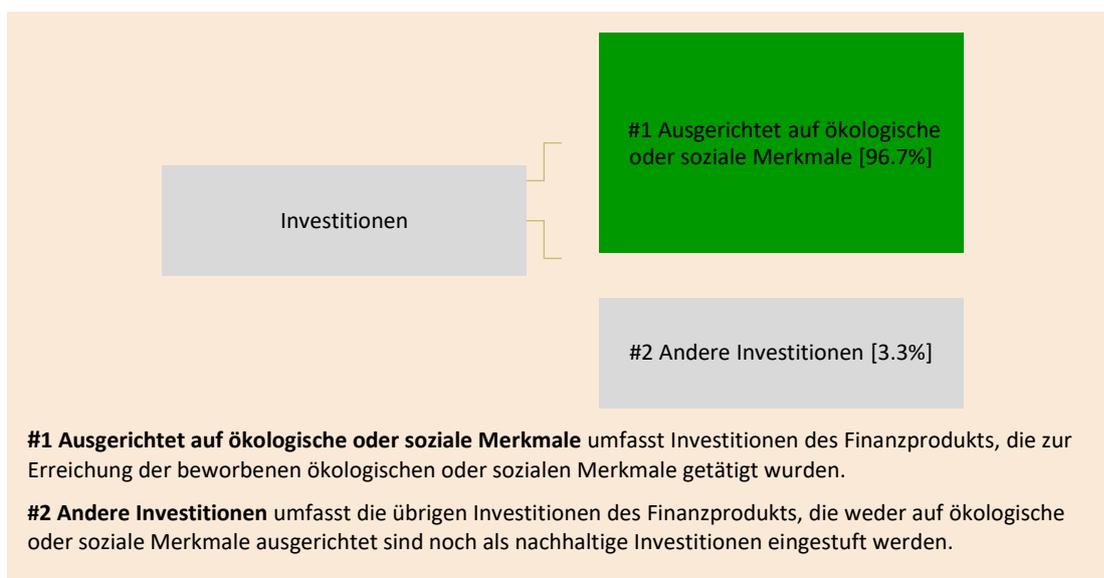
0% Bundesanleihe DE 2021-15.08.31	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.6	DE
2.75% Treasury Bonds United States 2012-15.8.42	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.4	US
3.15% Nts Visa 2015- 14.12.25	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.3	US
Kontokorrent USD	Nicht verfügbar	1.2	LI
2.3% Bonds DBJ 2006- 19.03.26 Garant.Reg S	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.2	JP
Kontokorrent EUR	Nicht verfügbar	1.1	LI
2.35% Regd.GMTN Asia Entwicklungsbk 2007- 21.6.27 Series 339-00-1 Sr	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	1.1	PH
0.463% Bonds Banco Santander 2019-05.12.24 Series 1	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.1	ES
2.05% Nts Kred Wiederaufbau 2006- 16.2.26 Glob	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.0	DE
0.625% Bonds Weltbank 2021-14.01.26	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	1.0	US



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	In % des NAV
Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung		29.78
	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	29.78
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen		27.34
	Erbringung von Finanzdienstleistungen	21.24
	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	3.74
	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	2.36
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren		18.95
	Getränkeherstellung	2.11
	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	0.61
	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	0.87
	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0.48
	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0.80
	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	3.54
	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	2.04
	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	4.20
	Kokerei und Mineralölverarbeitung	2.70
	Maschinenbau	0.94
	Herstellung von sonstigen Waren	0.65
Information und Kommunikation		7.30
	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1.28
	Informationsdienstleistungen	0.73
	Rundfunkveranstalter	0.88
	Telekommunikation	2.83
	Verlagswesen	1.58
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften		4.29
	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	4.29
Energieversorgung		4.03
	Energieversorgung	4.03
Verkehr und Lagerei		2.10
	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	2.10
Grundstücks- und Wohnungswesen		0.87
	Grundstücks- und Wohnungswesen	0.87
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden		0.81
	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0.81
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie		0.60
	Gastronomie	0.60
Baugewerbe/Bau		0.28
	Tiefbau	0.28
Erbringung von freiberufl., wissenschaftl. und techn. Dienstleistungen		0.19
	Forschung und Entwicklung	0.19
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung		0.14
	Wasserversorgung	0.14

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften. **Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in nachhaltige Anlagen im Sinne der SFDR zu investieren. Der Anteil der an der EU-Taxonomie ausgerichteten Anlagen beträgt daher 0 %.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie⁷ investiert?

Ja:



In



fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

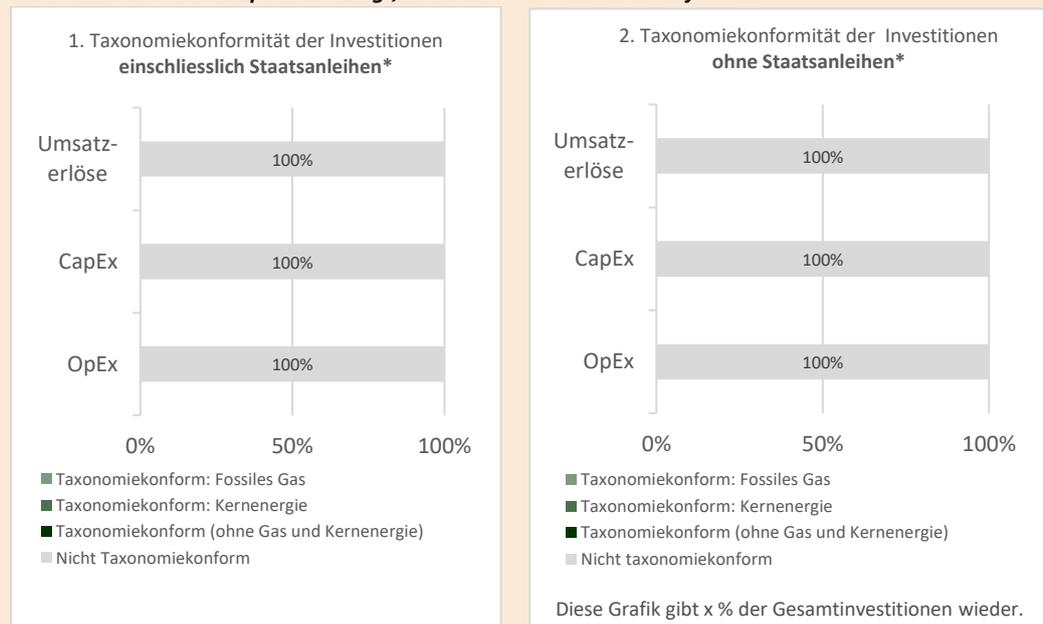
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

⁷ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in nachhaltige Investitionen im Sinne der SFDR zu investieren, daher beträgt der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten 0 %.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "#2 Andere Investitionen" fällt der Barbestand und Anlagen in Derivate, welche in der Regel für Absicherungszwecke verwendet werden. Zudem fallen unter "#2 Andere Investitionen" Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische noch auf soziale Merkmale ausgerichtet sind sowie Fonds, die keinen Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, aber deren Verwaltungsgesellschaften mindestens die UNPRI unterzeichnet haben. Bei diesen Investitionen gelten keine ökologische oder soziale Mindestschutzvorgaben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Investment Manager folgte bei der Tätigkeit den Investitionen dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds zu erfüllen.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft täglich die Einhaltung des angewandten ESG-/Nachhaltigkeitsansatz im Rahmen der Anlagerichtlinienprüfung.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)

Name des Produkts:
LLB Obligationen Inflation Linked ESG

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900ZJNZNX5EAFNL96

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die folgenden ökologischen und / oder sozialen Merkmale wurden durch den Fonds während des Geschäftsjahr 2023 gemäss der vorvertraglichen Offenlegungsverpflichtung gefördert.

Der Fonds war bestrebt, in Unternehmen mit durchschnittlichem oder überdurchschnittlichem ESG-Rating im Vergleich zu ihren Mitbewerbern zu investieren. Beim ESG-Rating orientierte sich der Fonds an den Informationen externer Nachhaltigkeitsdaten- und -research-Anbieter – vornehmlich MSCI ESG Research. Das ESG-Rating wurde hier in der

umfassenden Definition verstanden und betraf alle drei Aspekte der Nachhaltigkeit: Umwelt (E, Environment), Soziale (S) und Unternehmensführung (G, Governance). Dabei strebte der Fonds ein möglichst hohes Rating über seine einzelnen Emittenten im Portfolio an. Gleichzeitig wurde in keinen Emittenten investiert, der ein ESG-Rating in der Methodologie von MSCI ESG Research von weniger als 'BBB' hatte.

Der Investment Manager wendete ausserdem ein Screening an, um Ausschlüsse zu implementieren. Der Fonds investierte nicht direkt in die Wertpapiere von Emittenten, welche mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung (Bergbau und Stromerzeugung) sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften. Ausgeschlossen wurden ebenfalls Unternehmen mit bezug zu kontroversen Waffen sowie Emittenten, die anerkannte normenbasierte Masstäbe nicht erfüllten. Zu diesen zählen: UN Global Compact, Ottawa Konvention zu Anti-Personenminen und Atomwaffensperrvertrag.

Neben den erwähnten Ausschlüssen und einem Mindestmass an Nachhaltigkeitseigenschaften gemessen am ESG-Rating trat auch die Analyse von Kontroversen von Unternehmensverhalten und Geschäftsmodellen hinzu. Alle Emittenten, die beim Rating der Kontroversen in der Methodologie von MSCI ESG Research einen sogenannten 'Red Flag' aufwiesen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Es wurden keine Derivate zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Geschäftsjahr 2023 wiesen die Nachhaltigkeitsindikatoren folgende durchschnittliche Werte aus (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
Ausschlüsse	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.	0%

Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversy Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%
--	----

Positivselektion

Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken, d.h. mindestens ein MSCI ESG-Ratings von BBB haben oder über kein Rating verfügen	100%
--	------

Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen.	*
---	---

*Im Geschäftsjahr wurde nicht in Kollektivanlagen investiert

Kollektivanlagen, Derivate, strukturierte Produkten etc. weisen teilweise keine oder nur sehr eingeschränkte Look-through-Möglichkeiten auf, weshalb diese Instrumente ausgeschlossen wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht möglich aufgrund der erstmaligen Berichterstattung für diesen Fonds

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

— *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten*

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

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

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der dem Fonds zugrunde liegende Nachhaltigkeitsansatz hat neben der Positivselektion auch fest definierte Ausschlusskriterien. Diese Beschränkungen für das Anlageuniversum wurden in entsprechender Weise auch bei einzelnen Principal Adverse Impacts (PAIs) berücksichtigt. Für die übrigen PAIs gilt kein grundsätzlicher Ausschluss, vielmehr werden diese laufend überprüft und im Portfolio entsprechend berücksichtigt. Es wird eine kontinuierliche Verbesserung bei diesen PAIs über die Zeit angestrebt, was ebenfalls durch mitwirkungspolitische Aktivitäten (Voting und Engagement) unterstützt wird.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren**Treibhausgasemissionen**

1. THG-Emissionen [in tCO ₂]	Scope-1-Treibhausgasemissionen	keine Daten	0.00	
	Scope-2-Treibhausgasemissionen	keine Daten	0.00	
	Scope-3-Treibhausgasemissionen	keine Daten	0.00	
	THG-Emissionen insgesamt	keine Daten	0.00	
2. CO ₂ -Fußabdruck [in tCO ₂]	CO ₂ -Fußabdruck	keine Daten	0.00	
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. EVC]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	keine Daten	1'148.63	
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	keine Daten	0.00	
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen [in Prozent]	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	keine Daten	8.44	
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv A	keine Daten	0.00	
	Energieverbrauch klimaintensiv B	keine Daten	0.00	
	Energieverbrauch klimaintensiv C	keine Daten	0.00	
	Energieverbrauch klimaintensiv D	keine Daten	0.00	
	Energieverbrauch klimaintensiv E	keine Daten	0.00	
	Energieverbrauch klimaintensiv F	keine Daten	0.00	
	Energieverbrauch klimaintensiv G	keine Daten	0.00	
	Energieverbrauch klimaintensiv H	keine Daten	0.00	
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv L	keine Daten	0.00	
	Biodiversität			
	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	keine Daten	0.00
	Wasser			
	8. Emissionen in Wasser [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	keine Daten	0.00
	Abfall			
	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	keine Daten	0.00

Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung**Soziales und Beschäftigung**

10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	keine Daten	0.00
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	keine Daten	0.56
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	keine Daten	0.00
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen [in Prozent]	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	keine Daten	11.89
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	keine Daten	0.00

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

Umwelt			
15. THG-Emissionsintensität [in tCO ₂ /EUR 1 Mrd. BIP]	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	keine Daten	0.00
Soziales			
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen [in Anzahl Länder]	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Massgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstossen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	keine Daten	0.00

Indikatoren für Investitionen in Immobilien

Fossile Brennstoffe			
17. Engagement in fossile Brennstoffe durch die Investition in Immobilien [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	keine Daten	0.00
Energieeffizienz			
18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	keine Daten	0.00

Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Wasser, Abfall und Materialemissionen			
19. Entwaldung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung	keine Daten	0.00
Bekämpfung von Korruption und Bestechung			
20. Fehlende Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben	keine Daten	0.54



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV	Land
United States 2004-15.1.25 Inflation Ixded Inflation ratio daily update Kontokorrent EUR	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.5	US
United States 2006-15.1.26 Inflation Ixded Inflation ratio daily update	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.4	US
United States 2014-15.1.24 Inflation Ixded Inflation ratio daily update Kontokorrent USD	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.3	US
	Nicht verfügbar	2.2	LI
Vereinigte Staaten 31.07.15-15.07.25 (28906596)	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.9	US
United States 2016-15.1.26 Infltn Ixded Infltn ratio daily updt A-2026	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.9	US
United States 2016- 15.07.26 Inflation Ixded Inflation ratio daily update	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.9	US
United States 2020- 15.01.30 Series A-2030 Inflation Lkd to CPI Ixd	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.9	US

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1.10.2022 – 30.09.2023

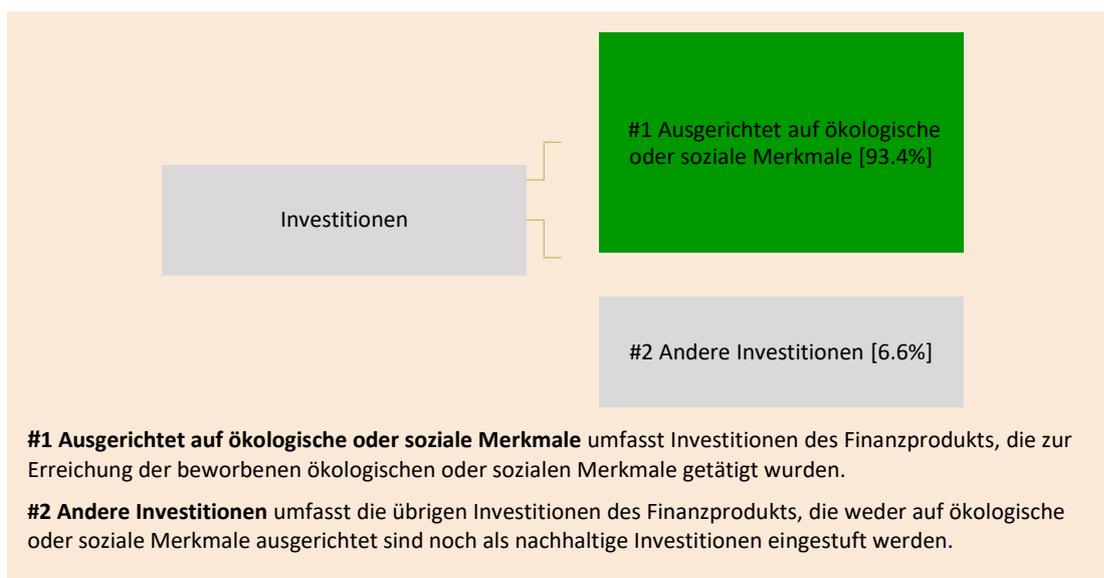
3.15% Nts CDP Finl 2014-24.7.24 Gtd Sr Reg S-3c7	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.8	CA
United States 1999-15.4.29 Inflation Idxed Inflation ratio daily update	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.6	US
United States 1998-15.4.28 Inflation Idxed Inflation ratio daily update	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.6	US
United States 2021-15.07.31 Inflation Lkd to CPI Idx Series D-2031	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.6	US
United States 2022-15.01.32 Inflation Lkd to CPI Idx	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.5	US
2.3% Bonds DBJ 2006-19.03.26 Guarant.Reg S	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.5	JP



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % des NAV
Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung		83.56
	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	83.56
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen		8.95
	Erbringung von Finanzdienstleistungen	7.84
	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1.11
Verkehr und Lagerei		0.66
	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0.66
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften		0.22
	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	0.22

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in nachhaltige Anlagen im Sinne der SFDR zu investieren. Der Anteil der an der EU-Taxonomie ausgerichteten Anlagen beträgt daher 0 %.

