

Halbjahresbericht 31. März 2024

LLB Invest AGmvK

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis.....	2
Organisation.....	3
Investmentgesellschaft.....	5
Bilanz per 31. März 2024.....	6
Erfolgsrechnung.....	7
Anhang der Halbjahresrechnung 2024.....	8
Teilfonds.....	10
Publikationen / Informationen an die Anleger.....	11
Bewertungsgrundsätze.....	11
Währungstabelle.....	13
LLB Aktien Global Passiv (USD).....	14
LLB Aktien Global Passiv (USD) I2.....	43
LLB Aktien Immobilien Global (CHF).....	72
LLB Defensive ESG (CHF).....	84
LLB Defensive ESG (EUR).....	95
LLB Defensive ESG (USD).....	106
LLB Impact Climate Obligationen Global.....	118
LLB Obligationen CHF ESG.....	133
LLB Obligationen EUR ESG.....	152
LLB Obligationen Euro Alternativ ESG (CHF).....	164
LLB Obligationen Global ESG.....	174
LLB Obligationen Inflation Linked ESG.....	192
LLB Obligationen USD ESG.....	209
LLB Strategie Ausgewogen ESG (CHF).....	220
LLB Strategie Ausgewogen ESG (EUR).....	230
LLB Strategie BPV ESG (CHF).....	240
LLB Strategie Rendite ESG (CHF).....	249
LLB Strategie Rendite ESG (EUR).....	259
LLB Wandelanleihen ESG.....	269
LLB Invest AGmVK Aggregierte Vermögens- und Erfolgsrechnung.....	287
Aggregierte Vermögensrechnung per 31.03.2024.....	288
Aggregierte Vermögensrechnung per 31.03.2023.....	288
Aggregierte Erfolgsrechnung vom 01.10.2023 bis 31.03.2024.....	289
Aggregierte Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 31.03.2023.....	290
Adressen.....	291

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 BPV ESG (CHF)• LLB Strategie Rendite ESG (CHF)• LLB Strategie Rendite ESG (EUR)• LLB Wandelanleihen ESG

Kontaktstelle für Österreich

LLB Fund Services AG, Vaduz

Für die Teilfonds

- LLB Aktien Global Passiv (USD)
- LLB Aktien Global Passiv (USD) I2
- LLB Aktien Immobilien Global (CHF)
- LLB Defensive ESG (CHF)
- LLB Defensive ESG (EUR)
- LLB Impact Climate Obligationen Global
- LLB Obligationen CHF ESG
- LLB Obligationen EUR ESG
- LLB Obligationen 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

Halbjahresbericht 31. März 2024

Investmentgesellschaft

Bilanz per 31. März 2024

	31.03.2024 CHF	30.09.2023 CHF
AKTIVEN		
Anlagevermögen		
Finanzvermögen	3'278'558'208	3'141'239'569
Total Anlagevermögen	3'278'558'208	3'141'239'569
Umlaufvermögen		
Guthaben bei Banken	72'455	73'598
Total Umlaufvermögen	72'455	73'598
TOTAL AKTIVEN	3'278'630'663	3'141'313'167
PASSIVEN		
Eigenkapital		
Anlegeranteile	3'278'558'208	3'141'239'569
Aktienkapital	65'000	65'000
Gesetzliche Reserven	1'785	1'785
Gewinnvortrag	5'013	5'973
Jahresverlust	-2'043	-959
Total Eigenkapital	3'278'627'963	3'141'311'368
Fremdkapital		
Rückstellungen	2'700	1'800
Total Fremdkapital	2'700	1'800
TOTAL PASSIVEN	3'278'630'663	3'141'313'167

Erfolgsrechnung

	01.10.2023 31.03.2024 CHF	01.10.2022 30.09.2023 CHF
ERTRAG		
Zins- und ähnliche Erträge	619	841
TOTAL ERTRAG	619	841
AUFWAND		
Betriebliche Aufwendungen	-1'762	0
TOTAL AUFWAND	-1'762	0
Ertrags- und Kapitalsteuern	-900	-1'800
JAHRESVERLUST	-2'043	-959

Anhang der Halbjahresrechnung 2024

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.

Halbjahresbericht 31. März 2024

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

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

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

Währungstabelle

				CHF
Australien	AUD	1	=	0.588065
China (Volksrepublik)	CNH	100	=	12.423405
Dänemark	DKK	100	=	13.094663
EWU	EUR	1	=	0.976600
Grossbritannien	GBP	1	=	1.142089
Hongkong	HKD	100	=	11.544554
Israel	ILS	100	=	24.538305
Japan	JPY	100	=	0.597492
Kanada	CAD	1	=	0.665622
Mexiko	MXN	1	=	0.054504
Neuseeland	NZD	1	=	0.539797
Norwegen	NOK	100	=	8.347722
Philippinen	PHP	100	=	1.606329
Polen	PLN	100	=	22.646847
Schweden	SEK	100	=	8.473753
Singapur	SGD	1	=	0.669500
Südafrika	ZAR	1	=	0.047587
Türkei	TRY	100	=	2.794381
Ungarn (Republik)	HUF	100	=	0.247078
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.903339

Halbjahresbericht 31. März 2024

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 Gesamrendite zu erwirtschaften.

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

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

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

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

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

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

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

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

Der voraussichtliche Tracking Error für den Fonds beträgt 0.6 %.

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

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

Die Aktienquote des Teilfonds beträgt immer mind. 51 %.

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2020	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 %
31.03.2024	88'815	294.0	3'310.49	21.44 %

Klasse P

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
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 %
31.03.2024	189'276	32.5	171.92	21.17 %

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

Tracking Error / Tracking Difference

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

Erwarteter Tracking Error gemäss Prospekt des OGAW: 0.60 %

Realisierter Tracking Error über 3 Jahre für die Berichtsperiode: 0.43 %

Differenz erwarteter/realisierter Tracking Error: -0.17 %

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 21.31 %. Unter Berücksichtigung von Kosten, Ausschüttungen und Steuern erzielte der LLB Aktien Global Passiv (USD) Klasse P im selben Zeitraum eine Wertentwicklung von 21.44 %. Dadurch ergibt sich eine Tracking Difference von 0.13 Prozentpunkte.

Fondsdaten

Erstmission

24. Januar 2007

Erstausgabepreis

Klasse LLB USD 1'000.00
Klasse P USD 100.00

Nettovermögen

USD 326'560'930.41 (31.03.2024)

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

Vermögensrechnung per 31.03.2024

		USD
Bankguthaben auf Sicht		246'673.12
Wertpapiere		325'855'993.90
Sonstige Vermögenswerte		522'140.38
Gesamtvermögen		326'624'807.40
Verbindlichkeiten		-63'876.99
Nettovermögen		326'560'930.41
Klasse LLB	294'021'343.28	
Klasse P	32'539'587.13	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse LLB	88'814.99	
Klasse P	189'276.33	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse LLB	USD	3'310.49
Klasse P	USD	171.92

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2024

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	6'424
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		5.31

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 01.10.2023 bis 31.03.2024

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	6'993.44	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	2'189'389.37	
Sonstige Erträge	143'734.38	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	143'844.68	
Total Erträge		2'483'961.87
Passivzinsen	-38'400.64	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-21'252.82	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-11'102.22	
Aufwendungen für die Verwaltung	-7'295.75	
Revisionsaufwand	-2'767.51	
Sonstige Aufwendungen	-42'214.34	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-179'205.55	
Total Aufwand		-302'238.83
Nettoertrag		2'181'723.04
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		7'454'672.10
Realisierter Erfolg		9'636'395.14
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		48'476'174.40
Gesamterfolg		58'112'569.54

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

Klasse LLB

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	231'001'207.40
Saldo aus dem Anteilverkehr	10'001'016.92
Gesamterfolg	53'019'118.96
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	294'021'343.28

Klasse P

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	24'111'991.15
Saldo aus dem Anteilverkehr	3'334'145.40
Gesamterfolg	5'093'450.58
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	32'539'587.13

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	84'740
Ausgegebene Anteile	13'233
Zurückgenommene Anteile	9'158
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	88'815

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	169'949
Ausgegebene Anteile	40'417
Zurückgenommene Anteile	21'090
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	189'276

Entschädigungen

Verwaltungskommission

Effektive Entschädigung an die Verwaltung:

0.00 % p. a. Klasse LLB

0.30 % p. a. Klasse P

Total Expense Ratio (TER)