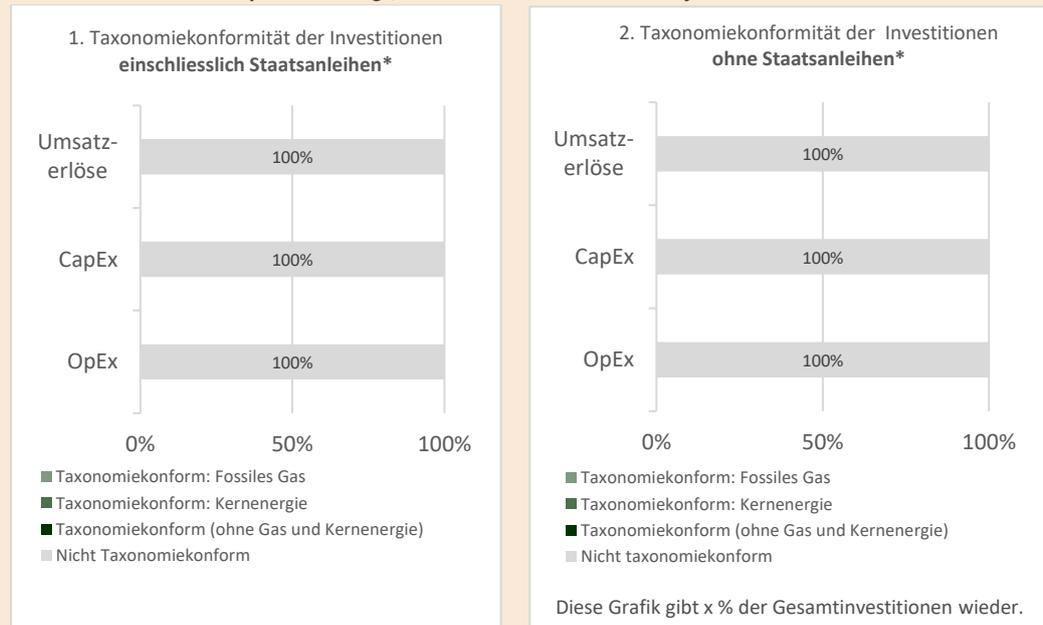
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie⁸ investiert?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

⁸ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in nachhaltige Investitionen im Sinne der SFDR zu investieren, daher beträgt der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten 0 %.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "#2 Andere Investitionen" fällt der Barbestand und Anlagen in Derivate, welche in der Regel für Absicherungszwecke verwendet werden. Zudem fallen unter "#2 Andere Investitionen" Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische noch auf soziale Merkmale ausgerichtet sind sowie Fonds, die keinen Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, aber deren Verwaltungsgesellschaften mindestens die UNPRI unterzeichnet haben. Bei diesen Investitionen gelten keine ökologische oder soziale Mindestschutzvorgaben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Investment Manager folgte bei der Tätigkeit den Investitionen dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds zu erfüllen.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft täglich die Einhaltung des angewandten ESG-/Nachhaltigkeitsansatz im Rahmen der Anlagerichtlinienprüfung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)

Name des Produkts:
LLB Obligationen USD ESG

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900YRGOCXWPNW2I48

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die folgenden ökologischen und / oder sozialen Merkmale wurden durch den Fonds während des Geschäftsjahr 2023 gemäss der vorvertraglichen Offenlegungsverpflichtung gefördert.

Der Fonds war bestrebt, in Unternehmen mit durchschnittlichem oder überdurchschnittlichem ESG-Rating im Vergleich zu ihren Mitbewerbern zu investieren. Beim ESG-Rating orientierte sich der Fonds an den Informationen externer Nachhaltigkeitsdaten- und -research-Anbieter – vornehmlich MSCI ESG Research. Das ESG-Rating wurde hier in der

umfassenden Definition verstanden und betraf alle drei Aspekte der Nachhaltigkeit: Umwelt (E, Environment), Soziale (S) und Unternehmensführung (G, Governance). Dabei strebte der Fonds ein möglichst hohes Rating über seine einzelnen Emittenten im Portfolio an. Gleichzeitig wurde in keinen Emittenten investiert, der ein ESG-Rating in der Methodologie von MSCI ESG Research von weniger als 'BBB' hatte.

Der Investment Manager wendete ausserdem ein Screening an, um Ausschlüsse zu implementieren. Der Fonds investierte nicht direkt in die Wertpapiere von Emittenten, welche mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung (Bergbau und Stromerzeugung) sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften. Ausgeschlossen wurden ebenfalls Unternehmen mit bezug zu kontroversen Waffen sowie Emittenten, die anerkannte normenbasierte Masstäbe nicht erfüllten. Zu diesen zählen: UN Global Compact, Ottawa Konvention zu Anti-Personenminen und Atomwaffensperrvertrag.

Neben den erwähnten Ausschlüssen und einem Mindestmass an Nachhaltigkeitseigenschaften gemessen am ESG-Rating trat auch die Analyse von Kontroversen von Unternehmensverhalten und Geschäftsmodellen hinzu. Alle Emittenten, die beim Rating der Kontroversen in der Methodologie von MSCI ESG Research einen sogenannten 'Red Flag' aufwiesen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Es wurden keine Derivate zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Geschäftsjahr 2023 wiesen die Nachhaltigkeitsindikatoren folgende durchschnittliche Werte aus (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
Ausschlüsse	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.	0%

Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversy Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%
--	----

Positivselektion

Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken, d.h. mindestens ein MSCI ESG-Ratings von BBB haben oder über kein Rating verfügen	100%
--	------

Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen.	*
---	---

*Im Geschäftsjahr wurde nicht in Kollektivanlagen investiert

Kollektivanlagen, Derivate, strukturierte Produkten etc. weisen teilweise keine oder nur sehr eingeschränkte Look-through-Möglichkeiten auf, weshalb diese Instrumente ausgeschlossen wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht möglich aufgrund der erstmaligen Berichterstattung für diesen Fonds

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

— *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten*

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

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

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der dem Fonds zugrunde liegende Nachhaltigkeitsansatz hat neben der Positivselektion auch fest definierte Ausschlusskriterien. Diese Beschränkungen für das Anlageuniversum wurden in entsprechender Weise auch bei einzelnen Principal Adverse Impacts (PAIs) berücksichtigt. Für die übrigen PAIs gilt kein grundsätzlicher Ausschluss, vielmehr werden diese laufend überprüft und im Portfolio entsprechend berücksichtigt. Es wird eine kontinuierliche Verbesserung bei diesen PAIs über die Zeit angestrebt, was ebenfalls durch mitwirkungspolitische Aktivitäten (Voting und Engagement) unterstützt wird.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren
Treibhausgasemissionen

1. THG-Emissionen [in tCO ₂]	Scope-1-Treibhausgasemissionen	keine Daten	685.67
	Scope-2-Treibhausgasemissionen	keine Daten	115.22
	Scope-3-Treibhausgasemissionen	keine Daten	8'263.44
	THG-Emissionen insgesamt	keine Daten	9'064.33
2. CO ₂ -Fußabdruck [in tCO ₂]	CO ₂ -Fußabdruck	keine Daten	279.27
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. EVC]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	keine Daten	807.37
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	keine Daten	0.71
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen [in Prozent]	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	keine Daten	69.27

6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv A	keine Daten	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv B	keine Daten	0.08
	Energieverbrauch klimaintensiv C	keine Daten	0.75
	Energieverbrauch klimaintensiv D	keine Daten	0.05
	Energieverbrauch klimaintensiv E	keine Daten	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv F	keine Daten	0.06
	Energieverbrauch klimaintensiv G	keine Daten	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv H	keine Daten	0.01
	Energieverbrauch klimaintensiv L	keine Daten	0.00

Biodiversität

7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	keine Daten	0.50
--	---	-------------	------

Wasser

8. Emissionen in Wasser [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	keine Daten	0.00
---	--	-------------	------

Abfall

9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	keine Daten	0.00
---	--	-------------	------

Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung
Soziales und Beschäftigung

10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	keine Daten	0.00
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	keine Daten	0.92

12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	keine Daten	12.24
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen [in Prozent]	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	keine Daten	36.75
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	keine Daten	0.00

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

Umwelt			
15. THG-Emissionsintensität [in tCO ₂ /EUR 1 Mrd. BIP]	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	keine Daten	0.00
Soziales			
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen [in Anzahl Länder]	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Massgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstossen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	keine Daten	0.00

Indikatoren für Investitionen in Immobilien

Fossile Brennstoffe			
17. Engagement in fossile Brennstoffe durch die Investition in Immobilien [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	keine Daten	0.00
Energieeffizienz			
18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	keine Daten	0.00

Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Wasser, Abfall und Materialemissionen			
19. Entwaldung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung	keine Daten	0.81
Bekämpfung von Korruption und Bestechung			
20. Fehlende Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben	keine Daten	0.97



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV	Land
6.625% Nts CitiGrp 1998-15.1.28	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2.0	US
4.875% Nts EIB 2006-15.2.36 Glob Kontokorrent USD	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen Nicht verfügbar	2.0 1.9	LU LI
4.8% Nts Equinor 2013-08.11.43 Gtd	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1.8	NO
5.375% Nts Oracle 2011-15.7.40 Sr	Information und Kommunikation	1.8	US
3.75% Nts Vinci 2019-10.04.29 Reg S	Baugewerbe/Bau	1.8	FR

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1.10.2022 – 30.09.2023

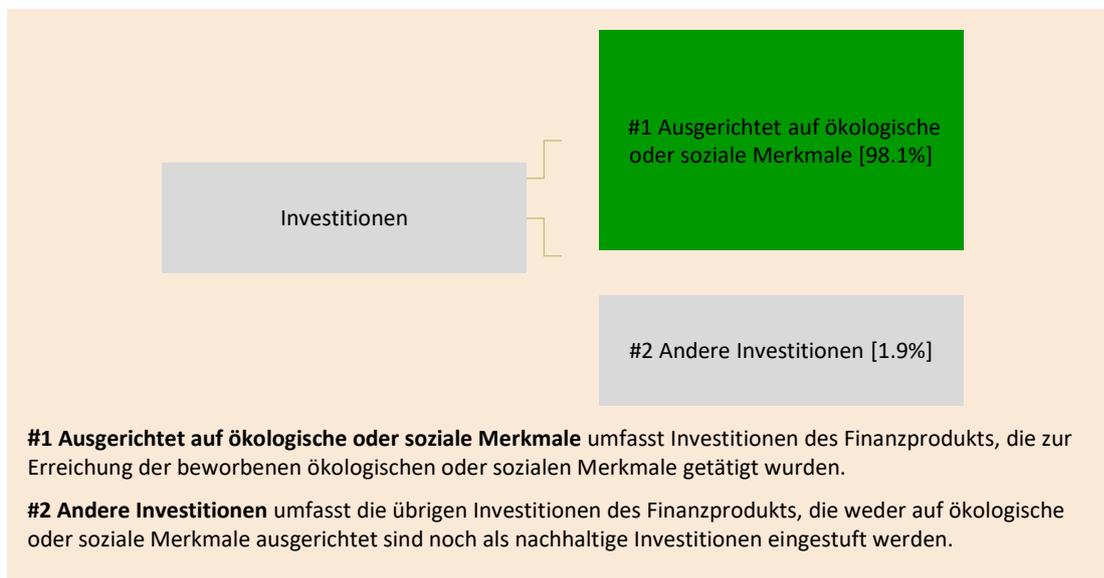
3.875% MTN Int-Am Entwickl Bk 2011-28.10.41 Tranche 42	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	1.8	US
4.15% Nts Merck&Co 2013- 18.5.43 Sr	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.7	US
3.5% Nts Gilead Sciences 2014-1.2.25 Glob	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.6	US
1.902% Nts S'tomo Mitsui Finl 2021-17.09.28 Glob	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.6	JP
2.947% Nts DANONE 2016- 02.11.26 Reg S	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.4	FR
DNB Bk ASA 2021-30.09.25 Reg S Fixed/FR	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.4	NO
2.35% Nts Siemens Fin Nv 2016-15.10.26 Glob Reg S	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.4	NL
ING Grp 2020-01.07.26 Reg S Step Down	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.4	NL
3.2% Nts AbbVie 2020- 21.11.29 Glob Accred Inv	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.4	US



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % des NAV
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren		42.80
	Getränkeherstellung	3.53
	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	2.92
	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	3.68
	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	2.63

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	1.05
Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	6.11
Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	4.18
Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	2.54
Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	10.85
Kokerei und Mineralölverarbeitung	3.91
Maschinenbau	0.93
Herstellung von sonstigen Waren	0.48
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	30.56
Erbringung von Finanzdienstleistungen	26.95
Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	3.61
Information und Kommunikation	9.52
Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1.05
Informationsdienstleistungen	0.83
Rundfunkveranstalter	1.29
Telekommunikation	3.62
Verlagswesen	2.73
Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	4.70
Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	4.70
Energieversorgung	2.77
Energieversorgung	2.77
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2.26
Gewinnung von Erdöl und Erdgas	2.26
Baugewerbe/Bau	1.78
Tiefbau	1.78
Erbringung von freiberufl., wissenschaftl. und techn. Dienstleistungen	1.76
Forschung und Entwicklung	1.76
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	1.76
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	1.76
Verkehr und Lagerei	0.24
Schifffahrt	0.24



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in nachhaltige Anlagen im Sinne der SFDR zu investieren. Der Anteil der an der EU-Taxonomie ausgerichteten Anlagen beträgt daher 0 %.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie⁹ investiert?

Ja:



In



fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

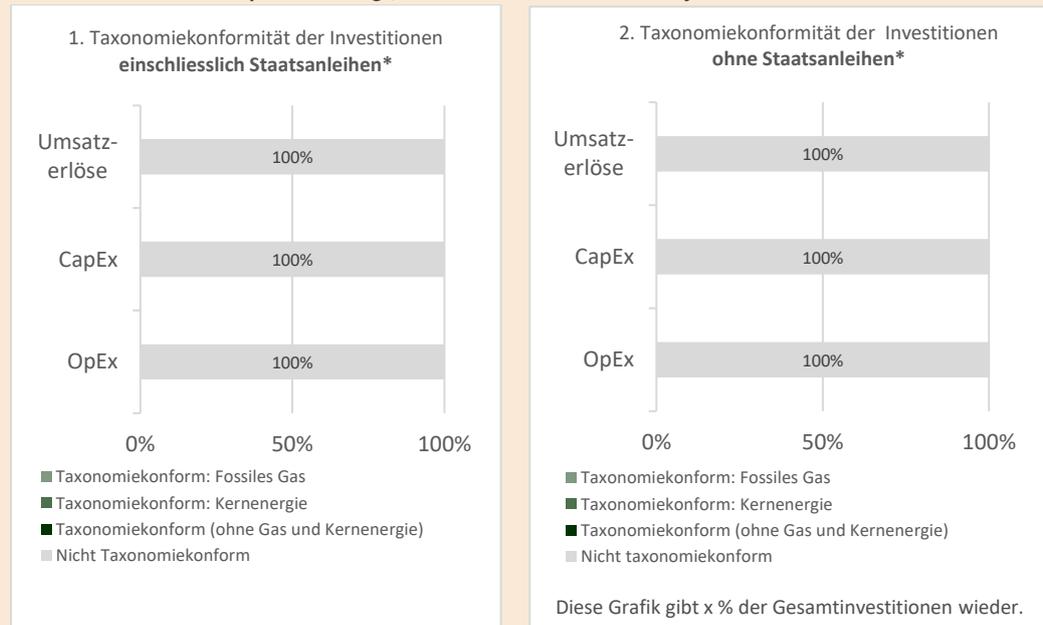
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus

umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

⁹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in nachhaltige Investitionen im Sinne der SFDR zu investieren, daher beträgt der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten 0 %.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter "#2 Andere Investitionen" fällt der Barbestand und Anlagen in Derivate, welche in der Regel für Absicherungszwecke verwendet werden. Zudem fallen unter "#2 Andere Investitionen" Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische noch auf soziale Merkmale ausgerichtet sind sowie Fonds, die keinen Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, aber deren Verwaltungsgesellschaften mindestens die UNPRI unterzeichnet haben. Bei diesen Investitionen gelten keine ökologische oder soziale Mindestschutzvorgaben.



- **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Der Investment Manager folgte bei der Tätigkeit den Investitionen dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds zu erfüllen.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft täglich die Einhaltung des angewandten ESG-/Nachhaltigkeitsansatz im Rahmen der Anlagerichtlinienprüfung.



- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)

Name des Produkts:
LLB Strategie Ausgewogen ESG (CHF)

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900427KB8XYK10059

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 11.3% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die folgenden ökologischen und / oder sozialen Merkmale wurden durch den Fonds während des Geschäftsjahr 2023 gemäss der vorvertraglichen Offenlegungsverpflichtung gefördert:

Dieser Fonds investiert dabei in Anlagen, die mit den drei Säulen der Nachhaltigkeit (E – Umwelt, S – Soziales und G – Unternehmensführung in Einklang stehen.

Dabei haben die folgenden drei Ebenen einen besonderen Stellenwert:

1. Verantwortung zeigen: Negativkriterien zum Ausschluss von kontroversen Geschäftsfeldern bzw. Unternehmen und Staaten (Gebietskörperschaften), die den definierten Kriterien des Nachhaltigkeitsansatzes des Vermögensverwalters entsprechen.
2. Nachhaltigkeit fördern durch Integration von ESG-Research im Investmentprozess (ESG-Scores) in der Unternehmensbewertung und letztendlich auch bei der Titelauswahl bei den investierten Zielfonds.
3. Einfluss nehmen und Wirkung entfalten: „Voting & Engagement“ als zentraler Bestandteil einer verantwortungsvollen, nachhaltigen Anlagepolitik mittels Unternehmensdialogen und insbesondere Ausübung von Stimmrechten.

Das Zusammenwirken dieser drei Elemente und die Umsetzungen in den Zielfonds stellt die Grundlage für die Drittfondsselektion für den Fonds dar.

Das verbindliche Element bei dieser Anlagestrategie war, dass bei der Veranlagung in Anteile anderer Investmentfonds überwiegend Anteile von nachhaltig eingestuften Investmentfonds (Art. 8 und Art. 9 der Offenlegungsverordnung / VO (EU) 2019/2088 oder überdurchschnittliches ESG Fund Rating oder positives ESG Momentum) erworben wurden. Dadurch konnte sichergestellt werden, dass eine nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagepolitik umgesetzt wird und damit ökologische und / oder gesellschaftliche Merkmale über ein erhöhtes Engagement in nachhaltigen Vermögenswerten gefördert werden.

Es wurden keine Derivate zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Da der Fonds im Geschäftsjahr 2023 nur Anlagen in Kollektivanlagen tätigte, werden nur die durchschnittlichen Werte der für diese Anlagen verbindlichen Nachhaltigkeitsindikatoren nachfolgend ausgewiesen (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
Ausschlüsse	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit	0%

Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel,
Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen
Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.

Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversity Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%
--	----

Positivselektion

Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen oder über ein überdurchschnittliches ESG Fund Rating oder positives ESG Momentum verfügen.	92.7%
--	-------

Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 9 europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist	11.6%
---	-------

Derivate und strukturierte Produkten weisen teilweise keine oder nur sehr eingeschränkte Look-through-Möglichkeiten auf, weshalb diese Instrumente in der vorgenannten Tabelle ausgeschlossen wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht möglich aufgrund der erstmaligen Berichterstattung für diesen Fonds

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Mit den Allokationen in sog. Art.9-Zielfonds sollen nachhaltige Investitionen im Sinne von SFDR Artikel 2 Nummer 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 gefördert werden. Die in der Berichtsperiode allozierten Zielfonds waren auf folgende nachhaltige Ziele ausgerichtet:

- Reduzierung von CO₂-Emissionen
- Beitrag zum Klimaschutz sowie zur Anpassung an den Klimawandel
- Nachhaltigen Entwicklungsziele der Vereinten Nationen
- Anlagen in Green Bonds zwecks Finanzierung nachhaltiger Projekte mit unterschiedlichen ökologischen Zielen

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Bei der Auswahl der nachhaltigen Zielfonds wurde darauf geachtet, dass diese eine DNSH (do no significant harm)-Beurteilung in ihren Anlageprozess integriert haben.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Auswahl der nachhaltigen Zielfonds wurde darauf geachtet, dass diese die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in ihrem Anlageprozess berücksichtigen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds wurden an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

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

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager des Fonds berücksichtigte die nachhaltigen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren indem er zu 92.7% in Zielfonds investierte, welche als nachhaltige Investmentfonds im Sinne des Art. 8 oder Art. 9 der Offenlegungsverordnung gelten, resp. zu 11.6% in nachhaltige Investmentfonds im Sinne des Art. 9 der Offenlegungsverordnung. Zudem wurde angestrebt, dass von diesen der überwiegende Teil ebenfalls Principal Adverse Impact-Indikatoren in ihr Zielfondsmanagement bei den nachhaltigen Fragestellungen mit einfließen lassen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV	Land
Ant LLB Obligationen CHF ESG Klasse -T-	Nicht verfügbar	17.7	LI
Ant LLB Aktien Schweiz ESG (CHF)	Nicht verfügbar	9.3	CH
Ant LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF) Klasse -P-	Nicht verfügbar	9.0	CH
Ant LLB Aktien Nordamerika ESG (USD)	Nicht verfügbar	7.8	LI

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 1.10.2022 – 30.09.2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 9 europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist, betrug in der Berichtsperiode durchschnittlich 11.6%.

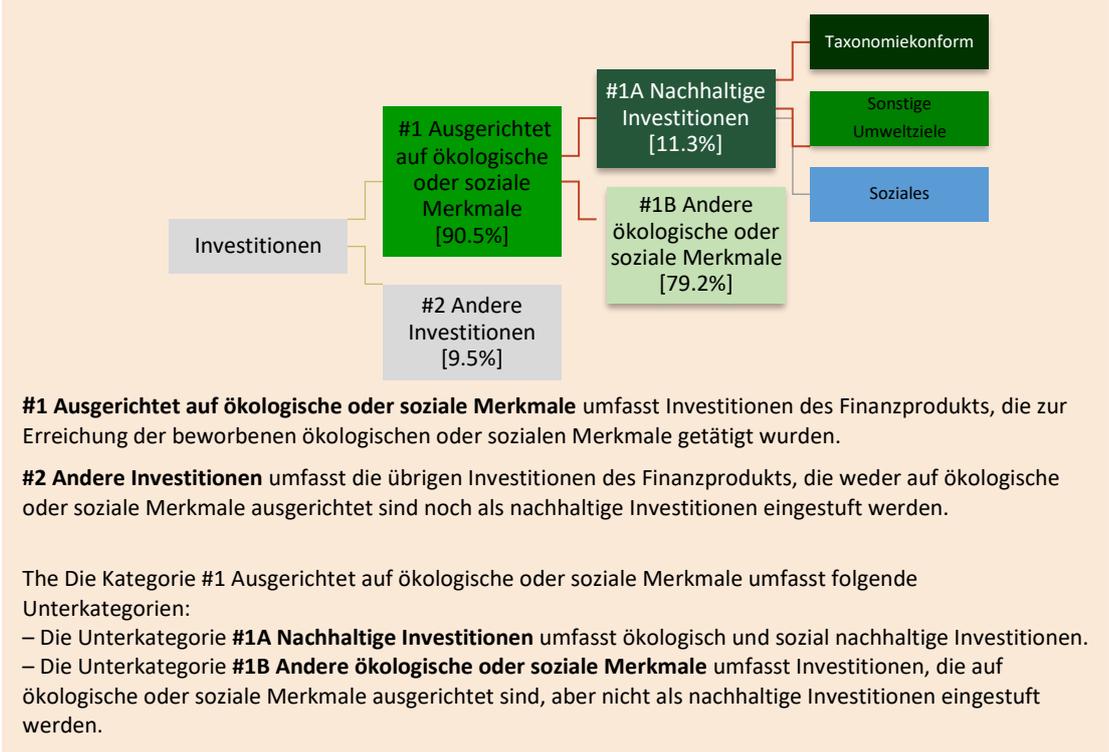
● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Aufgrund des Mangels an verlässlichen ESG-/Nachhaltigkeits-Daten für die Zielfonds-Anlagen lässt sich aktuell noch keine Aussage zu den nachhaltigen Investitionen bezüglich deren Ausrichtung auf taxonomiekonforme Ziele, sonstige Umweltziele oder soziale Ziele machen.

- **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**
Da der Fonds ausschliesslich in Kollektivanlagen investiert war und Mangels Look-thru auf die Anlagen der Zielfonds ist keine aussagekräftige Auswertung zu den allozierten Sektoren und Zielsektoren möglich.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäss der EUTaxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0 % des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

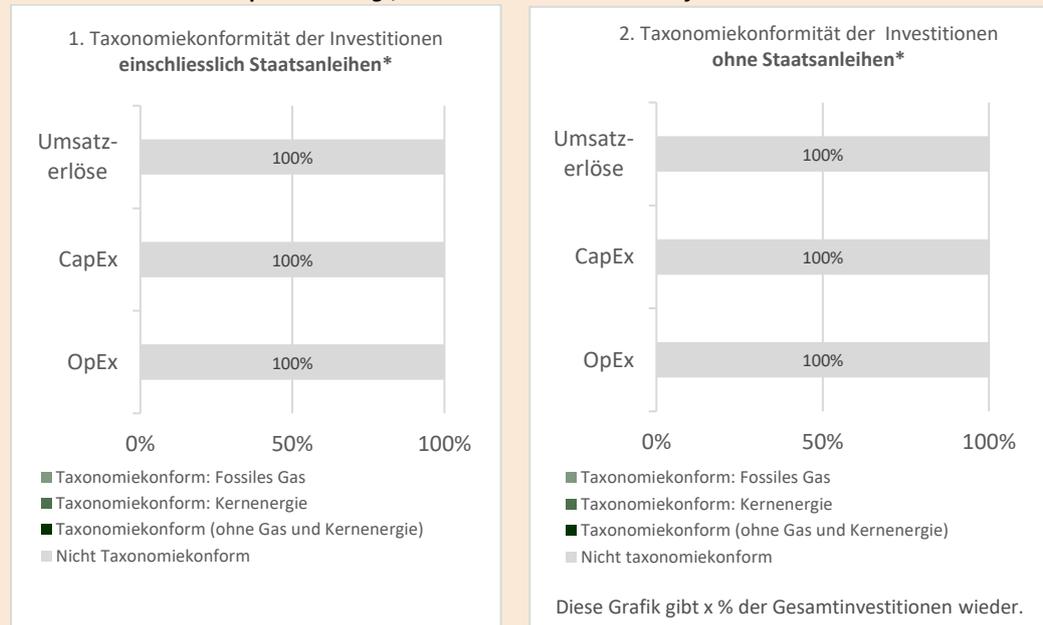
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹⁰ investiert?**

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäss der EUTaxonmie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonmie konform waren, 0 % des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonmie im Einklang stand.

¹⁰ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonmie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht möglich aufgrund der erstmaligen Berichterstattung für diesen Fonds



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "#2 Andere Investitionen" fällt der Barbestand und Anlagen in Derivate, welche in der Regel für Absicherungszwecke verwendet werden. Zudem fallen unter "#2 Andere Investitionen" Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische noch auf soziale Merkmale ausgerichtet sind sowie Fonds, die keinen Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, aber deren Verwaltungsgesellschaften mindestens die UNPRI unterzeichnet haben. Bei diesen Investitionen gelten keine ökologische oder soziale Mindestschutzvorgaben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Das Fondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Strategie des Fonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein integraler Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Fonds laufend überwacht.