0.03 % p. a. Klasse LLB

0.33 % 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 95'535.32 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Akt ANZ Group Holdings		17'765		1'705	16'060	29.40	307'374	0.09 %
Akt ASX Ltd		2'828			2'828	66.42	122'279	0.04 %
Akt BHP Billiton Ltd		25'018	7'918	4'118	28'818	44.27	830'516	0.25 %
Akt Brambles Ltd		9'812			9'812	16.15	103'158	0.03 %
Akt Coles Group Ltd		6'609			6'609	16.94	72'883	0.02 %
Akt Commonwealth Bank of Australia		8'090	2'653	3'214	7'529	120.34	589'823	0.18 %
Akt CSL Ltd		2'384			2'384	287.92	446'841	0.14 %
Akt Endeavour Grp		22'553	28'362		50'915	5.51	182'630	0.06 %
Akt Fortescue Metals Group Ltd		8'979			8'979	25.70	150'223	0.05 %
Akt Goodman Group		11'206			11'206	33.81	246'644	0.08 %
Akt Macquarie Group Ltd		2'221	2'225	2'298	2'148	199.70	279'246	0.09 %
Akt National Australia Bank Ltd		20'105		5'921	14'184	34.64	319'854	0.10 %
Akt Rio Tinto Ltd		1'969			1'969	121.76	156'072	0.05 %
Akt Scentre Group		62'346			62'346	3.39	137'589	0.04 %
Akt South32 Ltd		41'278	38'798	17'143	62'933	3.00	122'906	0.04 %
Akt Suncorp Metway Ltd		11'909			11'909	16.38	126'988	0.04 %
Akt Telstra Grp		38'971			38'971	3.86	97'927	0.03 %
Akt Transurban Grouü		21'298	12'124	10'141	23'281	13.32	201'874	0.06 %
Akt Vicinity Centres		162'547			162'547	2.13	225'389	0.07 %
Akt Wesfarmers Ltd		6'442		738	5'704	68.40	253'986	0.08 %
Akt Westpac Banking Corp		19'423		2'954	16'469	26.10	279'822	0.09 %
Akt Woodside Energy Grp Ltd		9'381			9'381	30.50	186'262	0.06 %
Akt Woolworths Ltd		7'803	1'657		9'460	33.17	204'273	0.06 %
Akt Newcrest Mining Ltd		2'059	2'104	4'163	0			
Total							5'644'559	1.73 %
Total Australien							5'644'559	1.73 %
Belgien								
	EUR							
Akt Ageas NV		2'906			2'906	42.92	134'841	0.04 %
Akt Anheuser-Busch InBev SA/NV		2'495	3'008		5'503	56.46	335'897	0.10 %
Akt Groupe Bruxelles Lambert SA		979		435	544	70.06	41'204	0.01 %
Akt KBC Group SA / NV		1'263			1'263	69.42	94'788	0.03 %
Akt Umicore SA		2'200			2'200	20.00	47'557	0.01 %
Total							654'286	0.20 %
Total Belgien							654'286	0.20 %
Bermuda								
	USD							
Akt Marvell Technology Grp Ltd		4'474			4'474	70.88	317'117	0.10 %
Total							317'117	0.10 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total Bermuda							317'117	0.10 %
Dänemark								
	DKK							
Akt A.P. Moeller – Maersk –B- A/S		27			27	8'994.00	35'201	0.01 %
Akt Carlsberg –B- AS		789	803		1'592	943.60	217'758	0.07 %
Akt Danske Bank AS		5'921			5'921	206.60	177'325	0.05 %
Akt DSV Panalpina A/S Berer and/or		1'309	490		1'799	1'122.00	292'595	0.09 %
Akt Genmab A/S		1	330		331	2'084.00	99'993	0.03 %
Akt Novo Nordisk Shs –B-		16'448	1'692	531	17'609	881.30	2'249'583	0.69 %
Akt Novozymes A/S –B-		2'632	2'862		5'494	405.20	322'702	0.10 %
Akt Orsted			1'355		1'355	384.40	75'503	0.02 %
Akt Vestas Wind Systems A/S Bearer		5'355			5'355	193.00	149'817	0.05 %
Akt Chr. Hansen Holding A/S		1'779	1'214	2'993	0			
Total							3'620'478	1.11 %
Total Dänemark							3'620'478	1.11 %
Deutschland								
	EUR							
Akt BMW AG		798	909		1'707	106.96	197'388	0.06 %
Akt Continental AG		584			584	66.52	41'998	0.01 %
Akt Covestro AG		976			976	50.68	53'475	0.02 %
Akt Daimler Truck Holding AG Em 2021			6'506		6'506	46.96	330'300	0.10 %
Akt Delivery Hero SE		634	6'049	4'419	2'264	26.52	64'898	0.02 %
Akt Fresenius Medical Care AG		1'352			1'352	35.65	52'108	0.02 %
Akt Fresenius SE & Co KGaA		2'392			2'392	25.00	64'650	0.02 %
Akt Heidelberg Materials AG		1'801			1'801	101.95	198'503	0.06 %
Akt Mercedes-Benz Group AG		4'758		406	4'352	73.81	347'272	0.11 %
Akt Merck KGAA		641			641	163.60	113'372	0.03 %
Akt RWE AG –A-		3'172			3'172	31.46	107'884	0.03 %
Akt SAP AG		5'157			5'157	180.46	1'006'107	0.31 %
Akt Siemens Energy AG		2'565	13'311	8'119	7'757	17.00	142'606	0.04 %
Namakt adidas AG		800			800	207.00	179'030	0.05 %
Namakt Allianz AG		1'767	811	1'487	1'091	277.80	327'660	0.10 %
Namakt BASF		4'869			4'869	52.93	278'617	0.09 %
Namakt Bayer AG		4'851			4'851	28.43	149'099	0.05 %
Namakt Deutsche Bank AG		10'207			10'207	14.58	160'909	0.05 %
Namakt Deutsche Börse AG		1'209			1'209	189.65	247'882	0.08 %
Namakt Deutsche Post AG		5'256			5'256	39.91	226'808	0.07 %
Namakt Deutsche Telekom AG		16'007			16'007	22.50	389'366	0.12 %
Namakt E.ON AG		12'064			12'064	12.88	168'051	0.05 %
Namakt Infineon Technologies AG		7'261			7'261	31.52	247'389	0.08 %
Namakt MTU Aero Engines Holding AG		255	1'516		1'771	235.20	450'321	0.14 %
Namakt Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG		678			678	452.30	331'530	0.10 %
Namakt Siemens AG		1'731	2'485		4'216	176.96	806'569	0.25 %
Namenakt Vonovia SE		3'730	1'204		4'934	27.40	146'156	0.04 %
Vorz.Akt. Volkswagen AG / Stimmrechtslos		916	587	251	1'252	122.84	166'269	0.05 %
Vorz.Akt Henkel KGAA / Stimmrechtslos		1'866			1'866	74.50	150'291	0.05 %
Vorz.Akt Porsche Automobil Hldg SE / Stimmrechtslos		957			957	49.12	50'820	0.02 %
Akt Deutsche Lufthansa AG		9'587	4'184	13'771	0			
Total							7'197'327	2.20 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total Deutschland							7'197'327	2.20 %
Finnland								
	EUR							
Akt Kone Oyj -B-			3'520		3'520	43.14	164'168	0.05 %
Akt Neste Oil		3'060			3'060	25.10	83'035	0.03 %
Akt Nokia OYJ		29'456			29'456	3.29	104'802	0.03 %
Akt Stora Enso OYJ		14'141			14'141	12.88	196'984	0.06 %
Akt Waertsilae -B-		5'543	2'214		7'757	14.09	118'160	0.04 %
Akt Fortum Corp		2'215	2'741	4'956	0			
Total							667'148	0.20 %
	SEK							
Akt Nordea Bank Abp		15'794			15'794	119.20	176'601	0.05 %
Total							176'601	0.05 %
Total Finnland							843'750	0.26 %
Frankreich								
	EUR							
Akt AXA		10'272			10'272	34.81	386'623	0.12 %
Akt BNP Paribas		5'486			5'486	65.86	390'610	0.12 %
Akt Cap Gemini SA		1'053			1'053	213.30	242'820	0.07 %
Akt Carrefour SA		5'493	4'315		9'808	15.88	168'329	0.05 %
Akt Cie de Saint-Gobain SA		2'640	736		3'376	71.93	262'530	0.08 %
Akt Danone		3'463			3'463	59.89	224'219	0.07 %
Akt Dassault Systemes SE		3'537			3'537	41.04	156'931	0.05 %
Akt EDENRED SA		3'153			3'153	49.46	168'595	0.05 %
Akt Engie SA		13'291			13'291	15.51	222'862	0.07 %
Akt Essilor Intl SA		1'473	154	308	1'319	209.70	299'026	0.09 %
Akt Hermes International SA		156	14		170	2'366.00	434'840	0.13 %
Akt Kering		397			397	366.35	157'236	0.05 %
Akt L'Air Liquide		2'770			2'770	192.84	577'488	0.18 %
Akt L'Oreal SA		954	480	292	1'142	438.65	541'565	0.17 %
Akt LEGRAND SA		1'320			1'320	98.22	140'165	0.04 %
Akt LVMH Louis Vuitton Moet Hennessy		1'247	395	37	1'605	833.70	1'446'608	0.44 %
Akt Orange SA		12'925			12'925	10.89	152'140	0.05 %
Akt Pernod-Ricard		1'366	227		1'593	149.95	258'243	0.08 %
Akt Renault SA		5'001			5'001	46.80	253'001	0.08 %
Akt SAFRAN SA		1'813	183		1'996	210.05	453'262	0.14 %
Akt Sanofi SA		5'396	657		6'053	90.96	595'233	0.18 %
Akt Schneider Electric SA		2'679	1'626	1'115	3'190	209.65	723'022	0.22 %
Akt Societe Generale -A-		8'965			8'965	24.81	240'460	0.07 %
Akt Thales		509			509	158.05	86'972	0.03 %
Akt TotalEnergies SE		10'394	6'222	6'121	10'495	63.47	720'140	0.22 %
Akt Unibail Rodamco Se		624			624	74.50	50'258	0.02 %
Akt Vinci SA		2'657	291	356	2'592	118.76	332'791	0.10 %
Akt Vivendi SA		3'821			3'821	10.10	41'722	0.01 %
Namakt Cie General des Etab. Michelin SA		3'391			3'391	35.52	130'217	0.04 %
Akt Valeo SA		12'890		12'890	0			
Total							9'857'907	3.02 %
Total Frankreich							9'857'907	3.02 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Grossbritannien								
EUR								
Akt Coca-Cola European Partners PLC		2'738			2'738	65.50	193'883	0.06 %
Akt Shell PLC		13'571		11'212	2'359	30.96	78'945	0.02 %
Akt Unilever Plc		11'138		8'308	2'830	46.52	142'329	0.04 %
Total							415'157	0.13 %
GBP								
Akt 3i Group Plc		4'916			4'916	28.09	174'587	0.05 %
Akt Anglo American Plc		6'056			6'056	19.52	149'441	0.05 %
Akt Ashtead Group PLC		2'359	2'580	2'503	2'436	56.40	173'702	0.05 %
Akt Associated British Foods Plc		1'827			1'827	24.98	57'701	0.02 %
Akt Astrazeneca Plc		7'652	1'856		9'508	106.78	1'283'596	0.39 %
Akt Aviva PLC		44'982			44'982	4.97	282'419	0.09 %
Akt BAE Systems Plc		14'747	4'386		19'133	13.49	326'441	0.10 %
Akt Barclays Plc		106'306		33'732	72'574	1.83	168'095	0.05 %
Akt Barratt Development Plc		5'421			5'421	4.76	32'596	0.01 %
Akt BP Plc		96'429		6'780	89'649	4.96	561'841	0.17 %
Akt British American Tobacco Plc		10'502	2'203	4'130	8'575	24.06	260'843	0.08 %
Akt BT Group Plc		36'842			36'842	1.10	51'074	0.02 %
Akt Bunzl Plc		2'986		1'280	1'706	30.48	65'742	0.02 %
Akt Compass Group PLC		8'676			8'676	23.23	254'811	0.08 %
Akt Croda Internat PLC		652			652	49.02	40'408	0.01 %
Akt Diageo Plc		11'227			11'227	29.26	415'253	0.13 %
Akt Experian Group		4'683			4'683	34.54	204'501	0.06 %
Akt GSK PLC		20'629			20'629	17.09	445'623	0.14 %
Akt Haleon PLC		26'930			26'930	3.33	113'412	0.03 %
Akt Hargreaves Lansdown PLC		2'411			2'411	7.36	22'435	0.01 %
Akt HSBC Holdings Plc		95'333	24'506	24'256	95'583	6.19	748'033	0.23 %
Akt Imperial Brands Plc		4'275			4'275	17.70	95'666	0.03 %
Akt InterContinental Hotels Grp PLC		865			865	82.42	90'136	0.03 %
Akt Intertek Group Plc		1'320			1'320	49.85	83'193	0.03 %
Akt Land Securities Group PLC		8'377	10'548		18'925	6.58	157'486	0.05 %
Akt Legal & General Group Plc		60'598			60'598	2.54	194'906	0.06 %
Akt Lloyds TSB Group Plc		338'774			338'774	0.52	221'694	0.07 %
Akt LSE Stock Exchange Group PLC		1'917	582	865	1'634	94.90	196'050	0.06 %
Akt M&G PLC		13'134			13'134	2.21	36'615	0.01 %
Akt National Grid PLC		17'951			17'951	10.66	241'933	0.07 %
Akt NatWest Grp PLC		27'666			27'666	2.65	92'867	0.03 %
Akt Persimmon Plc		1'600			1'600	13.16	26'621	0.01 %
Akt Prudential Plc		14'563			14'563	7.43	136'801	0.04 %
Akt Reckitt Benckiser Group Plc		3'534	915	1'433	3'016	45.12	172'048	0.05 %
Akt Reg Shs Abrdn PLC		11'563			11'563	1.41	20'628	0.01 %
Akt RELX Plc		11'755			11'755	34.24	508'869	0.16 %
Akt Rio Tinto Plc		5'553			5'553	50.17	352'226	0.11 %
Akt Rolls-Royce Holdings PLC		66'438	32'112	30'686	67'864	4.27	366'110	0.11 %
Akt Scottish & Southern Energy Plc		6'096			6'096	16.50	127'168	0.04 %
Akt Shell PLC		19'287	11'442		30'729	26.25	1'019'828	0.31 %
Akt Smith & Nephew Plc		8'909			8'909	9.92	111'690	0.03 %
Akt Standard Chartered Plc		12'151			12'151	6.71	103'144	0.03 %
Akt Taylor Wimpey		24'181			24'181	1.37	41'899	0.01 %
Akt Tesco PLC		34'673			34'673	2.97	130'020	0.04 %
Akt Unilever Plc			7'066		7'066	39.76	355'152	0.11 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Vodafone Group PLC		125'059			125'059	0.70	111'406	0.03 %
Total							10'826'711	3.32 %
	USD							
Akt Aon PLC - Registered Shs		1'262			1'262	333.72	421'155	0.13 %
Akt Liberty Global PLC Shs -C-			11'187	8'949	2'238	17.64	39'478	0.01 %
Akt Liberty Global PLC Shs -C-		11'187		11'187	0			
Total							460'633	0.14 %
Total Grossbritannien							11'702'501	3.58 %
Hongkong								
	HKD							
Akt AIA Group		64'176			64'176	52.55	430'995	0.13 %
Akt BOC Hong Kong Ltd		20'000			20'000	20.95	53'548	0.02 %
Akt CLP Holdings Ltd		20'679			20'679	62.35	164'775	0.05 %
Akt Galaxy Entertain Group Ltd.		27'000			27'000	39.30	135'607	0.04 %
Akt HK Ex & Clearing Ltd		6'177			6'177	227.80	179'828	0.06 %
Akt Sun Hung Kai Properties Ltd		8'122			8'122	75.45	78'316	0.02 %
Akt Techtronic Industries Co Ltd		9'500	2'500		12'000	106.10	162'713	0.05 %
Total							1'205'782	0.37 %
Total Hongkong							1'205'782	0.37 %
Irland								
	AUD							
Akt James Hardie Ind. Plc Chess Units		6'432		2'446	3'986	61.61	159'869	0.05 %
Total							159'869	0.05 %
	EUR							
Akt.Flutter Entertainment PLC			357		357	183.55	70'842	0.02 %
Akt Bank of Ireland Grp PLC		12'399			12'399	9.45	126'673	0.04 %
Akt Kerry Group Plc -A-		1'990			1'990	79.44	170'906	0.05 %
Akt CRH Plc		3'061		3'061	0			
Total							368'421	0.11 %
	GBP							
Akt.Flutter Entertainment PLC		885	200	203	882	157.90	176'076	0.05 %
Akt CRH PLC			3'061		3'061	68.28	264'245	0.08 %
Total							440'320	0.13 %
	USD							
Akt Accenture Plc Class A		3'035	254	232	3'057	346.61	1'059'587	0.32 %
Akt CRH Plc			690		690	86.26	59'519	0.02 %
Akt Eaton Corp.Public LTD.		1'964	326	155	2'135	312.68	667'572	0.20 %
Akt Johnson Controls International PLC		3'391			3'391	65.32	221'500	0.07 %
Akt Linde PLC		2'458	281	325	2'414	464.32	1'120'868	0.34 %
Akt Medtronic PLC		6'632	3'223	4'016	5'839	87.15	508'869	0.16 %
Akt Pentair PLC		834			834	85.44	71'257	0.02 %
Akt Seagate Technology Holdings PLC		1'773			1'773	93.05	164'978	0.05 %
Akt STERIS PLC		635	517		1'152	224.82	258'993	0.08 %
Akt Trane Technologies PLC		1'260		109	1'151	300.20	345'530	0.11 %
Akt Willis Towers Watson PLC		784	267		1'051	275.00	289'025	0.09 %
Akt Horizon Therapeutics PLC		1'709		1'709	0			
Total							4'767'698	1.46 %
Total Irland							5'736'308	1.76 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Israel								
	ILS							
Akt NICE Ltd Bearer		525			525	957.20	136'507	0.04 %
Total							136'507	0.04 %
	USD							
Akt Check Point Software Techn Ltd			411		411	164.01	67'408	0.02 %
Akt Teva Pharma Industries Ltd ADR Rep 1 Shs		10'723	7'480	10'398	7'805	14.11	110'129	0.03 %
Akt Wix.com Ltd		1'474		1'281	193	137.48	26'534	0.01 %
Total							204'070	0.06 %
Total Israel							340'578	0.10 %
Italien								
	EUR							
Akt Assicurazioni Generali SPA		5'869			5'869	23.46	148'853	0.05 %
Akt Enel SPA		40'097			40'097	6.12	265'252	0.08 %
Akt ENI Spa		12'750			12'750	14.65	201'908	0.06 %
Akt Intesa Sanpaolo SPA		118'745			118'745	3.36	431'726	0.13 %
Akt Telecom Italia SPA		241'816			241'816	0.23	58'847	0.02 %
Akt UniCredit SpA		9'235	2'875		12'110	35.17	460'515	0.14 %
Namakt Moncler S.p.A.		1'524	812		2'336	69.18	174'711	0.05 %
Total							1'741'813	0.53 %
Total Italien							1'741'813	0.53 %
Japan								
	JPY							
Akt Advantest Corp		3'600	800		4'400	6'819.00	198'452	0.06 %
Akt Ajinomoto Co Inc		4'200			4'200	5'660.00	157'234	0.05 %
Akt Asahi Breweries Ltd		2'500			2'500	5'582.00	92'302	0.03 %
Akt Asahi Kasei Corp		34'300			34'300	1'112.00	252'278	0.08 %
Akt Astellas Pharma Inc		17'700	5'400	2'400	20'700	1'643.50	225'020	0.07 %
Akt Canon Inc		7'250			7'250	4'501.00	215'838	0.07 %
Akt Central Japan Railway Co		5'000	1'300		6'300	3'726.00	155'262	0.05 %
Akt Chugai Pharmaceutical Ltd		3'600	1'500	700	4'400	5'774.00	168'039	0.05 %
Akt Dai-ichi Life Insurance Co Ltd		8'200			8'200	3'853.00	208'975	0.06 %
Akt Daiichi Sankyo Co Ltd		10'200			10'200	4'777.00	322'283	0.10 %
Akt Daikin Industries Ltd		1'300			1'300	20'600.00	177'130	0.05 %
Akt Dai Nippon Printing Co Ltd		1'000			1'000	4'671.00	30'895	0.01 %
Akt Daiwa House Industry Co Ltd		3'100			3'100	4'528.00	92'843	0.03 %
Akt Denso Corp		9'200			9'200	2'883.00	175'434	0.05 %
Akt Disco Corp			900	600	300	57'190.00	113'481	0.03 %
Akt East Japan Railway Co		1'800	3'600		5'400	2'919.00	104'258	0.03 %
Akt Fanuc Ltd		6'900	1'200	2'500	5'600	4'185.00	155'012	0.05 %
Akt Fast Retailing Co		900			900	47'140.00	280'617	0.09 %
Akt Fuji Photo Film Co Ltd			13'200		13'200	3'370.00	294'229	0.09 %
Akt Fujitsu Ltd		1'100	9'900		11'000	2'490.00	181'165	0.06 %
Akt Hitachi Ltd		5'100			5'100	13'905.00	469'054	0.14 %
Akt Honda Motor Co Ltd		24'900			24'900	1'891.00	311'438	0.10 %
Akt HOYA PENTAX HD		2'500			2'500	18'740.00	309'878	0.09 %
Akt Inpex Corp		9'100	7'700		16'800	2'340.50	260'075	0.08 %
Akt Itochu Corp		6'500			6'500	6'466.00	277'991	0.09 %
Akt Japan Tobacco Inc		7'785			7'785	4'054.00	208'749	0.06 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt JFE Holdings Inc		2'500			2'500	2'540.00	42'001	0.01 %
Akt Kansai Electric Power Co Inc		11'500			11'500	2'194.50	166'922	0.05 %
Akt Kao Corp		2'500			2'500	5'638.00	93'228	0.03 %
Akt Kddi Corp		8'600			8'600	4'482.00	254'948	0.08 %
Akt Keyence Corp		1'100	200	500	800	69'540.00	367'965	0.11 %
Akt KIKKOMAN Corp		1'600	6'400		8'000	1'969.00	104'188	0.03 %
Akt Kirin Brewery Co Ltd		9'000	2'500		11'500	2'098.00	159'582	0.05 %
Akt Kubota Corp		6'200			6'200	2'384.00	97'764	0.03 %
Akt Kyocera Corp		3'000	11'500		14'500	2'022.50	193'971	0.06 %
Akt Lasertec Corp		700		300	400	41'800.00	110'590	0.03 %
Akt M3 Inc		4'100		2'000	2'100	2'137.00	29'683	0.01 %
Akt Mazda Motor Corp		8'400			8'400	1'755.50	97'535	0.03 %
Akt Meiji Dairies		7'716	3'900		11'616	3'386.00	260'151	0.08 %
Akt Mitsubishi Corp		5'800	29'200	11'900	23'100	3'487.00	532'777	0.16 %
Akt Mitsubishi Electric Corp		10'800			10'800	2'512.00	179'442	0.05 %
Akt Mitsubishi Estate Co Ltd		6'500			6'500	2'784.50	119'713	0.04 %
Akt Mitsubishi Heavy Industries Ltd		1'700	15'300		17'000	1'448.50	162'873	0.05 %
Akt Mitsubishi UFJ Financial Group Inc		66'600			66'600	1'557.00	685'874	0.21 %
Akt Mitsui & Co Ltd		8'200			8'200	7'106.00	385'408	0.12 %
Akt Mitsui Fudosan Co Ltd		4'800	9'600		14'400	1'647.50	156'917	0.05 %
Akt Mizuho Financial Group Inc		12'308			12'308	3'046.00	247'970	0.08 %
Akt MS&AD Insurance		4'700	9'400		14'100	2'711.00	252'831	0.08 %
Akt Murata Manufacturing Co		9'300			9'300	2'824.00	173'712	0.05 %
Akt Nidec Corp		700	4'700	1'700	3'700	6'130.00	150'018	0.05 %
Akt Nintendo Co Ltd		6'000		600	5'400	8'196.00	292'737	0.09 %
Akt Nippon Telegraph & Telephone Corp		72'400	83'400		155'800	179.80	185'284	0.06 %
Akt Nissan Motor Co Ltd		14'100			14'100	608.30	56'731	0.02 %
Akt Nitori Holdings Co Ltd - Registered Shs		400			400	23'600.00	62'439	0.02 %
Akt Nomura Holdings Inc		28'500			28'500	977.60	184'284	0.06 %
Akt OLYMPUS Corp		7'500			7'500	2'212.50	109'755	0.03 %
Akt Ono Pharmazeutical Co Ltd		5'100		2'100	3'000	2'454.50	48'704	0.01 %
Akt Oriental Land Co Ltd		4'100	4'600		8'700	4'849.00	279'031	0.09 %
Akt Orix Corp		12'500			12'500	3'299.00	272'756	0.08 %
Akt Panasonic Corporation		11'700			11'700	1'445.50	111'863	0.03 %
Akt Recruit Holdings Co. Ltd.		7'700			7'700	6'707.00	341'586	0.10 %
Akt Secom Co Ltd		3'000	500		3'500	10'960.00	253'723	0.08 %
Akt Sekisui Chemical Co Ltd		17'300			17'300	2'230.00	255'172	0.08 %
Akt Seven & I Holdings Co Ltd		3'960	7'920		11'880	2'206.00	173'342	0.05 %
Akt Shimano Inc		400			400	22'850.00	60'454	0.02 %
Akt Shin-Etsu Chemical Co Ltd		7'700	4'800	4'100	8'400	6'584.00	365'806	0.11 %
Akt Shionogi & Co Ltd		1'700	1'000	700	2'000	7'750.00	102'521	0.03 %
Akt SMC Corp		400			400	84'830.00	224'435	0.07 %
Akt Softbank Corp		4'200	2'100		6'300	8'962.00	373'445	0.11 %
Akt SoftBank Corp		6'500	9'700		16'200	1'951.00	209'052	0.06 %
Akt Sampo Japan Nipponkoa Holdings Inc		4'700	9'400		14'100	3'190.00	297'503	0.09 %
Akt Sony Corp		5'500	1'900		7'400	12'985.00	635'558	0.19 %
Akt SUBARU CORP		6'300			6'300	3'448.00	143'678	0.04 %
Akt Sumitomo Corp			12'600	2'900	9'700	3'652.00	234'306	0.07 %
Akt Sumitomo Mitsui Financial Group Inc		7'100			7'100	8'909.00	418'378	0.13 %
Akt Suzuki Motor Corp		2'800	11'600		14'400	1'738.50	165'584	0.05 %
Akt Taisei Corp		5'000		4'100	900	5'620.00	33'455	0.01 %
Akt Takeda Pharmaceutical Co Ltd		4'627	6'100	1'100	9'627	4'184.00	266'418	0.08 %
Akt Terumo Corp		2'600	12'800		15'400	2'729.00	277'975	0.09 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Tokio Marine Holdings Inc		13'000			13'000	4'703.00	404'389	0.12 %
Akt Tokyo Electric Power Co Inc		24'100			24'100	944.00	150'477	0.05 %
Akt Tokyo Electron Ltd		2'400	100		2'500	39'570.00	654'316	0.20 %
Akt Tokyo Gas Co Ltd		4'600	1'500		6'100	3'511.00	141'658	0.04 %
Akt Toshiba Corp		2'200			2'200	4'620.00	67'227	0.02 %
Akt Toyota Motor Corp		50'259	9'000	12'300	46'959	3'792.00	1'177'792	0.36 %
Akt West Japan Railway Co		2'200	3'800		6'000	3'137.00	124'494	0.04 %
Akt Yamaha Motor Co Ltd		6'300	12'600		18'900	1'423.50	177'951	0.05 %
Akt YASKAWA Electric Corp		5'900	700	3'200	3'400	6'343.00	142'644	0.04 %
Shiseido Co Ltd Shs		2'100			2'100	4'093.00	56'852	0.02 %
Akt Komatsu Ltd		7'300		7'300	0			
Akt Nitto Denko Corp		3'700		3'700	0			
Akt Yamaha Corp		3'300		3'300	0			
Total							19'997'767	6.12 %
Total Japan							19'997'767	6.12 %
Jersey								
	GBP							
Akt Ferguson PLC		1'462			1'462	173.25	320'236	0.10 %
Akt Glencore Intl		52'432			52'432	4.35	288'559	0.09 %
Akt WPP PLC		6'056			6'056	7.54	57'700	0.02 %
Total							666'495	0.20 %
	USD							
Akt Aptiv PLC		1'434			1'434	79.65	114'218	0.03 %
Total							114'218	0.03 %
Total Jersey							780'713	0.24 %
Kaimaninseln								
	HKD							
Akt CK Asset Holdings Limited		10'500			10'500	32.20	43'209	0.01 %
Akt CK Hutchison Holding Ltd		20'814	27'000		47'814	37.80	230'979	0.07 %
Total							274'188	0.08 %
	USD							
Akt. Grab Holdings Ltd -A-			63'639	42'001	21'638	3.14	67'943	0.02 %
Total							67'943	0.02 %
Total Kaimaninseln							342'131	0.10 %
Kanada								
	CAD							
Akt. Nutrien Ltd		3'218	3'149	2'066	4'301	73.59	233'220	0.07 %
Akt Agnico Eagle Mines Ltd		3'312	625		3'937	80.77	234'311	0.07 %
Akt Alimentation Couche-Tard Inc			4'746		4'746	77.31	270'359	0.08 %
Akt Bank of Montreal		4'046		772	3'274	132.25	319'044	0.10 %
Akt Bank of Nova Scotia		7'568		1'308	6'260	70.07	323'209	0.10 %
Akt Barrick Gold Corp		9'434			9'434	22.53	156'615	0.05 %
Akt Brookfield Asset Management Ltd Shs -A-		8'571		716	7'855	56.90	329'333	0.10 %
Akt Brookfield Corp		7'484			7'484	56.68	312'565	0.10 %
Akt Cae Inc		6'815			6'815	27.97	140'454	0.04 %
Akt Canadian Imperial Bank of Commerce CIBC		7'100			7'100	68.67	359'255	0.11 %
Akt Canadian National Railway		4'016		1'289	2'727	178.37	358'413	0.11 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Canadian Natural Resources		6'036			6'036	103.33	459'571	0.14 %
Akt Canadian Pacific Kansas City		5'194		534	4'660	119.43	410'087	0.13 %
Akt Cenovus Energy Inc		8'583			8'583	27.08	171'263	0.05 %
Akt CGI Inc			1'931		1'931	149.44	212'631	0.07 %
Akt Constellation Software Inc		172			172	3'700.00	468'929	0.14 %
Akt Dollarama Inc		2'161	1'121		3'282	103.19	249'547	0.08 %
Akt Enbridge Inc		10'743			10'743	48.95	387'485	0.12 %
Akt First Quantum Minerals Ltd		2'967			2'967	14.56	31'831	0.01 %
Akt Franco-Nevada Corp		1'357			1'357	161.40	161'384	0.05 %
Akt Intact Financial Corp			1'679		1'679	220.04	272'226	0.08 %
Akt Kinross Gold Corp		7'472			7'472	8.31	45'752	0.01 %
Akt Magna International Inc -A- Sub.Vtg		1'514			1'514	73.79	82'319	0.03 %
Akt Manulife Financial		6'431	6'729		13'160	33.83	328'046	0.10 %
Akt Metro Inc		3'794			3'794	72.72	203'296	0.06 %
Akt National Bank of Canada			4'083		4'083	114.06	343'154	0.11 %
Akt Pembina Pipeline Corp Registered Shs		3'045			3'045	47.81	107'271	0.03 %
Akt Restaurant Brands Intern.Inc		2'130			2'130	107.57	168'829	0.05 %
Akt Rogers Communications Inc -B- Non-Voting		4'129		1'338	2'791	55.50	114'138	0.03 %
Akt Royal Bank of Canada		7'421		1'722	5'699	136.62	573'707	0.18 %
Akt Shopify Inc Subord Vtg Reg -A-			829	432	397	104.50	30'569	0.01 %
Akt Suncor Energy Inc		7'481			7'481	49.99	275'562	0.08 %
Akt Sun Life Financial Inc		3'970		3'866	104	73.91	5'664	0.00 %
Akt TC Energy Corporation		5'201			5'201	54.44	208'632	0.06 %
Akt Teck Cominco Ltd -B-		2'810			2'810	62.00	128'373	0.04 %
Akt Toronto Dominion Bank		8'954	878	2'458	7'374	81.75	444'189	0.14 %
Akt Waste Connections		1'726			1'726	232.87	296'163	0.09 %
Akt Wheaton Precious Metals Corp		3'472			3'472	63.80	163'221	0.05 %
Akt AltaGas ltd		8'437		8'437	0			
Total							9'380'621	2.87 %
	USD							
Akt Canadian Natural Resources		329			329	76.32	25'109	0.01 %
Akt Kinross Gold Corp		4'606			4'606	6.13	28'235	0.01 %
Akt Shopify Inc Subord Vtg Reg -A-		5'875			5'875	77.17	453'374	0.14 %
Total							506'718	0.16 %
Total Kanada							9'887'338	3.03 %
Liberia								
	USD							
Akt Royal Carribean Cruises Ltd		1'215			1'215	139.01	168'897	0.05 %
Total							168'897	0.05 %
Total Liberia							168'897	0.05 %
Luxemburg								
	EUR							
Akt ArcelorMittal SA		4'051	2'578	1'186	5'443	25.46	149'788	0.05 %
Total							149'788	0.05 %
Total Luxemburg							149'788	0.05 %
Neuseeland								
	NZD							
Akt Fisher & Paykel Helathcare Corp LTD		12'269	4'916		17'185	25.65	263'401	0.08 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total							263'401	0.08 %
Total Neuseeland							263'401	0.08 %
Niederlande								
	EUR							
Akt ABN AMRO Bank NV		1'928			1'928	15.85	33'037	0.01 %
Akt Adyen N.V.		204	61	124	141	1'568.00	239'018	0.07 %
Akt Airbus Grp NV		3'330			3'330	170.72	614'603	0.19 %
Akt Akzo Nobel NV		917			917	69.18	68'583	0.02 %
Akt argenx SE Bearer			474		474	366.10	187'605	0.06 %
Akt ASM International NV			315		315	565.90	192'715	0.06 %
Akt ASML Holding NV		1'813	457	211	2'059	892.20	1'986'024	0.61 %
Akt BE Semiconductor Ind NV BESI			1'033		1'033	141.90	158'471	0.05 %
Akt Heineken NV		1'237	385		1'622	89.34	156'662	0.05 %
Akt ING Group NV		17'792			17'792	15.25	293'256	0.09 %
Akt Koninklijke Ahold NV		6'800	2'399		9'199	27.72	275'677	0.08 %
Akt Koninklijke KPN NV		47'425	9'136		56'561	3.47	211'939	0.06 %
Akt NN Group N.V.		4'752			4'752	42.82	219'983	0.07 %
Akt Prosus N.V.		8'125	1'033	1'082	8'076	29.07	253'853	0.08 %
Akt Royal Philips Electronics NV		4'895			4'895	18.61	98'463	0.03 %
Akt STMicroelectronics NV		3'153			3'153	39.94	136'127	0.04 %
Akt Universal Music Group N.V. Bearer and Registered Shs		7'292			7'292	27.88	219'789	0.07 %
Akt Wolters Kluwer N.V.		1'775	977		2'752	145.20	431'997	0.13 %
Akt Ferrari N.V.			792	792	0			
Akt Just Eat Takeaway.com N.V.		6'490		6'490	0			
Akt Stellantis N.V.			13'198	13'198	0			
Total							5'777'801	1.77 %
	USD							
Akt Lyondellbasell Industries -A-		2'450			2'450	102.28	250'586	0.08 %
Akt NXP Semiconductors N.V.		1'533			1'533	247.77	379'831	0.12 %
Total							630'417	0.19 %
Total Niederlande							6'408'218	1.96 %
Niederländische Antillen								
	USD							
Akt Schlumberger Ltd		7'493			7'493	54.81	410'691	0.13 %
Total							410'691	0.13 %
Total Niederländische Antillen							410'691	0.13 %
Norwegen								
	NOK							
Akt DNB Bank ASA		7'985			7'985	215.10	158'720	0.05 %
Akt Equinor ASA		5'182			5'182	286.40	137'147	0.04 %
Akt Mowi ASA		2'043			2'043	198.95	37'560	0.01 %
Akt Norsk Hydro Asa		6'825			6'825	59.40	37'463	0.01 %
Akt Telenor ASA		12'808			12'808	120.75	142'918	0.04 %
Total							513'809	0.16 %
Total Norwegen							513'809	0.16 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Österreich								
	EUR							
Akt Erste Bank der Oest Sparkassen AG		2'281	929		3'210	41.30	143'325	0.04 %
Total							143'325	0.04 %
Total Österreich							143'325	0.04 %
Panama								
	USD							
Akt Carnival Corp		6'259			6'259	16.34	102'272	0.03 %
Total							102'272	0.03 %
Total Panama							102'272	0.03 %
Portugal								
	EUR							
Akt EDP - Energias de Portugal SA		11'375			11'375	3.61	44'394	0.01 %
Total							44'394	0.01 %
Total Portugal							44'394	0.01 %
Schweden								
	SEK							
Akt Assa Abloy AB		6'347	1'172	1'099	6'420	307.10	184'944	0.06 %
Akt Atlas Copco AB -A-		23'855		1'841	22'014	180.80	373'355	0.11 %
Akt Epiroc AB -A-		11'120		1'681	9'439	201.10	178'059	0.05 %
Akt EQT AB		3'984			3'984	338.60	126'541	0.04 %
Akt Evolution Gaming Grp A		970			970	1'330.60	121'072	0.04 %
Akt Hennes Mauritz AB H&M -B-		6'464		2'255	4'209	174.58	68'928	0.02 %
Akt Industrivaerden AB		622			622	368.10	21'477	0.01 %
Akt Investor AB -B-		14'128	16'300	16'093	14'335	268.65	361'251	0.11 %
Akt Sandvik AB		5'653			5'653	237.70	126'047	0.04 %
Akt Securitas -B-		4'664			4'664	110.35	48'279	0.01 %
Akt Svenska Handelsbanken AB		12'909			12'909	108.25	131'083	0.04 %
Akt Swedbank AB -A-		4'324			4'324	212.30	86'111	0.03 %
Akt Telefon AB L.M. Ericsson -B-		15'476			15'476	57.64	83'677	0.03 %
Akt Volvo -B-		10'378		1'088	9'290	290.10	252'807	0.08 %
Akt Kinnevik AB -B-		9'665		9'665	0			
Akt Swedish Match AB redeemed share		13'984		13'984	0			
Total							2'163'632	0.66 %
Total Schweden							2'163'632	0.66 %
Schweiz								
	CHF							
Akt Alcon AG		3'599			3'599	74.74	297'772	0.09 %
Akt Givaudan SA		49			49	4'016.00	217'841	0.07 %
Akt Logitech International SA		2'181		1'411	770	80.76	68'839	0.02 %
Akt Sandoz Grp AG			1'924		1'924	27.21	57'954	0.02 %
Akt The Swatch Group AG		448			448	209.40	103'849	0.03 %
GS Roche Holding AG		3'037	805		3'842	229.70	976'939	0.30 %
Namakt ABB Ltd		9'028		1'264	7'764	41.89	360'035	0.11 %
Namakt Cie Financiere Richemont SA		2'768	1'775	1'163	3'380	137.50	514'480	0.16 %
Namakt Geberit AG		348		100	248	533.00	146'328	0.04 %
Namakt LafargeHolcim Ltd		2'646			2'646	81.66	239'193	0.07 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Namakt Lindt & Spruengli AG		3			3	108'800.00	361'326	0.11 %
Namakt Lonza Group AG		363			363	540.20	217'075	0.07 %
Namakt Nestle SA		12'910	1'186	3'512	10'584	95.75	1'121'858	0.34 %
Namakt Novartis AG		9'620	1'644		11'264	87.37	1'089'442	0.33 %
Namakt Partners Group Holding		197			197	1'288.00	280'887	0.09 %
Namakt SGS LTD		887			887	87.50	85'917	0.03 %
Namakt Sika AG		883		109	774	268.60	230'142	0.07 %
Namakt Sonova Holding AG			206		206	261.10	59'542	0.02 %
Namakt Swiss Re AG		1'440			1'440	115.95	184'834	0.06 %
Namakt UBS Group AG		15'986			15'986	27.74	490'903	0.15 %
Namakt Zurich Insurance Group AG		704	334		1'038	486.30	558'793	0.17 %
Total							7'663'951	2.35 %
	USD							
Akt TE Connectivity Ltd.		2'173		229	1'944	145.24	282'347	0.09 %
Namakt Chubb Ltd		2'430			2'430	259.13	629'686	0.19 %
Total							912'032	0.28 %
Total Schweiz							8'575'984	2.63 %
Singapur								
	SGD							
Akt CapitalLand Ascendas REIT Real Estate Invest.Trust		29'584			29'584	2.77	60'735	0.02 %
Akt DBS Group Holdings Ltd		9'700			9'700	36.03	259'022	0.08 %
Akt OCBC Corp Ltd		18'000			18'000	13.49	179'963	0.06 %
Akt Singapore Telecom Ltd Board lot 1000		79'586	72'000		151'586	2.53	284'236	0.09 %
Akt United Overseas Bank Ltd		6'300			6'300	29.31	136'854	0.04 %
Akt United Oversea Land Ltd		27'726	49'000	76'726	0			
Total							920'809	0.28 %
Total Singapur							920'809	0.28 %
Spanien								
	EUR							
Akt Amadeus IT Holding SA Series A		1'812	599		2'411	59.44	154'932	0.05 %