Das Fondsmanagement stützte sich bei der fundamentalen Analyse des nachhaltigen Anlageuniversums auf Daten der externen ESG-Datenanbieter MSCI ESG Research und Morningstar ab, um damit die ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) bei der Auswahl der Zielfonds und externen Asset Manager zu beurteilen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)

Name des Produkts:
LLB Strategie Ausgewogen ESG (EUR)

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5299003THYKXPX7UKL29

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 20.4% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die folgenden ökologischen und / oder sozialen Merkmale wurden durch den Fonds während des Geschäftsjahr 2023 gemäss der vorvertraglichen Offenlegungsverpflichtung gefördert:

Dieser Fonds investiert dabei in Anlagen, die mit den drei Säulen der Nachhaltigkeit (E – Umwelt, S – Soziales und G – Unternehmensführung in Einklang stehen.

Dabei haben die folgenden drei Ebenen einen besonderen Stellenwert:

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

4. Verantwortung zeigen: Negativkriterien zum Ausschluss von kontroversen Geschäftsfeldern bzw. Unternehmen und Staaten (Gebietskörperschaften), die den definierten Kriterien des Nachhaltigkeitsansatzes des Vermögensverwalters entsprechen.
5. Nachhaltigkeit fördern durch Integration von ESG-Research im Investmentprozess (ESG-Scores) in der Unternehmensbewertung und letztendlich auch bei der Titelauswahl bei den investierten Zielfonds.
6. Einfluss nehmen und Wirkung entfalten: „Voting & Engagement“ als zentraler Bestandteil einer verantwortungsvollen, nachhaltigen Anlagepolitik mittels Unternehmensdialogen und insbesondere Ausübung von Stimmrechten.

Das Zusammenwirken dieser drei Elemente und die Umsetzungen in den Zielfonds stellt die Grundlage für die Drittfondsselektion für den Fonds dar.

Das verbindliche Element bei dieser Anlagestrategie war, dass bei der Veranlagung in Anteile anderer Investmentfonds überwiegend Anteile von nachhaltig eingestuften Investmentfonds (Art. 8 und Art. 9 der Offenlegungsverordnung / VO (EU) 2019/2088 oder überdurchschnittliches ESG Fund Rating oder positives ESG Momentum) erworben wurden. Dadurch konnte sichergestellt werden, dass eine nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagepolitik umgesetzt wird und damit ökologische und / oder gesellschaftliche Merkmale über ein erhöhtes Engagement in nachhaltigen Vermögenswerten gefördert werden.

Es wurden keine Derivate zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Da der Fonds im Geschäftsjahr 2023 nur Anlagen in Kollektivanlagen tätigte, werden nur die durchschnittlichen Werte der für diese Anlagen verbindlichen Nachhaltigkeitsindikatoren nachfolgend ausgewiesen (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
Ausschlüsse	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit	0%

Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel,
Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen
Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.

Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversity Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%
--	----

Positivselektion

Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen oder über ein überdurchschnittliches ESG Fund Rating oder positives ESG Momentum verfügen.	92.8%
--	-------

Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 9 europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist	21.0%
---	-------

Derivate und strukturierte Produkten weisen teilweise keine oder nur sehr eingeschränkte Look-through-Möglichkeiten auf, weshalb diese Instrumente in der vorgenannten Tabelle ausgeschlossen wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht möglich aufgrund der erstmaligen Berichterstattung für diesen Fonds

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Mit den Allokationen in sog. Art.9-Zielfonds sollen nachhaltige Investitionen im Sinne von SFDR Artikel 2 Nummer 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 gefördert werden. Die in der Berichtsperiode allozierten Zielfonds waren auf folgende nachhaltige Ziele ausgerichtet:

- Reduzierung von CO₂-Emissionen
- Beitrag zum Klimaschutz sowie zur Anpassung an den Klimawandel
- Nachhaltigen Entwicklungsziele der Vereinten Nationen
- Anlagen in Green Bonds zwecks Finanzierung nachhaltiger Projekte mit unterschiedlichen ökologischen Zielen

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Bei der Auswahl der nachhaltigen Zielfonds wurde darauf geachtet, dass diese eine DNSH (do no significant harm)-Beurteilung in ihren Anlageprozess integriert haben.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Auswahl der nachhaltigen Zielfonds wurde darauf geachtet, dass diese die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in ihrem Anlageprozess berücksichtigen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds wurden an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

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

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager des Fonds berücksichtigte die nachhaltigen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren indem er zu 92.8% in Zielfonds investierte, welche als nachhaltige Investmentfonds im Sinne des Art. 8 oder Art. 9 der Offenlegungsverordnung gelten, resp. zu 21.0% in nachhaltige Investmentfonds im Sinne des Art. 9 der Offenlegungsverordnung. Zudem wurde angestrebt, dass von diesen der überwiegende Teil ebenfalls Principal Adverse Impact-Indikatoren in ihr Zielfondsmanagement bei den nachhaltigen Fragestellungen mit einfließen lassen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV	Land
Ant LLB Obligationen EUR ESG Klasse -T-	Nicht verfügbar	17.0	LI
Ant LLB Aktien Europa ESG (EUR)	Nicht verfügbar	16.9	LI
Ant LLB Impact Climate Aktien Global Passiv (USD) -P-	Nicht verfügbar	14.0	LI

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 1.10.2022 – 30.09.2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 9 europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist, betrug in der Berichtsperiode durchschnittlich 21.0%.

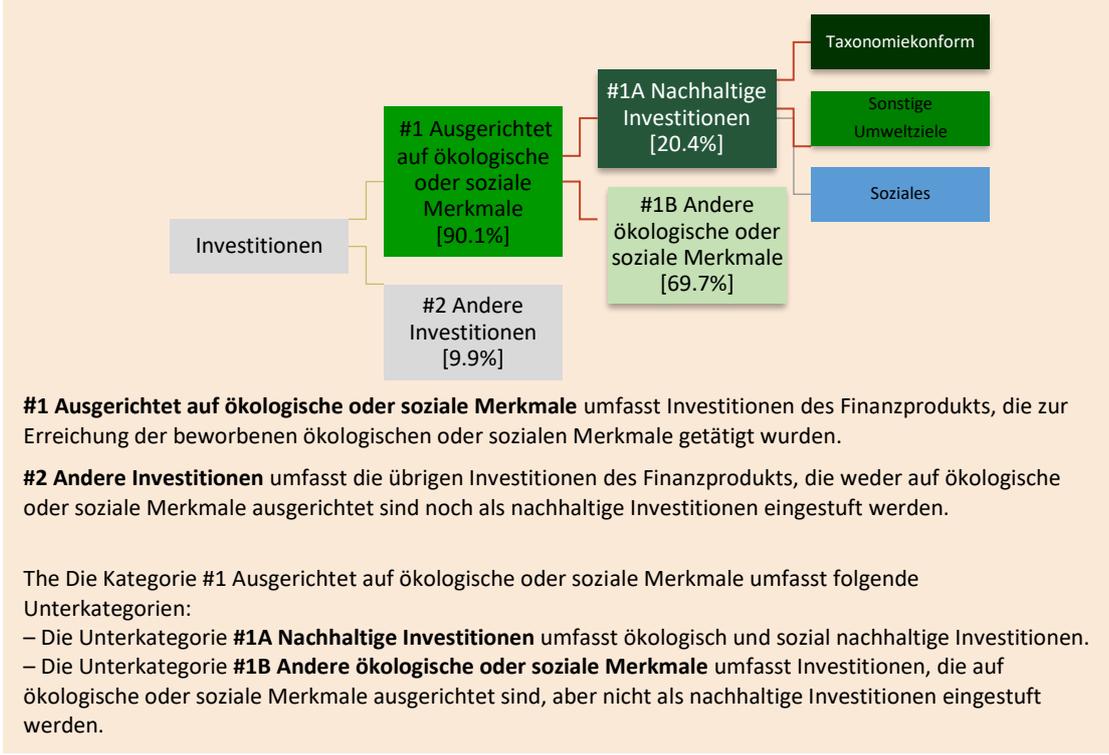
- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Aufgrund des Mangels an verlässlichen ESG-/Nachhaltigkeits-Daten für die Zielfonds-Anlagen lässt sich aktuell noch keine Aussage zu den nachhaltigen Investitionen bezüglich deren Ausrichtung auf taxonomiekonforme Ziele, sonstige Umweltziele oder soziale Ziele machen.

- **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**
Da der Fonds ausschliesslich in Kollektivanlagen investiert war und Mangels Look-thru auf die Anlagen der Zielfonds ist keine aussagekräftige Auswertung zu den allozierten Sektoren und Zielsektoren möglich.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäss der EUTaxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0 % des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹¹ investiert?**

- Ja:
 - In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus

umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

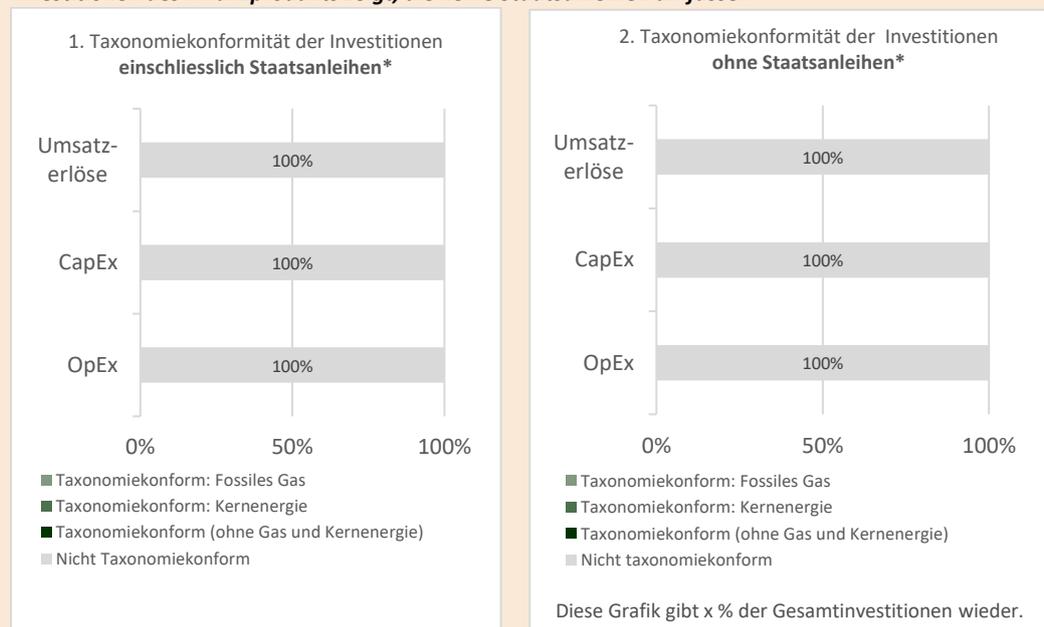
- **Investitionsausgaben**

(CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben**

(OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäss der EUTaxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0 % des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte

¹¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht möglich aufgrund der erstmaligen Berichterstattung für diesen Fonds



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "#2 Andere Investitionen" fällt der Barbestand und Anlagen in Derivate, welche in der Regel für Absicherungszwecke verwendet werden. Zudem fallen unter "#2 Andere Investitionen" Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische noch auf soziale Merkmale ausgerichtet sind sowie Fonds, die keinen Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, aber deren Verwaltungsgesellschaften mindestens die UNPRI unterzeichnet haben. Bei diesen Investitionen gelten keine ökologische oder soziale Mindestschutzvorgaben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Das Fondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Strategie des Fonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein integraler Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Fonds laufend überwacht.

Das Fondsmanagement stützte sich bei der fundamentalen Analyse des nachhaltigen Anlageuniversums auf Daten der externen ESG-Datenanbieter MSCI ESG Research und Morningstar ab, um damit die ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) bei der Auswahl der Zielfonds und externen Asset Manager zu beurteilen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)

Name des Produkts:
LLB Strategie BPVV ESG (CHF)

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900YRZO9II1CQYK54

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 17.6% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die folgenden ökologischen und / oder sozialen Merkmale wurden durch den Fonds während des Geschäftsjahr 2023 gemäss der vorvertraglichen Offenlegungsverpflichtung gefördert:

Dieser Fonds investiert dabei in Anlagen, die mit den drei Säulen der Nachhaltigkeit (E – Umwelt, S – Soziales und G – Unternehmensführung in Einklang stehen.

Dabei haben die folgenden drei Ebenen einen besonderen Stellenwert:

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

7. Verantwortung zeigen: Negativkriterien zum Ausschluss von kontroversen Geschäftsfeldern bzw. Unternehmen und Staaten (Gebietskörperschaften), die den definierten Kriterien des Nachhaltigkeitsansatzes des Vermögensverwalters entsprechen.
8. Nachhaltigkeit fördern durch Integration von ESG-Research im Investmentprozess (ESG-Scores) in der Unternehmensbewertung und letztendlich auch bei der Titelauswahl bei den investierten Zielfonds.
9. Einfluss nehmen und Wirkung entfalten: „Voting & Engagement“ als zentraler Bestandteil einer verantwortungsvollen, nachhaltigen Anlagepolitik mittels Unternehmensdialogen und insbesondere Ausübung von Stimmrechten.

Das Zusammenwirken dieser drei Elemente und die Umsetzungen in den Zielfonds stellt die Grundlage für die Drittfondsselektion für den Fonds dar.

Das verbindliche Element bei dieser Anlagestrategie war, dass bei der Veranlagung in Anteile anderer Investmentfonds überwiegend Anteile von nachhaltig eingestuften Investmentfonds (Art. 8 und Art. 9 der Offenlegungsverordnung / VO (EU) 2019/2088 oder überdurchschnittliches ESG Fund Rating oder positives ESG Momentum) erworben wurden. Dadurch konnte sichergestellt werden, dass eine nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagepolitik umgesetzt wird und damit ökologische und / oder gesellschaftliche Merkmale über ein erhöhtes Engagement in nachhaltigen Vermögenswerten gefördert werden.

Es wurden keine Derivate zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Da der Fonds im Geschäftsjahr 2023 nur Anlagen in Kollektivanlagen tätigte, werden nur die durchschnittlichen Werte der für diese Anlagen verbindlichen Nachhaltigkeitsindikatoren nachfolgend ausgewiesen (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
Ausschlüsse	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit	0%

Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel,
Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen
Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.

Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversity Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%
--	----

Positivselektion

Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen oder über ein überdurchschnittliches ESG Fund Rating oder positives ESG Momentum verfügen.	100%
--	------

Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 9 europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist	18.1%
---	-------

Derivate und strukturierte Produkten weisen teilweise keine oder nur sehr eingeschränkte Look-through-Möglichkeiten auf, weshalb diese Instrumente in der vorgenannten Tabelle ausgeschlossen wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht möglich aufgrund der erstmaligen Berichterstattung für diesen Fonds

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Mit den Allokationen in sog. Art.9-Zielfonds sollen nachhaltige Investitionen im Sinne von SFDR Artikel 2 Nummer 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 gefördert werden. Die in der Berichtsperiode allozierten Zielfonds waren auf folgende nachhaltige Ziele ausgerichtet:

- Reduzierung von CO2-Emissionen
- Beitrag zum Klimaschutz sowie zur Anpassung an den Klimawandel
- Nachhaltigen Entwicklungsziele der Vereinten Nationen
- Anlagen in Green Bonds zwecks Finanzierung nachhaltiger Projekte mit unterschiedlichen ökologischen Zielen

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Bei der Auswahl der nachhaltigen Zielfonds wurde darauf geachtet, dass diese eine DNSH (do no significant harm)-Beurteilung in ihren Anlageprozess integriert haben.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Auswahl der nachhaltigen Zielfonds wurde darauf geachtet, dass diese die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in ihrem Anlageprozess berücksichtigen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds wurden an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

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

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager des Fonds berücksichtigte die nachhaltigen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren indem er zu 100% in Zielfonds investierte, welche als nachhaltige Investmentfonds im Sinne des Art. 8 oder Art. 9 der Offenlegungsverordnung gelten, resp. zu 18.1% in nachhaltige Investmentfonds im Sinne des Art. 9 der Offenlegungsverordnung. Zudem wurde angestrebt, dass von diesen der überwiegende Teil ebenfalls Principal Adverse Impact-Indikatoren in ihr Zielfondsmanagement bei den nachhaltigen Fragestellungen mit einfließen lassen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV	Land
Ant LLB Obligationen CHF ESG Klasse -T-	Nicht verfügbar	19.0	LI
Ant LLB Obligationen EUR ESG Klasse -T-	Nicht verfügbar	14.7	LI
Ant LLB Obligationen Global ESG Klasse -P-	Nicht verfügbar	13.1	LI

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1.10.2022 – 30.09.2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 9 europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist, betrug in der Berichtsperiode durchschnittlich 18.1%.

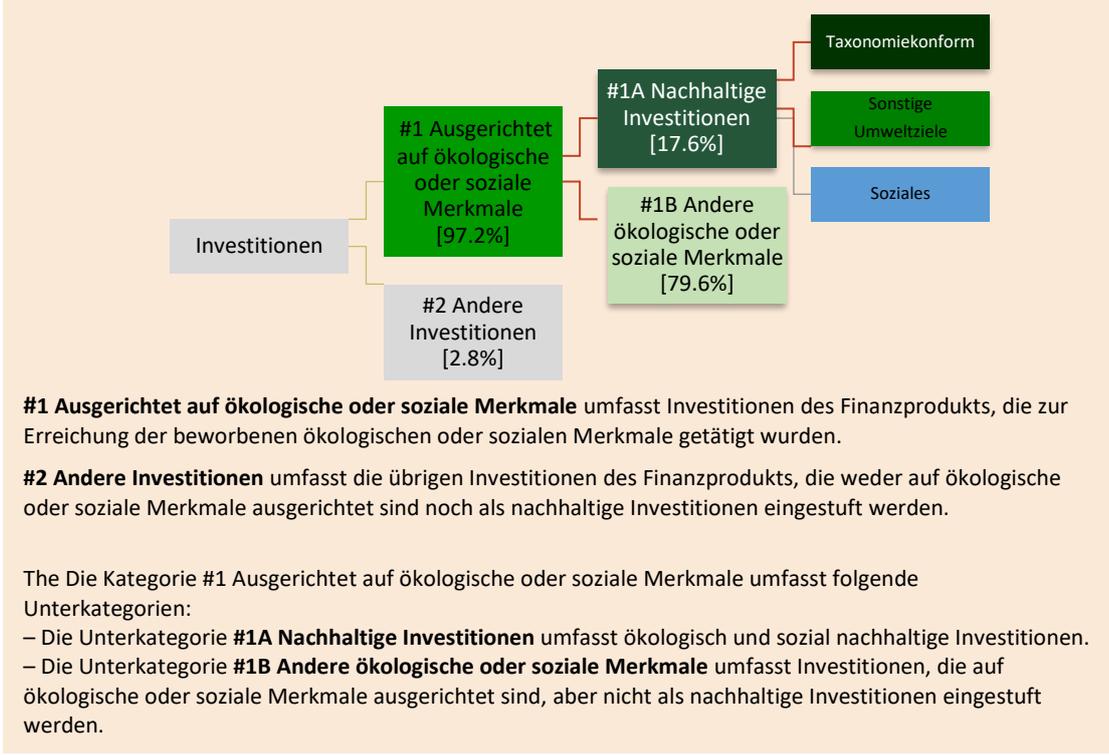
- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Aufgrund des Mangels an verlässlichen ESG-/Nachhaltigkeits-Daten für die Zielfonds-Anlagen lässt sich aktuell noch keine Aussage zu den nachhaltigen Investitionen bezüglich deren Ausrichtung auf taxonomiekonforme Ziele, sonstige Umweltziele oder soziale Ziele machen.

- **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**
Da der Fonds ausschliesslich in Kollektivanlagen investiert war und Mangels Look-thru auf die Anlagen der Zielfonds ist keine aussagekräftige Auswertung zu den allozierten Sektoren und Zielsektoren möglich.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäss der EUTaxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0 % des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

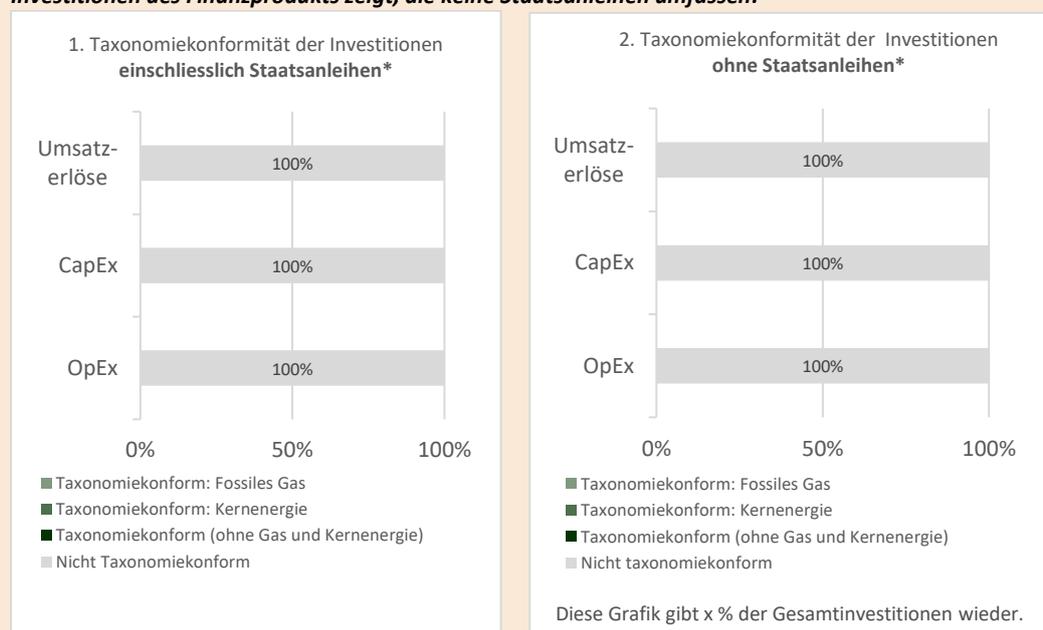
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹² investiert?**

- Ja:
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäss der EUTaxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0 % des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte

¹² Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht möglich aufgrund der erstmaligen Berichterstattung für diesen Fonds



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "#2 Andere Investitionen" fällt der Barbestand und Anlagen in Derivate, welche in der Regel für Absicherungszwecke verwendet werden. Zudem fallen unter "#2 Andere Investitionen" Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische noch auf soziale Merkmale ausgerichtet sind sowie Fonds, die keinen Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, aber deren Verwaltungsgesellschaften mindestens die UNPRI unterzeichnet haben. Bei diesen Investitionen gelten keine ökologische oder soziale Mindestschutzvorgaben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Das Fondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Strategie des Fonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein integraler Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Fonds laufend überwacht.

Das Fondsmanagement stützte sich bei der fundamentalen Analyse des nachhaltigen Anlageuniversums auf Daten der externen ESG-Datenanbieter MSCI ESG Research und Morningstar ab, um damit die ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) bei der Auswahl der Zielfonds und externen Asset Manager zu beurteilen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)

Name des Produkts:
LLB Strategie Rendite ESG (CHF)

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5299007TXT701FG13G11

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 8.1% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die folgenden ökologischen und / oder sozialen Merkmale wurden durch den Fonds während des Geschäftsjahr 2023 gemäss der vorvertraglichen Offenlegungsverpflichtung gefördert:

Dieser Fonds investiert dabei in Anlagen, die mit den drei Säulen der Nachhaltigkeit (E – Umwelt, S – Soziales und G – Unternehmensführung in Einklang stehen.

Dabei haben die folgenden drei Ebenen einen besonderen Stellenwert:

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

10. Verantwortung zeigen: Negativkriterien zum Ausschluss von kontroversen Geschäftsfeldern bzw. Unternehmen und Staaten (Gebietskörperschaften), die den definierten Kriterien des Nachhaltigkeitsansatzes des Vermögensverwalters entsprechen.
11. Nachhaltigkeit fördern durch Integration von ESG-Research im Investmentprozess (ESG-Scores) in der Unternehmensbewertung und letztendlich auch bei der Titelauswahl bei den investierten Zielfonds.
12. Einfluss nehmen und Wirkung entfalten: „Voting & Engagement“ als zentraler Bestandteil einer verantwortungsvollen, nachhaltigen Anlagepolitik mittels Unternehmensdialogen und insbesondere Ausübung von Stimmrechten.

Das Zusammenwirken dieser drei Elemente und die Umsetzungen in den Zielfonds stellt die Grundlage für die Drittfondsselektion für den Fonds dar.

Das verbindliche Element bei dieser Anlagestrategie war, dass bei der Veranlagung in Anteile anderer Investmentfonds überwiegend Anteile von nachhaltig eingestuften Investmentfonds (Art. 8 und Art. 9 der Offenlegungsverordnung / VO (EU) 2019/2088 oder überdurchschnittliches ESG Fund Rating oder positives ESG Momentum) erworben wurden. Dadurch konnte sichergestellt werden, dass eine nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagepolitik umgesetzt wird und damit ökologische und / oder gesellschaftliche Merkmale über ein erhöhtes Engagement in nachhaltigen Vermögenswerten gefördert werden.

Es wurden keine Derivate zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Da der Fonds im Geschäftsjahr 2023 nur Anlagen in Kollektivanlagen tätigte, werden nur die durchschnittlichen Werte der für diese Anlagen verbindlichen Nachhaltigkeitsindikatoren nachfolgend ausgewiesen (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
Ausschlüsse	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit	0%

Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel,
Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen
Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.

Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversity Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%
--	----

Positivselektion

Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen oder über ein überdurchschnittliches ESG Fund Rating oder positives ESG Momentum verfügen.	93.0%
--	-------

Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 9 europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist	8.2%
---	------

Derivate und strukturierte Produkten weisen teilweise keine oder nur sehr eingeschränkte Look-through-Möglichkeiten auf, weshalb diese Instrumente in der vorgenannten Tabelle ausgeschlossen wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht möglich aufgrund der erstmaligen Berichterstattung für diesen Fonds

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Mit den Allokationen in sog. Art.9-Zielfonds sollen nachhaltige Investitionen im Sinne von SFDR Artikel 2 Nummer 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 gefördert werden. Die in der Berichtsperiode allozierten Zielfonds waren auf folgende nachhaltige Ziele ausgerichtet:

- Reduzierung von CO₂-Emissionen
- Beitrag zum Klimaschutz sowie zur Anpassung an den Klimawandel
- Nachhaltigen Entwicklungsziele der Vereinten Nationen
- Anlagen in Green Bonds zwecks Finanzierung nachhaltiger Projekte mit unterschiedlichen ökologischen Zielen

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Bei der Auswahl der nachhaltigen Zielfonds wurde darauf geachtet, dass diese eine DNSH (do no significant harm)-Beurteilung in ihren Anlageprozess integriert haben.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Auswahl der nachhaltigen Zielfonds wurde darauf geachtet, dass diese die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in ihrem Anlageprozess berücksichtigen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds wurden an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

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

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager des Fonds berücksichtigte die nachhaltigen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren indem er zu 93.0% in Zielfonds investierte, welche als nachhaltige Investmentfonds im Sinne des Art. 8 oder Art.

9 der Offenlegungsverordnung gelten, resp. zu 8.2% in nachhaltige Investmentfonds im Sinne des Art. 9 der Offenlegungsverordnung. Zudem wurde angestrebt, dass von diesen der überwiegende Teil ebenfalls Principal Adverse Impact-Indikatoren in ihr Zielfondsmanagement bei den nachhaltigen Fragestellungen mit einfließen lassen.



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1.10.2022 – 30.09.2023

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	In % des	
		NAV	Land
Ant LLB Obligationen CHF ESG Klasse -T-	Nicht verfügbar	19.2	LI
Ant LLB Obligationen Global ESG Klasse -P-	Nicht verfügbar	15.8	LI
Ant LLB Obligationen EUR ESG Klasse -T-	Nicht verfügbar	9.5	LI

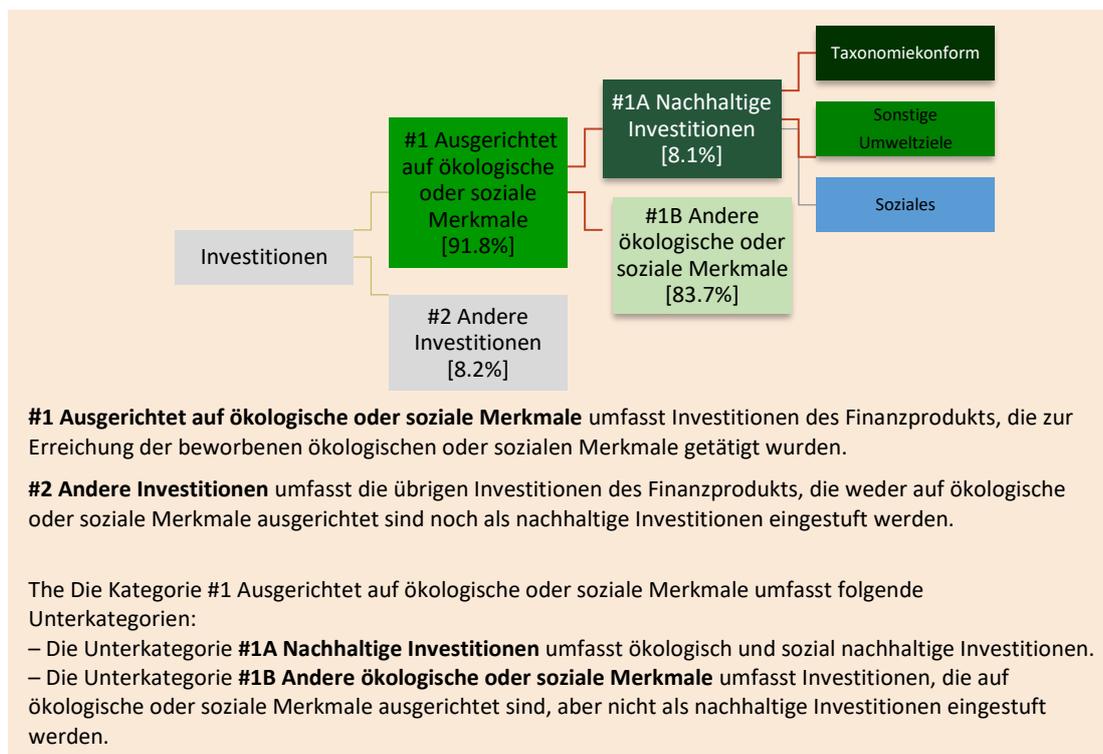


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 9 europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist, betrug in der Berichtsperiode durchschnittlich 8.2%.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Aufgrund des Mangels an verlässlichen ESG-/Nachhaltigkeits-Daten für die Zielfonds-Anlagen lässt sich aktuell noch keine Aussage zu den nachhaltigen Investitionen bezüglich deren Ausrichtung auf taxonomiekonforme Ziele, sonstige Umweltziele oder soziale Ziele machen.