Akt Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA		35'462			35'462	11.04	423'251	0.13 %
Akt Criteria Caixacorp SA		31'451	6'637		38'088	4.49	185'008	0.06 %
Akt EDP Renovaveis SA			13'189		13'189	12.54	178'875	0.05 %
Akt Iberdrola SA		29'321	4'994		34'315	11.49	426'441	0.13 %
Akt INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A. Inditex-Share from Split		5'784			5'784	46.67	291'831	0.09 %
Akt Repsol YPF		6'802			6'802	15.44	113'540	0.03 %
Akt Telefonica SA		28'468			28'468	4.09	125'846	0.04 %
Namakt Banco Santander Central Hispano SA		57'383	45'825		103'208	4.52	504'501	0.15 %
Total							2'404'226	0.74 %
Total Spanien							2'404'226	0.74 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	AUD							
Akt Newmont CDI			1'665	1'665	0			
Total							0	0.00 %
	USD							
Akt. ConAgra Foods Inc		3'923	3'037		6'960	29.64	206'294	0.06 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt. General Motors Co		4'242	5'505	744	9'003	45.35	408'286	0.13 %
Akt. HCA Healthcare Inc Registered		1'047			1'047	333.53	349'206	0.11 %
Akt 3M Co		1'664	1'511		3'175	106.07	336'772	0.10 %
Akt Abbott Laboratories		8'611	1'363	2'112	7'862	113.66	893'595	0.27 %
Akt AbbVie Inc		7'758	1'441		9'199	182.10	1'675'138	0.51 %
Akt Adobe Systems Inc		1'990	438	153	2'275	504.60	1'147'965	0.35 %
Akt Advanced Micro Devices Inc		7'956	657	490	8'123	180.49	1'466'120	0.45 %
Akt AFLAC Inc		3'273			3'273	85.86	281'020	0.09 %
Akt Agilent Technologies Inc		1'977		283	1'694	145.51	246'494	0.08 %
Akt Airbnb Inc		2'250			2'250	164.96	371'160	0.11 %
Akt Air Products & Chemicals		1'175			1'175	242.27	284'667	0.09 %
Akt Albemarle Corp		621			621	131.74	81'811	0.03 %
Akt Align Technology Inc		398			398	327.92	130'512	0.04 %
Akt Allstate Corp		1'476			1'476	173.01	255'363	0.08 %
Akt Ally Financial Inc		1'425			1'425	40.59	57'841	0.02 %
Akt Alnylam Pharmaceuticals Inc		807	390		1'197	149.45	178'892	0.05 %
Akt Alphabet Inc		26'150	2'505	2'579	26'076	152.26	3'970'332	1.22 %
Akt Alphabet Inc -A-		28'320	3'462	2'154	29'628	150.93	4'471'754	1.37 %
Akt Altria Group Inc		9'180			9'180	43.62	400'432	0.12 %
Akt Amazon.Com Inc		43'835	6'405	3'857	46'383	180.38	8'366'566	2.56 %
Akt American Electric Power Co		3'482		3'277	205	86.10	17'650	0.01 %
Akt American Express Co		3'136			3'136	227.69	714'036	0.22 %
Akt American Intl Group		3'547			3'547	78.17	277'269	0.08 %
Akt American Tower Corp		2'299			2'299	197.59	454'259	0.14 %
Akt American Water Works Co Inc		1'746		282	1'464	122.21	178'915	0.05 %
Akt Ameriprise Financial Inc		602		76	526	438.44	230'619	0.07 %
Akt Amerisourcebergen Corp		1'010	151		1'161	242.99	282'111	0.09 %
Akt AMETEK Inc		1'097	2'064	1'833	1'328	182.90	242'891	0.07 %
Akt Amgen Inc		2'445	577		3'022	284.32	859'215	0.26 %
Akt Amphenol Corp (New) -A-		4'752		928	3'824	115.35	441'098	0.14 %
Akt Analog Devices Inc		2'775		170	2'605	197.79	515'243	0.16 %
Akt Annaly Capital Mgmt		8'534		1'775	6'759	19.69	133'085	0.04 %
Akt Ansys Inc		416			416	347.16	144'419	0.04 %
Akt Apollo Global Management Inc			3'002	860	2'142	112.45	240'868	0.07 %
Akt Apple Computer Inc		75'370	7'836	5'407	77'799	171.48	13'340'973	4.09 %
Akt Applied Materials Inc		4'684		349	4'335	206.23	894'007	0.27 %
Akt Archer-Daniels Midland Co		2'842			2'842	62.81	178'506	0.05 %
Akt Arista Networks Inc		1'154	399		1'553	289.98	450'339	0.14 %
Akt Arthur J. Gallagher & Co		1'913			1'913	250.04	478'327	0.15 %
Akt AT&T Inc		25'654	11'619		37'273	17.60	656'005	0.20 %
Akt Autodesk Inc		1'166		124	1'042	260.42	271'358	0.08 %
Akt Automatic Data Processing Inc		2'048			2'048	249.74	511'468	0.16 %
Akt Autozone Inc		107	43	66	84	3'151.65	264'739	0.08 %
Akt Avalonbay Communities Inc		1'120			1'120	185.56	207'827	0.06 %
Akt Baker Hughes, a GE Company Registered Shs -A-		6'549		973	5'576	33.50	186'796	0.06 %
Akt Ball Corp		1'704			1'704	67.36	114'781	0.04 %
Akt Bank of America Corp		31'092	6'302	879	36'515	37.92	1'384'649	0.42 %
Akt Bank of New York Mellon Corp		4'052			4'052	57.62	233'476	0.07 %
Akt Bath & Body Works Inc		1'301			1'301	50.02	65'076	0.02 %
Akt Baxter International Inc		2'573			2'573	42.74	109'970	0.03 %
Akt Becton Dickinson & Co		1'454	420	748	1'126	247.45	278'629	0.09 %
Akt Berkshire Hathaway Inc -B-		5'914	843	954	5'803	420.52	2'440'278	0.75 %
Akt Best Buy Co Inc		1'147			1'147	82.03	94'088	0.03 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Bill.com Holdings Inc		910			910	68.72	62'535	0.02 %
Akt Biogen IDEC Inc		715			715	215.63	154'175	0.05 %
Akt Biomarin Pharmaceutical Inc			2'204		2'204	87.34	192'497	0.06 %
Akt Bio-Techne Corp		2'058			2'058	70.39	144'863	0.04 %
Akt Black Rock Inc.		643	213	82	774	833.70	645'284	0.20 %
Akt Block Inc -A-		2'749			2'749	84.58	232'510	0.07 %
Akt Boeing Co		2'936	158		3'094	192.99	597'111	0.18 %
Akt Booking Holdings Inc Registered Shs		186		9	177	3'627.88	642'135	0.20 %
Akt Boston Scientific Corp		7'386	1'073	2'137	6'322	68.49	432'994	0.13 %
Akt Bristol Myers Squibb Co		10'631			10'631	54.23	576'519	0.18 %
Akt Broadcom Inc -Registered Shs		1'772	598	159	2'211	1'325.41	2'930'482	0.90 %
Akt Broadridge Financial Solutions Inc			1'249		1'249	204.86	255'870	0.08 %
Akt Brown Forman Corp.		2'441			2'441	51.62	126'004	0.04 %
Akt Brulington Stores Inc.		337			337	232.19	78'248	0.02 %
Akt C.H.Robinson Worldwide Inc			3'157		3'157	76.14	240'374	0.07 %
Akt Cadence Design Inc		973	717	314	1'376	311.28	428'321	0.13 %
Akt Caesars Entertainment Inc		1'136			1'136	43.74	49'689	0.02 %
Akt Campbell Soup Co			5'117		5'117	44.45	227'451	0.07 %
Akt Capital One Financial Corp		2'089		231	1'858	148.89	276'638	0.08 %
Akt Cardinal Health Inc		1'858	448		2'306	111.90	258'041	0.08 %
Akt CarMax Inc		2'967			2'967	87.11	258'455	0.08 %
Akt Carrier Global Corporation		4'536			4'536	58.13	263'678	0.08 %
Akt Caterpillar Inc		2'570	200	91	2'679	366.43	981'666	0.30 %
Akt Cboe Global Markets Inc.			1'887		1'887	183.73	346'699	0.11 %
Akt CBRE Group Inc			3'566		3'566	97.24	346'758	0.11 %
Akt CDW CORP/DE			1'136		1'136	255.78	290'566	0.09 %
Akt Celsius Holdings Inc			2'791	1'907	884	82.92	73'301	0.02 %
Akt Centene Corp		3'113			3'113	78.48	244'308	0.07 %
Akt Charles Schwab		5'904	2'942	1'092	7'754	72.34	560'924	0.17 %
Akt Charter Communications Inc -A-		641			641	290.63	186'294	0.06 %
Akt Cheniere Energy Inc		1'238			1'238	161.28	199'665	0.06 %
Akt Chevron Corp		8'074	2'091	1'299	8'866	157.74	1'398'523	0.43 %
Akt Chipotle Mexican Grill Inc -A-		164			164	2'906.77	476'710	0.15 %
Akt Church & Dwight Co.Inc.			3'912		3'912	104.31	408'061	0.12 %
Akt Cigna Corporation		1'529			1'529	363.19	555'318	0.17 %
Akt Cintas Corp		705			705	687.03	484'356	0.15 %
Akt Cisco Systems Inc		17'072	4'174	3'403	17'843	49.91	890'544	0.27 %
Akt Citigroup Inc		6'854	3'414	532	9'736	63.24	615'705	0.19 %
Akt Cleveland Cliffs Inc		6'082			6'082	22.74	138'305	0.04 %
Akt Cloudflare Inc -A-		1'608			1'608	96.83	155'703	0.05 %
Akt CME Group -A-		1'776			1'776	215.29	382'355	0.12 %
Akt Coca-Cola Co		18'505	2'915	4'747	16'673	61.18	1'020'054	0.31 %
Akt Cognizant Tech Sol -A-		2'782			2'782	73.29	203'893	0.06 %
Akt Colgate-Palmolive Co		4'479			4'479	90.05	403'334	0.12 %
Akt Comcast Corp -A-		21'305	18'924	21'628	18'601	43.35	806'353	0.25 %
Akt ConocoPhillips		6'524		257	6'267	127.28	797'664	0.24 %
Akt Consolidated Edison Inc		2'196	789		2'985	90.81	271'068	0.08 %
Akt Constellation Brands Inc -A-		1'057		136	921	271.76	250'291	0.08 %
Akt Constellation Energy Corp		1'623			1'623	184.85	300'012	0.09 %
Akt Corning Inc		4'260			4'260	32.96	140'410	0.04 %
Akt Corpay Inc			590		590	308.54	182'039	0.06 %
Akt Corteva Inc.		3'905			3'905	57.67	225'201	0.07 %
Akt CoStar Group Inc		2'707			2'707	96.60	261'496	0.08 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Costco Wholesale Corp		2'185	126	259	2'052	732.63	1'503'357	0.46 %
Akt CrowdStrike Holdings Inc A		1'182			1'182	320.59	378'937	0.12 %
Akt Crown Castle International Corp REIT		2'290			2'290	105.83	242'351	0.07 %
Akt CSX Corp		10'386			10'386	37.07	385'009	0.12 %
Akt Cummins Inc		922			922	294.65	271'667	0.08 %
Akt CVS Caremark Corp		4'923	2'376	2'170	5'129	79.76	409'089	0.13 %
Akt D.R. Horton Inc		3'013		819	2'194	164.55	361'023	0.11 %
Akt Danaher		3'059	1'083	677	3'465	249.72	865'280	0.26 %
Akt Datadoc Inc A		1'578			1'578	123.60	195'041	0.06 %
Akt Deere & Co		1'416	319	262	1'473	410.74	605'020	0.19 %
Akt Dell Technologies Inc Registered -C-		1'237			1'237	114.11	141'154	0.04 %
Akt Devon Energy Corp		3'685			3'685	50.18	184'913	0.06 %
Akt Dexcom Inc		2'265			2'265	138.70	314'156	0.10 %
Akt Digital Realty		1'615			1'615	144.04	232'625	0.07 %
Akt Discover Financial Services		1'527			1'527	131.09	200'174	0.06 %
Akt DocuSign Inc		1'265			1'265	59.55	75'331	0.02 %
Akt Dollar General Corporation		1'228			1'228	156.06	191'642	0.06 %
Akt Dollar Tree Inc		1'193			1'193	133.15	158'848	0.05 %
Akt Dominion Resources Inc		4'859			4'859	49.19	239'014	0.07 %
Akt Domino's Pizza Inc		274	232		506	496.88	251'421	0.08 %
Akt Dover Corp			1'389		1'389	177.19	246'117	0.08 %
Akt Dow Inc.		3'902			3'902	57.93	226'043	0.07 %
Akt Duke Energy Corp		4'392			4'392	96.71	424'750	0.13 %
Akt DuPont de Nemours Inc.		2'720			2'720	76.67	208'542	0.06 %
Akt eBay Inc		3'116			3'116	52.78	164'462	0.05 %
Akt Ecolab Inc		1'368			1'368	230.90	315'871	0.10 %
Akt Edwards Lifesciences		2'920	882	455	3'347	95.56	319'839	0.10 %
Akt Electronic Arts		1'415			1'415	132.67	187'728	0.06 %
Akt Elevance Health Inc		1'219			1'219	518.54	632'100	0.19 %
Akt Eli Lilly & Co		3'808	501		4'309	777.96	3'352'230	1.03 %
Akt Emerson Electric Co		3'500			3'500	113.42	396'970	0.12 %
Akt Enphase Energy Inc		836			836	120.98	101'139	0.03 %
Akt Entergy Corp		1'337			1'337	105.68	141'294	0.04 %
Akt EOG Resources Inc		2'983			2'983	127.84	381'347	0.12 %
Akt Equifax inc			979		979	267.52	261'902	0.08 %
Akt Equinix Inc		540			540	825.33	445'678	0.14 %
Akt Equitable Holdings Inc		1'767			1'767	38.01	67'164	0.02 %
Akt Equity Lifestyle Properties Inc		1'545	2'971		4'516	64.40	290'830	0.09 %
Akt Estee Lauder Cos Inc -A-		1'233			1'233	154.15	190'067	0.06 %
Akt Etsy Inc		701			701	68.72	48'173	0.01 %
Akt Eversource Energy		2'204			2'204	59.77	131'733	0.04 %
Akt Exact Sciences Corp		848			848	69.06	58'563	0.02 %
Akt Exelon Corp		4'911			4'911	37.57	184'506	0.06 %
Akt Expedia Inc Del		1'204			1'204	137.75	165'851	0.05 %
Akt Extra Space Storage Inc		1'354			1'354	147.00	199'038	0.06 %
Akt Exxon Mobil Corp		19'661	2'203	2'231	19'633	116.24	2'282'140	0.70 %
Akt Fair Isaac Corp			183		183	1'249.61	228'679	0.07 %
Akt Fastenal Co Registered Shs		4'186			4'186	77.14	322'908	0.10 %
Akt Fedex Corp		1'334			1'334	289.74	386'513	0.12 %
Akt Fidelity National Inc		3'043			3'043	74.18	225'730	0.07 %
Akt Fifth Third Bancorp Shs		4'481			4'481	37.21	166'738	0.05 %
Akt Firstenergy Corp		4'517	1'788		6'305	38.62	243'499	0.07 %
Akt First Solar Inc		355	624		979	168.80	165'255	0.05 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Fiserv Inc		3'286			3'286	159.82	525'169	0.16 %
Akt Ford Motor Co		11'847	13'946	2'511	23'282	13.28	309'185	0.09 %
Akt Fortinet Inc		4'081			4'081	68.31	278'773	0.09 %
Akt Fortive Corp		2'949			2'949	86.02	253'673	0.08 %
Akt Fox Corp A		5'567			5'567	31.27	174'080	0.05 %
Akt Freeport McMoran -B-		7'059	3'492	715	9'836	47.02	462'489	0.14 %
Akt GE Healthcare Technologies Inc		1'943			1'943	90.91	176'638	0.05 %
Akt General Dynamics		1'114			1'114	282.49	314'694	0.10 %
Akt General Electric Co		5'217	500		5'717	175.53	1'003'505	0.31 %
Akt General Mills Inc		3'511	1'024		4'535	69.97	317'314	0.10 %
Akt Gilead Sciences Inc		6'269			6'269	73.25	459'204	0.14 %
Akt Global Payments Inc		1'496			1'496	133.66	199'955	0.06 %
Akt Globe Life Inc		1'387	553	264	1'676	116.37	195'036	0.06 %
Akt Goldman Sachs Group Inc		1'466	457	322	1'601	417.69	668'722	0.20 %
Akt Halliburton Co		5'341		835	4'506	39.42	177'627	0.05 %
Akt Heico Corp			977		977	191.00	186'607	0.06 %
Akt Hess Corp		1'324	1'380		2'704	152.64	412'739	0.13 %
Akt Hewlett Packard Enterprise Co.		6'572			6'572	17.73	116'522	0.04 %
Akt Hilton Worldwide Inc When Issued Registered		1'335			1'335	213.31	284'769	0.09 %
Akt Home Depot Inc		5'033	345	232	5'146	383.60	1'974'006	0.60 %
Akt Honeywell International Inc		3'320	154		3'474	205.25	713'038	0.22 %
Akt Host Hotels & Resorts Inc		3'786			3'786	20.68	78'294	0.02 %
Akt Howmet Aerospace Inc		4'752			4'752	68.43	325'179	0.10 %
Akt HP Inc		5'586			5'586	30.22	168'809	0.05 %
Akt Humana Inc		770			770	346.72	266'974	0.08 %
Akt IBM Corp		4'465	451		4'916	190.96	938'759	0.29 %
Akt IDEXX Laboratories Inc		505		62	443	539.93	239'189	0.07 %
Akt Illinois Tool Works		1'580			1'580	268.33	423'961	0.13 %
Akt Illumina Inc		833			833	137.32	114'388	0.04 %
Akt Incyte Corp		1'894			1'894	56.97	107'901	0.03 %
Akt Ingersoll Rand Inc		2'466		343	2'123	94.95	201'579	0.06 %
Akt Insulet Corp		599			599	171.40	102'669	0.03 %
Akt Intel Corp		20'382	2'537	1'677	21'242	44.17	938'259	0.29 %
Akt Intercontinental Exchange Inc		2'980			2'980	137.43	409'541	0.13 %
Akt International Paper Co		3'579	4'995	4'200	4'374	39.02	170'673	0.05 %
Akt Intuit Corp		1'200	349	132	1'417	650.00	921'050	0.28 %
Akt Intuitive Surgical Inc		1'396	638	224	1'810	399.09	722'353	0.22 %
Akt Invitation Homes Inc.		4'774		1'007	3'767	35.61	134'143	0.04 %
Akt IQVIA Holdings Inc		964			964	252.89	243'786	0.07 %
Akt Jeack Henry & Associates Inc		655	298		953	173.73	165'565	0.05 %
Akt Johnson & Johnson		11'718	836		12'554	158.19	1'985'917	0.61 %
Akt JP Morgan Chase & Co		14'004	1'232	1'420	13'816	200.30	2'767'345	0.85 %
Akt Kellogg		1'584			1'584	57.29	90'747	0.03 %
Akt Kenvue Inc			10'261		10'261	21.46	220'201	0.07 %
Akt KeyCorp		6'165	2'116	2'349	5'932	15.81	93'785	0.03 %
Akt Keysight Technologies Inc.			1'612	213	1'399	156.38	218'776	0.07 %
Akt Kimberly Clark		2'472			2'472	129.35	319'753	0.10 %
Akt Kinder Morgan Inc.		13'549		1'942	11'607	18.34	212'872	0.07 %
Akt KLA-Tencor Corp		677	110	71	716	698.57	500'176	0.15 %
Akt Kroger Co		3'704			3'704	57.13	211'610	0.06 %
Akt Laboratory Corp of America Hldgs		631	273		904	218.46	197'488	0.06 %
Akt Lam Research Corp		739		39	700	971.57	680'099	0.21 %
Akt Las Vegas Sands Corp.		2'233			2'233	51.70	115'446	0.04 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Lennar Corp -A-		2'753		686	2'067	171.98	355'483	0.11 %
Akt Lennox International Inc		323	255		578	488.76	282'503	0.09 %
Akt Liberty Broadband Corp		716			716	57.23	40'977	0.01 %
Akt Lowe's Companies Inc		2'986	825	646	3'165	254.73	806'220	0.25 %
Akt Lululemon Athletica Inc		593			593	390.65	231'655	0.07 %
Akt M&T Bank Corporation Registered			2'073		2'073	145.44	301'497	0.09 %
Akt Marathon Petroleum Corp When Issued		3'060			3'060	201.50	616'590	0.19 %
Akt Marriott Intl Inc -A-		1'401		129	1'272	252.31	320'938	0.10 %
Akt MasterCard Inc -A-		3'163	1'250	305	4'108	481.57	1'978'290	0.61 %
Akt Match Grp Inc		1'512			1'512	36.28	54'855	0.02 %
Akt McDonald's Corp		3'497	397	694	3'200	281.95	902'240	0.28 %
Akt McKesson Corp		747	145		892	536.85	478'870	0.15 %
Akt MercadoLibre Inc		241			241	1'511.96	364'382	0.11 %
Akt Merck & Co Inc		11'541	2'348	259	13'630	131.95	1'798'478	0.55 %
Akt Meta Platforms Inc -A-		10'649	1'533	1'069	11'113	485.58	5'396'251	1.65 %
Akt Metlife Inc		3'719			3'719	74.11	275'615	0.08 %
Akt Mettler Toledo International Inc		193		53	140	1'331.29	186'381	0.06 %
Akt Microchip Technology Inc		2'989			2'989	89.71	268'143	0.08 %
Akt Micron Technology Inc		5'937		349	5'588	117.89	658'769	0.20 %
Akt Microsoft Corp		33'557	5'168	3'701	35'024	420.72	14'735'297	4.51 %
Akt Moderna Inc		1'633	329		1'962	106.56	209'071	0.06 %
Akt Molina Healthcare Inc			319		319	410.83	131'055	0.04 %
Akt Molson Coors Brewing Corp -B-		1'190			1'190	67.25	80'028	0.02 %
Akt Mondelez International Inc.		6'744			6'744	70.00	472'080	0.14 %
Akt MongoDB Inc		328			328	358.64	117'634	0.04 %
Akt Monolithic Power Systems Inc		213			213	677.42	144'290	0.04 %
Akt Monster Beverage Corp		4'548			4'548	59.28	269'605	0.08 %
Akt Moody`s Corp		884		84	800	393.03	314'424	0.10 %
Akt Morgan Stanley		6'163			6'163	94.16	580'308	0.18 %
Akt Motorola Solutions Inc		999	202		1'201	354.98	426'331	0.13 %
Akt MSCI Inc -A-		446			446	560.45	249'961	0.08 %
Akt Netflix		2'195	202	183	2'214	607.33	1'344'629	0.41 %
Akt Newmont Goldcorp Corp		4'228	3'152		7'380	35.84	264'499	0.08 %
Akt NextEra Energy Inc		10'407	5'398	5'255	10'550	63.91	674'250	0.21 %
Akt Nike Inc -B-		6'221			6'221	93.98	584'650	0.18 %
Akt Norfolk Southern Corp		1'211			1'211	254.87	308'648	0.09 %
Akt Northrop Grumman Corp		703	160		863	478.66	413'084	0.13 %
Akt NortonLifeLock Inc		6'920			6'920	22.40	155'008	0.05 %
Akt Nucor Corp		1'426		166	1'260	197.90	249'354	0.08 %
Akt NVIDIA Corp		11'745	1'779	1'189	12'335	903.56	11'145'413	3.41 %
Akt NVR Inc			36		36	8'099.96	291'599	0.09 %
Akt O'Reilly Automotive Inc		336			336	1'128.88	379'304	0.12 %
Akt Occidental Petroleum Corp		5'672			5'672	64.99	368'623	0.11 %
Akt Okta Inc -A-		788			788	104.62	82'441	0.03 %
Akt Old Dominion Freight Line Inc		631	556	75	1'112	219.31	243'873	0.07 %
Akt Omnicom Group Inc		974			974	96.76	94'244	0.03 %
Akt ON Semiconductor Corp		1'849	1'248		3'097	73.55	227'784	0.07 %
Akt Oracle Corp		7'989	814	876	7'927	125.61	995'710	0.30 %
Akt Otis Worldwide Corporation		2'146			2'146	99.27	213'033	0.07 %
Akt Ovintiv Inc		1'843	5'769	4'860	2'752	51.90	142'829	0.04 %
Akt Paccar Inc		3'697		932	2'765	123.89	342'556	0.10 %
Akt Palantir Technologies Inc		9'537			9'537	23.01	219'446	0.07 %
Akt Palo Alto Networks Inc		1'704			1'704	284.13	484'158	0.15 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Paramount Global -B-		3'223			3'223	11.77	37'935	0.01 %
Akt Parker-Hannifin Corp		682			682	555.79	379'049	0.12 %
Akt Paychex Inc		1'721			1'721	122.80	211'339	0.06 %
Akt PayPal Holdings Inc		3'976	2'246	491	5'731	66.99	383'920	0.12 %
Akt Pepsico Inc		6'213	1'028	1'379	5'862	175.01	1'025'909	0.31 %
Akt Pfizer Inc		24'752	7'030		31'782	27.75	881'950	0.27 %
Akt PG&E Corp			10'437		10'437	16.76	174'924	0.05 %
Akt Philip Morris International Inc		7'401	899	1'972	6'328	91.62	579'771	0.18 %
Akt Phillips 66		2'551			2'551	163.34	416'680	0.13 %
Akt Pioneer Natural Resources Co		1'200			1'200	262.50	315'000	0.10 %
Akt PNC Financial Services Group		1'926	429		2'355	161.60	380'568	0.12 %
Akt Pnterest Inc A			3'447		3'447	34.67	119'507	0.04 %
Akt PPG Industries Inc		1'251			1'251	144.90	181'270	0.06 %
Akt PPL Corp		6'803		6'666	137	27.53	3'772	0.00 %
Akt Procter & Gamble Co		11'143	1'146	1'944	10'345	162.25	1'678'476	0.51 %
Akt Progressive Corp		3'166			3'166	206.82	654'792	0.20 %
Akt ProLogis		4'716			4'716	130.22	614'118	0.19 %
Akt Prudential Financial Inc		944	1'286		2'230	117.40	261'802	0.08 %
Akt PTC Inc		1'820		1'241	579	188.94	109'396	0.03 %
Akt Public Services Enterprise Group Inc		2'872		2'514	358	66.78	23'907	0.01 %
Akt Pulte Homes Inc			2'405		2'405	120.62	290'091	0.09 %
Akt Qualcomm Inc		5'536	477	333	5'680	169.30	961'624	0.29 %
Akt Quanta Services Inc			3'079	2'121	958	259.80	248'888	0.08 %
Akt Raymond James Financial Inc			2'405		2'405	128.42	308'850	0.09 %
Akt Raytheon Technologies Corp		7'336			7'336	97.53	715'480	0.22 %
Akt Realty Income Corp		3'709	4'312		8'021	54.10	433'936	0.13 %
Akt Regeneron Pharmaceuticals Inc		538			538	962.49	517'820	0.16 %
Akt Regions Financial Corp			3'389		3'389	21.04	71'305	0.02 %
Akt Reg Shs APA Corporation		1'651			1'651	34.38	56'761	0.02 %
Akt Reg Shs Atlassian Corp -A-		713	311		1'024	195.11	199'793	0.06 %
Akt Reg Shs Coinbase Global Inc -A-		1'155			1'155	265.12	306'214	0.09 %
Akt Reg Shs DoorDash Inc -A-		1'297			1'297	137.72	178'623	0.05 %
Akt Republic Services Inc			1'996		1'996	191.44	382'114	0.12 %
Akt Resmed Inc		1'190			1'190	198.03	235'656	0.07 %
Akt Rivian Automotive Inc -A-		5'417	8'115		13'532	10.95	148'175	0.05 %
Akt Roblox Corporation -A-			2'385		2'385	38.18	91'059	0.03 %
Akt Rockwell Automation Inc		617			617	291.33	179'751	0.06 %
Akt Roku Inc -A-		1'199			1'199	65.17	78'139	0.02 %
Akt Roper Industries Inc		671			671	560.84	376'324	0.12 %
Akt Ross Stores Inc		1'874			1'874	146.76	275'028	0.08 %
Akt S & P Global Inc		1'664			1'664	425.45	707'949	0.22 %
Akt Salesforce.com Inc		4'841	381	401	4'821	301.18	1'451'989	0.44 %
Akt Sea Ltd ADR Repr 1 Sh -A-		1'924			1'924	53.71	103'338	0.03 %
Akt Sempra Energy		3'364			3'364	71.83	241'636	0.07 %
Akt ServiceNow Inc		850	313	141	1'022	762.40	779'173	0.24 %
Akt Sherwin-Williams Co		1'312		95	1'217	347.33	422'701	0.13 %
Akt Simon Property Group		1'659			1'659	156.49	259'617	0.08 %
Akt Sirius XM Holdings Inc		8'134			8'134	3.88	31'560	0.01 %
Akt Skyworks Solutions Inc		828			828	108.32	89'689	0.03 %
Akt Snap Inc -A-		7'026			7'026	11.48	80'658	0.02 %
Akt Snowflake Inc		1'303	428		1'731	161.60	279'730	0.09 %
Akt Southern Co Registered Shs		6'601			6'601	71.74	473'556	0.15 %
Akt SS&C Technologies Holdings Inc		1'431			1'431	64.37	92'113	0.03 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Stanley Black & Decker Inc		866			866	97.93	84'807	0.03 %
Akt Starbucks Corp		6'100		358	5'742	91.39	524'761	0.16 %
Akt State Street Corp		1'941		429	1'512	77.32	116'908	0.04 %
Akt Steel Dynamics Inc		1'678			1'678	148.23	248'730	0.08 %
Akt Stryker Inc		1'682	443	519	1'606	357.87	574'739	0.18 %
Akt Sun Communities Inc		710			710	128.58	91'292	0.03 %
Akt Super Micro Comp Rg			478	145	333	1'010.03	336'340	0.10 %
Akt Synchrony Financial		2'763			2'763	43.12	119'141	0.04 %
Akt Synopsys Inc		902		140	762	571.50	435'483	0.13 %
Akt Sysco Corp		2'808			2'808	81.18	227'953	0.07 %
Akt Take-Two Intractive Software Inc		1'241			1'241	148.49	184'276	0.06 %
Akt Target Corp		2'273			2'273	177.21	402'798	0.12 %
Akt Teledyne Technologies Inc		522		78	444	429.32	190'618	0.06 %
Akt Tesla Motors Inc		13'607	2'412	1'454	14'565	175.79	2'560'381	0.78 %
Akt Texas Instruments Inc		4'482	467	467	4'482	174.21	780'809	0.24 %
Akt The Blackstone Group Inc		2'551	515	252	2'814	131.37	369'675	0.11 %
Akt The Hershey Co		729			729	194.50	141'790	0.04 %
Akt The Kraft Heinz Company		3'893	1'763		5'656	36.90	208'706	0.06 %
Akt The Mosaic Co		4'057			4'057	32.46	131'690	0.04 %
Akt Thermo Fisher Scientific Inc		1'822	400	312	1'910	581.21	1'110'111	0.34 %
Akt The Trade Desk Inc		2'336			2'336	87.42	204'213	0.06 %
Akt Tjx Cos Inc		6'324		827	5'497	101.42	557'506	0.17 %
Akt T-Mobile US Inc		3'323			3'323	163.22	542'380	0.17 %
Akt Tractor Supply Co		1'093	420		1'513	261.72	395'982	0.12 %
Akt TransDigm Grp Inc		334		28	306	1'231.60	376'870	0.12 %
Akt Travelers Companies Inc		1'678			1'678	230.14	386'175	0.12 %
Akt T Rowe Price Group Inc		1'210			1'210	121.92	147'523	0.05 %
Akt Truist Financial Corporation		6'367	1'727	862	7'232	38.98	281'903	0.09 %
Akt Twilio Inc -A-		910			910	61.15	55'646	0.02 %
Akt Uber Technologies Inc		7'773	2'717	1'038	9'452	76.99	727'709	0.22 %
Akt Ulta Beauty Inc		488			488	522.88	255'165	0.08 %
Akt Union Pacific Corp		3'036	805	922	2'919	245.93	717'870	0.22 %
Akt Unitedhealth Group Inc		4'250	605	657	4'198	494.70	2'076'751	0.64 %
Akt United Parcel Services Inc -B-		3'604	341	207	3'738	148.63	555'579	0.17 %
Akt United Rentals Inc		456		97	359	721.11	258'878	0.08 %
Akt Unity Software Inc		1'340			1'340	26.70	35'778	0.01 %
Akt US Bancorp		7'466	1'531	744	8'253	44.70	368'909	0.11 %
Akt Vail Resorts Inc		394	545		939	222.83	209'237	0.06 %
Akt Valero Energy Corp		2'420			2'420	170.69	413'070	0.13 %
Akt Veeva Systems Inc -A-		670	358	212	816	231.69	189'059	0.06 %
Akt Veralto Corporation		0	1'020	1	1'019	88.66	90'345	0.03 %
Akt Verisign Inc		1'066			1'066	189.51	202'018	0.06 %
Akt Verisk Analytics Inc		1'302			1'302	235.73	306'920	0.09 %
Akt Verizon Communications Inc		20'741	1'178		21'919	41.96	919'721	0.28 %
Akt Vertex Pharmaceuticals Inc		1'411			1'411	418.01	589'812	0.18 %
Akt Viatris Inc		6'413			6'413	11.94	76'571	0.02 %
Akt VICI Properties Inc			11'120		11'120	29.79	331'265	0.10 %
Akt Visa Inc -A-		7'326	1'111	797	7'640	279.08	2'132'171	0.65 %
Akt Vulcan Materials Co Holding		634	1'010	781	863	272.92	235'530	0.07 %
Akt W.P Carey Inc.		1'833	2'804		4'637	56.44	261'712	0.08 %
Akt Wabtec Westinghouse Air Brake Technologies Corp.		1'744			1'744	145.68	254'066	0.08 %
Akt Walgreens Boots Alliance Inc		3'630			3'630	21.69	78'735	0.02 %
Akt Wal-Mart Stores Inc		6'970	16'196	4'192	18'974	60.17	1'141'666	0.35 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Walt Disney Company		8'042	1'921	1'061	8'902	122.36	1'089'249	0.33 %
Akt Warner Bros. Discovery Inc		11'808			11'808	8.73	103'084	0.03 %
Akt Waste Management Inc		2'094			2'094	213.15	446'336	0.14 %
Akt WEC Energy Group Inc		1'700			1'700	82.12	139'604	0.04 %
Akt Wells Fargo & Co		18'193	1'622	1'468	18'347	57.96	1'063'392	0.33 %
Akt Welltower Inc		2'381	500		2'881	93.44	269'201	0.08 %
Akt Western Digital Corp		1'660			1'660	68.24	113'278	0.03 %
Akt WestRock Company Registered		1'329			1'329	49.45	65'719	0.02 %
Akt Weyerhaeuser Co		5'594		1'004	4'590	35.91	164'827	0.05 %
Akt Williams Companies Inc		9'272			9'272	38.97	361'330	0.11 %
Akt Workday Inc		776	565	319	1'022	272.75	278'750	0.09 %
Akt WW Grainger Inc		217	237		454	1'017.30	461'854	0.14 %
Akt Xcel Energy Inc		4'058	6'769		10'827	53.75	581'951	0.18 %
Akt Yum Brands Inc		1'459			1'459	138.65	202'290	0.06 %
Akt Zebra Technologies Corp.		281			281	301.44	84'705	0.03 %
Akt Zillow Group Inc		2'132			2'132	48.78	103'999	0.03 %
Akt Zimmer Holdings Inc		1'254			1'254	131.98	165'503	0.05 %
Akt Zoetis Inc -A-		2'394			2'394	169.21	405'089	0.12 %
Akt Zoom Video Communications Inc -A-		1'305			1'305	65.37	85'308	0.03 %
Akt Zscaler Inc		445			445	192.63	85'720	0.03 %
Marsh & McLennan Shs		2'747			2'747	205.98	565'827	0.17 %
McCormick Shs Non-Voting		1'626			1'626	76.81	124'893	0.04 %
Akt Activision Blizzard Inc		4'704		4'704	0			
Akt Alcoa Corp		2'771		2'771	0			
Akt Cognex Corp		1'703	1'751	3'454	0			
Akt DTE Energy Co		1'879	634	2'513	0			
Akt Edison International		3'004		3'004	0			
Akt Equity Residential Shs of Benef.Interest		2'979		2'979	0			
Akt Essex Property Trust		731		731	0			
Akt FleetCor Technologies Inc		590		590	0			
Akt Generac Holdings Inc		1'011		1'011	0			
Akt Lucid Grp Inc		18'373	17'521	35'894	0			
Akt Marketaxess Holding Inc		408		408	0			
Akt Net Lease Office Properties			122	122	0			
Akt SBA Communications Corporation A Rg		686		686	0			
Akt Seagen Inc		1'164		1'164	0			
Akt SolarEdge Technologies Inc		275		275	0			
Akt Splunk Inc		890		890	0			
Akt VF Corp		1'753		1'753	0			
Akt VMware Inc -A-		1'444		1'444	0			
Akt Wolfspeed Inc			2'247	2'247	0			
Anr WK Kellogg Co			396	396	0			
Total							221'961'557	67.97 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							221'961'557	67.97 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							324'101'357	99.25 %
Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Jersey								
	USD							
Akt NovoCure Limited		1'298		1'298	0			
Total							0	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total Jersey							0	0.00 %
Schweden								
	SEK							
Reg Shs NIBE Industrier AB -B-		7'236			7'236	52.56	35'676	0.01 %
Total							35'676	0.01 %
Total Schweden							35'676	0.01 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt GoDaddy Inc		2'062			2'062	118.68	244'718	0.07 %
Akt HubSpot Inc		351			351	626.56	219'923	0.07 %
Akt KKR & Co Inc		2'947			2'947	100.58	296'409	0.09 %
Total							761'050	0.23 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							761'050	0.23 %
Total Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							796'726	0.24 %
Total Aktien							324'898'084	99.49 %
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Akt Stockland Stapled Security		57'641			57'641	4.85	181'990	0.06 %
Total							181'990	0.06 %
Total Australien							181'990	0.06 %
Hongkong								
	HKD							
Akt The Link Real Estate Inv Trust		15'519			15'519	33.65	66'738	0.02 %
Total							66'738	0.02 %
Total Hongkong							66'738	0.02 %
Japan								
	JPY							
Akt Japan Real Estate Investment Corp		42	26		68	538'000.0 0	241'976	0.07 %
Ant Nippon Building Fund		31	22		53	598'000.0 0	209'632	0.06 %
Total							451'609	0.14 %
Total Japan							451'609	0.14 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt Public Storage Inc		888			888	290.06	257'573	0.08 %
Total							257'573	0.08 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							257'573	0.08 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							957'910	0.29 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total Anlagefonds							957'910	0.29 %
Total Wertpapiere							325'855'994	99.78 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Kanada								
	CAD							
Call Wts CONSTELLATION SOFT 31.03.2040 Constellation So Rg CAD 2775		172			172	0.00	0	0.00 %
Total							0	0.00 %
Total Kanada							0	0.00 %
Spanien								
	EUR							
Anr Iberdrola 2024			34'315	34'315	0			
Total							0	0.00 %
Total Spanien							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							0	0.00 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							246'673	0.08 %
Total Bankguthaben							246'673	0.08 %
Sonstige Vermögenswerte							522'140	0.16 %
Gesamtvermögen per 31.03.2024							326'624'807	100.02 %
Verbindlichkeiten							-63'877	-0.02 %
Nettovermögen per 31.03.2024							326'560'930	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB					88'814.990404			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P					189'276.325230			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB						USD	3'310.49	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P						USD	171.92	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							5.31	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Halbjahresbericht 31. März 2024

LLB Aktien Global Passiv (USD) I2

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Der voraussichtliche Tracking Error für den Fonds beträgt 0.6 %.

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

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

Die Aktienquote des Teilfonds beträgt immer mind. 51 %.

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2020	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 %
31.03.2024	87'805	317.1	3'611.07	21.67 %

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

Tracking Error / Tracking Difference

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

Erwarteter Tracking Error gemäss Prospekt des OGAW: 0.60 %

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

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 21.31 %. Unter Berücksichtigung von Kosten, Ausschüttungen und Steuern erzielte der LLB Aktien Global Passiv (USD) I2 im selben Zeitraum eine Wertentwicklung von 21.67 %. Dadurch ergibt sich eine Tracking Difference von 0.36 Prozentpunkte.

Fondsdaten

Erstmission

7. März 2012

Erstausgabepreis

USD 1'000.00

Nettovermögen

USD 317'069'842.55 (31.03.2024)

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

Vermögensrechnung per 31.03.2024

	USD
Bankguthaben auf Sicht	188'655.06
Wertpapiere	316'388'248.29
Sonstige Vermögenswerte	500'554.91
Gesamtvermögen	317'077'458.26
Verbindlichkeiten	-7'615.71
Nettovermögen	317'069'842.55
Anzahl der Anteile im Umlauf	87'804.98
Nettoinventarwert pro Anteil	3'611.07

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2024

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	5'854
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		4.55

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 01.10.2023 bis 31.03.2024

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	4'069.23	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	2'513'060.69	
Sonstige Erträge	14'082.75	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	2'387.71	
Total Erträge		2'533'600.38
Passivzinsen	-208.46	
Revisionsaufwand	-8'322.01	
Sonstige Aufwendungen	-39'285.98	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-11'035.75	
Total Aufwand		-58'852.20
Nettoertrag		2'474'748.18
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'168'482.63
Realisierter Erfolg		3'643'230.81
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		53'058'080.40
Gesamterfolg		56'701'311.21

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	261'912'229.45
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1'543'698.11
Gesamterfolg	56'701'311.21
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	317'069'842.55

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	88'246
Ausgegebene Anteile	250
Zurückgenommene Anteile	691
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	87'805

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 11'323.63 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Akt ANZ Group Holdings		15'649			15'649	29.40	299'508	0.09 %
Akt ASX Ltd		2'726			2'726	66.42	117'869	0.04 %
Akt BHP Billiton Ltd		25'605			25'605	44.27	737'919	0.23 %
Akt Brambles Ltd		21'694			21'694	16.15	228'080	0.07 %
Akt Cochlear Ltd		1'182			1'182	337.52	259'712	0.08 %
Akt Coles Group Ltd		12'304			12'304	16.94	135'686	0.04 %
Akt Commonwealth Bank of Australia		8'744			8'744	120.34	685'007	0.22 %
Akt CSL Ltd		2'568			2'568	287.92	481'328	0.15 %
Akt Endeavour Grp		6'239			6'239	5.51	22'379	0.01 %
Akt Fortescue Metals Group Ltd			2'673		2'673	25.70	44'720	0.01 %
Akt Goodman Group		11'504			11'504	33.81	253'203	0.08 %
Akt Macquarie Group Ltd		2'409			2'409	199.70	313'177	0.10 %
Akt National Australia Bank Ltd		17'587			17'587	34.64	396'592	0.13 %
Akt Pilbara Minerals Ltd		23'412			23'412	3.83	58'373	0.02 %
Akt Rio Tinto Ltd		2'157			2'157	121.76	170'974	0.05 %
Akt Scentre Group		62'183			62'183	3.39	137'229	0.04 %
Akt South32 Ltd		42'189			42'189	3.00	82'394	0.03 %
Akt Telstra Grp		28'508			28'508	3.86	71'636	0.02 %
Akt Transurban Grouü		24'784			24'784	13.32	214'907	0.07 %
Akt Vicinity Centres		100'168			100'168	2.13	138'894	0.04 %
Akt Wesfarmers Ltd		8'278			8'278	68.40	368'601	0.12 %
Akt Westpac Banking Corp		17'840			17'840	26.10	303'117	0.10 %
Akt Woodside Energy Grp Ltd		8'597			8'597	30.50	170'695	0.05 %
Akt Woolworths Ltd		6'239			6'239	33.17	134'721	0.04 %
Akt Block Inc Chess Depository Interests		640		640	0			
Akt Newcrest Mining Ltd		3'746		3'746	0			
Total							5'826'719	1.84 %
Total Australien							5'826'719	1.84 %
Belgien								
	EUR							
Akt Ageas NV		2'808			2'808	42.92	130'294	0.04 %
Akt Anheuser-Busch InBev SA/NV		4'650			4'650	56.46	283'831	0.09 %
Akt Groupe Bruxelles Lambert SA		1'271			1'271	70.06	96'268	0.03 %
Akt KBC Group SA / NV		1'500			1'500	69.42	112'575	0.04 %
Akt Umicore SA		3'372			3'372	20.00	72'891	0.02 %
Total							695'859	0.22 %
Total Belgien							695'859	0.22 %
Bermuda								
	USD							
Akt Marvell Technology Grp Ltd		4'455			4'455	70.88	315'770	0.10 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total							315'770	0.10 %
Total Bermuda							315'770	0.10 %
Dänemark								
	DKK							
Akt Carlsberg -B- AS		1'202			1'202	943.60	164'413	0.05 %
Akt Coloplast A/S -B-		1'161			1'161	932.40	156'920	0.05 %
Akt Danske Bank AS		3'756			3'756	206.60	112'486	0.04 %
Akt DSV Panalpina A/S Berer and/or		1'052			1'052	1'122.00	171'101	0.05 %
Akt Genmab A/S		626			626	2'084.00	189'110	0.06 %
Akt Novo Nordisk Shs -B-		17'010		962	16'048	881.30	2'050'162	0.65 %
Akt Novozymes A/S -B-		1'028			1'028	405.20	60'382	0.02 %
Akt Vestas Wind Systems A/S Bearer		4'865			4'865	193.00	136'108	0.04 %
Akt Chr. Hansen Holding A/S		1'562		1'562	0			
Total							3'040'683	0.96 %
Total Dänemark							3'040'683	0.96 %
Deutschland								
	EUR							
Akt BMW AG		1'933			1'933	106.96	223'521	0.07 %
Akt Continental AG		730			730	66.52	52'498	0.02 %
Akt Covestro AG		1'200			1'200	50.68	65'748	0.02 %
Akt Deutsche Lufthansa AG		8'402			8'402	7.28	66'136	0.02 %
Akt Fresenius Medical Care AG		1'879			1'879	35.65	72'419	0.02 %
Akt Fresenius SE & Co KGaA		2'999			2'999	25.00	81'055	0.03 %
Akt Heidelberg Materials AG		2'522			2'522	101.95	277'970	0.09 %
Akt Mercedes-Benz Group AG		4'650			4'650	73.81	371'051	0.12 %
Akt Merck KGAA		697			697	163.60	123'277	0.04 %
Akt RWE AG -A-		4'421			4'421	31.46	150'364	0.05 %
Akt SAP AG		5'158			5'158	180.46	1'006'302	0.32 %
Akt Scout24 AG		592			592	69.86	44'711	0.01 %
Akt Siemens Energy AG		2'134			2'134	17.00	39'232	0.01 %
Akt Zalando SE			2'082		2'082	26.49	59'625	0.02 %
Namakt adidas AG		701			701	207.00	156'875	0.05 %
Namakt Allianz AG		2'060			2'060	277.80	618'679	0.20 %
Namakt BASF		4'536			4'536	52.93	259'562	0.08 %
Namakt Bayer AG		4'624			4'624	28.43	142'122	0.04 %
Namakt Deutsche Bank AG		11'821			11'821	14.58	186'353	0.06 %
Namakt Deutsche Börse AG		939			939	189.65	192'524	0.06 %
Namakt Deutsche Post AG		4'666			4'666	39.91	201'348	0.06 %
Namakt Deutsche Telekom AG		16'464			16'464	22.50	400'483	0.13 %
Namakt E.ON AG		14'879			14'879	12.88	207'264	0.07 %
Namakt Infineon Technologies AG		6'451			6'451	31.52	219'791	0.07 %
Namakt MTU Aero Engines Holding AG		900			900	235.20	228'847	0.07 %
Namakt Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG		802			802	452.30	392'163	0.12 %
Namakt Siemens AG		3'778			3'778	176.96	722'775	0.23 %
Namenakt Vonovia SE		3'440			3'440	27.40	101'900	0.03 %
Vorz.Akt.Sartorius AG ohne Stimmrecht		133			133	368.60	53'000	0.02 %
Vorz.Akt. Volkswagen AG / Stimmrechtslos		960			960	122.84	127'490	0.04 %
Vorz.Akt Henkel KGAA / Stimmrechtslos		1'616			1'616	74.50	130'156	0.04 %
Vorz.Akt Porsche Automobil Hldg SE / Stimmrechtslos		1'630			1'630	49.12	86'559	0.03 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt HelloFresh SE		1'465		1'465	0			
Total							7'061'802	2.23 %
Total Deutschland							7'061'802	2.23 %
Finnland								
	EUR							
Akt Fortum Corp		5'086			5'086	11.45	62'930	0.02 %
Akt Nokia OYJ		33'074			33'074	3.29	117'674	0.04 %
Akt Stora Enso OYJ		8'344			8'344	12.88	116'232	0.04 %
Akt Waertsilae -B-		7'154			7'154	14.09	108'975	0.03 %
Total							405'811	0.13 %
	SEK							
Akt Nordea Bank Abp		24'893			24'893	119.20	278'342	0.09 %
Total							278'342	0.09 %
Total Finnland							684'152	0.22 %
Frankreich								
	EUR							
Akt AXA		10'851			10'851	34.81	408'415	0.13 %
Akt BNP Paribas		6'202			6'202	65.86	441'590	0.14 %
Akt Bureau Veritas			1'420		1'420	28.28	43'414	0.01 %
Akt Cap Gemini SA		1'636			1'636	213.30	377'259	0.12 %
Akt Carrefour SA		5'269			5'269	15.88	90'429	0.03 %
Akt Cie de Saint-Gobain SA		3'145			3'145	71.93	244'566	0.08 %
Akt Danone		3'985			3'985	59.89	258'017	0.08 %
Akt Dassault Systemes SE		5'445			5'445	41.04	241'586	0.08 %
Akt Engie SA		9'022			9'022	15.51	151'280	0.05 %
Akt Essilor Intl SA		1'655			1'655	209.70	375'200	0.12 %
Akt Hermes International SA		228		41	187	2'366.00	478'324	0.15 %
Akt Kering		470			470	366.35	186'149	0.06 %
Akt L'Air Liquide		3'131			3'131	192.84	652'749	0.21 %
Akt L'Oreal SA		1'243			1'243	438.65	589'461	0.19 %
Akt LVMH Louis Vuitton Moet Hennessy		1'306			1'306	833.70	1'177'115	0.37 %
Akt Orange SA		12'703			12'703	10.89	149'527	0.05 %
Akt Pernod-Ricard		1'464			1'464	149.95	237'330	0.07 %
Akt Renault SA		1'167			1'167	46.80	59'039	0.02 %
Akt SAFRAN SA		2'472			2'472	210.05	561'354	0.18 %
Akt Sanofi SA		5'558			5'558	90.96	546'556	0.17 %
Akt Schneider Electric SA		2'661			2'661	209.65	603'123	0.19 %
Akt Societe Generale -A-		4'863			4'863	24.81	130'436	0.04 %
Akt TotalEnergies SE		11'670			11'670	63.47	800'765	0.25 %
Akt Unibail Rodamco Se		678			678	74.50	54'607	0.02 %
Akt Vinci SA		2'571			2'571	118.76	330'094	0.10 %
Akt Vivendi SA		6'380			6'380	10.10	69'664	0.02 %
Namakt Cie General des Etab. Michelin SA		4'756			4'756	35.52	182'634	0.06 %
Akt Valeo SA		2'943		2'943	0			
Total							9'440'686	2.98 %
Total Frankreich							9'440'686	2.98 %
Grossbritannien								
	EUR							
Akt Coca-Cola European Partners PLC		1'822			1'822	65.50	129'020	0.04 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total							129'020	0.04 %
	GBP							
Akt 3i Group Plc		4'692			4'692	28.09	166'632	0.05 %
Akt Anglo American Plc		6'036			6'036	19.52	148'948	0.05 %
Akt Ashtead Group PLC		2'623			2'623	56.40	187'037	0.06 %
Akt Associated British Foods Plc		3'132			3'132	24.98	98'915	0.03 %
Akt Astrazeneca Plc		7'422			7'422	106.78	1'001'982	0.32 %
Akt Aviva PLC		16'247			16'247	4.97	102'007	0.03 %
Akt BAE Systems Plc		25'800			25'800	13.49	440'192	0.14 %
Akt Barclays Plc		87'511			87'511	1.83	202'692	0.06 %
Akt Barratt Development Plc		15'000			15'000	4.76	90'195	0.03 %
Akt BP Plc		90'951		4'963	85'988	4.96	538'897	0.17 %
Akt British American Tobacco Plc		11'332			11'332	24.06	344'708	0.11 %
Akt BT Group Plc		49'172			49'172	1.10	68'167	0.02 %
Akt Compass Group PLC		8'812			8'812	23.23	258'805	0.08 %
Akt Diageo Plc		12'546			12'546	29.25	464'039	0.15 %
Akt Experian Group		4'526			4'526	34.54	197'645	0.06 %
Akt GSK PLC		19'827	2'445	8'858	13'414	17.09	289'766	0.09 %
Akt Haleon PLC		24'784			24'784	3.33	104'375	0.03 %
Akt Hargreaves Lansdown PLC		5'522			5'522	7.36	51'383	0.02 %
Akt HSBC Holdings Plc		98'824			98'824	6.19	773'397	0.24 %
Akt Imperial Brands Plc		5'579			5'579	17.70	124'847	0.04 %
Akt InterContinental Hotels Grp PLC		2'040			2'040	82.42	212'575	0.07 %
Akt Intertek Group Plc		798			798	49.85	50'294	0.02 %
Akt Land Securities Group PLC		25'164			25'164	6.58	209'405	0.07 %
Akt Legal & General Group Plc		28'867			28'867	2.54	92'847	0.03 %
Akt Lloyds TSB Group Plc		376'451			376'451	0.52	246'350	0.08 %
Akt LSE Stock Exchange Group PLC		1'840			1'840	94.90	220'767	0.07 %
Akt M&G PLC		14'916			14'916	2.21	41'582	0.01 %
Akt National Grid PLC		17'388			17'388	10.66	234'345	0.07 %
Akt NatWest Grp PLC		27'095			27'095	2.65	90'950	0.03 %
Akt Persimmon Plc		1'541			1'541	13.16	25'639	0.01 %
Akt Prudential Plc		14'336			14'336	7.43	134'668	0.04 %
Akt Reckitt Benckiser Group Plc		4'585			4'585	45.12	261'552	0.08 %
Akt RELX Plc		12'522			12'522	34.24	542'072	0.17 %
Akt Rio Tinto Plc		5'292			5'292	50.17	335'670	0.11 %
Akt Rolls-Royce Holdings PLC		46'128			46'128	4.27	248'849	0.08 %
Akt Scottish & Southern Energy Plc		9'830			9'830	16.50	205'063	0.06 %
Akt Segro (REIT)		8'000			8'000	9.04	91'414	0.03 %
Akt Shell PLC		33'526		1'451	32'075	26.25	1'064'499	0.34 %
Akt Smith & Nephew Plc		4'325			4'325	9.92	54'222	0.02 %
Akt Standard Chartered Plc		17'200			17'200	6.71	146'002	0.05 %
Akt Taylor Wimpey		15'873			15'873	1.37	27'503	0.01 %
Akt Tesco PLC		46'934			46'934	2.97	175'998	0.06 %
Akt Unilever Plc		12'987			12'987	39.76	652'754	0.21 %
Akt Vodafone Group PLC		156'617			156'617	0.70	139'518	0.04 %
Total							11'159'168	3.52 %
	USD							
Akt Aon PLC - Registered Shs		1'352			1'352	333.72	451'189	0.14 %
Akt Liberty Global PLC Shs -C-			3'847		3'847	17.64	67'861	0.02 %
Akt Liberty Global PLC Shs -C-		3'847		3'847	0			
Total							519'051	0.16 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total Grossbritannien							11'807'239	3.72 %
Hongkong								
	HKD							
Akt AIA Group		59'800			59'800	52.55	401'606	0.13 %
Akt BOC Hong Kong Ltd		20'500			20'500	20.95	54'886	0.02 %
Akt CLP Holdings Ltd		24'049			24'049	62.35	191'628	0.06 %
Akt Galaxy Entertain Group Ltd.		12'000			12'000	39.30	60'270	0.02 %
Akt HK Ex & Clearing Ltd		6'015			6'015	227.80	175'112	0.06 %
Akt Sun Hung Kai Properties Ltd		9'378			9'378	75.45	90'427	0.03 %
Akt Techtronic Industries Co Ltd		10'000			10'000	106.10	135'594	0.04 %
Total							1'109'524	0.35 %
Total Hongkong							1'109'524	0.35 %
Irland								
	EUR							
Akt Kerry Group Plc -A-		2'017			2'017	79.44	173'225	0.05 %
Akt Kingspan Group PLC		847			847	84.46	77'339	0.02 %
Total							250'565	0.08 %
	GBP							
Akt.Flutter Entertainment PLC		941			941	157.90	187'854	0.06 %
Akt CRH PLC		5'458			5'458	68.28	471'168	0.15 %
Total							659'023	0.21 %
	USD							
Akt Accenture Plc Class A		2'981			2'981	346.61	1'033'244	0.33 %
Akt Eaton Corp.Public LTD.		3'357		630	2'727	312.68	852'678	0.27 %
Akt Johnson Controls International PLC		4'861			4'861	65.32	317'521	0.10 %
Akt Linde PLC		2'595			2'595	464.32	1'204'910	0.38 %
Akt Medtronic PLC		6'635			6'635	87.15	578'240	0.18 %
Akt Pentair PLC		1'470	875		2'345	85.44	200'357	0.06 %
Akt Seagate Technology Holdings PLC		2'732		1'302	1'430	93.05	133'062	0.04 %
Akt Trane Technologies PLC		2'101		238	1'863	300.20	559'273	0.18 %
Akt Willis Towers Watson PLC		636			636	275.00	174'900	0.06 %
Akt Horizon Therapeutics PLC		1'028		1'028	0			
Total							5'054'185	1.59 %
Total Irland							5'963'772	1.88 %
Israel								
	ILS							
Akt NICE Ltd Bearer		1'262		130	1'132	957.20	294'336	0.09 %
Total							294'336	0.09 %
	USD							
Akt Global-E Online Ltd.			727		727	36.35	26'426	0.01 %
Akt Wix.com Ltd		908		447	461	137.48	63'378	0.02 %
Total							89'805	0.03 %
Total Israel							384'140	0.12 %
Italien								
	EUR							
Akt Enel SPA		40'177			40'177	6.12	265'781	0.08 %
Akt ENI Spa		13'010			13'010	14.65	206'026	0.06 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Intesa Sanpaolo SPA		81'686			81'686	3.36	296'989	0.09 %
Akt Telecom Italia SPA		91'969			91'969	0.23	22'381	0.01 %
Akt UniCredit SpA		13'149		968	12'181	35.17	463'215	0.15 %
Namakt Moncler S.p.A.		2'658			2'658	69.18	198'793	0.06 %
Total							1'453'186	0.46 %
Total Italien							1'453'186	0.46 %
Japan								
	JPY							
Akt Advantest Corp		3'600			3'600	6'819.00	162'370	0.05 %
Akt Ajinomoto Co Inc		2'200			2'200	5'660.00	82'361	0.03 %
Akt Asahi Breweries Ltd		4'100			4'100	5'582.00	151'375	0.05 %
Akt ASAHI INTECC Co. Ltd		5'900			5'900	2'634.50	102'809	0.03 %
Akt Astellas Pharma Inc		12'300			12'300	1'643.50	133'708	0.04 %
Akt Canon Inc		5'000			5'000	4'501.00	148'854	0.05 %
Akt Capcom Co Ltd		4'200	2'600	1'600	5'200	2'795.00	96'132	0.03 %
Akt Central Japan Railway Co		4'000			4'000	3'726.00	98'579	0.03 %
Akt Chugai Pharmaceutical Ltd		3'000			3'000	5'774.00	114'572	0.04 %
Akt Chuo Mitsui Trust Holdings Inc			2'000		2'000	3'308.00	43'760	0.01 %
Akt Dai-ichi Life Insurance Co Ltd		10'100			10'100	3'853.00	257'396	0.08 %
Akt Daiichi Sankyo Co Ltd		8'300			8'300	4'777.00	262'250	0.08 %
Akt Daikin Industries Ltd		1'500		200	1'300	20'600.00	177'130	0.06 %
Akt Dai Nippon Printing Co Ltd		7'000			7'000	4'671.00	216'266	0.07 %
Akt Daiwa House Industry Co Ltd		4'200			4'200	4'528.00	125'787	0.04 %
Akt Denso Corp		8'800			8'800	2'883.00	167'806	0.05 %
Akt Disco Corp			200		200	57'190.00	75'654	0.02 %
Akt East Japan Railway Co		2'000	4'000		6'000	2'919.00	115'842	0.04 %
Akt Eisai Co Ltd		1'700			1'700	6'216.00	69'894	0.02 %
Akt Fanuc Ltd		5'000			5'000	4'185.00	138'403	0.04 %
Akt Fast Retailing Co		900			900	47'140.00	280'617	0.09 %
Akt Fujitsu Ltd		1'300	11'700		13'000	2'490.00	214'104	0.07 %
Akt Hitachi Ltd		4'800			4'800	13'905.00	441'462	0.14 %
Akt Honda Motor Co Ltd		24'300			24'300	1'891.00	303'934	0.10 %
Akt HOYA PENTAX HD		2'400		200	2'200	18'740.00	272'693	0.09 %
Akt IBIDEN Co Ltd			1'400		1'400	6'649.00	61'570	0.02 %
Akt Inpex Corp		12'500			12'500	2'340.50	193'508	0.06 %
Akt Itochu Corp		8'000		1'500	6'500	6'466.00	277'991	0.09 %
Akt Japan Exchange Group Inc			1'400		1'400	4'110.00	38'058	0.01 %
Akt Japan Tobacco Inc		7'600			7'600	4'054.00	203'788	0.06 %
Akt JFE Holdings Inc		7'200			7'200	2'540.00	120'962	0.04 %
Akt JX Holdings Inc		29'000			29'000	731.30	140'273	0.04 %
Akt Kansai Electric Power Co Inc		5'000			5'000	2'194.50	72'575	0.02 %
Akt Kao Corp		2'800			2'800	5'638.00	104'415	0.03 %
Akt Kddi Corp		9'300			9'300	4'482.00	275'700	0.09 %
Akt Keisei Electric Railway Co Ltd		5'500		600	4'900	6'159.00	199'612	0.06 %
Akt Keyence Corp		900			900	69'540.00	413'960	0.13 %
Akt KIKKOMAN Corp		1'000	4'000		5'000	1'969.00	65'117	0.02 %
Akt Kirin Brewery Co Ltd		7'100			7'100	2'098.00	98'525	0.03 %
Akt Komatsu Ltd		6'600			6'600	4'423.00	193'082	0.06 %
Akt Kubota Corp		10'700			10'700	2'384.00	168'722	0.05 %
Akt Kyocera Corp		2'400	7'200		9'600	2'022.50	128'422	0.04 %
Akt Lasertec Corp		900		300	600	41'800.00	165'886	0.05 %
Akt M3 Inc		3'900			3'900	2'137.00	55'125	0.02 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Mazda Motor Corp		11'000		2'300	8'700	1'755.50	101'019	0.03 %
Akt Meiji Dairies		5'700	1'200		6'900	3'386.00	154'532	0.05 %
Akt Mitsubishi Corp		6'000	12'000		18'000	3'487.00	415'151	0.13 %
Akt Mitsubishi Electric Corp		15'900			15'900	2'512.00	264'179	0.08 %
Akt Mitsubishi Estate Co Ltd		15'300			15'300	2'784.50	281'786	0.09 %
Akt Mitsubishi Heavy Industries Ltd		2'100	18'900		21'000	1'448.50	201'196	0.06 %
Akt Mitsubishi UFJ Financial Group Inc		64'800			64'800	1'557.00	667'337	0.21 %
Akt Mitsui & Co Ltd		8'100			8'100	7'106.00	380'708	0.12 %
Akt Mitsui Fudosan Co Ltd		5'000	10'000		15'000	1'647.50	163'455	0.05 %
Akt Mizuho Financial Group Inc		14'380			14'380	3'046.00	289'714	0.09 %
Akt MS&AD Insurance		3'100	6'200		9'300	2'711.00	166'761	0.05 %
Akt Murata Manufacturing Co		9'900			9'900	2'824.00	184'919	0.06 %
Akt Nexon Co Ltd		2'500	4'000	3'800	2'700	2'510.00	44'825	0.01 %
Akt Nidec Corp		2'200			2'200	6'130.00	89'200	0.03 %
Akt Nintendo Co Ltd		6'000			6'000	8'196.00	325'263	0.10 %
Akt Nippon Telegraph & Telephone Corp		195'000			195'000	179.80	231'903	0.07 %
Akt Nissan Motor Co Ltd		14'000			14'000	608.30	56'328	0.02 %
Akt Nitori Holdings Co Ltd - Registered Shs		900			900	23'600.00	140'487	0.04 %
Akt Nitto Denko Corp		2'500			2'500	13'780.00	227'861	0.07 %
Akt Nomura Holdings Inc		23'000			23'000	977.60	148'720	0.05 %
Akt OLYMPUS Corp		9'200			9'200	2'212.50	134'633	0.04 %
Akt Ono Pharmazeutical Co Ltd		5'500			5'500	2'454.50	89'291	0.03 %
Akt Oriental Land Co Ltd		5'500			5'500	4'849.00	176'399	0.06 %
Akt Orix Corp		11'100			11'100	3'299.00	242'207	0.08 %
Akt Panasonic Corporation		11'000			11'000	1'445.50	105'170	0.03 %
Akt Recruit Holdings Co. Ltd.		6'800			6'800	6'707.00	301'661	0.10 %
Akt Renesas Electronics Corp			4'900		4'900	2'670.50	86'551	0.03 %
Akt Secom Co Ltd		2'400			2'400	10'960.00	173'982	0.05 %
Akt Sekisui Chemical Co Ltd		5'800	4'100		9'900	2'230.00	146'023	0.05 %
Akt Seven & I Holdings Co Ltd		4'500	9'000		13'500	2'206.00	196'979	0.06 %
Akt Shimano Inc		1'000			1'000	22'850.00	151'136	0.05 %
Akt Shin-Etsu Chemical Co Ltd		10'500			10'500	6'584.00	457'257	0.14 %
Akt Shionogi & Co Ltd		2'000			2'000	7'750.00	102'521	0.03 %
Akt SMC Corp		300			300	84'830.00	168'326	0.05 %
Akt Softbank Corp		5'800		600	5'200	8'962.00	308'240	0.10 %
Akt SoftBank Corp		15'700			15'700	1'951.00	202'599	0.06 %
Akt Sampo Japan Nipponkoa Holdings Inc		3'700	7'400		11'100	3'190.00	234'204	0.07 %
Akt Sony Corp		6'300			6'300	12'985.00	541'083	0.17 %
Akt SUBARU CORP		3'600	1'300		4'900	3'448.00	111'749	0.04 %
Akt Sumitomo Electric Industries Ltd			11'200		11'200	2'347.50	173'902	0.05 %
Akt Sumitomo Mitsui Financial Group Inc		6'500			6'500	8'909.00	383'022	0.12 %
Akt Suzuki Motor Corp		2'800	8'400		11'200	1'738.50	128'788	0.04 %
Akt Taisei Corp		3'600			3'600	5'620.00	133'820	0.04 %
Akt Takeda Pharmaceutical Co Ltd		7'855			7'855	4'184.00	217'380	0.07 %
Akt Tokio Marine Holdings Inc		9'600			9'600	4'703.00	298'626	0.09 %
Akt Tokyo Electric Power Co Inc		12'300			12'300	944.00	76'800	0.02 %
Akt Tokyo Electron Ltd		2'100	200		2'300	39'570.00	601'971	0.19 %
Akt Tokyo Gas Co Ltd		4'600			4'600	3'511.00	106'824	0.03 %
Akt Toshiba Corp		2'400			2'400	4'620.00	73'339	0.02 %
Akt Toyota Motor Corp		52'500			52'500	3'792.00	1'316'767	0.42 %
Akt West Japan Railway Co		2'000	2'000		4'000	3'137.00	82'996	0.03 %
Akt Yamaha Corp		2'300	1'000		3'300	3'261.00	71'178	0.02 %
Akt Yamaha Motor Co Ltd		5'500	11'000		16'500	1'423.50	155'354	0.05 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Shiseido Co Ltd Shs		2'800			2'800	4'093.00	75'802	0.02 %
Total							19'592'972	6.18 %
Total Japan							19'592'972	6.18 %
Jersey								
	GBP							
Akt Ferguson PLC		1'009			1'009	173.25	221'011	0.07 %
Akt Glencore Intl		54'197			54'197	4.35	298'272	0.09 %
Akt WPP PLC		7'409			7'409	7.54	70'591	0.02 %
Total							589'874	0.19 %
	USD							
Akt Aptiv PLC		1'553			1'553	79.65	123'696	0.04 %
Total							123'696	0.04 %
Total Jersey							713'571	0.23 %
Kaimaninseln								
	HKD							
Akt CK Asset Holdings Limited		16'165			16'165	32.20	66'521	0.02 %
Akt CK Hutchison Holding Ltd		16'665			16'665	37.80	80'505	0.03 %
Total							147'026	0.05 %
Total Kaimaninseln							147'026	0.05 %
Kanada								
	CAD							
Akt. Nutrien Ltd		2'811			2'811	73.59	152'425	0.05 %
Akt Agnico Eagle Mines Ltd		3'108			3'108	80.77	184'973	0.06 %
Akt ARC Resources LTD		10'436	1'841		12'277	24.15	218'467	0.07 %
Akt Bank of Montreal		3'175			3'175	132.25	309'397	0.10 %
Akt Bank of Nova Scotia		5'984			5'984	70.07	308'959	0.10 %
Akt Barrick Gold Corp		9'835			9'835	22.53	163'272	0.05 %
Akt Brookfield Asset Management Ltd Shs -A-		3'011	2'350		5'361	56.90	224'768	0.07 %
Akt Brookfield Corp		8'332	3'503		11'835	56.68	494'282	0.16 %
Akt Cae Inc		7'650			7'650	27.97	157'663	0.05 %
Akt Cameco Corp		1'904			1'904	58.64	82'269	0.03 %
Akt Canadian Imperial Bank of Commerce CIBC		4'406			4'406	68.67	222'940	0.07 %
Akt Canadian National Railway		3'818			3'818	178.37	501'805	0.16 %
Akt Canadian Natural Resources		6'221			6'221	103.33	473'657	0.15 %
Akt Canadian Pacific Kansas City		5'153			5'153	119.43	453'472	0.14 %
Akt Cenovus Energy Inc		9'032			9'032	27.08	180'223	0.06 %
Akt Dollarama Inc		4'717			4'717	103.19	358'658	0.11 %
Akt Emera Inc		1'218			1'218	47.67	42'783	0.01 %
Akt Enbridge Inc		10'003			10'003	48.95	360'794	0.11 %
Akt First Quantum Minerals Ltd		5'944	14'437	7'822	12'559	14.56	134'739	0.04 %
Akt Franco-Nevada Corp		1'285			1'285	161.40	152'821	0.05 %
Akt Imperial Oil Ltd		1'129			1'129	93.43	77'724	0.02 %
Akt Kinross Gold Corp		16'201			16'201	8.31	99'202	0.03 %
Akt Manulife Financial		9'580			9'580	33.83	238'806	0.08 %
Akt Meg Energy Corp			3'341		3'341	31.10	76'562	0.02 %
Akt Metro Inc		1'900			1'900	72.72	101'809	0.03 %
Akt Pembina Pipeline Corp Registered Shs		4'356			4'356	47.81	153'456	0.05 %
Akt Restaurant Brands Intern.Inc		3'225			3'225	107.57	255'622	0.08 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Rogers Communications Inc -B- Non-Voting		4'261			4'261	55.50	174'253	0.05 %
Akt Royal Bank of Canada		7'029			7'029	136.62	707'595	0.22 %
Akt Shopify Inc Subord Vtg Reg -A-			885		885	104.50	68'145	0.02 %
Akt Suncor Energy Inc		6'346			6'346	49.99	233'755	0.07 %
Akt Sun Life Financial Inc		2'889			2'889	73.91	157'336	0.05 %
Akt TC Energy Corporation		6'461			6'461	54.44	259'176	0.08 %
Akt Teck Cominco Ltd -B-		2'802			2'802	62.00	128'008	0.04 %
Akt Toronto Dominion Bank		8'906			8'906	81.75	536'472	0.17 %
Akt Tourmaline Oil Corp		1'512			1'512	63.33	70'557	0.02 %
Akt Waste Connections		1'453			1'453	232.87	249'319	0.08 %
Akt Wheaton Precious Metals Corp		3'192			3'192	63.80	150'058	0.05 %
Total							8'916'223	2.81 %
	USD							
Akt Canadian Natural Resources		271			271	76.32	20'683	0.01 %
Akt Shopify Inc Subord Vtg Reg -A-		5'900			5'900	77.17	455'303	0.14 %
Total							475'986	0.15 %
Total Kanada							9'392'209	2.96 %
Liberia								
	USD							
Akt Royal Carribean Cruises Ltd		1'092			1'092	139.01	151'799	0.05 %
Total							151'799	0.05 %
Total Liberia							151'799	0.05 %
Luxemburg								
	EUR							
Akt ArcelorMittal SA		3'772			3'772	25.45	103'803	0.03 %
Total							103'803	0.03 %
Total Luxemburg							103'803	0.03 %
Neuseeland								
	AUD							
Akt Fisher & Paykel Helathcare Corp LTD		2'759			2'759	23.66	42'495	0.01 %
Akt Xero Ltd		1'646			1'646	133.32	142'856	0.05 %
Total							185'352	0.06 %
	NZD							
Akt Auckland International Airport Ltd		22'883			22'883	8.35	114'177	0.04 %
Akt Fisher & Paykel Helathcare Corp LTD		3'500			3'500	25.65	53'646	0.02 %
Total							167'823	0.05 %
Total Neuseeland							353'175	0.11 %
Niederlande								
	EUR							
Akt Adyen N.V.		127			127	1'568.00	215'286	0.07 %
Akt Airbus Grp NV		2'880			2'880	170.72	531'548	0.17 %
Akt Akzo Nobel NV		1'784			1'784	69.18	133'426	0.04 %
Akt argenx SE Bearer		335			335	366.10	132'590	0.04 %
Akt ASM International NV			285		285	565.90	174'361	0.05 %
Akt ASML Holding NV		1'913			1'913	892.20	1'845'199	0.58 %
Akt BE Semiconductor Ind NV BESI			399		399	141.90	61'210	0.02 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Heineken NV		1'280			1'280	89.34	123'629	0.04 %
Akt ING Group NV		21'390			21'390	15.25	352'560	0.11 %
Akt Koninklijke Ahold NV		5'437			5'437	27.72	162'937	0.05 %
Akt Koninklijke KPN NV		36'135			36'135	3.47	135'401	0.04 %
Akt Prosus N.V.		8'716			8'716	29.07	273'970	0.09 %
Akt Royal Philips Electronics NV		5'844			5'844	18.61	117'552	0.04 %
Akt Stellantis N.V.		12'750		5'908	6'842	26.34	194'871	0.06 %
Akt STMicroelectronics NV		3'217			3'217	39.94	138'890	0.04 %
Akt Universal Music Group N.V. Bearer and Registered Shs		6'380			6'380	27.88	192'300	0.06 %
Akt Wolters Kluwer N.V.		3'074			3'074	145.20	482'543	0.15 %
Akt Just Eat Takeaway.com N.V.		8'949		8'949	0			
Total							5'268'274	1.66 %
	USD							
Akt Lyondellbasell Industries -A-		1'700			1'700	102.28	173'876	0.05 %
Akt NXP Semiconductors N.V.		1'379			1'379	247.77	341'675	0.11 %
Total							515'551	0.16 %
Total Niederlande							5'783'825	1.82 %
Niederländische Antillen								
	USD							
Akt Schlumberger Ltd		6'693			6'693	54.81	366'843	0.12 %
Total							366'843	0.12 %
Total Niederländische Antillen							366'843	0.12 %
Norwegen								
	NOK							
Akt.Det Norske Oljeselskap ASA		3'178			3'178	269.80	79'234	0.02 %
Akt DNB Bank ASA		4'683			4'683	215.10	93'085	0.03 %
Akt Equinor ASA		4'600			4'600	286.40	121'744	0.04 %
Akt Mowi ASA		5'726			5'726	198.95	105'272	0.03 %
Akt Norsk Hydro Asa		7'081			7'081	59.40	38'869	0.01 %
Akt Telenor ASA		4'128			4'128	120.75	46'062	0.01 %
Total							484'266	0.15 %
Total Norwegen							484'266	0.15 %
Österreich								
	EUR							
Akt Erste Bank der Oest Sparkassen AG		3'559			3'559	41.30	158'907	0.05 %
Total							158'907	0.05 %
Total Österreich							158'907	0.05 %
Panama								
	USD							
Akt Carnival Corp		4'538			4'538	16.34	74'151	0.02 %
Total							74'151	0.02 %
Total Panama							74'151	0.02 %
Portugal								
	EUR							
Akt EDP - Energias de Portugal SA		13'718			13'718	3.61	53'538	0.02 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total							53'538	0.02 %
Total Portugal							53'538	0.02 %
Schweden								
	SEK							
Akt Assa Abloy AB		9'670			9'670	307.10	278'568	0.09 %
Akt Atlas Copco AB -A-		24'196			24'196	180.80	410'362	0.13 %
Akt Epiroc AB -A-		14'522			14'522	201.10	273'945	0.09 %
Akt EQT AB		6'845		2'764	4'081	338.60	129'622	0.04 %
Akt Evolution Gaming Grp A		850			850	1'330.60	106'094	0.03 %
Akt Fastighets AB Balder -B-			8'738		8'738	78.68	64'491	0.02 %
Akt Hennes Mauritz AB H&M -B-		3'968			3'968	174.58	64'982	0.02 %
Akt Industrivaerden AB		1'940			1'940	368.10	66'987	0.02 %
Akt Investor AB -B-		10'168			10'168	268.65	256'240	0.08 %
Akt Sandvik AB		5'530			5'530	237.70	123'305	0.04 %
Akt Securitas -B-		12'755			12'755	110.35	132'032	0.04 %
Akt Svenska Handelsbanken AB		10'629			10'629	108.25	107'931	0.03 %
Akt Swedbank AB -A-		6'500			6'500	212.30	129'446	0.04 %
Akt Telefon AB L.M. Ericsson -B-		19'041			19'041	57.64	102'953	0.03 %
Akt Volvo -B-		8'471			8'471	290.10	230'519	0.07 %
Akt Swedish Match AB redeemed share		12'830		12'830	0			
Total							2'477'477	0.78 %
Total Schweden							2'477'477	0.78 %
Schweiz								
	CHF							
Akt Alcon AG		3'000			3'000	74.74	248'212	0.08 %
Akt Logitech International SA		1'669			1'669	80.76	149'211	0.05 %
Akt Sandoz Grp AG			2'073		2'073	27.21	62'442	0.02 %
Akt The Swatch Group AG		308			308	209.40	71'396	0.02 %
GS Roche Holding AG		3'368			3'368	229.70	856'411	0.27 %
Namakt ABB Ltd		10'618			10'618	41.89	492'382	0.16 %
Namakt Cie Financiere Richemont SA		2'757			2'757	137.50	419'651	0.13 %
Namakt Geberit AG		359			359	533.00	211'822	0.07 %
Namakt LafargeHolcim Ltd		3'164			3'164	81.66	286'019	0.09 %
Namakt Lindt & Spruengli AG		2			2	108'800.00	240'884	0.08 %
Namakt Lonza Group AG		600		60	540	540.20	322'922	0.10 %
Namakt Nestle SA		13'251			13'251	95.75	1'404'548	0.44 %
Namakt Novartis AG		10'367			10'367	87.37	1'002'685	0.32 %
Namakt Sika AG		900	435		1'335	268.60	396'951	0.13 %
Namakt Swiss Re AG		1'411			1'411	115.95	181'112	0.06 %
Namakt UBS Group AG		19'713			19'713	27.74	605'353	0.19 %
Namakt Zurich Insurance Group AG		796			796	486.30	428'516	0.14 %
Total							7'380'519	2.33 %
	EUR							
Akt DSM-Firmenich AG			1'445		1'445	105.40	164'655	0.05 %
Total							164'655	0.05 %
	USD							
Akt TE Connectivity Ltd.		2'517			2'517	145.24	365'569	0.12 %
Namakt Chubb Ltd		2'480			2'480	259.13	642'642	0.20 %
Total							1'008'211	0.32 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total Schweiz							8'553'385	2.70 %
Singapur								
	SGD							
Akt CapitaLand Ascendas REIT Real Estate Invest.Trust		117'000			117'000	2.77	240'196	0.08 %
Akt DBS Group Holdings Ltd		9'900			9'900	36.03	264'362	0.08 %
Akt OCBC Corp Ltd		18'400			18'400	13.49	183'963	0.06 %
Akt Singapore Telecom Ltd Board lot 1000		45'800			45'800	2.53	85'879	0.03 %
Akt United Overseas Bank Ltd		7'000			7'000	29.31	152'060	0.05 %
Akt United Overseas Land Ltd		37'000		37'000	0			
Total							926'459	0.29 %
Total Singapur							926'459	0.29 %
Spanien								
	EUR							
Akt Amadeus IT Holding SA Series A		3'073			3'073	59.44	197'473	0.06 %
Akt Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA		42'195		3'057	39'138	11.04	467'126	0.15 %
Akt Cellnex Telecom SA Bearer		2'097			2'097	32.77	74'292	0.02 %
Akt Criteria Caixacorp SA		29'111			29'111	4.49	141'403	0.04 %
Akt Iberdrola SA		42'440			42'440	11.49	527'412	0.17 %
Akt INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL S.A. Inditex-Share from Split		6'631			6'631	46.67	334'567	0.11 %
Akt Repsol YPF		8'552			8'552	15.44	142'752	0.05 %
Akt Telefonica SA		29'295			29'295	4.09	129'502	0.04 %
Namakt Banco Santander Central Hispano SA		91'395			91'395	4.52	446'757	0.14 %
Total							2'461'283	0.78 %
Total Spanien							2'461'283	0.78 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	AUD							
Akt Newmont CDI			1'498	1'498	0			
Total							0	0.00 %
	USD							
Akt. ConAgra Foods Inc		2'717			2'717	29.64	80'532	0.03 %
Akt. General Motors Co		7'505			7'505	45.35	340'352	0.11 %
Akt. HCA Healthcare Inc Registered		1'171			1'171	333.53	390'564	0.12 %
Akt 3M Co		2'840			2'840	106.07	301'239	0.10 %
Akt Abbott Laboratories		8'242			8'242	113.66	936'786	0.30 %
Akt AbbVie Inc		8'392			8'392	182.10	1'528'183	0.48 %
Akt Adobe Systems Inc		2'319		54	2'265	504.60	1'142'919	0.36 %
Akt Advanced Micro Devices Inc		7'822			7'822	180.49	1'411'793	0.45 %
Akt AFLAC Inc		5'800			5'800	85.86	497'988	0.16 %
Akt Agilent Technologies Inc		1'454			1'454	145.51	211'572	0.07 %
Akt Airbnb Inc		1'918			1'918	164.96	316'393	0.10 %
Akt Air Products & Chemicals		1'091			1'091	242.27	264'317	0.08 %
Akt Albemarle Corp		551			551	131.74	72'589	0.02 %
Akt Align Technology Inc		560	209	282	487	327.92	159'697	0.05 %
Akt Allstate Corp		2'634			2'634	173.01	455'708	0.14 %
Akt Ally Financial Inc		1'747			1'747	40.59	70'911	0.02 %
Akt Alnylam Pharmaceuticals Inc		850			850	149.45	127'032	0.04 %
Akt Alphabet Inc		26'552		211	26'341	152.26	4'010'681	1.26 %
Akt Alphabet Inc -A-		28'315			28'315	150.93	4'273'583	1.35 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Altria Group Inc		9'179			9'179	43.62	400'388	0.13 %
Akt Amazon.Com Inc		43'571	1'060		44'631	180.38	8'050'540	2.54 %
Akt American Electric Power Co		2'727			2'727	86.10	234'795	0.07 %
Akt American Express Co		3'013			3'013	227.69	686'030	0.22 %
Akt American Intl Group		5'564		435	5'129	78.17	400'934	0.13 %
Akt American Tower Corp		2'171			2'171	197.59	428'968	0.14 %
Akt American Water Works Co Inc		1'009			1'009	122.21	123'310	0.04 %
Akt Ameriprise Financial Inc		1'120			1'120	438.44	491'053	0.15 %
Akt Amgen Inc		2'685			2'685	284.32	763'399	0.24 %
Akt Amphenol Corp (New) -A-		3'523			3'523	115.35	406'378	0.13 %
Akt Analog Devices Inc		3'157			3'157	197.79	624'423	0.20 %
Akt Ansys Inc		411			411	347.16	142'683	0.05 %
Akt Apple Computer Inc		76'188		339	75'849	171.48	13'006'587	4.10 %
Akt Applied Materials Inc		4'095			4'095	206.23	844'512	0.27 %
Akt Archer-Daniels Midland Co		3'628			3'628	62.81	227'875	0.07 %
Akt Arista Networks Inc		1'085	181		1'266	289.98	367'115	0.12 %
Akt Arthur J. Gallagher & Co		1'719			1'719	250.04	429'819	0.14 %
Akt AT&T Inc		36'140			36'140	17.60	636'064	0.20 %
Akt Autodesk Inc		1'616		119	1'497	260.42	389'849	0.12 %
Akt Automatic Data Processing Inc		2'123			2'123	249.74	530'198	0.17 %
Akt Autozone Inc		92			92	3'151.65	289'952	0.09 %
Akt Avalonbay Communities Inc		779			779	185.56	144'551	0.05 %
Akt Axon Enterprise Inc			340		340	312.88	106'379	0.03 %
Akt Baker Hughes, a GE Company Registered Shs -A-		5'389			5'389	33.50	180'532	0.06 %
Akt Ball Corp		1'735			1'735	67.36	116'870	0.04 %
Akt Bank of America Corp		34'133			34'133	37.92	1'294'323	0.41 %
Akt Bank of New York Mellon Corp		4'106			4'106	57.62	236'588	0.07 %
Akt Bath & Body Works Inc		519			519	50.02	25'960	0.01 %
Akt Baxter International Inc		2'500			2'500	42.74	106'850	0.03 %
Akt Becton Dickinson & Co		1'431			1'431	247.45	354'101	0.11 %
Akt Berkshire Hathaway Inc -B-		6'315			6'315	420.52	2'655'584	0.84 %
Akt Best Buy Co Inc		1'163			1'163	82.03	95'401	0.03 %
Akt Bill.com Holdings Inc		972			972	68.72	66'796	0.02 %
Akt Biogen IDEC Inc		782			782	215.63	168'623	0.05 %
Akt Biomarin Pharmaceutical Inc		895			895	87.34	78'169	0.02 %
Akt Black Rock Inc.		753			753	833.70	627'776	0.20 %
Akt Block Inc -A-		2'852			2'852	84.58	241'222	0.08 %
Akt Boeing Co		2'648			2'648	192.99	511'038	0.16 %
Akt Booking Holdings Inc Registered Shs		202			202	3'627.88	732'832	0.23 %
Akt BorgWarner Inc			5'017		5'017	34.74	174'291	0.05 %
Akt Boston Properties Inc			1'110		1'110	65.31	72'494	0.02 %
Akt Boston Scientific Corp		7'067			7'067	68.49	484'019	0.15 %
Akt Bristol Myers Squibb Co		11'133			11'133	54.23	603'743	0.19 %
Akt Broadcom Inc -Registered Shs		1'978	131		2'109	1'325.41	2'795'290	0.88 %
Akt Brown Forman Corp.		1'722			1'722	51.62	88'890	0.03 %
Akt Brulington Stores Inc.		311			311	232.19	72'211	0.02 %
Akt Builders Firstsource Inc			636		636	208.55	132'638	0.04 %
Akt Cabot Oil & Gas Corp		4'700			4'700	27.88	131'036	0.04 %
Akt Cadence Design Inc		1'246			1'246	311.28	387'855	0.12 %
Akt Caesars Entertainment Inc		1'650			1'650	43.74	72'171	0.02 %
Akt Capital One Financial Corp		2'255			2'255	148.89	335'747	0.11 %
Akt Cardinal Health Inc		2'124			2'124	111.90	237'676	0.07 %
Akt CarMax Inc		798			798	87.11	69'514	0.02 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Carrier Global Corporation		4'757			4'757	58.13	276'524	0.09 %
Akt Catalent Inc		458			458	56.45	25'854	0.01 %
Akt Caterpillar Inc		2'492			2'492	366.43	913'144	0.29 %
Akt Celsius Holdings Inc			1'368		1'368	82.92	113'435	0.04 %
Akt Centene Corp		2'771			2'771	78.48	217'468	0.07 %
Akt CF Industries Hldg			1'377		1'377	83.21	114'580	0.04 %
Akt Charles Schwab		7'541			7'541	72.34	545'516	0.17 %
Akt Charter Communications Inc -A-		553			553	290.63	160'718	0.05 %
Akt Cheniere Energy Inc		1'393			1'393	161.28	224'663	0.07 %
Akt Chevron Corp		8'786			8'786	157.74	1'385'904	0.44 %
Akt Chipotle Mexican Grill Inc -A-		145			145	2'906.77	421'482	0.13 %
Akt Cigna Corporation		1'813		185	1'628	363.19	591'273	0.19 %
Akt Cintas Corp		1'022		60	962	687.03	660'923	0.21 %
Akt Cisco Systems Inc		19'492			19'492	49.91	972'846	0.31 %
Akt Citigroup Inc		10'283			10'283	63.24	650'297	0.21 %
Akt Citizens Financial Grp Inc		2'346			2'346	36.29	85'136	0.03 %
Akt Cleveland Cliffs Inc		9'997	1'833	5'291	6'539	22.74	148'697	0.05 %
Akt Clorox Co		1'000	826		1'826	153.11	279'579	0.09 %
Akt Cloudflare Inc -A-		1'720			1'720	96.83	166'548	0.05 %
Akt CME Group -A-		1'771			1'771	215.29	381'279	0.12 %
Akt Coca-Cola Co		20'157			20'157	61.18	1'233'205	0.39 %
Akt Cognizant Tech Sol -A-		3'093			3'093	73.29	226'686	0.07 %
Akt Colgate-Palmolive Co		5'697			5'697	90.05	513'015	0.16 %
Akt Comcast Corp -A-		21'044			21'044	43.35	912'257	0.29 %
Akt ConocoPhillips		6'202			6'202	127.28	789'391	0.25 %
Akt Consolidated Edison Inc		2'268			2'268	90.81	205'957	0.06 %
Akt Constellation Brands Inc -A-		1'041			1'041	271.76	282'902	0.09 %
Akt Constellation Energy Corp		1'571			1'571	184.85	290'399	0.09 %
Akt Copart Inc		6'420			6'420	57.92	371'846	0.12 %
Akt Corning Inc		6'887			6'887	32.96	226'996	0.07 %
Akt Corpay Inc			485		485	308.54	149'642	0.05 %
Akt Corteva Inc.		4'139			4'139	57.67	238'696	0.08 %
Akt CoStar Group Inc			1'975		1'975	96.60	190'785	0.06 %
Akt Costco Wholesale Corp		2'180			2'180	732.63	1'597'133	0.50 %
Akt CrowdStrike Holdings Inc A		1'250			1'250	320.59	400'738	0.13 %
Akt Crown Castle International Corp REIT		2'528			2'528	105.83	267'538	0.08 %
Akt CSX Corp		11'000			11'000	37.07	407'770	0.13 %
Akt Cummins Inc		1'103			1'103	294.65	324'999	0.10 %
Akt CVS Caremark Corp		6'172			6'172	79.76	492'279	0.16 %
Akt D.R. Horton Inc		3'500		1'518	1'982	164.55	326'138	0.10 %
Akt Danaher		3'251			3'251	249.72	811'840	0.26 %
Akt Datadoc Inc A		1'216	441		1'657	123.60	204'805	0.06 %
Akt Deckers Outdoor Corp.			135		135	941.26	127'070	0.04 %
Akt Deere & Co		1'470			1'470	410.74	603'788	0.19 %
Akt Dell Technologies Inc Registered -C-		982			982	114.11	112'056	0.04 %
Akt Devon Energy Corp		3'042			3'042	50.18	152'648	0.05 %
Akt Dexcom Inc		2'203	419		2'622	138.70	363'671	0.11 %
Akt Digital Realty		1'781			1'781	144.04	256'535	0.08 %
Akt DocuSign Inc		1'349			1'349	59.55	80'333	0.03 %
Akt Dollar General Corporation		1'230			1'230	156.06	191'954	0.06 %
Akt Dollar Tree Inc		1'110			1'110	133.15	147'796	0.05 %
Akt Dominion Resources Inc		4'150			4'150	49.19	204'138	0.06 %
Akt Dow Inc.		4'139			4'139	57.93	239'772	0.08 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt DTE Energy Co		1'072			1'072	112.14	120'214	0.04 %
Akt Duke Energy Corp		4'062			4'062	96.71	392'836	0.12 %
Akt eBay Inc		3'425			3'425	52.78	180'772	0.06 %
Akt Ecolab Inc		1'835			1'835	230.90	423'702	0.13 %
Akt Edison International		2'681			2'681	70.73	189'627	0.06 %
Akt Edwards Lifesciences		3'466			3'466	95.56	331'211	0.10 %
Akt Electronic Arts		1'685			1'685	132.67	223'549	0.07 %
Akt Elevance Health Inc		1'242			1'242	518.54	644'027	0.20 %
Akt Eli Lilly & Co		3'686	236		3'922	777.96	3'051'159	0.96 %
Akt Emerson Electric Co		4'051			4'051	113.42	459'464	0.14 %
Akt Enphase Energy Inc		975	479	277	1'177	120.98	142'393	0.04 %
Akt Entergy Corp		1'803			1'803	105.68	190'541	0.06 %
Akt EOG Resources Inc		2'876		803	2'073	127.84	265'012	0.08 %
Akt EPAM Systems Inc		274			274	276.16	75'668	0.02 %
Akt EQT Corp		1'633			1'633	37.07	60'535	0.02 %
Akt Equifax inc		575			575	267.52	153'824	0.05 %
Akt Equinix Inc		437			437	825.33	360'669	0.11 %
Akt Equity Lifestyle Properties Inc		3'000			3'000	64.40	193'200	0.06 %
Akt Equity Residential Shs of Benef.Interest		2'072			2'072	63.11	130'764	0.04 %
Akt Essex Property Trust		420	1'027		1'447	244.81	354'240	0.11 %
Akt Estee Lauder Cos Inc -A-		1'110			1'110	154.15	171'106	0.05 %
Akt Etsy Inc		610			610	68.72	41'919	0.01 %
Akt Exact Sciences Corp		1'001			1'001	69.06	69'129	0.02 %
Akt Exelon Corp		6'674			6'674	37.57	250'742	0.08 %
Akt Expedia Inc Del		664			664	137.75	91'466	0.03 %
Akt Exxon Mobil Corp		19'829		327	19'502	116.24	2'266'912	0.71 %
Akt Fastenal Co Registered Shs		6'556			6'556	77.14	505'730	0.16 %
Akt Fedex Corp		1'329			1'329	289.74	385'064	0.12 %
Akt Fidelity National Inc		3'061			3'061	74.18	227'065	0.07 %
Akt Fifth Third Bancorp Shs		3'518			3'518	37.21	130'905	0.04 %
Akt First Citizens Bancshares Inc		51			51	1'635.00	83'385	0.03 %
Akt Firstenergy Corp		3'015			3'015	38.62	116'439	0.04 %
Akt First Solar Inc		446			446	168.80	75'285	0.02 %
Akt Fiserv Inc		3'311			3'311	159.82	529'164	0.17 %
Akt Ford Motor Co		18'847			18'847	13.28	250'288	0.08 %
Akt Fortinet Inc		3'320			3'320	68.31	226'789	0.07 %
Akt Fox Corp A		1'979			1'979	31.27	61'883	0.02 %
Akt Freeport McMoran -B-		7'022			7'022	47.02	330'174	0.10 %
Akt GE Healthcare Technologies Inc		1'805			1'805	90.91	164'093	0.05 %
Akt General Dynamics		1'406			1'406	282.49	397'181	0.13 %
Akt General Electric Co		5'415			5'415	175.53	950'495	0.30 %
Akt General Mills Inc		3'017			3'017	69.97	211'099	0.07 %
Akt Gilead Sciences Inc		6'192			6'192	73.25	453'564	0.14 %
Akt Global Payments Inc		1'410			1'410	133.66	188'461	0.06 %
Akt Globe Life Inc		575			575	116.37	66'913	0.02 %
Akt Goldman Sachs Group Inc		1'733			1'733	417.69	723'857	0.23 %
Akt Halliburton Co		5'771			5'771	39.42	227'493	0.07 %
Akt Hasbro Inc		2'000			2'000	56.52	113'040	0.04 %
Akt Hess Corp		1'314			1'314	152.64	200'569	0.06 %
Akt Hewlett Packard Enterprise Co.		7'653			7'653	17.73	135'688	0.04 %
Akt Hilton Worldwide Inc When Issued Registered		1'801			1'801	213.31	384'171	0.12 %
Akt Home Depot Inc		5'317		165	5'152	383.60	1'976'307	0.62 %
Akt Honeywell International Inc		3'466			3'466	205.25	711'396	0.22 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Host Hotels & Resorts Inc		7'560			7'560	20.68	156'341	0.05 %
Akt Howmet Aerospace Inc		1'921			1'921	68.43	131'454	0.04 %
Akt HP Inc		9'401			9'401	30.22	284'098	0.09 %
Akt Humana Inc		608			608	346.72	210'806	0.07 %
Akt Huntington Ingalls Industries Inc		192			192	291.47	55'962	0.02 %
Akt IBM Corp		4'399			4'399	190.96	840'033	0.26 %
Akt IDEXX Laboratories Inc		406			406	539.93	219'212	0.07 %
Akt Illinois Tool Works		1'794			1'794	268.33	481'384	0.15 %
Akt Illumina Inc		722			722	137.32	99'145	0.03 %
Akt Incyte Corp		1'758			1'758	56.97	100'153	0.03 %
Akt Ingersoll Rand Inc		1'910			1'910	94.95	181'354	0.06 %
Akt Insulet Corp		523	391		914	171.40	156'660	0.05 %
Akt Intel Corp		20'091			20'091	44.17	887'419	0.28 %
Akt Intercontinental Exchange Inc		3'119			3'119	137.43	428'644	0.14 %
Akt Internat Flavors&Fragrances Inc		1'216			1'216	85.99	104'564	0.03 %
Akt International Paper Co		3'049	3'173		6'222	39.02	242'782	0.08 %
Akt Intuit Corp		1'330			1'330	650.00	864'500	0.27 %
Akt Intuitive Surgical Inc		1'869			1'869	399.09	745'899	0.24 %
Akt Invitation Homes Inc.		3'001			3'001	35.61	106'866	0.03 %
Akt IQVIA Holdings Inc		1'196			1'196	252.89	302'456	0.10 %
Akt Jeack Henry & Associates Inc		430			430	173.73	74'704	0.02 %
Akt Johnson & Johnson		12'287			12'287	158.19	1'943'681	0.61 %
Akt JP Morgan Chase & Co		13'825			13'825	200.30	2'769'148	0.87 %
Akt Kellogg		2'439			2'439	57.29	139'730	0.04 %
Akt KeyCorp		7'222	9'023		16'245	15.81	256'833	0.08 %
Akt Kimberly Clark		2'172			2'172	129.35	280'948	0.09 %
Akt Kinder Morgan Inc.		11'879			11'879	18.34	217'861	0.07 %
Akt KLA-Tencor Corp		881			881	698.57	615'440	0.19 %
Akt Kroger Co		4'768			4'768	57.13	272'396	0.09 %
Akt Laboratory Corp of America Hldgs		679			679	218.46	148'334	0.05 %
Akt Lam Research Corp		623			623	971.57	605'288	0.19 %
Akt Las Vegas Sands Corp.		2'496			2'496	51.70	129'043	0.04 %
Akt Lennar Corp -A-			842		842	171.98	144'807	0.05 %
Akt Lennox International Inc		330	106		436	488.76	213'099	0.07 %
Akt Liberty Broadband Corp		1'699			1'699	57.23	97'234	0.03 %
Akt Lowe's Companies Inc		3'008			3'008	254.73	766'228	0.24 %
Akt LPL Financial Holdings Inc			419		419	264.20	110'700	0.03 %
Akt Lululemon Athletica Inc		676			676	390.65	264'079	0.08 %
Akt Marathon Petroleum Corp When Issued		3'214		833	2'381	201.50	479'772	0.15 %
Akt Marketaxess Holding Inc		188			188	219.25	41'219	0.01 %
Akt Marriott Intl Inc -A-		1'361			1'361	252.31	343'394	0.11 %
Akt MasterCard Inc -A-		4'087			4'087	481.57	1'968'177	0.62 %
Akt Match Grp Inc		1'517			1'517	36.28	55'037	0.02 %
Akt McDonald's Corp		3'675			3'675	281.95	1'036'166	0.33 %
Akt McKesson Corp		1'050			1'050	536.85	563'692	0.18 %
Akt MercadoLibre Inc		245	27		272	1'511.96	411'253	0.13 %
Akt Merck & Co Inc		12'066			12'066	131.95	1'592'109	0.50 %
Akt Meta Platforms Inc -A-		10'765			10'765	485.58	5'227'269	1.65 %
Akt Metlife Inc		3'494			3'494	74.11	258'940	0.08 %
Akt Microchip Technology Inc		3'536			3'536	89.71	317'215	0.10 %
Akt Micron Technology Inc		5'487			5'487	117.89	646'862	0.20 %
Akt Microsoft Corp		33'523			33'523	420.72	14'103'797	4.45 %
Akt Moderna Inc		1'700			1'700	106.56	181'152	0.06 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Molina Healthcare Inc			282		282	410.83	115'854	0.04 %
Akt Molson Coors Brewing Corp -B-		1'418			1'418	67.25	95'360	0.03 %
Akt Mondelez International Inc.		7'055			7'055	70.00	493'850	0.16 %
Akt MongoDB Inc		360	110	128	342	358.64	122'655	0.04 %
Akt Monolithic Power Systems Inc			154		154	677.42	104'323	0.03 %
Akt Monster Beverage Corp		3'872			3'872	59.28	229'532	0.07 %
Akt Moody`s Corp		835			835	393.03	328'180	0.10 %
Akt Morgan Stanley		6'175			6'175	94.16	581'438	0.18 %
Akt Motorola Solutions Inc		1'620		92	1'528	354.98	542'409	0.17 %
Akt MSCI Inc -A-		407			407	560.45	228'103	0.07 %
Akt NetApp Inc		1'563			1'563	104.97	164'068	0.05 %
Akt Netflix		2'179			2'179	607.33	1'323'372	0.42 %
Akt Neurocrine Biosciences Inc		810			810	137.92	111'715	0.04 %
Akt Newmont Goldcorp Corp		4'766			4'766	35.84	170'813	0.05 %
Akt NextEra Energy Inc		9'674			9'674	63.91	618'265	0.19 %
Akt Nike Inc -B-		6'149			6'149	93.98	577'883	0.18 %
Akt Norfolk Southern Corp		1'574			1'574	254.87	401'165	0.13 %
Akt Northrop Grumman Corp		513			513	478.66	245'553	0.08 %
Akt NortonLifeLock Inc		5'407			5'407	22.40	121'117	0.04 %
Akt Nucor Corp		1'252			1'252	197.90	247'771	0.08 %
Akt NVIDIA Corp		11'787	61		11'848	903.56	10'705'379	3.38 %
Akt O'Reilly Automotive Inc		408			408	1'128.88	460'583	0.15 %
Akt Occidental Petroleum Corp		5'093			5'093	64.99	330'994	0.10 %
Akt Okta Inc -A-		868			868	104.62	90'810	0.03 %
Akt Old Dominion Freight Line Inc		780	707	73	1'414	219.31	310'104	0.10 %
Akt Omnicom Group Inc		1'978			1'978	96.76	191'391	0.06 %
Akt Oneok Inc		2'976			2'976	80.17	238'586	0.08 %
Akt ON Semiconductor Corp		2'700	379		3'079	73.55	226'460	0.07 %
Akt Oracle Corp		7'900			7'900	125.61	992'319	0.31 %
Akt Otis Worldwide Corporation		2'378			2'378	99.27	236'064	0.07 %
Akt Paccar Inc		3'409			3'409	123.89	422'341	0.13 %
Akt Palantir Technologies Inc		10'500			10'500	23.01	241'605	0.08 %
Akt Palo Alto Networks Inc		1'428			1'428	284.13	405'738	0.13 %
Akt Paramount Global -B-		3'430			3'430	11.77	40'371	0.01 %
Akt Parker-Hannifin Corp		655			655	555.79	364'042	0.11 %
Akt Paychex Inc		1'594			1'594	122.80	195'743	0.06 %
Akt Paycom Software Inc		535			535	199.01	106'470	0.03 %
Akt PayPal Holdings Inc		5'521			5'521	66.99	369'852	0.12 %
Akt Pepsico Inc		6'813			6'813	175.01	1'192'343	0.38 %
Akt Pfizer Inc		26'412			26'412	27.75	732'933	0.23 %
Akt PG&E Corp			12'641		12'641	16.76	211'863	0.07 %
Akt Philip Morris International Inc		7'692			7'692	91.62	704'741	0.22 %
Akt Phillips 66		2'652			2'652	163.34	433'178	0.14 %
Akt Pioneer Natural Resources Co		1'104			1'104	262.50	289'800	0.09 %
Akt PNC Financial Services Group		2'096			2'096	161.60	338'714	0.11 %
Akt Pnterest Inc A		2'607			2'607	34.67	90'385	0.03 %
Akt PPG Industries Inc		1'636			1'636	144.90	237'056	0.07 %
Akt PPL Corp		6'327			6'327	27.53	174'182	0.05 %
Akt Procter & Gamble Co		11'294			11'294	162.25	1'832'452	0.58 %
Akt Progressive Corp		3'490			3'490	206.82	721'802	0.23 %
Akt ProLogis		4'487			4'487	130.22	584'297	0.18 %
Akt Prudential Financial Inc		1'951			1'951	117.40	229'047	0.07 %
Akt PTC Inc		1'071			1'071	188.94	202'355	0.06 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Public Services Enterprise Group Inc		2'498			2'498	66.78	166'816	0.05 %
Akt Pulte Homes Inc			1'234		1'234	120.62	148'845	0.05 %
Akt Qualcomm Inc		5'569			5'569	169.30	942'832	0.30 %
Akt Raytheon Technologies Corp		8'219			8'219	97.53	801'599	0.25 %
Akt Realty Income Corp		3'545			3'545	54.10	191'784	0.06 %
Akt Regeneron Pharmaceuticals Inc		536			536	962.49	515'895	0.16 %
Akt Reg Shs Atlassian Corp -A-		708			708	195.11	138'138	0.04 %
Akt Reg Shs Coinbase Global Inc -A-		594	291		885	265.12	234'631	0.07 %
Akt Reg Shs DoorDash Inc -A-		1'053			1'053	137.72	145'019	0.05 %
Akt Repligen Corp			341		341	183.92	62'717	0.02 %
Akt Resmed Inc		1'535			1'535	198.03	303'976	0.10 %
Akt Rivian Automotive Inc -A-		2'221	5'748	4'527	3'442	10.95	37'690	0.01 %
Akt Roblox Corporation -A-		3'572		1'539	2'033	38.18	77'620	0.02 %
Akt Rockwell Automation Inc		552			552	291.33	160'814	0.05 %
Akt Roku Inc -A-		700			700	65.17	45'619	0.01 %
Akt Roper Industries Inc		581			581	560.84	325'848	0.10 %
Akt Ross Stores Inc		1'654			1'654	146.76	242'741	0.08 %
Akt S & P Global Inc		1'633			1'633	425.45	694'760	0.22 %
Akt Salesforce.com Inc		4'678			4'678	301.18	1'408'920	0.44 %
Akt SBA Communications Corporation A Rg		553			553	216.70	119'835	0.04 %
Akt Sea Ltd ADR Repr 1 Sh -A-		4'417		1'685	2'732	53.71	146'736	0.05 %
Akt Semptra Energy		3'468			3'468	71.83	249'106	0.08 %
Akt ServiceNow Inc		1'062			1'062	762.40	809'669	0.26 %
Akt Sherwin-Williams Co		1'473			1'473	347.33	511'617	0.16 %
Akt Simon Property Group		2'470			2'470	156.49	386'530	0.12 %
Akt Sirius XM Holdings Inc		31'875		25'664	6'211	3.88	24'099	0.01 %
Akt Skyworks Solutions Inc		1'298			1'298	108.32	140'599	0.04 %
Akt Snap Inc -A-		5'800			5'800	11.48	66'584	0.02 %
Akt Snowflake Inc		1'238			1'238	161.60	200'061	0.06 %
Akt Southern Co Registered Shs		5'216			5'216	71.74	374'196	0.12 %
Akt SS&C Technologies Holdings Inc		1'270			1'270	64.37	81'750	0.03 %
Akt Stanley Black & Decker Inc		849			849	97.93	83'143	0.03 %
Akt Starbucks Corp		6'592			6'592	91.39	602'443	0.19 %
Akt State Street Corp		2'262			2'262	77.32	174'898	0.06 %
Akt Steel Dynamics Inc			1'954		1'954	148.23	289'641	0.09 %
Akt Stryker Inc		2'123			2'123	357.87	759'758	0.24 %
Akt Sun Communities Inc		800			800	128.58	102'864	0.03 %
Akt Super Micro Comp Rg			250		250	1'010.03	252'508	0.08 %
Akt Synchrony Financial		2'889			2'889	43.12	124'574	0.04 %
Akt Synopsys Inc		1'200		231	969	571.50	553'784	0.17 %
Akt Sysco Corp		2'386			2'386	81.18	193'695	0.06 %
Akt Take-Two Interactive Software Inc		896			896	148.49	133'047	0.04 %
Akt Target Corp		2'472			2'472	177.21	438'063	0.14 %
Akt Teledyne Technologies Inc		437			437	429.32	187'613	0.06 %
Akt Tesla Motors Inc		13'588	318		13'906	175.79	2'444'536	0.77 %
Akt Texas Instruments Inc		4'524			4'524	174.21	788'126	0.25 %
Akt Texas Pacific Land Corp			153		153	578.51	88'512	0.03 %
Akt The Blackstone Group Inc		3'718		242	3'476	131.37	456'642	0.14 %
Akt The Kraft Heinz Company		3'753			3'753	36.90	138'486	0.04 %
Akt The Mosaic Co		3'477			3'477	32.46	112'863	0.04 %
Akt Thermo Fisher Scientific Inc		1'878			1'878	581.21	1'091'512	0.34 %
Akt The Trade Desk Inc		2'250			2'250	87.42	196'695	0.06 %
Akt Tjx Cos Inc		6'463			6'463	101.42	655'477	0.21 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt T-Mobile US Inc		3'293		377	2'916	163.22	475'950	0.15 %
Akt Toast Inc -A			3'424		3'424	24.92	85'326	0.03 %
Akt TransDigm Grp Inc		261			261	1'231.60	321'448	0.10 %
Akt Travelers Companies Inc		2'073			2'073	230.14	477'080	0.15 %
Akt T Rowe Price Group Inc		2'514			2'514	121.92	306'507	0.10 %
Akt Truist Financial Corporation		4'718			4'718	38.98	183'908	0.06 %
Akt Twilio Inc -A-		812			812	61.15	49'654	0.02 %
Akt Uber Technologies Inc		7'187	602		7'789	76.99	599'675	0.19 %
Akt Ulta Beauty Inc		243			243	522.88	127'060	0.04 %
Akt Union Pacific Corp		3'353			3'353	245.93	824'603	0.26 %
Akt Unitedhealth Group Inc		4'458			4'458	494.70	2'205'373	0.70 %
Akt United Parcel Services Inc -B-		3'457			3'457	148.63	513'814	0.16 %
Akt United Rentals Inc		355			355	721.11	255'994	0.08 %
Akt US Bancorp		7'446			7'446	44.70	332'836	0.10 %
Akt Vail Resorts Inc		225			225	222.83	50'137	0.02 %
Akt Valero Energy Corp		2'005			2'005	170.69	342'233	0.11 %
Akt Veeva Systems Inc -A-		951			951	231.69	220'337	0.07 %
Akt Veralto Corporation			1'083		1'083	88.66	96'019	0.03 %
Akt ver Financial Services		1'513			1'513	131.09	198'339	0.06 %
Akt Verisign Inc		964			964	189.51	182'688	0.06 %
Akt Verisk Analytics Inc		869			869	235.73	204'849	0.06 %
Akt Verizon Communications Inc		20'435			20'435	41.96	857'453	0.27 %
Akt Vertex Pharmaceuticals Inc		1'434			1'434	418.01	599'426	0.19 %
Akt Vertiv Holdings Co -A-			1'237		1'237	81.67	101'026	0.03 %
Akt Viatrix Inc		8'589			8'589	11.94	102'553	0.03 %
Akt Visa Inc -A-		7'746			7'746	279.08	2'161'754	0.68 %
Akt W.P Carey Inc.		961			961	56.44	54'239	0.02 %
Akt Wabtec Westinghouse Air Brake Technologies Corp.		2'172			2'172	145.68	316'417	0.10 %
Akt Walgreens Boots Alliance Inc		4'416			4'416	21.69	95'783	0.03 %
Akt Wal-Mart Stores Inc		7'060	14'120		21'180	60.17	1'274'401	0.40 %
Akt Walt Disney Company		8'926			8'926	122.36	1'092'185	0.34 %
Akt Warner Bros. Discovery Inc		14'488		3'302	11'186	8.73	97'654	0.03 %
Akt Waste Management Inc		3'294			3'294	213.15	702'116	0.22 %
Akt Waters Corporation		283			283	344.23	97'417	0.03 %
Akt WEC Energy Group Inc		2'976			2'976	82.12	244'389	0.08 %
Akt Wells Fargo & Co		17'842			17'842	57.96	1'034'122	0.33 %
Akt Welltower Inc		2'379			2'379	93.44	222'294	0.07 %
Akt Western Digital Corp		2'121	594		2'715	68.24	185'272	0.06 %
Akt WEst Pahraceutical Services Inc		362			362	395.71	143'247	0.05 %
Akt WestRock Company Registered		2'011	2'723		4'734	49.45	234'096	0.07 %
Akt Weyerhaeuser Co		6'172	4'434		10'606	35.91	380'861	0.12 %
Akt Williams Companies Inc		7'920			7'920	38.97	308'642	0.10 %
Akt Workday Inc		1'078			1'078	272.75	294'024	0.09 %
Akt WW Grainger Inc		370			370	1'017.30	376'401	0.12 %
Akt Xcel Energy Inc		2'595			2'595	53.75	139'481	0.04 %
Akt Yum Brands Inc		1'663			1'663	138.65	230'575	0.07 %
Akt Zebra Technologies Corp.		301			301	301.44	90'733	0.03 %
Akt Zillow Group Inc		899			899	48.78	43'853	0.01 %
Akt Zimmer Holdings Inc		1'023			1'023	131.98	135'016	0.04 %
Akt Zoetis Inc -A-		2'245			2'245	169.21	379'876	0.12 %
Akt Zoom Video Communications Inc -A-		1'669			1'669	65.37	109'103	0.03 %
Akt Zscaler Inc		679			679	192.63	130'796	0.04 %
Marsh & McLennan Shs		3'894		151	3'743	205.98	770'983	0.24 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Activision Blizzard Inc		3'812		3'812	0			
Akt Alcoa Corp		1'516		1'516	0			
Akt First Horizon National Corp		2'557		2'557	0			
Akt FleetCor Technologies Inc		485		485	0			
Akt Generac Holdings Inc		647	881	1'528	0			
Akt L3Harris Tech Technologies Inc		904		904	0			
Akt Lucid Grp Inc		16'230		16'230	0			
Akt Mohawk Industries Inc		1'296	1'420	2'716	0			
Akt Net Lease Office Properties			64	64	0			
Akt Seagen Inc		649		649	0			
Akt SolarEdge Technologies Inc		302	617	919	0			
Akt Splunk Inc		1'257		1'257	0			
Akt VF Corp		1'355		1'355	0			
Akt VMware Inc -A-		997		997	0			
Akt Webster Financial Corp		828		828	0			
Akt Wolfspeed Inc		381		381	0			
Anr WK Kellogg Co			609	609	0			
Total							215'699'411	68.03 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							215'699'411	68.03 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							315'277'631	99.43 %
Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Jersey								
	USD							
Akt NovoCure Limited		630		630	0			
Total							0	0.00 %
Total Jersey							0	0.00 %
Schweden								
	SEK							
Reg Shs NIBE Industrier AB -B-		6'594			6'594	52.56	32'511	0.01 %
Total							32'511	0.01 %
Total Schweden							32'511	0.01 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt DraftKings Inc A			2'012		2'012	45.41	91'365	0.03 %
Akt HubSpot Inc		348			348	626.56	218'043	0.07 %
Akt KKR & Co Inc			2'920		2'920	100.58	293'694	0.09 %
Total							603'101	0.19 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							603'101	0.19 %
Total Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							635'612	0.20 %
Total Aktien							315'913'244	99.64 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Akt Stockland Stapled Security		52'903			52'903	4.85	167'031	0.05 %
Total							167'031	0.05 %
Total Australien							167'031	0.05 %
Hongkong								
	HKD							
Akt The Link Real Estate Inv Trust		21'500			21'500	33.65	92'459	0.03 %
Total							92'459	0.03 %
Total Hongkong							92'459	0.03 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt Public Storage Inc		743			743	290.06	215'515	0.07 %
Total							215'515	0.07 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							215'515	0.07 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							475'005	0.15 %
Total Anlagefonds							475'005	0.15 %
Total Wertpapiere							316'388'248	99.79 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Kanada								
	CAD							
Call Wts CONSTELLATION SOFT 31.03.2040 Constellation So Rg CAD 2775		134			134	0.00	0	0.00 %
Total							0	0.00 %
Total Kanada							0	0.00 %
Spanien								
	EUR							
Anr Iberdrola 2024			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							188'655	0.06 %
Total Bankguthaben							188'655	0.06 %
Sonstige Vermögenswerte							500'555	0.16 %
Gesamtvermögen per 31.03.2024							317'077'458	100.00 %