● ***In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?***

Da der Fonds ausschliesslich in Kollektivanlagen investiert war und Mangels Look-thru auf die Anlagen der Zielfonds ist keine aussagekräftige Auswertung zu den allozierten Sektoren und Zielsektoren möglich.



● ***Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?***

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäss der EUTaxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0 % des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

● ***Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹³ investiert?***

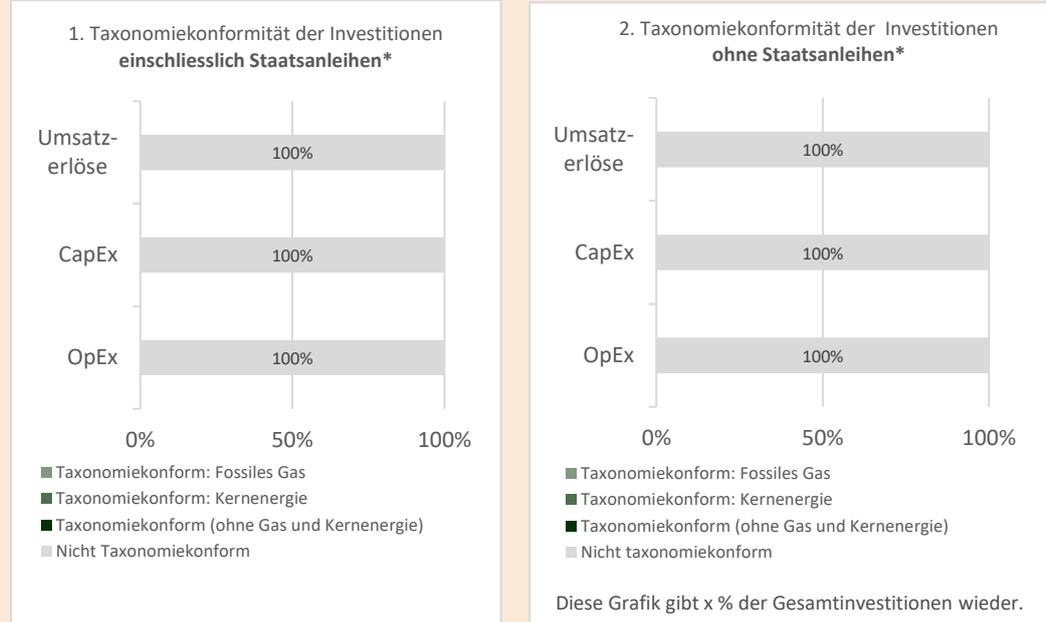
- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

¹³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäss der EUTaxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0 % des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht möglich aufgrund der erstmaligen Berichterstattung für diesen Fonds

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "#2 Andere Investitionen" fällt der Barbestand und Anlagen in Derivate, welche in der Regel für Absicherungszwecke verwendet werden. Zudem fallen unter "#2 Andere Investitionen" Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische noch auf soziale Merkmale ausgerichtet sind sowie Fonds, die keinen Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, aber deren Verwaltungsgesellschaften mindestens die UNPRI unterzeichnet haben. Bei diesen Investitionen gelten keine ökologische oder soziale Mindestschutzvorgaben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Das Fondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Strategie des Fonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein integraler Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Fonds laufend überwacht.

Das Fondsmanagement stützte sich bei der fundamentalen Analyse des nachhaltigen Anlageuniversums auf Daten der externen ESG-Datenanbieter MSCI ESG Research und Morningstar ab, um damit die ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) bei der Auswahl der Zielfonds und externen Asset Manager zu beurteilen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

● ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)

Name des Produkts:
LLB Strategie Rendite ESG (EUR)

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5299007BOEVQF31TMK75

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 13.8% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die folgenden ökologischen und / oder sozialen Merkmale wurden durch den Fonds während des Geschäftsjahr 2023 gemäss der vorvertraglichen Offenlegungsverpflichtung gefördert:

Dieser Fonds investiert dabei in Anlagen, die mit den drei Säulen der Nachhaltigkeit (E – Umwelt, S – Soziales und G – Unternehmensführung in Einklang stehen.

Dabei haben die folgenden drei Ebenen einen besonderen Stellenwert:

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

13. Verantwortung zeigen: Negativkriterien zum Ausschluss von kontroversen Geschäftsfeldern bzw. Unternehmen und Staaten (Gebietskörperschaften), die den definierten Kriterien des Nachhaltigkeitsansatzes des Vermögensverwalters entsprechen.
14. Nachhaltigkeit fördern durch Integration von ESG-Research im Investmentprozess (ESG-Scores) in der Unternehmensbewertung und letztendlich auch bei der Titelauswahl bei den investierten Zielfonds.
15. Einfluss nehmen und Wirkung entfalten: „Voting & Engagement“ als zentraler Bestandteil einer verantwortungsvollen, nachhaltigen Anlagepolitik mittels Unternehmensdialogen und insbesondere Ausübung von Stimmrechten.

Das Zusammenwirken dieser drei Elemente und die Umsetzungen in den Zielfonds stellt die Grundlage für die Drittfondsselektion für den Fonds dar.

Das verbindliche Element bei dieser Anlagestrategie war, dass bei der Veranlagung in Anteile anderer Investmentfonds überwiegend Anteile von nachhaltig eingestuften Investmentfonds (Art. 8 und Art. 9 der Offenlegungsverordnung / VO (EU) 2019/2088 oder überdurchschnittliches ESG Fund Rating oder positives ESG Momentum) erworben wurden. Dadurch konnte sichergestellt werden, dass eine nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagepolitik umgesetzt wird und damit ökologische und / oder gesellschaftliche Merkmale über ein erhöhtes Engagement in nachhaltigen Vermögenswerten gefördert werden.

Es wurden keine Derivate zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Da der Fonds im Geschäftsjahr 2023 nur Anlagen in Kollektivanlagen tätigte, werden nur die durchschnittlichen Werte der für diese Anlagen verbindlichen Nachhaltigkeitsindikatoren nachfolgend ausgewiesen (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
Ausschlüsse	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit	0%

Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel,
Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen
Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.

Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversity Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%
--	----

Positivselektion

Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen oder über ein überdurchschnittliches ESG Fund Rating oder positives ESG Momentum verfügen.	92.7%
--	-------

Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 9 europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist	14.1%
---	-------

Derivate und strukturierte Produkten weisen teilweise keine oder nur sehr eingeschränkte Look-through-Möglichkeiten auf, weshalb diese Instrumente in der vorgenannten Tabelle ausgeschlossen wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht möglich aufgrund der erstmaligen Berichterstattung für diesen Fonds

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Mit den Allokationen in sog. Art.9-Zielfonds sollen nachhaltige Investitionen im Sinne von SFDR Artikel 2 Nummer 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 gefördert werden. Die in der Berichtsperiode allozierten Zielfonds waren auf folgende nachhaltige Ziele ausgerichtet:

- Reduzierung von CO₂-Emissionen
- Beitrag zum Klimaschutz sowie zur Anpassung an den Klimawandel
- Nachhaltigen Entwicklungsziele der Vereinten Nationen
- Anlagen in Green Bonds zwecks Finanzierung nachhaltiger Projekte mit unterschiedlichen ökologischen Zielen

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Bei der Auswahl der nachhaltigen Zielfonds wurde darauf geachtet, dass diese eine DNSH (do no significant harm)-Beurteilung in ihren Anlageprozess integriert haben.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei der Auswahl der nachhaltigen Zielfonds wurde darauf geachtet, dass diese die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in ihrem Anlageprozess berücksichtigen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds wurden an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

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

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager des Fonds berücksichtigte die nachhaltigen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren indem er zu 92.7% in Zielfonds investierte, welche als nachhaltige Investmentfonds im Sinne des Art. 8 oder Art. 9 der Offenlegungsverordnung gelten, resp. zu 14.1% in nachhaltige Investmentfonds im Sinne des Art. 9 der Offenlegungsverordnung. Zudem wurde angestrebt, dass von diesen der überwiegende Teil ebenfalls Principal Adverse

Impact-Indikatoren in ihr Zielfondsmanagement bei den nachhaltigen Fragestellungen mit einfließen lassen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	In % des	
		NAV	Land
Ant LLB Obligationen EUR ESG Klasse -T-	Nicht verfügbar	18.6	LI
Ant LLB Obligationen Global ESG Klasse -P-	Nicht verfügbar	17.3	LI
Ant LLB Invest AGmVK - LLB Wandelanleihen ESG Klasse -H EUR-	Nicht verfügbar	8.6	LI

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1.10.2022 – 30.09.2023

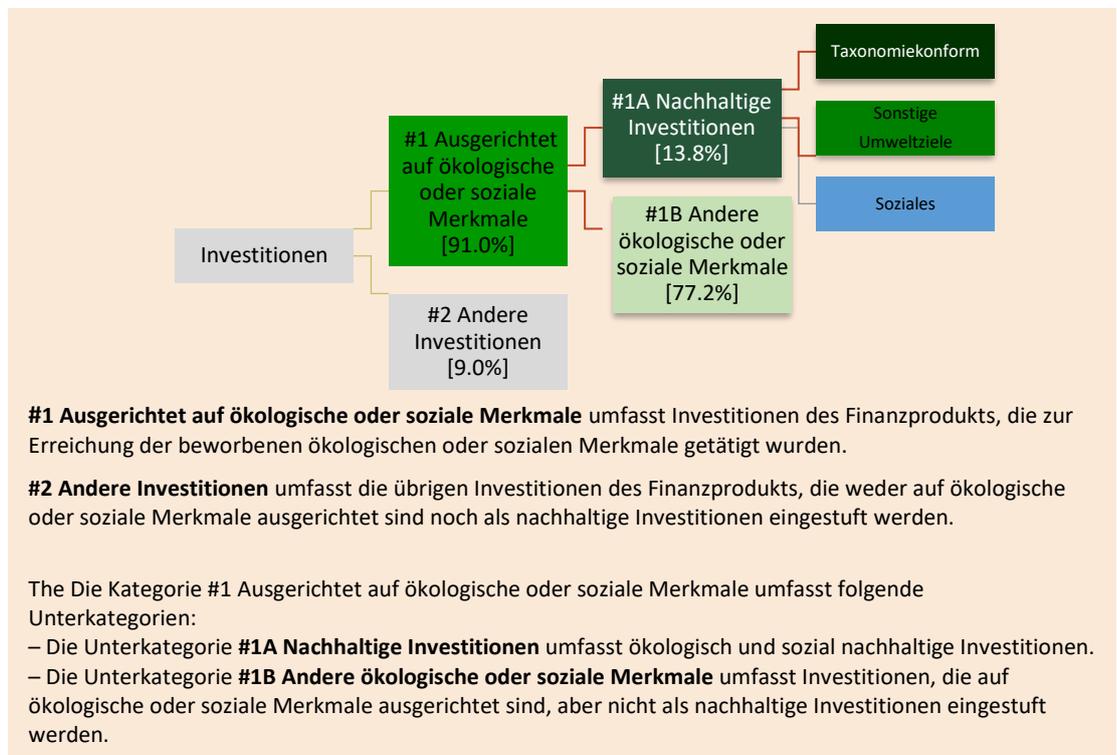


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 9 europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist, betrug in der Berichtsperiode durchschnittlich 14.1%.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



Aufgrund des Mangels an verlässlichen ESG-/Nachhaltigkeits-Daten für die Zielfonds-Anlagen lässt sich aktuell noch keine Aussage zu den nachhaltigen

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Investitionen bezüglich deren Ausrichtung auf taxonomiekonforme Ziele, sonstige Umweltziele oder soziale Ziele machen.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Da der Fonds ausschliesslich in Kollektivanlagen investiert war und Mangels Look-thru auf die Anlagen der Zielfonds ist keine aussagekräftige Auswertung zu den allozierten Sektoren und Zielsektoren möglich.



● **Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäss der EUTaxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0 % des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹⁴ investiert?**

Ja:



In



fossiles Gas

In Kernenergie

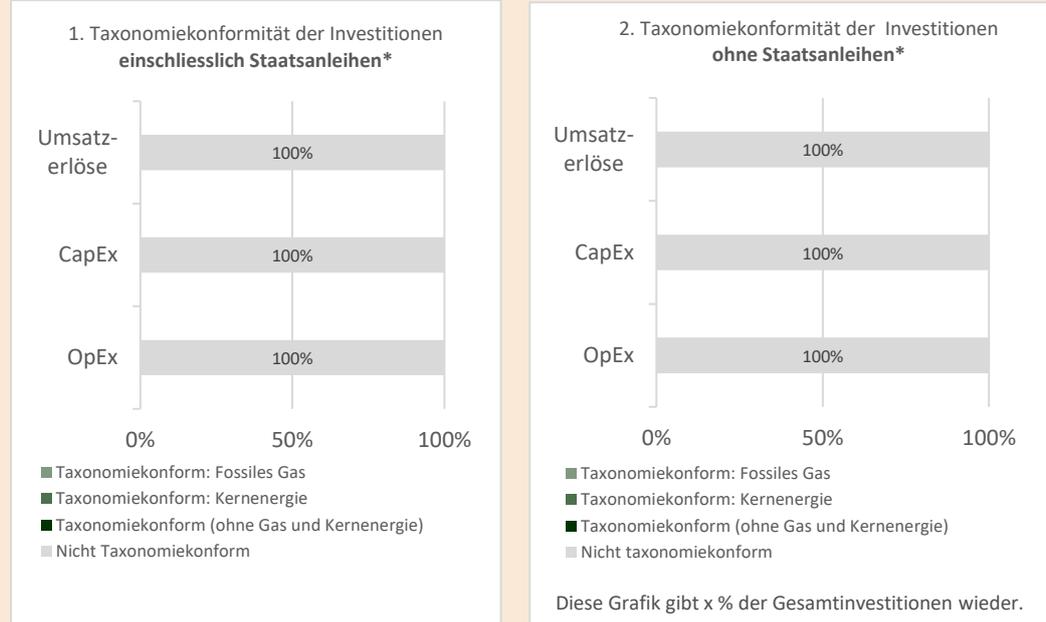
Nein

¹⁴ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäss der EUTaxonomie im Einklang standen. Daher betrug der Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0 % des Teilfonds-Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht möglich aufgrund der erstmaligen Berichterstattung für diesen Fonds

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "#2 Andere Investitionen" fällt der Barbestand und Anlagen in Derivate, welche in der Regel für Absicherungszwecke verwendet werden. Zudem fallen unter "#2 Andere Investitionen" Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische noch auf soziale Merkmale ausgerichtet sind sowie Fonds, die keinen Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, aber deren Verwaltungsgesellschaften mindestens die UNPRI unterzeichnet haben. Bei diesen Investitionen gelten keine ökologische oder soziale Mindestschutzvorgaben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Das Fondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Strategie des Fonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein integraler Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Fonds laufend überwacht.

Das Fondsmanagement stützte sich bei der fundamentalen Analyse des nachhaltigen Anlageuniversums auf Daten der externen ESG-Datenanbieter MSCI ESG Research und Morningstar ab, um damit die ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) bei der Auswahl der Zielfonds und externen Asset Manager zu beurteilen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

● ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)

Name des Produkts:
LLB Wandelanleihen ESG

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900F3MJ9KJ5W5Y839

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die folgenden ökologischen und / oder sozialen Merkmale wurden durch den Fonds während des Geschäftsjahr 2023 gemäss der vorvertraglichen Offenlegungsverpflichtung gefördert.

Der Fonds war bestrebt, in Unternehmen mit durchschnittlichem oder überdurchschnittlichem ESG-Rating im Vergleich zu ihren Mitbewerbern zu investieren. Beim ESG-Rating orientierte sich der Fonds an den Informationen externer Nachhaltigkeitsdaten- und -research-Anbieter – vornehmlich MSCI ESG Research. Das ESG-Rating wurde hier in der

umfassenden Definition verstanden und betraf alle drei Aspekte der Nachhaltigkeit: Umwelt (E, Environment), Soziale (S) und Unternehmensführung (G, Governance). Dabei strebte der Fonds ein möglichst hohes Rating über seine einzelnen Emittenten im Portfolio an. Gleichzeitig wurde in keinen Emittenten investiert, der ein ESG-Rating in der Methodologie von MSCI ESG Research von weniger als 'BBB' hatte.

Der Investment Manager wendete ausserdem ein Screening an, um Ausschlüsse zu implementieren. Der Fonds investierte nicht direkt in die Wertpapiere von Emittenten, welche mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung (Bergbau und Stromerzeugung) sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften. Ausgeschlossen wurden ebenfalls Unternehmen mit bezug zu kontroversen Waffen sowie Emittenten, die anerkannte normenbasierte Masstäbe nicht erfüllten. Zu diesen zählen: UN Global Compact, Ottawa Konvention zu Anti-Personenminen und Atomwaffensperrvertrag.

Neben den erwähnten Ausschlüssen und einem Mindestmass an Nachhaltigkeitseigenschaften gemessen am ESG-Rating trat auch die Analyse von Kontroversen von Unternehmensverhalten und Geschäftsmodellen hinzu. Alle Emittenten, die beim Rating der Kontroversen in der Methodologie von MSCI ESG Research einen sogenannten 'Red Flag' aufwiesen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Es wurden keine Derivate zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Geschäftsjahr 2023 wiesen die Nachhaltigkeitsindikatoren folgende durchschnittliche Werte aus (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
Ausschlüsse	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.	0%

Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversity Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%
--	----

Positivselektion

Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken, d.h. mindestens ein MSCI ESG-Ratings von BBB haben oder über kein Rating verfügen	99.3%
--	-------

Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen.	*
---	---

*Im Geschäftsjahr wurde nicht in Kollektivanlagen investiert

Kollektivanlagen, Derivate, strukturierte Produkten etc. weisen teilweise keine oder nur sehr eingeschränkte Look-through-Möglichkeiten auf, weshalb diese Instrumente ausgeschlossen wurden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht möglich aufgrund der erstmaligen Berichterstattung für diesen Fonds

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

— *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten*

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

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

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der dem Fonds zugrunde liegende Nachhaltigkeitsansatz hat neben der Positivselektion auch fest definierte Ausschlusskriterien. Diese Beschränkungen für das Anlageuniversum wurden in entsprechender Weise auch bei einzelnen Principal Adverse Impacts (PAIs) berücksichtigt. Für die übrigen PAIs gilt kein grundsätzlicher Ausschluss, vielmehr werden diese laufend überprüft und im Portfolio entsprechend berücksichtigt. Es wird eine kontinuierliche Verbesserung bei diesen PAIs über die Zeit angestrebt, was ebenfalls durch mitwirkungspolitische Aktivitäten (Voting und Engagement) unterstützt wird.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren
Treibhausgasemissionen

1. THG-Emissionen [in tCO ₂]	Scope-1-Treibhausgasemissionen	keine Daten	7'652.35
	Scope-2-Treibhausgasemissionen	keine Daten	1'769.17
	Scope-3-Treibhausgasemissionen	keine Daten	62'661.08
	THG-Emissionen insgesamt	keine Daten	72'043.98
2. CO ₂ -Fußabdruck [in tCO ₂]	CO ₂ -Fußabdruck	keine Daten	383.67
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. EVIC]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	keine Daten	730.98
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	keine Daten	0.78
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen [in Prozent]	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	keine Daten	58.42
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv A	keine Daten	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv B	keine Daten	0.02
	Energieverbrauch klimaintensiv C	keine Daten	0.59
	Energieverbrauch klimaintensiv D	keine Daten	0.11
	Energieverbrauch klimaintensiv E	keine Daten	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv F	keine Daten	0.04
	Energieverbrauch klimaintensiv G	keine Daten	0.14
	Energieverbrauch klimaintensiv H	keine Daten	0.03
	Energieverbrauch klimaintensiv L	keine Daten	0.04

Biodiversität

7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	keine Daten	0.00
--	---	-------------	------

Wasser

8. Emissionen in Wasser [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	keine Daten	0.00
---	--	-------------	------

Abfall

9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	keine Daten	0.00
---	--	-------------	------

Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung
Soziales und Beschäftigung

10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	keine Daten	0.00
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	keine Daten	0.97

12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	keine Daten	17.22
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen [in Prozent]	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	keine Daten	31.34
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	keine Daten	0.00

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

Umwelt			
15. THG-Emissionsintensität [in tCO ₂ /EUR 1 Mrd. BIP]	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	keine Daten	0.00
Soziales			
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen [in Anzahl Länder]	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Massgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstossen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	keine Daten	0.00

Indikatoren für Investitionen in Immobilien

Fossile Brennstoffe			
17. Engagement in fossile Brennstoffe durch die Investition in Immobilien [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	keine Daten	0.00
Energieeffizienz			
18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	keine Daten	0.00

Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Wasser, Abfall und Materialemissionen			
19. Entwaldung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung	keine Daten	0.46
Bekämpfung von Korruption und Bestechung			
20. Fehlende Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben	keine Daten	0.98



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV	Land
Wandelanleihe Sika 0.15% 2018-05.06.25 Reg S	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.9	CH
0.25% CV Nts Li Auto 2021-01.05.28	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.9	KY
0% CV Nts NextEra Energy 2021-15.06.24 -144A-	Energieversorgung	1.8	US
0% CV Bonds Meituan 2021-27.04.28 Series 2 Reg S	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1.8	KY
0.375% CV Nts Akamai Technologies 2019-01.09.27	Information und Kommunikation	1.8	US
0% CV Bonds Meituan 2021-27.04.27 Series 1 Reg S	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1.8	KY

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1.10.2022 – 30.09.2023

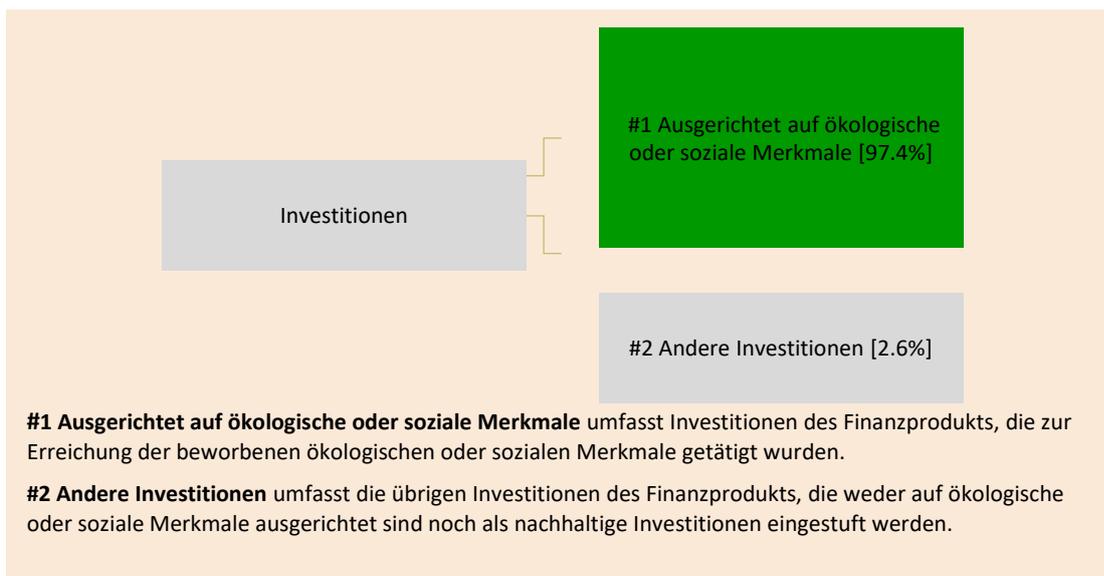
0.625% Wandelanleihe TAG Immobil 2020- 27.08.26	Grundstücks- und Wohnungswesen	1.7	DE
2.75% CV Nts Audax Renov 2020-30.11.25	Energieversorgung	1.7	ES
0% Contingent CV ersion CV Bonds STMicroelectronics 04.08.27 B Tranche B Reg S	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.6	NL
0% Exch.Bonds JPMrgn Ch Fin 2022-29.04.25 Gtd Tr 1 Exch into Deut. Telek N Reg S	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.6	US
0.5% CV Bonds Cellnex Telecom 2019-05.07.28	Information und Kommunikation	1.6	ES
4.125% CV Nts Livent 2021- 15.07.25	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.6	US
2.5% CV Nts Lenovo Grp 2022-26.08.29 Reg S	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.5	HK
0% CV Nts CN Conch Vent 2018-05.09.23 Reg S	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1.4	VG
3% CV Nts VinGrp Joint 2021-20.04.26 Reg S	Baugewerbe/Bau	1.4	VN



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	In % des NAV
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren		38.66
	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	3.79
	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	13.88
	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	2.16
	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	2.43
	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	5.54
	Herstellung von Metallerzeugnissen	0.64
	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1.86
	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	2.87
	Kokerei und Mineralölverarbeitung	1.09
	Maschinenbau	1.32
	Metallerzeugung und -bearbeitung	0.36
	Herstellung von sonstigen Waren	1.91
	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0.80
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen		12.24
	Erbringung von Finanzdienstleistungen	6.59
	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	4.70
	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	0.96
Information und Kommunikation		11.13
	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	4.63
	Telekommunikation	3.21
	Verlagswesen	3.29
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen		8.06
	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	7.98
	Grosshandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0.08
Grundstücks- und Wohnungswesen		7.09
	Grundstücks- und Wohnungswesen	7.09
Energieversorgung		6.62
	Energieversorgung	6.62
Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen		2.91
	Erbringung von wirtschaftlichen Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g.	1.45
	Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	1.46
Baugewerbe/Bau		2.65
	Hochbau	1.43
	Tiefbau	1.23
Erbringung von freiberufl., wissenschaftl. und techn. Dienstleistungen		2.38
	Forschung und Entwicklung	1.55
	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0.83
Verkehr und Lagerei		1.82
	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0.46
	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0.46
	Post-, Kurier- und Expressdienste	0.27

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften. **Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Luftfahrt	0.63
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1.45
Erzbergbau	1.29
Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau	0.16
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	1.01
Beherbergung	1.01
Land- und Forstwirtschaft, Fischerei	0.89
Landwirtschaft, Jagd und damit verbundene Tätigkeiten	0.89
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung	0.86
Wasserversorgung	0.86
Gesundheits- und Sozialwesen	0.30
Gesundheitswesen	0.07
Heime (ohne Erholungs- und Ferienheime)	0.23
Kunst, Unterhaltung und Erholung	0.08
Erbringung von Dienstleistungen des Sports, der Unterhaltung und der Erholung	0.08



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in nachhaltige Anlagen im Sinne der SFDR zu investieren. Der Anteil der an der EU-Taxonomie ausgerichteten Anlagen beträgt daher 0 %.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹⁵ investiert?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

¹⁵ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

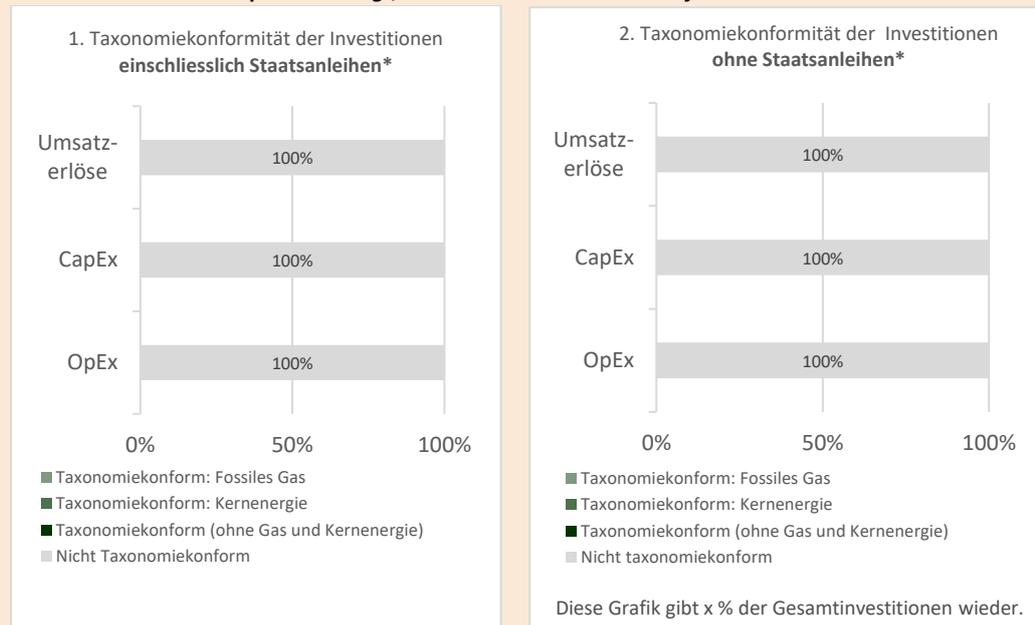
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in nachhaltige Investitionen im Sinne der SFDR zu investieren, daher beträgt der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten 0 %.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



Unter "#2 Andere Investitionen" fällt der Barbestand und Anlagen in Derivate, welche in der Regel für Absicherungszwecke verwendet werden. Zudem fallen unter "#2 Andere Investitionen" Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische noch auf soziale Merkmale ausgerichtet sind sowie Fonds, die keinen Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, aber deren Verwaltungsgesellschaften mindestens die UNPRI unterzeichnet haben. Bei diesen Investitionen gelten keine ökologische oder soziale Mindestschutzvorgaben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Investment Manager folgte bei der Tätigkeit den Investitionen dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds zu erfüllen.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft täglich die Einhaltung des angewandten ESG-/Nachhaltigkeitsansatz im Rahmen der Anlagerichtlinienprüfung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)

Name des Produktes:
LLB Impact Climate Obligationen Global

Unternehmenskennung (LEI-Code):
391200ZR9ENCWYGNM738

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 97.6%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts ist es gemäss Artikel 9 Bst. a) VO (EU) 2020/852 einen wesentlichen Beitrag zum Klimaschutz zu leisten. Das Finanzprodukt investierte daher in der Berichtsperiode ausschliesslich in Green Bonds, welche insbesondere Projekte mit Bezug zum Klimaschutz zum Ziel haben. Das Anlageuniversum orientierte sich an den ICMA Green Bond Principles oder am EU Green Bond Standard.