Verbindlichkeiten			-7'616	-0.00 %
Nettovermögen per 31.03.2024			317'069'843	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf	87'804.976582			
Nettoinventarwert pro Anteil		USD	3'611.07	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)			4.55	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Halbjahresbericht 31. März 2024

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
30.09.2020	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 %
31.03.2024	439'251	40.5	92.25	10.28 %

Klasse P

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
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 %
31.03.2024	529'451	38.4	72.60	9.67 %

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 78'942'539.01 (31.03.2024)

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

Vermögensrechnung per 31.03.2024

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		2'860'903.96
Wertpapiere		75'960'594.37
Sonstige Vermögenswerte		229'612.14
Gesamtvermögen		79'051'110.47
Verbindlichkeiten		-108'571.46
Nettovermögen		78'942'539.01
Klasse LLB	40'511'884.87	
Klasse P	38'430'654.14	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse LLB	439'251.43	
Klasse P	529'451.37	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse LLB	CHF	92.25
Klasse P	CHF	72.60

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2024

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2024 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 01.10.2023 bis 31.03.2024

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	19'568.69	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	839'995.80	
Sonstige Erträge	748.09	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	15'359.07	
Total Erträge		875'671.65
Passivzinsen	-874.69	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-76'143.02	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-39'776.21	
Aufwendungen für die Verwaltung	-26'138.65	
Revisionsaufwand	-7'296.07	
Sonstige Aufwendungen	-15'074.82	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-16'111.99	
Total Aufwand		-181'415.45
Nettoertrag		694'256.20
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-3'254'441.78
Realisierter Erfolg		-2'560'185.58
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		9'745'433.80
Gesamterfolg		7'185'248.22

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

Klasse LLB

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	36'848'831.06
Saldo aus dem Anteilverkehr	-155'818.66
Gesamterfolg	3'818'872.47
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	40'511'884.87

Klasse P

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	34'850'151.05
Saldo aus dem Anteilverkehr	214'127.34
Gesamterfolg	3'366'375.75
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	38'430'654.14

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	440'631
Ausgegebene Anteile	28'440
Zurückgenommene Anteile	29'820
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	439'251

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	526'492
Ausgegebene Anteile	42'669
Zurückgenommene Anteile	39'710
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	529'451

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung:

0.01 % p. a. Klasse LLB

0.80 % p. a. Klasse P

Total Expense Ratio (TER)

0.07 % p. a. Klasse LLB

0.86 % 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 234'358.39 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Akt Goodman Group		42'500	40'000	62'500	20'000	33.81	397'650	0.50 %
Akt Scentre Group			300'000		300'000	3.39	598'062	0.76 %
Akt Vicinity Centres		200'000	925'000	125'000	1'000'000	2.13	1'252'578	1.59 %
Total							2'248'290	2.85 %
Total Australien							2'248'290	2.85 %
Bermuda								
	HKD							
Akt CK Infrastructure Holdings Limited			240'000	90'000	150'000	45.80	793'111	1.00 %
Akt Kerry Properties Ltd			725'000	425'000	300'000	14.32	495'954	0.63 %
Total							1'289'065	1.63 %
Total Bermuda							1'289'065	1.63 %
China (Volksrepublik)								
	HKD							
Akt Poly Property Developpment Co Ltd		150'000	310'000	285'000	175'000	26.60	537'399	0.68 %
Total							537'399	0.68 %
Total China (Volksrepublik)							537'399	0.68 %
Deutschland								
	EUR							
Namak Patrizia Immobilien AG			85'000	45'000	40'000	8.62	336'732	0.43 %
Akt Bilfinger SE			15'000	15'000	0			
Akt Nemetschek AG			6'000	6'000	0			
Namakt LEG Immobilien AG		13'500		13'500	0			
Namenakt Vonovia SE		4'000	16'000	20'000	0			
Total							336'732	0.43 %
Total Deutschland							336'732	0.43 %
Frankreich								
	EUR							
Akt Eiffage SA		2'500	3'250	2'500	3'250	105.15	333'741	0.42 %
Akt Klepierre		25'000	41'500	56'500	10'000	24.00	234'384	0.30 %
Akt LEGRAND SA			15'200	7'700	7'500	98.22	719'412	0.91 %
Akt Vinci SA		5'000	3'000	3'500	4'500	118.76	521'915	0.66 %
Akt Bouygues		15'000		15'000	0			
Akt SPIE SA		18'500		18'500	0			
Akt Unibail Rodamco Se			11'000	11'000	0			
Namakt Gecina		3'000	3'500	6'500	0			
Total							1'809'452	2.29 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total Frankreich							1'809'452	2.29 %
Grossbritannien								
	GBP							
Akt Balfour Beatty Plc			180'000	115'000	65'000	3.82	283'729	0.36 %
Akt Capital & Counties Properties PLC			325'000		325'000	1.44	535'611	0.68 %
Akt The Berkeley Grp Holdings PLC			13'000	8'000	5'000	47.58	271'703	0.34 %
Akt Barratt Development Plc		60'000	25'000	85'000	0			
Total							1'091'043	1.38 %
Total Grossbritannien							1'091'043	1.38 %
Hongkong								
	HKD							
AktChina Overseas Land & Investment Ltd			850'000	375'000	475'000	11.26	617'460	0.78 %
Akt Sun Hung Kai Properties Ltd		130'000	83'000	195'500	17'500	75.45	152'431	0.19 %
Akt Swire Pacific -A-		155'000	180'000	235'000	100'000	64.40	743'469	0.94 %
Akt Yuexiu Property Co Ltd		500'000	1'525'000	1'025'000	1'000'000	4.31	497'570	0.63 %
Akt China Overseas Grand Oceans Group Ltd.		600'000	200'000	800'000	0			
Akt Henderson Land Dev Co Ltd		250'000	280'000	530'000	0			
Akt Sino Land Co Ltd		250'000	820'000	1'070'000	0			
Total							2'010'931	2.55 %
Total Hongkong							2'010'931	2.55 %
Irland								
	USD							
Akt CRH Plc			14'500	6'000	8'500	86.26	662'337	0.84 %
Total							662'337	0.84 %
Total Irland							662'337	0.84 %
Italien								
	EUR							
Akt Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A.		42'500	70'000	65'000	47'500	10.53	488'471	0.62 %
Akt Webuild S.p.A. Az nom Post Raggruppamento			225'000	225'000	0			
Total							488'471	0.62 %
Total Italien							488'471	0.62 %
Japan								
	JPY							
Akt Daito Trust Construction Co Ltd		3'000	5'500	3'500	5'000	17'450.00	521'312	0.66 %
Akt Daiwa House Industry Co Ltd		25'000	43'500	33'500	35'000	4'528.00	946'905	1.20 %
Akt Fukuoka REIT			250		250	171'700.00	256'473	0.32 %
Akt Mitsubishi Estate Co Ltd		47'500	100'000	117'500	30'000	2'784.50	499'115	0.63 %
Akt Mitsubishi Logistics Corp		20'000	22'500	20'000	22'500	4'975.00	668'818	0.85 %
Akt Mitsui Fudosan Co Ltd		5'000	107'500	37'500	75'000	1'647.50	738'276	0.94 %
Akt Nomura Real Estate Hldg Inc		25'000	11'000	13'500	22'500	4'400.00	591'517	0.75 %
Akt Nomura Real Estate Master Fund Inc.			975	675	300	150'300.00	269'409	0.34 %
Akt Sekisui Chemical Co Ltd		40'000	42'500	35'000	47'500	2'230.00	632'893	0.80 %
Akt Sekisui House Ltd		31'000	7'500	31'000	7'500	3'515.00	157'514	0.20 %
Akt Sekisui House REIT Inc			2'250	1'400	850	80'500.00	408'834	0.52 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Akt Sumitomo Forestry Co Ltd			23'500	16'000	7'500	4'914.00	220'206	0.28 %
Akt Tokyu Fudosan Holding Corp.			125'000	55'000	70'000	1'248.50	522'178	0.66 %
Akt DA Office Investment Corp			60	60	0			
Akt Hulic Co Ltd		55'000	10'000	65'000	0			
Akt R-Activia Properties Inc		100	100	200	0			
Akt Star Asia Investment Corp			600	600	0			
Akt Sumitomo Warehouse Co Ltd		15'000		15'000	0			
Total							6'433'450	8.15 %
Total Japan							6'433'450	8.15 %
Kaimaninseln								
	HKD							
Akt C&D InternationalInvestment Group Lt			630'000	280'000	350'000	13.66	551'945	0.70 %
Akt Greentown China Holdings Ltd			1'725'000	725'000	1'000'000	6.24	720'380	0.91 %
Akt Sunac Services Holdings Limited		1'000'000	4'250'000	2'250'000	3'000'000	1.86	644'186	0.82 %
Akt China Overseas Property Holding Ltd.		725'000	1'475'000	2'200'000	0			
Akt China Resources Land Ltd			270'000	270'000	0			
Akt China Resources Mixcv Lifestyle Services Limited		100'000	140'000	240'000	0			
Akt CK Asset Holdings Limited		75'000		75'000	0			
Akt Country Garden Services Holdings			575'000	575'000	0			
Akt Greentown Service Group Co Ltd			1'000'000	1'000'000	0			
Akt Longfor Properties Co Ltd		175'000		175'000	0			
Akt Wharf Real Estate Investment Company Limited		75'000		75'000	0			
Total							1'916'511	2.43 %
	USD							
Akt KE Holdings Inc		27'500	92'500	67'500	52'500	13.73	651'149	0.82 %
Total							651'149	0.82 %
Total Kaimaninseln							2'567'661	3.25 %
Mexiko								
	MXN							
Akt Banco Actinver SA		100'000	300'000	250'000	150'000	27.61	225'728	0.29 %
Total							225'728	0.29 %
Total Mexiko							225'728	0.29 %
Niederlande								
	ZAR							
Akt NEPI Rockcastle N.V		100'000	55'000	115'000	40'000	130.80	248'975	0.32 %
Total							248'975	0.32 %
Total Niederlande							248'975	0.32 %
Österreich								
	EUR							
Akt Wienerberger AG			20'000		20'000	33.76	659'400	0.84 %
Total							659'400	0.84 %
Total Österreich							659'400	0.84 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Philippinen								
	PHP							
Akt Ayala Land Inc			600'000	600'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Philippinen							0	0.00 %
Schweiz								
	CHF							
Akt Zehnder Group AG Namen-Akt. -A-			11'250	6'000	5'250	59.80	313'950	0.40 %
Namakt Mobimo Holding AG			5'250	2'500	2'750	259.00	712'250	0.90 %
Namakt Allreal AG			2'250	2'250	0			
Namakt Swiss Prime Site AG		7'750	750	8'500	0			
Total							1'026'200	1.30 %
Total Schweiz							1'026'200	1.30 %
Singapur								
	SGD							
Akt CapitaLand Integrated Comm REIT		400'000	800'000	400'000	800'000	1.98	1'060'488	1.34 %
Akt Mapletree Commercial Trust Units Real Estate Investment Trust Reg S			350'000		350'000	1.28	299'936	0.38 %
Akt United Oversea Land Ltd			185'000	50'000	135'000	5.75	519'699	0.66 %
Akt CapitaLand Ascendas REIT Real Estate Invest.Trust		350'000	225'000	575'000	0			
Mapletree Industrial Trust Units Real Estate Investment Trust			150'000	150'000	0			
Total							1'880'123	2.38 %
Total Singapur							1'880'123	2.38 %
Spanien								
	EUR							
Akt Aena SME SA Bearer Shs			5'000	4'500	500	182.45	89'090	0.11 %
Akt ACS SA		17'500		17'500	0			
Total							89'090	0.11 %
Total Spanien							89'090	0.11 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt American Tower Corp		37'080	1'500		38'580	197.59	6'886'173	8.72 %
Akt Avalonbay Communities Inc		9'500			9'500	185.56	1'592'424	2.02 %
Akt Crown Castle International Corp REIT		17'750			17'750	105.83	1'696'906	2.15 %
Akt Equinix Inc		9'300			9'300	825.33	6'933'641	8.78 %
Akt Equity Commonwealth			50'000		50'000	18.88	852'752	1.08 %
Akt Equity Lifestyle Properties Inc		46'620			46'620	64.40	2'712'120	3.44 %
Akt Equity Residential Shs of Benef.Interest		25'000	20'000		45'000	63.11	2'565'438	3.25 %
Akt Essex Property Trust		5'000			5'000	244.81	1'105'732	1.40 %
Akt First Industrial Realty Trust Inc		49'500			49'500	52.54	2'349'341	2.98 %
Akt Four Corners Property Trust Inc.		12'500		1'500	11'000	24.47	243'152	0.31 %
Akt Gaming and Leisure Properties Inc		20'020			20'020	46.07	833'169	1.06 %
Akt Getty Realty Corp Holding Company		9'600		1'300	8'300	27.35	205'062	0.26 %
Akt Host Hotels & Resorts Inc		92'500			92'500	20.68	1'727'997	2.19 %
Akt Lamar Advertising Co		7'500			7'500	119.41	809'008	1.02 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Akt Mid-America Apartment Communities Inc		8'920			8'920	131.58	1'060'243	1.34 %
Akt National Retail Ppt		52'500			52'500	42.74	2'026'957	2.57 %
Akt Net Lease Office Properties			1'013		1'013	23.80	21'779	0.03 %
Akt ProLogis			15'000		15'000	130.22	1'764'492	2.24 %
Akt Regency Centers Corp		23'500			23'500	60.56	1'285'596	1.63 %
Akt Simon Property Group		21'500			21'500	156.49	3'039'316	3.85 %
Akt Stag Industrial Inc		21'000			21'000	38.44	729'211	0.92 %
Akt Weyerhaeuser Co		160'225			160'225	35.91	5'197'523	6.58 %
Akt Zillow Group Inc		8'500	7'500	1'000	15'000	48.78	660'973	0.84 %
Akt CBRE Group Inc		5'000		5'000	0			
Akt Healthpeak Properties Inc.		69'000		69'000	0			
Akt Physicians Realty Trust		177'500		177'500	0			
Akt Realty Income Corp		39'440		39'440	0			
Akt W.P Carey Inc.		15'050		15'050	0			
Total							46'299'006	58.65 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							46'299'006	58.65 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							69'903'355	88.55 %
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 %
Total Aktien							69'903'355	88.55 %
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Akt Stockland Stapled Security		300'000	40'000	340'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Australien							0	0.00 %
Hongkong								
	HKD							
Akt The Link Real Estate Inv Trust		100'000	120'000	220'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Hongkong							0	0.00 %
Japan								
	JPY							
Ant Japan Prime Realty Investment Corp			100	100	0			
Total							0	0.00 %
Total Japan							0	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Kanada								
	CAD							
Akt SmartCentres REIT		38'000			38'000	23.23	587'571	0.74 %
Total							587'571	0.74 %
Total Kanada							587'571	0.74 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt Camden Property Trust		20'000			20'000	98.40	1'777'771	2.25 %
Akt Public Storage Inc		15'090		1'000	14'090	290.06	3'691'897	4.68 %
Total							5'469'668	6.93 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							5'469'668	6.93 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							6'057'239	7.67 %
Total Anlagefonds							6'057'239	7.67 %
Total Wertpapiere							75'960'595	96.22 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							2'860'904	3.62 %
Total Bankguthaben							2'860'904	3.62 %
Sonstige Vermögenswerte							229'612	0.29 %
Gesamtvermögen per 31.03.2024							79'051'110	100.14 %
Verbindlichkeiten							-108'571	-0.14 %
Nettovermögen per 31.03.2024							78'942'539	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB					439'251.428000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P					529'451.370333			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB						CHF	92.25	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P						CHF	72.60	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Halbjahresbericht 31. März 2024

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

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

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

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
30.09.2020	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 %
31.03.2024	994'612	101.2	101.77	1.46 %

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 101'217'889.83 (31.03.2024)

Valorennummer / ISIN

3 257 583 / LI0032575834

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2024

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	6'200'547.94
Wertpapiere	94'632'517.50
Sonstige Vermögenswerte	445'772.33
Gesamtvermögen	101'278'837.77
Verbindlichkeiten	-60'947.94
Nettovermögen	101'217'889.83
Anzahl der Anteile im Umlauf	994'612.18
Nettoinventarwert pro Anteil	101.77

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2024

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF	2'911
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)		6.43

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	6'103.70	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	410'175.04	
Sonstige Erträge	2'910.55	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	34'590.44	
Total Erträge		453'779.73
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-73'686.88	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-38'493.15	
Aufwendungen für die Verwaltung	-25'295.50	
Revisionsaufwand	-7'296.07	
Sonstige Aufwendungen	-13'468.10	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-40'965.66	
Total Aufwand		-199'205.36
Nettoertrag		254'574.37
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		149'140.46
Realisierter Erfolg		403'714.83
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'112'721.18
Gesamterfolg		1'516'436.01

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	123'979'991.18
Saldo aus dem Anteilverkehr	-24'278'537.36
Gesamterfolg	1'516'436.01
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	101'217'889.83

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'235'945
Ausgegebene Anteile	240'193
Zurückgenommene Anteile	481'526
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	994'612

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Total Expense Ratio (TER)

0.30 % p. a.

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von CHF 22.56 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
CHF								
0.15% Eli Lilly & Co 2016-24.05.24		800'000		200'000	600'000	99.84	599'040	0.59 %
0.15% Santander Consum Fin 2019-10.12.24		1'000'000			1'000'000	99.10	991'000	0.98 %
0.1925% GMTN Korea Ld&Hsg 2020-15.06.25		100'000			100'000	98.34	98'340	0.10 %
0.2% ASB Finance Ltd EMTN 2017-02.08.24		2'000'000			2'000'000	99.55	1'991'000	1.97 %
0.205% Obligation 1st Ab Dhabi Bk 2019-04.12.25			1'000'000		1'000'000	97.50	975'000	0.96 %
0.24% Banco Del Estado 2019-6.6.25 EMTN		1'200'000			1'200'000	98.24	1'178'880	1.16 %
0.25% ANZ New Zealand (Intl) Limited EMTN 2017-22.09.25		1'500'000			1'500'000	98.40	1'476'000	1.46 %
0.25% BFCM 2019-10.07.25		500'000			500'000	98.44	492'200	0.49 %
0.25% EMTN Intesa Sanpaolo Bank Ireland PLC 2019-30.09.24		1'800'000			1'800'000	99.26	1'786'680	1.77 %
0.25% KR Expressway Corporation Global Medium Term Notes 2017-07.06.24		2'400'000		500'000	1'900'000	99.78	1'895'820	1.87 %
0.3% ABN AMRO Bank NV 2016-18.12.24		1'600'000			1'600'000	99.27	1'588'320	1.57 %
0.3% BMW International Investment BV 2019-5.9.24 EMTN		800'000	1'000'000		1'800'000	99.51	1'791'180	1.77 %
0.3% Electricite de France SA EMTN 2016-14.10.24		1'500'000			1'500'000	99.43	1'491'450	1.47 %
0.3% Muenchener Hypothekenbank 2017-20.12.24		1'000'000			1'000'000	99.12	991'200	0.98 %
0.3% National Australia Bank Ltd 2017-31.10.25		1'000'000			1'000'000	98.25	982'500	0.97 %
0.32% Bonds BFCM 10.02.2025		500'000			500'000	99.08	495'400	0.49 %
0.35% Bc Santander CL 2016-30.05.25			250'000		250'000	98.33	245'825	0.24 %
0.375% Apple Inc 2015-25.11.24		1'000'000			1'000'000	99.34	993'400	0.98 %
0.375% Jackson National Life Global Funding 2017-18.7.25		800'000			800'000	98.30	786'400	0.78 %
0.375% Obligation Berlin Hyp 2022-21.02.25		1'000'000			1'000'000	99.01	990'100	0.98 %
0.4% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2017-19.12.25		500'000			500'000	98.00	490'000	0.48 %
0.4% MTN Credito 2019-22.11.24		1'500'000	500'000		2'000'000	99.16	1'983'200	1.96 %
0.401% Ab Dhabi Bk 2019-02.10.24		1'000'000			1'000'000	99.27	992'700	0.98 %
0.45% EMTN ASB Bank 2019-30.01.25 Reg S		1'000'000			1'000'000	99.17	991'700	0.98 %
0.5% Achmea Bank N.V. 2017-03.10.25		1'400'000	600'000		2'000'000	98.45	1'969'000	1.95 %
0.5% Citigroup Inc EMTN 2017-22.11.24		2'000'000			2'000'000	99.34	1'986'800	1.96 %
0.5% EMTN Goldman Sachs Group Inc Euro Medium Term Notes 2017-04.12.24 Series H		1'500'000			1'500'000	99.32	1'489'800	1.47 %
0.5% Heathrow Funding Limited 2016-17.5.24 extendable 2016		1'800'000	500'000	1'000'000	1'300'000	99.85	1'298'050	1.28 %
0.5% RCI Banque SA EMTN 2019-18.07.24		1'600'000		700'000	900'000	99.56	896'040	0.89 %
0.55% Enel Fin Intl EMTN 2017-03.09.24		1'500'000			1'500'000	99.61	1'494'150	1.48 %
0.55% Nordea Bank EMTN 2015-23.06.25		1'000'000			1'000'000	99.15	991'500	0.98 %
0.57% Grand City Properties 24.06.2024		500'000			500'000	99.24	496'200	0.49 %
0.625% Credit Agricole EMTN 2017-12.07.24		1'600'000			1'600'000	99.73	1'595'680	1.58 %
0.625% LGT Bank AG 2015-25.11.25		1'000'000			1'000'000	98.60	986'000	0.97 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.6925% Bco Del Estado 2018-04.12.24		1'000'000			1'000'000	99.24	992'400	0.98 %
0.7% Societe Generale SA 2018-26.02.25		1'000'000			1'000'000	99.17	991'700	0.98 %
0.75% Citigroup Inc 2019-02.04.26			500'000		500'000	98.55	492'750	0.49 %
0.85% Daimler Int EMTN 2018-14.11.25		500'000			500'000	99.10	495'500	0.49 %
0.875% Lansfors Hypot EMTN 2014-16.09.24			1'500'000		1'500'000	99.67	1'495'088	1.48 %
0.875% VP Bank AG 2015-7.10.2024		2'000'000		500'000	1'500'000	99.57	1'493'550	1.48 %
0% Korea Railroad 2019-13.06.25		300'000			300'000	98.15	294'450	0.29 %
1.0183% mBank S.A. 2019-04.10.24		1'800'000			1'800'000	98.88	1'779'840	1.76 %
1.375% AT&T Inc 2014-04.12.24			1'000'000		1'000'000	99.94	999'400	0.99 %
1.75% BNP Paribas EMTN 2015-05.06.25		1'000'000			1'000'000	100.00	1'000'000	0.99 %
1.86% Nts E.ON 2022-05.12.25			700'000		700'000	100.60	704'200	0.70 %
1% Banco Santander SA EMTN 2018-10.12.24		500'000			500'000	99.73	498'650	0.49 %
1% EMTN Credit Agricole 07.11.2025		800'000	1'000'000		1'800'000	99.00	1'782'000	1.76 %
1% Goldman Sachs Group Inc 2018-24.11.25		1'400'000			1'400'000	99.10	1'387'400	1.37 %
1% Lloyds Banking Group PLC EMTN 2018-04.03.25		2'000'000			2'000'000	99.54	1'990'800	1.97 %
1% Total Capital International SA 2014-29.08.24		1'400'000			1'400'000	99.79	1'397'060	1.38 %
1% Transurban Queensland Finance Pty Ltd 2018-08.12.25		600'000			600'000	99.05	594'300	0.59 %
2.1% RCI Banque SA 2022-23.05.2025 EMTN Reg S		750'000	750'000		1'500'000	100.36	1'505'400	1.49 %
2.125% Credit Agricole SA London Branch EMTN 2014-30.10.24		800'000			800'000	100.29	802'320	0.79 %
2.125% Green Bonds Berlin Hyp 2023-27.02.26			500'000		500'000	101.05	505'250	0.50 %
2.1725% EMTN K Water 2023-18.09.25		750'000			750'000	100.87	756'525	0.75 %
2.2775% EMTN SocieteGenerale 2023-27.02.26			500'000		500'000	101.40	507'000	0.50 %
2.3% Nts ABN AMRO 2023-26.06.25		1'400'000			1'400'000	101.04	1'414'560	1.40 %
2.385% Nts UBS London 2023-09.05.25 Tranche 1			1'000'000		1'000'000	100.98	1'009'800	1.00 %
2.4075% Green Bonds BBVA 2022-28.11.25 Glob		1'000'000			1'000'000	101.35	1'013'500	1.00 %
2.7325% EMTN Santander Consum Fi 2023-04.07.25 Reg S		1'300'000			1'300'000	101.42	1'318'460	1.30 %
2.7825% Nts Scotiabank Cl 2023-23.05.25			1'500'000		1'500'000	101.14	1'517'100	1.50 %
2.87% Obligation BAWAG 03.10.2025		1'200'000	500'000		1'700'000	101.55	1'726'350	1.71 %
0.05% DNB BK ASA 2019-13.3.24		1'500'000		1'500'000	0			
0.125% Hypo Noe Gruppe Bank AG EMTN 2016-17.10.23		1'000'000		1'000'000	0			
0.2% Credit Agricole S.A. London Branch 2018-30.10.23		2'000'000		2'000'000	0			
0.25% ANZ New Zealand EMTN 2016-25.10.23		2'500'000		2'500'000	0			
0.25% Kiwibank Ltd. EMTN 2018-18.10.23		2'000'000		2'000'000	0			
0.25% Nordea Bank AB 2015-27.11.23		2'000'000		2'000'000	0			
0.35% Muenchener Hypothekenbank 2018-12.12.23		2'000'000		2'000'000	0			
0.375% Westpac Securities NZ Ltd London Branch EMTN 2016-5.2.24		2'000'000		2'000'000	0			
0.45% Hypo Vorarlberg Bank 2018-05.03.24		1'900'000		1'900'000	0			
0.5% Achmea Bank N.V. MTN 2017-27.10.23		1'500'000		1'500'000	0			
0.5% DH Switzerland Finance 2015-8.12.23		1'000'000		1'000'000	0			
0.5% JPMorgan Chase & Co 2015-04.12.23		1'700'000		1'700'000	0			
0.55% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2015-8.12.23		2'000'000		2'000'000	0			
0.625% Deutsche Bank 2015-19.12.23 EMTN		1'450'000		1'450'000	0			
0.725% Abu Dhabi Comm Bank 2018-15.02.24		2'000'000		2'000'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.75% Macquarie Bank Ltd EMTN 2016-5.2.24		2'300'000		2'300'000	0			
0.875% Societe Generale SA EMTN 2019-28.02.24		1'400'000		1'400'000	0			
1.1% Commerzbank MTN 2018-11.07.2025		400'000		400'000	0			
1.125% EBN B.V. 2012-4.7.24		500'000		500'000	0			
1.875% Hilti AG 2013-30.10.2023		1'000'000		1'000'000	0			
1% Woodside Finance Ltd 2016-11.12.23		1'800'000		1'800'000	0			
2% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2014-22.05.24		985'000		985'000	0			
Total							69'965'908	69.12 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							69'965'908	69.12 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
CHF								
0.1% Münchener Hypotheken 20-17.12.25		1'000'000			1'000'000	97.40	974'000	0.96 %
0.125% Spare Bank 1 N-Norge 19-11.12.25		1'000'000			1'000'000	97.80	978'000	0.97 %
0.195% CBQ Finance Ltd 2021-22.4.24		1'000'000	1'000'000		2'000'000	99.85	1'997'000	1.97 %
0.2% ORANGE SA 2019-24.11.25		500'000			500'000	98.00	490'000	0.48 %
0.2031% AMP Group Finance Sercives Ltd. 2020-3.6.24		1'500'000			1'500'000	99.43	1'491'450	1.47 %
0.30% Metropolitan Life 2017-19.1.26			500'000		500'000	97.80	489'000	0.48 %
0.385% Scotiabank Chile 2021-22.7.26		500'000			500'000	96.45	482'250	0.48 %
0.5% Banco Merc Del Nort 2020-06.12.24		1'400'000			1'400'000	98.45	1'378'300	1.36 %
0.55% Credit Suisse AG London Branch 2016-15.4.24		800'000			800'000	99.99	799'920	0.79 %
0.56% Bonds Itau BBA 2022-17.02.25		1'200'000	800'000		2'000'000	99.20	1'984'000	1.96 %
0.6% CIBC EMTN 2019-30.01.25		2'000'000			2'000'000	99.25	1'985'000	1.96 %
0.735% CBQ Finance Ltd 202-27.11.24		500'000	800'000		1'300'000	99.18	1'289'340	1.27 %
0.8% Deutsche Bank AG 2020-7.2.25		600'000	800'000		1'400'000	99.26	1'389'640	1.37 %
0.8975% NatWest Markets PLC 2022-4.4.25		1'000'000	600'000		1'600'000	99.41	1'590'560	1.57 %
1.125% Mondelez Intrnational Inc. 2015-30.12.25			500'000		500'000	99.40	497'000	0.49 %
1.15% Tanner Servicios Financieros SA 2021-26.4.24		2'000'000		200'000	1'800'000	98.84	1'779'120	1.76 %
1.3275% Banco Santander SA 22-10.6.25		1'000'000			1'000'000	99.76	997'600	0.99 %
1.625% GDF Suez EMTN 2012-09.10.24		1'700'000	300'000	400'000	1'600'000	100.03	1'600'480	1.58 %
1.805% HSBC Holdings PLC 2022-1.6.26			1'000'000		1'000'000	99.75	997'500	0.99 %
1% BIL Banque Internationale a Luxembourg SA 2019-10.7.25		1'000'000	500'000		1'500'000	98.43	1'476'450	1.46 %
0.1% Hypo NOE Niederösterreich und Wien A 2019-2.11.24		800'000		800'000	0			
0.38% CBQ Finance Ltd 2019-19.10.23		1'000'000		1'000'000	0			
0.45% Banco Mercantile Del Norte SA 2019-18.12.23		700'000		700'000	0			
0.5% BPCE S.A.EMTN 2019-8.11.23		2'000'000		2'000'000	0			
0.578% FONPLATA 2019-11.3.24		2'315'000		2'315'000	0			
0.60% Digital Inrepid Hld 2022-2.10.23		1'600'000		1'600'000	0			
1.125% Mondelez Intl. 2015-21.12.23		500'000		500'000	0			
1.75% BP Capital Markets 2014-28.2.254		2'000'000		2'000'000	0			
Total							24'666'610	24.37 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							24'666'610	24.37 %
Total Obligationen							94'632'518	93.49 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total Wertpapiere							94'632'518	93.49 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							6'200'548	6.13 %
Total Bankguthaben							6'200'548	6.13 %
Sonstige Vermögenswerte							445'772	0.44 %
Gesamtvermögen per 31.03.2024							101'278'838	100.06 %
Verbindlichkeiten							-60'948	-0.06 %
Nettovermögen per 31.03.2024							101'217'890	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				994'612.184753				
Nettoinventarwert pro Anteil						CHF	101.77	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							6.43	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Halbjahresbericht 31. März 2024

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 Gesamtertragsrendite zu erwirtschaften.

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

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

Das Vermögen des Teilfonds wird nur in fest oder variabel verzinsliche Anlagen, in Pensionsgeschäften, in Währungen, in Geldmarktpapieren und in flüssige Mittel hoher Bonität (Investment Grade) investiert. Mindestens 70 % des Vermögens müssen in fest oder variabel verzinsliche Anlagen, in Pensionsgeschäften, in Währungen, in Geldmarktpapieren 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
30.09.2020	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 %
31.03.2024	541'001	61.8	114.16	1.84 %

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 61'759'095.29 (31.03.2024)

Valorenummer / ISIN

2 153 524 / LI0021535245

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2024

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	390'704.78
Wertpapiere	61'029'613.65
Sonstige Vermögenswerte	419'836.07
Gesamtvermögen	61'840'154.50
Verbindlichkeiten	-81'059.21
Nettovermögen	61'759'095.29
Anzahl der Anteile im Umlauf	541'001.32
Nettoinventarwert pro Anteil	114.16

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2024

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	1'745
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		1.00

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	14'900.29	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	504'343.34	
Sonstige Erträge	1'744.71	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	31'815.92	
Total Erträge		552'804.26
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-79'954.39	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-41'767.22	
Aufwendungen für die Verwaltung	-27'447.03	
Revisionsaufwand	-6'971.42	
Sonstige Aufwendungen	-13'255.85	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-18'072.12	
Total Aufwand		-187'468.03
Nettoertrag		365'336.23
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		7'762.61
Realisierter Erfolg		373'098.84
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		710'055.78
Gesamterfolg		1'083'154.62

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	59'193'062.98
Saldo aus dem Anteilverkehr	1'482'877.69
Gesamterfolg	1'083'154.62
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	61'759'095.29

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	528'024
Ausgegebene Anteile	79'830
Zurückgenommene Anteile	66'853
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	541'001

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)

0.58 % 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 15'624.41 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	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	100.03	1'000'320	1.62 %
0.037% Sukuk IDB Trust Services 04.12.24			1'000'000		1'000'000	97.39	973'930	1.58 %
0.1% Abbott ireland 19.11.2024			800'000		800'000	97.72	781'792	1.27 %
0.125% EMTN OP Corp Bank 01.07.2024		1'000'000			1'000'000	99.06	990'650	1.60 %
0.125% Lansforsakringar Bk 19.02.2025			1'000'000		1'000'000	96.75	967'460	1.57 %
0.125% Thermo Fisher Scien 2019-01.03.25		500'000			500'000	96.90	484'510	0.78 %
0.155% Asahi Grp 23.10.2024			800'000		800'000	97.93	783'416	1.27 %
0.244% EMTN JDE Peet's 2021-16.01.25			500'000		500'000	97.15	485'740	0.79 %
0.25% Stryker 03.12.2024			500'000		500'000	97.62	488'100	0.79 %
0.375% Red Wiederaufbau 23.04.2025			2'000'000		2'000'000	96.89	1'937'760	3.14 %
0.375% Toronto Dominion Bk 2019-25.04.24		1'000'000			1'000'000	99.78	997'810	1.62 %
0.5% Merck&Co 02.11.2024		1'000'000		200'000	800'000	98.16	785'256	1.27 %
0.5% Procter&Gamble Co 2017-25.10.24		500'000	500'000		1'000'000	98.23	982'330	1.59 %
0.625% EMTN Sanofi 2016-05.04.24		1'000'000			1'000'000	99.98	999'790	1.62 %
0.625% Procter&Gamble 30.10.2024		1'000'000			1'000'000	98.23	982'350	1.59 %
0.709% Danone 03.11.2024			800'000		800'000	98.23	785'856	1.27 %
0.75% BMW Finance NV EMNT 2016-15.04.24		500'000			500'000	99.89	499'465	0.81 %
0.75% Equinor 09.11.2026			500'000		500'000	93.67	468'325	0.76 %
0.75% LEGRAND SA 2017-06.07.24		300'000			300'000	99.16	297'492	0.48 %
0.75% Obligation SAP 2018-10.12.24 Reg S		500'000			500'000	97.98	489'895	0.79 %
0.875% EMTN Schneider El 2015-11.03.2025			1'000'000		1'000'000	97.53	975'320	1.58 %
0.875% Green Bonds E.ON 2022-08.01.25		500'000			500'000	97.86	489'275	0.79 %
0.875% London Stock Exchange Group PLC Bonds 2017-19.09.24		300'000			300'000	98.62	295'872	0.48 %
0.875% NIBC Bank NV 2019-08.07.25 S		300'000			300'000	96.23	288'705	0.47 %
0.875% Nts CK Hutchison 2016-03.10.24 Guarant.Reg S			500'000		500'000	98.27	491'345	0.80 %
0.934% EMTN S'tomo Mitsui 11.10.2024		800'000			800'000	98.49	787'896	1.28 %
0% adidas AG 2020-09.09.24		1'000'000			1'000'000	98.32	983'170	1.59 %
0% Bonds Czech Republic 2022-24.04.24		1'000'000			1'000'000	99.58	995'810	1.61 %
0% Bonds Tyco Electronic 2020-14.02.25 Guarant.			1'000'000		1'000'000	96.88	968'820	1.57 %
0% Dassault Syst.2019-16.09.24		1'000'000			1'000'000	98.27	982'740	1.59 %
0% Notes Apple 2019-15.11.25			1'000'000		1'000'000	94.88	948'830	1.54 %
0% SIX Fin Lux Nts 2020-2.12.25			500'000		500'000	94.05	470'225	0.76 %
1.125% Orange 15.07.2024		500'000			500'000	99.21	496'035	0.80 %
1.25% CK Hutchison 13.04.2025			500'000		500'000	97.16	485'815	0.79 %
1.375% AbbVie 17.05.2024			500'000		500'000	99.69	498'435	0.81 %
1.375% GSK Capital EMTN 2014-2.12.24		200'000			200'000	98.42	196'846	0.32 %
1.375% John Deere CM 02.04.2024		500'000			500'000	100.00	500'000	0.81 %
1.375% Johnson Controls International PLC 2016-25.02.25		500'000			500'000	97.90	489'505	0.79 %
1.875% Fresenius 15.02.2025			500'000		500'000	98.25	491'275	0.80 %
1.875% Guarant.Nts Coca Cola HBC Fin 2016- 11.11.24 Reg-S Series 2			500'000		500'000	98.81	494'030	0.80 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
2.50% Bundesschatzanweisung DE 19.03.26			2'000'000		2'000'000	99.35	1'986'920	3.22 %
2.614% East Japan Railway 08.09.2025			1'000'000		1'000'000	98.64	986'390	1.60 %
2.75% Romania 29.10.2025			500'000		500'000	98.24	491'200	0.80 %
2.75% Sydney Airport Finance 23.04.2024		500'000			500'000	99.92	499'625	0.81 %
2.875% IBM 07.11.2025		1'000'000		200'000	800'000	99.00	792'024	1.28 %
2.875% Nts Deutsche Post 2012-11.12.24 Reg-S Series 3		500'000			500'000	99.53	497'670	0.81 %
2.875% Rio Tinto Fin PLC 2012-11.12.24		600'000			600'000	99.26	595'584	0.96 %
3.125% ADP 2012-11.06.24		500'000			500'000	99.81	499'055	0.81 %
3.375% Goldman Sachs Grp 27.03.2025			1'000'000		1'000'000	99.64	996'390	1.61 %
3.8% Spanien 2014-30.04.2024		2'000'000			2'000'000	99.99	1'999'820	3.24 %
4.125% Comunidad de Madrid 2014-21.5.24		500'000			500'000	100.00	500'000	0.81 %
5.375% EMTN Vattenfall Ab 2004-29.4.24			1'000'000	500'000	500'000	100.09	500'450	0.81 %
5.625 GMTN Koninklijke KPN 30.09.2024		500'000			500'000	100.77	503'835	0.82 %
EMTN Bk of Nova Scotia 2023-22.09.25 Variable Rate		1'000'000			1'000'000	100.46	1'004'590	1.63 %
UBS Group 17.04.2025			1'000'000		1'000'000	99.91	999'060	1.62 %
0.125% Diageo 12.10.2023		1'000'000		1'000'000	0			
0.3% Nts Siemens Fin Nv 2019-28.02.24		1'000'000		1'000'000	0			
0.375% Nestle Finance 18.01.2024		599'000		599'000	0			
0.375% UPS 15.11.2023		500'000		500'000	0			
0.625% EMTN JPMorgan Chase 25.01.2024		1'000'000		1'000'000	0			
0.875% Ferro Stato Italiane 07.12.2023		1'000'000		1'000'000	0			
0% CRH Funding B.V. - EMTN 2015-9.1.24		1'000'000		1'000'000	0			
1.125% BBVA 28.02.2024			500'000	500'000	0			
1.20% Praxair Inc 12.02.2024		1'000'000		1'000'000	0			
1.5% AbbVie Bonds 2020-15.11.23		500'000		500'000	0			
1.5% EMTN APRR 2015-15.01.24		500'000		500'000	0			
1.875% Air Liquide 05.06.2024		1'100'000		1'100'000	0			
2.5% Nts BASF 2014-22.1.24 Reg-S Series 22 Sr		500'000		500'000	0			
3% Nts E.ON INTERN Fin 2013-17.1.24		500'000		500'000	0			
EMTN Gldm Sachs Grp 2022-07.02.25		1'000'000		1'000'000	0			

Total **41'364'809** **66.98 %**

Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden **41'364'809** **66.98 %**

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	98.20	491'020	0.80 %
0.119% Daimler AG 2017-3.7.24 EMTN		1'000'000			1'000'000	100.10	1'000'960	1.62 %
0.142% Exxon Mobil Corp 2020-26.6.24			500'000		500'000	99.13	495'665	0.80 %
0.19% National Grid Elec 2020-20.01.25			500'000		500'000	97.15	485'745	0.79 %
0.25% Illinois Tool Works Inc 19-5.1224		1'000'000			1'000'000	97.67	976'740	1.58 %
0.25% PepsiCo 2020.6.5.24		500'000			500'000	99.67	498'350	0.81 %
0.25% Shinhan Bank Co Ltd.2019-16.10.24		500'000			500'000	97.75	488'730	0.79 %
0.375% CIBC 2019-3.5.24 Reg.S		500'000			500'000	99.70	498'495	0.81 %
0.5% Unilever NV 2018-6.1.25			1'000'000		1'000'000	97.61	976'140	1.58 %
0.625% ABB Finance 2022-31.3.24		1'000'000			1'000'000	100.00	1'000'000	1.62 %
0.65% Johnson & Johnson 2016-20.5.24		1'535'000			1'535'000	99.58	1'528'538	2.48 %
0.83%BP Capital Martets PLC 16-19.9.24		500'000			500'000	98.60	492'990	0.80 %
0.95% Deutsche Bahn Fin 2019-Without Fixed Maturity		300'000			300'000	96.31	288'924	0.47 %
0.95%Rentokil Initial PLC 2017-22.11.24		500'000			500'000	98.14	490'700	0.79 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
0% Enel Finance International NV 2019-17.6.24		500'000			500'000	99.21	496'050	0.80 %
0% SNAM 2017-2.8.24 EMTN		500'000			500'000	100.02	500'080	0.81 %
1.25% SSE PLC 2020-16.4.2025		500'000			500'000	97.61	488'045	0.79 %
1.375% Total Capital International SA 2014.19.3.25		500'000			500'000	97.89	489'465	0.79 %
1.5% Aeroports de Paris 2014-7.4.25		200'000			200'000	97.93	195'854	0.32 %
1.7% Danaher Corp 2020-30.3.24		500'000			500'000	100.00	500'000	0.81 %
1.876% BP Capital Markets 202-7.4.24		500'000			500'000	99.98	499'880	0.81 %
2.004% Toyota Finance Ausralia Ltd 2020-21.10.24		500'000			500'000	98.98	494'895	0.80 %
2.375% Coca-Cola Europacific Partners 2013-7.5.25		500'000			500'000	98.70	493'500	0.80 %
2.5% Telenor ASA 2013-22.5.25		500'000			500'000	98.64	493'175	0.80 %
2.5% Wolters Kluwer NV 2014-13.5.24		500'000			500'000	99.84	499'185	0.81 %
Banco Santander 2021-29.1.26		1'000'000			1'000'000	100.25	1'002'470	1.62 %
Bank of America 2021-22.9.26		1'000'000			1'000'000	100.87	1'008'720	1.63 %
BNP Paribas SA 2017-7.6.24 EMTN		1'000'000			1'000'000	100.12	1'001'230	1.62 %
Compagnie de Financement Foncier 2004-6.8.24		1'000'000			1'000'000	98.78	987'800	1.60 %
Deutsche Bahn Finance GmbH 2017-6.12.24		500'000			500'000	100.23	501'165	0.81 %
Societe Generale SA 2017-22.5.24		300'000			300'000	100.10	300'294	0.49 %
0.25% Fresenius Medical 2019-29.11.23		500'000		500'000	0			
0% LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 202-11.2.24		1'000'000		1'000'000	0			
1.75% Morgan Stanley 2016-11.3.24		500'000		500'000	0			
2.5% ABN AMRO Bank NV 2013-29.11.23		500'000		500'000	0			
3.50% Heineken NV 2012-19.3.24 S.5		300'000		300'000	0			
BBVA Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2017-1.12.2013		500'000		500'000	0			
BMW Finance 202-2.10.23		1'000'000		1'000'000	0			
Bundesrep.Deutschland 2022-15.3.24		3'200'000		3'200'000	0			
KBC Group SA/NV 2022-23.2.25		1'000'000		1'000'000	0			
UBS Grp 2022-21.03.25 Reg S Fixed/FR			500'000	500'000	0			
Total							19'664'805	31.84 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							19'664'805	31.84 %
Total Obligationen							61'029'614	98.82 %
Total Wertpapiere							61'029'614	98.82 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							390'705	0.63 %
Total Bankguthaben							390'705	0.63 %
Sonstige Vermögenswerte							419'836	0.68 %
Gesamtvermögen per 31.03.2024							61'840'154	100.13 %
Verbindlichkeiten							-81'059	-0.13 %
Nettovermögen per 31.03.2024							61'759'095	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf					541'001.322377			
Nettoinventarwert pro Anteil						EUR	114.16	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							1.00	

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

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

Halbjahresbericht 31. März 2024

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 denominated Instrumente angelegt. Die unbesicherte Fremdwährungsquote darf 10 % nicht übersteigen. Die Anlagepolitik ist auf die Erzielung von kurz- bis mittelfristigen Zinserträgen und hohe Sicherheit ausgerichtet.

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

Das Vermögen des Teilfonds wird nur in fest oder variabel verzinsliche Anlagen, in 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
30.09.2020	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 %
31.03.2024	1'072'952	146.7	136.77	2.87 %

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

Fondsdaten

Erstmission

20. Juni 2005

Erstausgabepreis

USD 100.00

Nettovermögen

USD 146'742'950.46 (31.03.2024)

Valorennummer / ISIN

2 153 526 / LI0021535260

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

USD

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2024

	USD
Bankguthaben auf Sicht	4'451'842.08
Wertpapiere	141'383'055.30
Sonstige Vermögenswerte	1'135'621.97
Gesamtvermögen	146'970'519.35
Verbindlichkeiten	-227'568.89
Nettovermögen	146'742'950.46
Anzahl der Anteile im Umlauf	1'072'952.38
Nettoinventarwert pro Anteil	136.77

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2024

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	14'577
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		7.61

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	60'295.45	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	2'725'317.99	
Sonstige Erträge	14'577.02	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	172'477.97	
Total Erträge		2'972'668.43
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-248'838.80	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-129'990.42	
Aufwendungen für die Verwaltung	-85'422.27	
Revisionsaufwand	-8'382.70	
Sonstige Aufwendungen	-15'692.20	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-146'361.74	
Total Aufwand		-634'688.13
Nettoertrag		2'337'980.30
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		2'642'214.25
Realisierter Erfolg		4'980'194.55
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-874'296.96
Gesamterfolg		4'105'897.59

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	224'259'603.43
Saldo aus dem Anteilverkehr	-81'622'550.56
Gesamterfolg	4'105'897.59
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	146'742'950.46

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'686'694
Ausgegebene Anteile	114'727
Zurückgenommene Anteile	728'469
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'072'952

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)

0.67 % 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 39'539.56 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
USD								
0.625% Nordea Bank 24.05.2024		250'000			250'000	99.30	248'240	0.17 %
0% TB USA 04.04.2024			3'000'000		3'000'000	99.96	2'998'718	2.04 %
0% TB USA 12.09.2024			2'000'000		2'000'000	97.68	1'953'593	1.33 %
0% USA TB 02.05.2024			4'000'000		4'000'000	99.49	3'979'564	2.71 %
0% USA TB 04.06.2024			4'000'000		4'000'000	99.09	3'963'782	2.70 %
0% USA TB 05.07.2024			4'000'000		4'000'000	98.63	3'945'296	2.69 %
0% USA TB 20.06.2024			4'000'000		4'000'000	98.84	3'953'676	2.69 %
0% USA TREASURY BILLS 22.08.2024			3'000'000		3'000'000	97.99	2'939'561	2.00 %
1.125% Nts BBVA 2020-18.09.25 Glob Pfd		1'000'000			1'000'000	93.95	939'500	0.64 %
1.162% NTT Fin 03.04.2026			750'000		750'000	92.46	693'435	0.47 %
1.50% Mondelez 04.05.2025			1'000'000		1'000'000	95.93	959'320	0.65 %
1.7% AT&T 2021-25.03.26 Glob			1'000'000		1'000'000	93.49	934'940	0.64 %
1.75% Equinor 22.01.2026			750'000		750'000	94.56	709'170	0.48 %
1.875% Nts CNH Indrl Cap 2020-15.01.26			500'000		500'000	94.08	470'425	0.32 %
1% BPCE 20.01.2026			750'000		750'000	92.73	695'468	0.47 %
2.60% Unilever 05.05.2024		1'250'000			1'250'000	99.67	1'245'900	0.85 %
2.709% Exxon Mobil 2015-6.3.25 Global		1'000'000			1'000'000	97.77	977'670	0.67 %
2.875% Nts Intel 2017-11.05.24 Glob		1'000'000			1'000'000	99.65	996'490	0.68 %
3.125% Nts Telstra Grp 07.04.2025		1'000'000			1'000'000	97.71	977'100	0.67 %
3.15% CDP Finl 2014-24.7.24 Gtd Sr Reg			1'500'000		1'500'000	99.27	1'489'050	1.01 %
3.45% IBM 19.02.2026			500'000		500'000	97.24	486'210	0.33 %
3.477% Nts Mizuho Fin Grp 2016-12.04.26		500'000	500'000		1'000'000	96.63	966'320	0.66 %
3.5% Gilead Sciences Nts 2014-1.2.25 Sr		500'000	500'000		1'000'000	98.44	984'400	0.67 %
3.6% Deutsche Telekom Int. 2017-19.01.27			750'000		750'000	96.68	725'100	0.49 %
3.625% Nts Anglo Amer Capital 2017-11.09.24 Gtd Reg S		200'000	1'000'000		1'200'000	98.88	1'186'608	0.81 %
3.625 EDF Nts 2015-13.10.2025 Reg S		500'000	500'000		1'000'000	97.43	974'330	0.66 %
3.65% Barclays 16.03.2025			1'000'000		1'000'000	98.08	980'790	0.67 %
3.766% Toronto Dominion Bk 06.06.2025			1'000'000		1'000'000	98.26	982'570	0.67 %
3.80% Eastman Chemical 15.03.2025			1'000'000		1'000'000	98.23	982'350	0.67 %
3.85% Phillips 66 09.04.2025			1'000'000		1'000'000	98.49	984'860	0.67 %
3.90% Macquarie Bank 15.01.2026			1'000'000		1'000'000	97.73	977'330	0.67 %
3% 3M 07.08.2025			750'000		750'000	97.13	728'482	0.50 %
3% GSK 01.06.2024		1'300'000			1'300'000	99.56	1'294'254	0.88 %
4.125% Vodafone Grp 2018-30.5.25 Glob 2			1'000'000		1'000'000	98.49	984'870	0.67 %
4.15% Nts Magna Intl 2015-1.10.25 Glob		500'000	500'000		1'000'000	98.44	984'360	0.67 %
4.25% Nts Bayer US Fin 15.12.2025		1'000'000			1'000'000	97.52	975'210	0.66 %
4.45% Paccar Financial 30.03.2026			500'000		500'000	99.27	496'335	0.34 %
4.50% Humana 01.04.2025			750'000		750'000	98.94	742'050	0.51 %
4.625% Nts ING Grp 2018-06.01.26 Reg S			750'000		750'000	98.87	741'548	0.51 %
4.65% Bonds Pfizer 19.05.2025		750'000	500'000		1'250'000	99.36	1'242'000	0.85 %
4.75% Bonds Weyerhaeuser Co 2023-15.05.26 Glob		800'000			800'000	99.07	792'584	0.54 %
4.8% Bonds Mercedes-Benz 2023-30.03.26		1'000'000			1'000'000	99.36	993'640	0.68 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
4.80% Lowe's 01.04.2026		750'000			750'000	99.43	745'710	0.51 %
4.80% NatWest 05.04.2026			750'000		750'000	98.87	741'502	0.51 %
4.85% Starbucks 08.02.2027			1'000'000		1'000'000	99.81	998'130	0.68 %
4.875% Bonds POSCO 2023-23.01.27 Reg S			1'000'000		1'000'000	98.71	987'080	0.67 %
4.875% Cargill 10.10.2025			1'000'000		1'000'000	99.70	997'000	0.68 %
4.875% RBC 19.01.2027			500'000		500'000	99.76	498'785	0.34 %
4.95% Bristol-Myers 20.02.2026			1'000'000		1'000'000	100.03	1'000'270	0.68 %
4.95% NextEra Energy 29.01.2026			1'000'000		1'000'000	99.55	995'540	0.68 %
4.953% Thermo Fisher Scien 2023-10.08.26		750'000			750'000	100.12	750'938	0.51 %
5.20% Diageo Capital 24.10.2025		500'000	500'000		1'000'000	100.11	1'001'080	0.68 %
5.203% BPCE 18.01.2027			500'000		500'000	100.21	501'055	0.34 %
5.294% HSBC USA 04.03.2027			700'000		700'000	100.60	704'200	0.48 %
5.3% NtsBMWUS Capital 2023-11.08.25		1'000'000			1'000'000	100.16	1'001'560	0.68 %
5.375% Diageo Capital 2023-05.10.26			650'000		650'000	100.94	656'130	0.45 %
5.671% MTN AU&NZ Bkg -03.10.25		1'000'000			1'000'000	100.85	1'008'520	0.69 %
5.709% Nomura Holdings 09.01.2026		600'000	600'000		1'200'000	100.25	1'202'952	0.82 %
5.8% Bonds UBS London 2023-11.09.25		1'000'000			1'000'000	100.72	1'007'150	0.69 %
5.80% American Honda 03.10.2025			1'000'000		1'000'000	100.98	1'009'850	0.69 %
5.81% Nts Iberdrola Intl 2005-15.3.25 Glob			1'000'000		1'000'000	100.09	1'000'950	0.68 %
5.896% DNB Bank 22-09.10.2026 Regs Fix to Floating Rate		500'000			500'000	100.50	502'510	0.34 %
5.9% Hewlett Packard 01.10.2024		1'000'000			1'000'000	100.10	1'001'000	0.68 %
5.92% Nts Bank of Montral 2023-25.09.25		1'500'000			1'500'000	101.03	1'515'435	1.03 %
5% ANZ Banking 18.03.2026			1'000'000		1'000'000	99.94	999'390	0.68 %
5% Daimler Trucks 15.01.2027			500'000		500'000	99.80	499'010	0.34 %
5% Toyota Motor Cr 2023-14.08.26		750'000			750'000	100.14	751'028	0.51 %
6.051% Nextera Energy 01.03.2025			500'000		500'000	100.39	501'930	0.34 %
6.136% Bonds Swedbank 2023-12.09.26		1'000'000			1'000'000	101.40	1'014'020	0.69 %
6.80% Enel 14.10.2025		400'000	600'000		1'000'000	102.04	1'020'420	0.70 %
American Express Co 2021-04.11.26		750'000			750'000	99.92	749'408	0.51 %
Bank of America 2023-15.09.27 FR		1'000'000			1'000'000	101.10	1'011'030	0.69 %
Bank of NewYork Mellon 2021-25.10.24		1'250'000			1'250'000	99.89	1'248'575	0.85 %
Barclays 2023-13.09.27 FR		1'000'000			1'000'000	101.44	1'014'400	0.69 %
BNP Paribas 19.11.2025			1'000'000		1'000'000	98.10	980'970	0.67 %
DBS Bank 2023-10.03.26 Gtd Glob Ser 14 Tr 1 Reg S Variable Rate		500'000			500'000	100.25	501'260	0.34 %
DBS Group Hldgs 2021-22.11.24 Bds Reg S		1'000'000			1'000'000	99.85	998'470	0.68 %
Dell 15.07.2025			750'000		750'000	100.51	753'825	0.51 %
FLR Bk of Nova Scotia 11.04.2025		500'000			500'000	100.46	502'315	0.34 %
FLR Daimler Trucks Finance NA 05.04.2024		400'000			400'000	100.00	400'000	0.27 %
FLR United Overseas Bank Ltd 07.04.2025		1'000'000			1'000'000	100.26	1'002'570	0.68 %
General Motors Var. Rate 08.05.2027			500'000		500'000	100.38	501'875	0.34 %
ING Grp 2023-11.09.27		500'000			500'000	101.35	506'765	0.35 %
JP Morgan Chase 23.01.2028			1'000'000		1'000'000	101.00	1'010'010	0.69 %
Lloyds Bank Grp 2023-07.08.27		750'000			750'000	101.07	758'002	0.52 %
M'bishi UFJ Finl 2022-18.07.25		800'000			800'000	100.36	802'880	0.55 %
MTN ABN Amro Bnk NY -18.09.27		1'000'000			1'000'000	101.37	1'013'670	0.69 %
MTN American Honda 09.01.2026			1'000'000		1'000'000	99.75	997'550	0.68 %
MTN Bank of New Zealand 2022-27.01.27		250'000			250'000	99.63	249'082	0.17 %
MTN Caterpillar Finance 15.05.2026		830'000			830'000	98.95	821'310	0.56 %
MTN DBS Grp Hldgs -12.09.25		200'000			200'000	100.40	200'798	0.14 %
National Australia Bank Ltd MTN 2021-12.01.2027		500'000			500'000	100.04	500'190	0.34 %
Nts BMW US Capital 02.04.2026			500'000		500'000	99.91	499'530	0.34 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Nts Cisco Systems 26.02.2026			1'000'000		1'000'000	100.11	1'001'070	0.68 %
Nts General Motors 06.04.2026		750'000			750'000	100.08	750'622	0.51 %
Nts Keurig Dr. Peppr 15.03.2027			750'000		750'000	100.09	750'690	0.51 %
Nts Rabobank New York 2023-05.10.26		1'500'000			1'500'000	100.72	1'510'845	1.03 %
Roche Hold -13.11.26			500'000		500'000	100.88	504'380	0.34 %
SocieteGenerale 2022-21.01.26 Reg S FR		1'000'000			1'000'000	100.08	1'000'760	0.68 %
Westpac New Zealand 26.02.2027			750'000		750'000	100.03	750'262	0.51 %
0.0% USA TB 24.11.2023		5'000'000		5'000'000	0			
0.25% Asia Entwicklungsbank 2020-6.10.23		1'000'000		1'000'000	0			
0.25% Bonds Entwbk Europarat 20.10.2023		1'000'000		1'000'000	0			
0.25% Nts Kred Wiederaufbau 2020-19.10.23 Glob		7'000'000		7'000'000	0			
0.45% TOYOTA MOTOR CREDIT 11.01.24		1'000'000		1'000'000	0			
0.45% UBS London 09.02.2024		400'000		400'000	0			
0.9% Nts AT&T 2021-25.03.24 Glob		1'000'000		1'000'000	0			
0% TB USA 14.03.2024			3'000'000	3'000'000	0			
0% TB USA 15.02.2024			3'000'000	3'000'000	0			
0% Treasury Bills 2022-30.11.2023		3'000'000		3'000'000	0			
0% Treasury Bills United States 08.02.24		2'000'000		2'000'000	0			
0% Treasury Bills United States 2023-21.03.24		5'000'000		5'000'000	0			
0% Treasury Bills United States 22.02.24		2'000'000		2'000'000	0			
0% Treasury Bills US 2023-07.12.23		3'000'000		3'000'000	0			
0% Treasury Bills US 2023-09.11.23		8'000'000		8'000'000	0			
0% Treasury Bills US 2023-16.11.23		8'000'000		8'000'000	0			
0% USA TB 05.10.2023		6'000'000		6'000'000	0			
0% USA TB 12.10.2023		6'000'000		6'000'000	0			
0% USA TB 19.10.2023		6'500'000		6'500'000	0			
0% USA TB 2023 - 28.03.24		3'500'000		3'500'000	0			
0% USA TB 26.10.2023		7'500'000		7'500'000	0			
0% USA Treas. Bill 02.11.2023		8'000'000		8'000'000	0			
0% USA Treas. Bill 11.01.2024		1'500'000		1'500'000	0			
0% USA Treas. Bill 14.12.2023		2'000'000		2'000'000	0			
0% USA Treas. Bill 21.12.2023		2'500'000		2'500'000	0			
0% USA TREASURY BILLS 07.03.2024		3'000'000		3'000'000	0			
0% USA Treasury Bills 2023-28.12.2023		2'000'000		2'000'000	0			
0% USA TREASURY BILLS 29.02.2024		3'000'000		3'000'000	0			
1.125% EMTN NWB 15.03.2024		2'000'000		2'000'000	0			
1% EMTN Kommunekredit 15.12.2023		1'800'000		1'800'000	0			
2.5% Muni Fin 15.11.2023		600'000		600'000	0			
2.589% Danone 02.11.2023		1'500'000		1'500'000	0			
2.625% Kreditanstalt WA. 2019-28.02.2024		2'900'000		2'900'000	0			
2.75% Bonds Kommunalbanken 05.02.2024		4'000'000		4'000'000	0			
2.95% Nts Pfizer 2019-15.03.24 Glob		1'000'000		1'000'000	0			
3.125% EIB 14.12.2023		2'000'000		2'000'000	0			
3.125% Nts Landw Rentenbank 14.11.2023		3'000'000		3'000'000	0			
3.25% EIB 29.01.2024		1'000'000		1'000'000	0			
3.25% MTN 3M 2018-14.02.24 Secd Series F		1'000'000		1'000'000	0			
3.3% Westpac Banking Corp 2019-26.02.24		500'000		500'000	0			
3.35% Province of Alberta 01.11.2023		4'000'000		4'000'000	0			
3.4% Bonds Prov Ontario 2018-17.10.23		5'000'000		5'000'000	0			
3.5% BlackRock Inc 2014-18.3.24 Global		500'000		500'000	0			
3.5% MTN Bank of New Zealand 2019- 20.02.24 Reg S		1'000'000		1'000'000	0			
3.625% IBM 2014-12.2.24		500'000		500'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
3.7% Total Capital Int 2013-15.1.24 Gtd		1'000'000		1'000'000	0			
3% Bonds Int-Am Entwickl Bk 2013-4.10.23 Glob		2'500'000		2'500'000	0			
4.2% Notes CNH Industrial Capital 2018- 15.01.24 Gtd		500'000		500'000	0			
DNB Bk ASA 2022-28.03.25		500'000		500'000	0			
Starbucks 2022-14.02.24		775'000		775'000	0			

Total							103'183'357	70.32 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							103'183'357	70.32 %

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	100.11	700'756	0.48 %
0.625% Aareal Bank 2021-14.2.25		600'000	800'000		1'400'000	95.73	1'340'248	0.91 %
0.85% SEB Skandinaviska Enskilda Benken AB 2020-2.9.25		750'000	500'000		1'250'000	94.06	1'175'750	0.80 %
1% Nationwide Building Society 2020-28.8.25			840'000		840'000	94.23	791'498	0.54 %
2.625% Societe Generale SA 2019-16.10.24		400'000	500'000		900'000	98.27	884'391	0.60 %
2.65% Enel Financial International NV 2019- 10.09.24		1'150'000			1'150'000	98.52	1'132'992	0.77 %
3.375% AstraZeneca 2015-16.11.25			1'000'000		1'000'000	97.45	974'520	0.66 %
3.625% EDP Finance BV 2017-15.7.24			400'000		400'000	99.31	397'236	0.27 %
3.95%CNH Industrial Capital LLC 2022- 23.05.25		500'000	500'000		1'000'000	98.21	982'090	0.67 %
5.896% BFCM 2023-13.07.26		600'000			600'000	101.32	607'914	0.41 %
ANZ New Zealand Limited 2022-18.2.25		750'000			750'000	100.20	751'500	0.51 %
Banco Santander 2022-24.5.2024		400'000			400'000	100.14	400'564	0.27 %
Bank of Montreal 2021-15.9.26		500'000			500'000	99.80	499'015	0.34 %
Bank of Montreal 2022-7.6.2025		500'000			500'000	100.64	503'180	0.34 %
Bank of Nova Scotia 2021-15.9.26		1'400'000			1'400'000	99.76	1'396'598	0.95 %
BFCM 2021-04.02.25		800'000			800'000	100.00	799'960	0.55 %
BMW US Capital LLC 2021-1.4.24		500'000			500'000	100.00	500'000	0.34 %
BMW US Capital LLC 2022-1.4.25		1'200'000			1'200'000	100.53	1'206'324	0.82 %
BNY Mellon 2022-25.4.2025		1'250'000			1'250'000	100.32	1'254'050	0.85 %
BPCE SA 2022-14.1.2025		750'000			750'000	99.99	749'918	0.51 %
Caterpillar Finance 2021-13.9.24		1'000'000			1'000'000	100.02	1'000'160	0.68 %
CIBC 2021-18.10.24		750'000			750'000	100.06	750'472	0.51 %
Commonwealth Bank of Australia 2022- 14.3.27		600'000			600'000	100.70	604'230	0.41 %
Commonwealth Bank of Australia 7.7.25		1'200'000			1'200'000	99.98	1'199'820	0.82 %
CS NY 21.02.2025		600'000			600'000	100.33	602'004	0.41 %
Daimler Trucks Finance North America LLC 2021-13.12.24		350'000			350'000	100.21	350'735	0.24 %
Goldman Sachs Group 2018-15.5.26		800'000			800'000	100.87	806'984	0.55 %
ING Group NV 2022-28.3.26		400'000			400'000	101.00	403'988	0.28 %
John Deere Cap 2022-7.3.25		1'000'000			1'000'000	100.29	1'002'900	0.68 %
John Deere Capital Corp 2021-11.10.24		750'000			750'000	100.00	750'008	0.51 %
JPMorgan Chase & Co.2021-1.6.25		1'000'000			1'000'000	100.03	1'000'250	0.68 %
National Australia Bank LTD 2022-09.06.25		500'000			500'000	100.51	502'530	0.34 %
NatWest Markets 2021-29.9.26		500'000			500'000	99.11	495'530	0.34 %
Nordea Bank Abp 2022-6.6.25		750'000			750'000	100.57	754'252	0.51 %
Rabobank New York 2021-10.1.2025		750'000			750'000	99.99	749'955	0.51 %
RBC Royal Bank of Canada 2021-20.1.26		750'000			750'000	99.77	748'260	0.51 %
Roche Holdings Inc 2022-10.3.25		1'000'000			1'000'000	100.32	1'003'210	0.68 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
SMTB Sumitomo Mitsui Trust Bank Limited 2021-16.9.24		1'000'000			1'000'000	100.00	1'000'020	0.68 %
Standard Chartered PLC 2022-30.3.26		1'200'000			1'200'000	100.78	1'209'420	0.82 %
Sumitomo Mitsui Finance 2022-14.1.27		700'000			700'000	100.24	701'687	0.48 %
Svenska Handelsbank 2022-10.6.25		800'000			800'000	100.45	803'616	0.55 %
Swedbank AB 2022-04.04.25		800'000			800'000	100.46	803'680	0.55 %
Toronto Dominion Bank 2021-10.9.26		800'000			800'000	99.78	798'224	0.54 %
Toyota Motor Cr 2021-18.06.24		1'000'000			1'000'000	100.00	999'950	0.68 %
UBS London Branch 2022-13.1.25		750'000			750'000	99.99	749'910	0.51 %
Verizon Communications inc 2018-15.5.25		800'000			800'000	100.90	807'216	0.55 %
Verizon Communications Inc 2021-20.3.26		550'000			550'000	100.40	552'184	0.38 %
0.583% NTT Finance Corp 2021-1.3.24		1'600'000		1'600'000	0			
0.65% BRCM Banque Federative du Credit Mutuel 2020-27.02.24		500'000		500'000	0			
0.75% Daimler Finance North America 2021- 1.3.24		1'500'000		1'500'000	0			
3.8% BNP Paribas 2017-10.1.24		1'650'000		1'650'000	0			
Credit Suisse New York 2021-2.2.24		800'000		800'000	0			
ING Grp NV 2018-02.10.23 GFR		750'000		750'000	0			
Rabobank New York 2021-12.1.24		500'000		500'000	0			
Roche Holding Inc 2021-05.03.24		1'200'000		1'200'000	0			
Royal Bank of Canada 2021-19.1.24		750'000		750'000	0			
Siemens Financieringsmaatschappij NV 2021- 11.3.24		1'000'000		1'000'000	0			
Sumitomo Mitsui Finl 2018-16.10.23		600'000		600'000	0			
The Korea Development Bank 2021-2.3.24		500'000		500'000	0			
UBS Group AG 2021-9.2.24 Ref		1'300'000		1'300'000	0			
Vodafone Group 2018-16.1.24		1'200'000		1'200'000	0			
Westpac Banking 2019-26.2.24		500'000		500'000	0			
Total							38'199'698	26.03 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							38'199'698	26.03 %
Total Obligationen							141'383'055	96.35 %
Total Wertpapiere							141'383'055	96.35 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							4'451'842	3.03 %
Total Bankguthaben							4'451'842	3.03 %
Sonstige Vermögenswerte							1'135'622	0.77 %
Gesamtvermögen per 31.03.2024							146'970'519	100.16 %
Verbindlichkeiten							-227'569	-0.16 %
Nettovermögen per 31.03.2024							146'742'950	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				1'072'952.375673				
Nettoinventarwert pro Anteil						USD	136.77	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							7.61	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Halbjahresbericht 31. März 2024

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 Zertifizierungskriterien 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 %
31.03.2024	535'492	54.3	98.98	2.84 %

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 %
31.03.2024	170'616	17.4	102.06	4.17 %

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 %
31.03.2024	595'355	60.8	102.16	4.28 %

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 %
31.03.2024	379'395	38.3	100.91	3.87 %

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

Fondsdaten

Erstmission

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 170'792'519.53 (31.03.2024)

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

Vermögensrechnung per 31.03.2024

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		843'083.95
Wertpapiere		169'474'242.09
Derivative Finanzinstrumente		-652'192.83
Sonstige Vermögenswerte		1'352'056.75
Gesamtvermögen		171'017'189.96
Verbindlichkeiten		-224'670.43
Nettovermögen		170'792'519.53
Klasse H CHF	54'274'714.90	
Klasse H EUR	17'412'414.67	
Klasse LLB	60'821'692.23	
Klasse P	38'283'697.73	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse H CHF	535'491.78	
Klasse H EUR	170'615.65	
Klasse LLB	595'355.00	
Klasse P	379'395.40	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse H CHF	CHF	98.98
Klasse H EUR	EUR	102.06
Klasse LLB	EUR	102.16
Klasse P	EUR	100.91

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2024

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 1'573'821	Verkauf CAD 2'430'000	Termin 26.07.2024
Kauf EUR 496'659	Verkauf CAD 735'000	Termin 26.07.2024
Kauf EUR 300'000	Verkauf CHF 290'217	Termin 26.07.2024
Kauf CHF 36'154'092	Verkauf EUR 37'735'000	Termin 26.07.2024
Kauf CHF 2'393'535	Verkauf GBP 2'142'000	Termin 26.07.2024
Kauf EUR 790'368	Verkauf GBP 678'000	Termin 26.07.2024
Kauf CHF 11'776'889	Verkauf USD 13'394'000	Termin 26.07.2024
Kauf EUR 3'880'154	Verkauf USD 4'230'000	Termin 26.07.2024

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

CAD	3'165'000
EUR	32'267'820
GBP	2'820'000
USD	17'624'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	12'465
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		15.33

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 01.10.2023 bis 31.03.2024

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	49'318.40	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	1'641'015.38	
Sonstige Erträge	12'465.35	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	148'183.57	
Total Erträge		1'850'982.70
Passivzinsen	-32.34	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-185'226.38	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-96'760.05	
Aufwendungen für die Verwaltung	-63'585.17	
Revisionsaufwand	-2'559.90	
Sonstige Aufwendungen	-9'955.04	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-46'896.81	
Total Aufwand		-405'015.69
Nettoertrag		1'445'967.01
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-1'434'122.54
Realisierter Erfolg		11'844.47
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		5'116'160.05
Gesamterfolg		5'128'004.52

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

Klasse H CHF

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	28'767'921.39
Saldo aus dem Anteilverkehr	24'700'873.07
Gesamterfolg	805'920.44
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	54'274'714.90

Klasse H EUR

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	16'685'353.75
Saldo aus dem Anteilverkehr	42'534.45
Gesamterfolg	684'526.47
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	17'412'414.67

Klasse LLB

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	46'434'763.94
Saldo aus dem Anteilverkehr	12'210'919.72
Gesamterfolg	2'176'008.57
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	60'821'692.23

Klasse P

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	49'208'679.08
Saldo aus dem Anteilverkehr	-12'386'530.39
Gesamterfolg	1'461'549.04
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	38'283'697.73

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

Klasse H CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	288'989
Ausgegebene Anteile	286'970
Zurückgenommene Anteile	40'467
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	535'492

Klasse H EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	170'312
Ausgegebene Anteile	13'958
Zurückgenommene Anteile	13'654
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	170'616

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	473'955
Ausgegebene Anteile	121'610
Zurückgenommene Anteile	210
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	595'355

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	506'499
Ausgegebene Anteile	27'236
Zurückgenommene Anteile	154'340
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	379'395

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung:

max. 0.65 % p. a. Klasse H CHF

max. 0.65 % p. a. Klasse H EUR

max. 0.00 % p. a. Klasse LLB

max. 0.65 % p. a. Klasse P

Total Expense Ratio (TER)

0.66 % p. a. Klasse H CHF

0.66 % p. a. Klasse H EUR

0.02 % p. a. Klasse LLB

0.66 % p. a. Klasse P

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von EUR 81'010.20 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	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	93.66	287'252	0.17 %
1.55% Bonds Prov Ontario 2021-01.11.29 Class B			500'000		500'000	88.55	301'762	0.18 %
1.85% Nts Prov Quebec 2020-13.02.27 Glob			500'000		500'000	94.25	321'197	0.19 %
1.85% Prov Ontario 2020-01.02.2027 Bonds		1'000'000			1'000'000	94.27	642'517	0.38 %
1.9% Bonds EIB 2020-22.01.25		800'000			800'000	97.72	532'847	0.31 %
1% EMTN Landw Rentenbank 21.10.24		500'000			500'000	97.88	333'550	0.20 %
2.1% Bonds Prov Quebec 2021-27.05.31		700'000			700'000	88.78	423'569	0.25 %
2.25% Debentures Canada 01.12.29		800'000			800'000	94.26	513'964	0.30 %
2.65% Bonds Prov Ontario 2018-05.02.25		800'000			800'000	98.31	536'069	0.31 %
3.9%MTN Prov. Quebec 2022-22.11.32 Series B134			700'000		700'000	98.97	472'171	0.28 %
4.05% MTN Prov Ontario 2023-02.02.32		500'000	300'000		800'000	100.36	547'220	0.32 %
4.25% Green Bonds Kred Wiederaufbau 2023-19.09.2028 Garant.			700'000		700'000	101.60	484'714	0.28 %
2.25% Nts Prov Quebec 2019-22.02.24		800'000		800'000	0			
Total							5'396'832	3.16 %
EUR								
0.0% Asiatische Entwick. Bank 24.10.2029		1'000'000			1'000'000	86.34	863'370	0.51 %
0.0% KFW 15.09.2028		1'000'000			1'000'000	88.86	888'600	0.52 %
0.0% Vinci 27.11.2028		1'500'000			1'500'000	87.30	1'309'530	0.77 %
0.01% EMTN UBS London 2021-29.06.26		1'500'000			1'500'000	92.94	1'394'040	0.82 %
0.01% Hyp-Pfandbrief Berlin 07.07.28		1'000'000			1'000'000	88.44	884'450	0.52 %
0.01% Svenska Handelsbanken AB 2020-02.12.2027 Reg S		1'200'000			1'200'000	88.71	1'064'508	0.62 %
0.05% Vattenfall Ab 2020-15.10.25		1'500'000			1'500'000	94.67	1'420'020	0.83 %
0.1% BFCM EMTN 2020-08.10.2027 Reg S		1'000'000			1'000'000	89.51	895'100	0.52 %
0.125% Bayerische Landbank Obl 2021-10.02.28		1'000'000			1'000'000	87.06	870'570	0.51 %
0.125% TenneT Holding B.V 2021-09.12.2027 Reg S		1'300'000			1'300'000	93.99	1'221'844	0.72 %
0.25% MTN BFCM 2021-29.06.28		800'000			800'000	88.06	704'496	0.41 %
0.25% NIBC Bank NV Bonds 2021-09.09.2026 Series 1782 Tranche 1 Reg S		1'000'000			1'000'000	91.92	919'190	0.54 %
0.25% NRW Bank 2022-26.01.2032 S 921 Tranche 1		1'000'000			1'000'000	82.63	826'330	0.48 %
0.3% SGP EMTN 2021-25.11.2031 Reg S		1'000'000			1'000'000	81.73	817'280	0.48 %
0.375% Bonds Prologis 2020-06.02.28		1'000'000			1'000'000	88.96	889'560	0.52 %
0.375% Credit Agricole SA EMTN 2019-21.10.2025 Series 568 Tranche 1 Reg S		1'000'000			1'000'000	95.28	952'760	0.56 %
0.375% Landesbank Hess-Thuer. 04.06.2029		1'500'000			1'500'000	84.89	1'273'350	0.75 %
0.375% Obligation NRW.BANK 17.11.26		1'000'000			1'000'000	93.49	934'890	0.55 %
0.375% Raiff Bank Int AG 2019-25.09.2026 EMTN		1'000'000			1'000'000	91.82	918'230	0.54 %
0.5% Bonds Apple 2019-15.11.31		1'000'000			1'000'000	84.31	843'130	0.49 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
0.5% EMTN AFD 2018-31.10.25		1'500'000			1'500'000	95.52	1'432'770	0.84 %
0.5% EMTN Berlin Hyp 2019-05.11.29 Tranche 1			400'000		400'000	84.06	336'220	0.20 %
0.5% EMTN ENGIE 2019-24.10.30		1'000'000			1'000'000	83.60	836'000	0.49 %
0.5% EMTN NN Bank 2021-21.09.28		1'000'000			1'000'000	88.05	880'530	0.52 %
0.5% SBAB Bank AB 2020-13.05.25		1'500'000			1'500'000	96.38	1'445'655	0.85 %
0.625% Bankinter SA Bonds 2020-06.10.27		700'000			700'000	90.58	634'081	0.37 %
0.625% Bonds Westpac Banking 22.11.24		1'500'000			1'500'000	97.83	1'467'450	0.86 %
0.625% Corporation Andina Fomento 2019- 20.11.2026 Mtn Series 85 Tranche 1		1'800'000			1'800'000	92.37	1'662'732	0.97 %
0.75% EMTN A.P.Moeller-Maersk 2021- 25.11.31 Reg S		1'000'000			1'000'000	81.76	817'590	0.48 %
0.75% EMTN SEB 2022-09.08.27		1'000'000			1'000'000	91.37	913'700	0.53 %
0.75% Kommunekredit Nts 2017-18.05.2027		1'000'000			1'000'000	93.81	938'150	0.55 %
0.875% RATP EMTN 2017-25.05.2027		1'000'000			1'000'000	93.36	933'610	0.55 %
0.875% SNCF Reseau 22.01.2029		1'600'000			1'600'000	90.53	1'448'464	0.85 %
0.875% Thames Water 31.01.2028		1'200'000			1'200'000	84.08	1'008'924	0.59 %
0.9% Vodafone Group PLC Bonds 2019- 24.11.2026		1'600'000			1'600'000	94.32	1'509'152	0.88 %
0.95% EMTN ADIF 2019-30.04.27		1'000'000			1'000'000	93.50	935'020	0.55 %
0% Bonds E.ON 2019-28.08.24		1'200'000			1'200'000	98.44	1'181'304	0.69 %
0% MTN ICO 2021-30.04.27		800'000			800'000	91.20	729'600	0.43 %
0% Notes Apple 2019-15.11.25		1'000'000			1'000'000	94.88	948'830	0.56 %
0% Nts Landw Rentenbank 2021-30.06.31		750'000			750'000	82.42	618'142	0.36 %
0% Nts Nordic Inv Bk 2020-30.04.27		1'000'000			1'000'000	91.86	918'560	0.54 %
1.00% Polen 07.03.2029		1'500'000			1'500'000	91.30	1'369'470	0.80 %
1.125% Berlin Hyp 2017-25.10.2027 S 114 Tranche 1		1'000'000			1'000'000	90.35	903'460	0.53 %
1.125% Nordea Bank Abp 16.02.2027		1'000'000			1'000'000	93.78	937'820	0.55 %
1.125% Republik Polen Bonds 2018-07.08.2026		1'000'000			1'000'000	95.76	957'600	0.56 %
1.125% Societe du Grand Paris 22.10.2028		2'000'000			2'000'000	92.34	1'846'900	1.08 %
1.25% Bonds VW Intl Fin 2020-23.09.32 Guarant.			1'300'000		1'300'000	83.02	1'079'195	0.63 %
1.25% Covered Nts Muenchener 14.02.30		1'000'000			1'000'000	91.53	915'310	0.54 %
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	95.45	954'530	0.56 %
1.375% Bonds Gecina 2017-30.06.27		700'000			700'000	94.12	658'847	0.39 %
1.375% Obligation HYPO NOE 14.04.25		1'500'000			1'500'000	97.48	1'462'140	0.86 %
1.5% EMTN Gecina 2015-20.1.25		500'000			500'000	98.28	491'420	0.29 %
1.5% Enel Fin Intl 2019-21.07.25		1'600'000			1'600'000	97.41	1'558'528	0.91 %
1.5% Icade SA Bonds 2017-13.09.2027		700'000			700'000	92.50	647'514	0.38 %
1.5% Nts Verbund 2014-20.11.24		900'000			900'000	98.67	888'039	0.52 %
1.625% E.ON AG Bds 2022-29.03.2031 S 80 Tranche 1		750'000			750'000	89.61	672'112	0.39 %
1% Bonds Equinix 2021-15.03.2033		1'000'000			1'000'000	79.41	794'110	0.46 %
1% EDF EMTN 2016-13.10.26		1'000'000			1'000'000	94.16	941'600	0.55 %
2.25% EIB 2022-15.03.30		1'300'000			1'300'000	97.62	1'269'125	0.74 %
2.25% Evonik Industries 25.09.2027		1'700'000			1'700'000	96.15	1'634'584	0.96 %
2.25% Nts Orsted 2022-14.06.28		1'500'000			1'500'000	95.75	1'436'280	0.84 %
2.375% ABN AMRO Bank 01.06.2027		1'000'000			1'000'000	96.93	969'290	0.57 %
2.375% ENGIE 2014-19.05.26		1'200'000			1'200'000	98.00	1'175'988	0.69 %
2.75% Obbl. Europ.Union 2022-04.02.2033		500'000			500'000	100.02	500'080	0.29 %
2.875% EMTN Statkraft 2022-13.09.29		1'700'000			1'700'000	98.51	1'674'670	0.98 %
2.875% EMTN Suez 2022-24.05.34 Ser 3 Tr1			1'000'000		1'000'000	92.97	929'750	0.54 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
3.05% EMTN ICO 2023-31.10.27		500'000			500'000	100.33	501'655	0.29 %
3.125% EMTN Societ Nat 02.11.27		1'000'000			1'000'000	99.85	998'490	0.58 %
3.359% Bonds NTT Fin 2024-12.03.31			750'000		750'000	100.62	754'635	0.44 %
3.45% Anleihe Amprion 2022-22.09.27		1'200'000			1'200'000	100.05	1'200'552	0.70 %
3.49% Green EMTN Mizuho 05.09.27		1'000'000			1'000'000	99.92	999'250	0.59 %
3.5% Bonds MercedesBenz 2023-30.05.26		620'000			620'000	100.56	623'460	0.37 %
3.5% EMTN ADIF 2022-30.07.29		1'300'000			1'300'000	100.96	1'312'532	0.77 %
3.625% Bonds Achmea 2022-29.11.25		1'250'000			1'250'000	99.77	1'247'100	0.73 %
3.625% EMTN Autoliv 2024-07.08.29			1'000'000		1'000'000	100.26	1'002'630	0.59 %
3.625% EMTN Elia Transm BE 2023-18.01.33		1'000'000			1'000'000	101.88	1'018'810	0.60 %
3.698% EMTN Telefonica Emis 24-24.01.32			1'000'000		1'000'000	100.97	1'009'660	0.59 %
3.7% Bonds MercedesBenz 2023-30.05.31		600'000			600'000	103.69	622'146	0.36 %
3.75% EMTN Caixabank 2022-07.09.29		1'500'000			1'500'000	102.20	1'532'985	0.90 %
3.75% Nts SHB 2024-15.02.34			700'000		700'000	101.15	708'050	0.41 %
3.875% Nts Neste 22023-21.05.31			1'000'000		1'000'000	102.37	1'023'700	0.60 %
3.915% EMTN Eurogrid 2024-01.02.34			800'000		800'000	101.99	815'944	0.48 %
4.125% Bonds Ellevio 2024-07.03.34			1'000'000		1'000'000	102.73	1'027'350	0.60 %
4.125% EMTN Amprion 2023-07.09.34			700'000		700'000	104.00	728'021	0.43 %
4.125% EMTN BAWAG P.S.K.2023-18.01.27		1'000'000			1'000'000	100.56	1'005'550	0.59 %
4.183%EMTN Telefonica Emis 2023-21.11.33			1'000'000		1'000'000	103.94	1'039'440	0.61 %
4.25% Bond Siem Ener Fin 2023-05.04.2029		1'000'000			1'000'000	100.98	1'009'820	0.59 %
4.25% EMTN Neste 2023-16.03.33 Series 2		1'000'000			1'000'000	105.63	1'056'320	0.62 %
4.25% EMTN Stora Enso 2023-09.01.29		1'000'000			1'000'000	102.32	1'023'190	0.60 %
4.25% EMTN Swedbank 2023-11.07.28		600'000			600'000	102.31	613'878	0.36 %
4.25% EMTN TenneT 2022-28.04.32		1'000'000			1'000'000	106.31	1'063'090	0.62 %
4.375% EMTN Bayerische Ldbk 23-21.09.28			800'000		800'000	102.53	820'232	0.48 %
4.625% EMTN Covivio 2023-05.06.32			800'000		800'000	103.86	830'864	0.49 %
4.75% Bonds Covestro 2022-15.11.28		1'000'000			1'000'000	105.21	1'052'090	0.62 %
4.75% EMTN EDF 2022-12.10.34			500'000		500'000	107.19	535'950	0.31 %
4.75% EMTN RCI Banque 2022-06.07.27		1'300'000			1'300'000	102.80	1'336'439	0.78 %
4.875% EMTN de Volksbank 2023-07.03.30		1'300'000			1'300'000	105.00	1'365'026	0.80 %
4.875% NtsH&M Fin 2023-25.10.31			1'250'000		1'250'000	106.04	1'325'450	0.78 %
4% Bonds E.ON 2023-29.08.33		500'000	250'000		750'000	103.78	778'328	0.46 %
4% EMTN Stora Enso 2023-01.06.2026		1'000'000			1'000'000	100.37	1'003'670	0.59 %
4% EMTN Volkswagen Leasing 2024-11.04.31			1'250'000		1'250'000	101.10	1'263'762	0.74 %
5% Bonds Hungary 2022-22.02.27		1'000'000			1'000'000	103.17	1'031'730	0.60 %
5% EMTN Vonovia 2022-23.11.30 Series 50 Tranche 1		1'000'000			1'000'000	105.25	1'052'520	0.62 %
EMTN BNP Paribas 2023-13.01.29		1'000'000			1'000'000	102.74	1'027'420	0.60 %
EMTN Caixabank 2024-09.02.32 Fixed/FR			700'000		700'000	101.53	710'738	0.42 %
EMTN Danske Bank 2023-10.01.31			1'000'000		1'000'000	103.13	1'031'300	0.60 %
EMTN DNB Bk ASA 2022-18.01.28		1'500'000			1'500'000	91.92	1'378'770	0.81 %
EMTN KBC Grp 2021-01.03.27		1'500'000			1'500'000	93.93	1'408'965	0.82 %
EMTN Proximus 2023-17.11.33			1'000'000		1'000'000	104.59	1'045'950	0.61 %
1.069% Telefonica Emis 2019-05.02.24		1'000'000		1'000'000	0			
Total							111'093'557	65.05 %
GBP								
0.875% Treasury Gilt UK 31.07.33			2'500'000		2'500'000	76.57	2'238'628	1.31 %
1.5% Ldbk Baden-Wuertt 2020-03.02.25		400'000			400'000	96.31	450'497	0.26 %
2.125% Nts Orsted 2019-17.05.27		500'000			500'000	91.77	536'610	0.31 %
2.5% Nts Orsted 2019-16.05.33 Series 11 Tranche 1 Reg S			500'000		500'000	81.46	476'295	0.28 %
4.875% Bonds Kred Wiederaufbau 03.02.31			800'000		800'000	105.07	983'006	0.58 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Barclays 2020-03.11.26		500'000			500'000	94.14	550'456	0.32 %
EMTN Nordea Bk 2023-02.06.26		400'000			400'000	100.75	471'271	0.28 %
EMTN Swedbank 2023-24.05.29 Fixed/Variable Rate			500'000		500'000	103.01	602'316	0.35 %
ING Grp 2021-07.12.28 Series 231		400'000	300'000		700'000	87.12	713'188	0.42 %
NatWest Grp 2021-09.11.28		500'000			500'000	89.72	524'600	0.31 %
Swedbank 2021-08.12.27		750'000			750'000	90.64	794'995	0.47 %
Total							8'341'862	4.88