Die Emittenten von Green Bonds sind in diversen Branchen operativ tätig. Hierbei können folgende Projekte einen Beitrag zum Klimaschutz leisten: Ausbau

erneuerbarer Energien, Ausbau und Modernisierung nationaler und regionaler Versorgungs- und Netzinfrastruktur sowie der Abfallwirtschaft, Übergang von fossilen zu erneuerbaren Energieträgern, Umrüstung auf emissionsarme Produktionsprozesse, Entwicklung neuer Technologien zur Emissionsvermeidung sowie einer höheren Effizienz bei der Nutzung natürlicher Ressourcen, Ausbau der ökologischen Landwirtschaft, Massnahmen zur Aufforstung, Förderung der Energieeffizienz von Gebäuden durch Neubau oder Sanierung, Ausbau der öffentlichen Nahverkehrsinfrastruktur, Ausbau und Elektrifizierung von Schienennetzen im Fernverkehr, Förderung der Elektromobilität sowie weiterer klimaschonender Verkehrslösungen. Diese Liste dient der beispielhaften Illustration und ist nicht abschliessend.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Geschäftsjahr 2023 wiesen die Nachhaltigkeitsindikatoren folgende durchschnittliche Werte aus (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
Ausschlüsse	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversity Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%
Positivselektion	
Der Fonds hat das nachhaltige Ziel, positive Auswirkungen auf die Umwelt zu erzielen, indem er mindestens 90 % seines Vermögens in Green Bonds investiert.	97.6%

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht möglich aufgrund der erstmaligen Berichterstattung für diesen Fonds

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Das Anlegen in Wertpapiere, die infolge der Anwendung der Ausschlusspolitik des Vermögensverwalters auf der Ausschlussliste stehen (siehe "Ausschlüsse" in der vorgenannten Tabelle), wird vermieden. Das bedeutet, dass der Teilfonds kein Exposure gegenüber ausgeschlossenen Wertpapieren aufweist. Informationen hinsichtlich der Auswirkungen der Ausschlüsse auf das Anlageuniversum des Teilfonds sind in den Nachhaltigkeitspublikationen des Vermögensverwalters zu finden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Vermögensverwalter wendet beim Anlageuniversum eine Kombination von Ausschlusskriterien und positiven Selektionskriterien an, so haben mindestens 90% der Anlagen in Green Bonds zu erfolgen während die Ausschlusskriterien ebenfalls eingehalten werden müssen. Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden für die nachhaltigen Investitionen des Fonds durch die allgemeinen Ausschlusskriterien des Fonds berücksichtigt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Durch verschiedene Datenpunkte von MSCI ESG Research wird sichergestellt, dass nicht in Unternehmen investiert wird, welche schwerwiegende Kontroversen aufweisen. Zudem werden die Investitionen auf Konsistenz mit den internationalen Normen, welche über die UN-Deklaration der Menschenrechte (UN Declaration of Human Rights), die ILO-Deklaration zu den fundamentalen Arbeitsprinzipien und -rechten (ILO Declaration on Fundamental Principles and Rights at Work) und UN Global Compact repräsentiert werden, geprüft.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds unterstützt die Anleger, die ihre Exposition gegenüber Übergangs- und physischen Klimarisiken im Sinne der nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen reduzieren und Chancen nutzen wollen, um zum Klimaschutz beizutragen.

Dadurch, dass der Teilfonds ausschliesslich in Green Bonds investiert war, wurde ein Beitrag zur CO₂-Reduktion geleistet: Pro investierter EUR 1 Mio. lassen sich anhand der Impact Reports der Emittenten von Green Bonds vermiedene CO₂-Äquivalente von 353 Tonnen errechnen.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

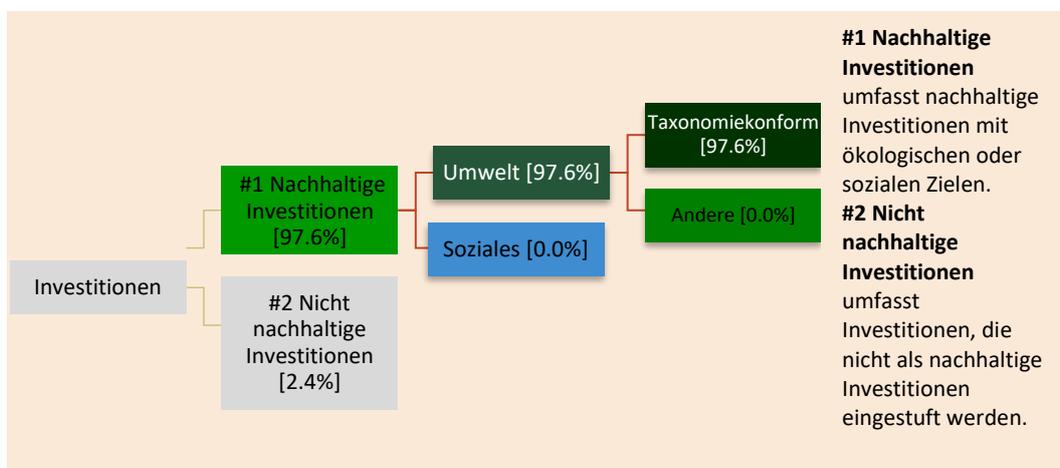
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 1.10.2022 – 30.09.2023

Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV	Land
1.75% MTN Kred Wiederaufbau 2019-14.09.29 Class B	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.6	DE
0% Bundesanleihe DE 2020-10.10.25	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.4	DE
Kontokorrent EUR	Nicht verfügbar	1.4	LI
1.125% EMTN SGP 2018-22.10.28	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.3	FR
2.875% EMTN Statkraft 2022-13.09.29 Series 2022/4 Tranche 1 Reg S	Energieversorgung	1.2	NO
2.25% Nts Evonik Industr 2022-25.09.2027 Series 7 Tranche 1	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.1	DE
0.625% MTN Corp Andina Fomento 2019-20.11.26 Series 85 Tranche 1	Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1.1	VE
2.15% MTN Toyota Motor Cr 2020-13.02.30 Glob Series B	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.1	US
0.25% Nts RBC Toronto 2019-02.05.24 Series 45643 Tranche 1 Reg S	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.1	CA
1.5% Bonds Enel Fin Intl 2019-21.07.25 Secured	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.1	NL
3.75% EMTN Caixabank 2022-07.09.29 Series 30 Tranche 1 Reg S	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.1	ES
0.9% Bonds Vodafone Grp 2019-24.11.26	Information und Kommunikation	1.0	GB
1.375% Obligation HYPO NOE 2022-14.04.25 Serie 2 Tranche 1	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.0	AT
0.625% Bonds Westpac Banking 2017-22.11.24 Reg S	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.0	AU
0.19% Bonds National Grid Elec 2020-20.01.25	Energieversorgung	1.0	GB



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt

Die Gewichte für Barmittel und Derivate werden nicht angegeben, was bedeutet, dass sich die Gewichte der Wirtschaftssektoren nicht notwendigerweise auf insgesamt 100 % summieren.

Sektor	Teilsektor	In % des NAV
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen		53.43
	Erbringung von Finanzdienstleistungen	51.83
	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1.11
	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	0.49
Energieversorgung		12.46
	Energieversorgung	12.46
Oeffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung		11.47
	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	11.47
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren		7.10
	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1.89
	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1.86
	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	2.41
	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0.62
	Kokerei und Mineralölverarbeitung	0.32
Information und Kommunikation		2.75
	Informationsdienstleistungen	0.26
	Telekommunikation	2.48
Baugewerbe/Bau		2.48
	Tiefbau	2.48
Verkehr und Lagerei		2.38
	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	1.01
	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	1.37

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Grundstücks- und Wohnungswesen	1.78
Grundstücks- und Wohnungswesen	1.78
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	1.69
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	1.69
Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0.89
Vermietung von beweglichen Sachen	0.89
Erbringung von freiberufl., wissenschaftl. und techn. Dienstleistungen	0.84
Forschung und Entwicklung	0.84



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts ist es gemäss Artikel 9 Bst. a) VO (EU) 2020/852 einen wesentlichen Beitrag zum Klimaschutz zu leisten. Das Finanzprodukt investierte daher in der Berichtsperiode ausschliesslich in Green Bonds, welche insbesondere Projekte mit Bezug zum Klimaschutz zum Ziel haben. Das Anlageuniversum orientierte sich an den ICMA Green Bond Principles oder am EU Green Bond Standard.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹⁶ investiert?

Einige der Emittenten der Green Bonds, in welche der Fonds in der Berichtsperiode investiert war, hatten Exposure zu fossilem Gas sowie Kernenergie. Leider ist aufgrund der aktuell verfügbaren Daten keine exakte Aussage bezüglich des Anteils der taxonomiekonformen (resp. allfälliger nicht-taxonmiekonformen) Exposures an Umsatzerlösen, CapEx und OpEx möglich.

Ja:



In



fossiles Gas

In Kernenergie

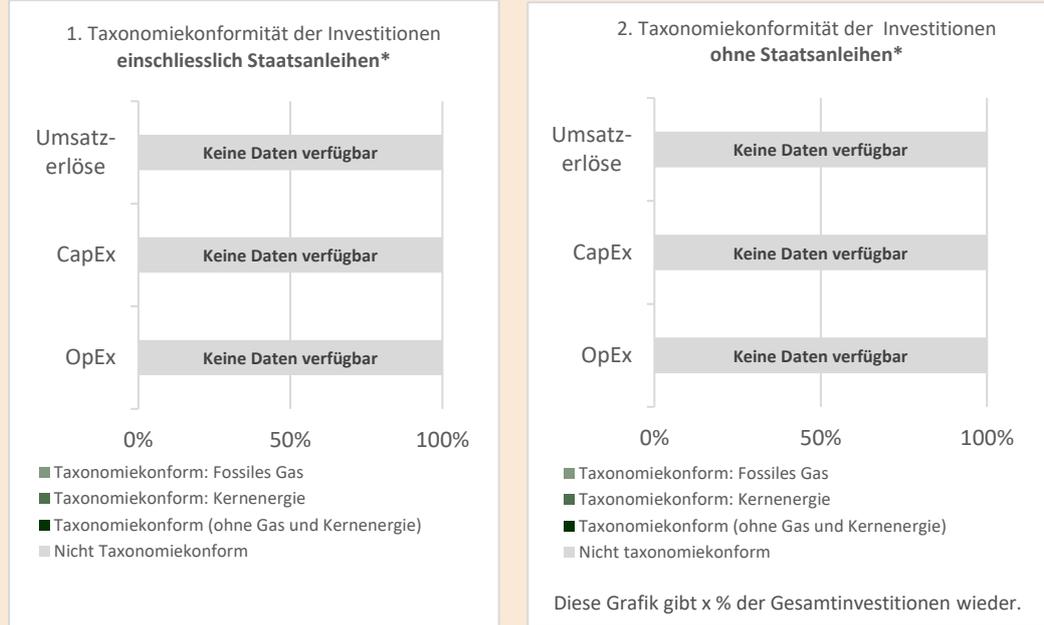
Nein

¹⁶ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonmie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten zu.
- **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
Nicht möglich aufgrund der erstmaligen Berichterstattung für diesen Fonds



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?
Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, betrug 0%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
Der Teilfonds strebt eine ökologische Zielsetzung an und es werden daher keine konkreten soziale Ziele verfolgt. Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 0%.



Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz??

Die dem Fonds zugrunde liegenden Vermögenswerte, die nicht zur Erreichung der ökologischen und / oder sozialen Ziele sowie der Taxonomie-Anstrengungen des Fonds beigetragen haben, werden in die Kategorie "nicht nachhaltige Anlagen" eingestuft. Dieser Bereich umfasste in erster Linie Barmittel, die als zusätzliche Liquidität gehalten wurden. Ferner sind Derivate und andere Anlagen, die zu Absicherungs- oder Risikomanagementzwecken eingesetzt wurden, Bestandteil dieser Quote.

Aufgrund der Art der Anlageklassen hat der Fonds keine Überlegungen zu ökologischen und / oder sozialen Mindeststandards für diese Anlagen angestellt. Der Barbestand war in der Betrachtungsperiode regelmässig sehr tief.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Während des Berichtszeitraums hat der Fonds die Strategie in Übereinstimmung mit den verbindlichen Elementen aus der Anlagestrategie verwaltet. Sie gewährleisteten das Erreichen des nachhaltigen Anlageziels. Dies bedeutet unter anderem, dass die Emittenten überprüft und gegebenenfalls vom Fonds ausgeschlossen wurden.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft täglich die Einhaltung des angewandten ESG-/Nachhaltigkeitsansatz im Rahmen der Anlagerichtlinienprüfung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

● ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Adressen

Verwahrstelle

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

Wirtschaftsprüfer

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

Vermögensverwalter

LLB Asset Management AG
Städtle 7
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

Auskunft und Verkauf

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

Zahlstelle und Vertriebsstelle

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

Vertreter für die Schweiz

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
8002 Zürich, Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

LLB (Schweiz) AG
Zürcherstrasse 3
8730 Uznach, Schweiz

Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

Kontaktstelle für Österreich

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein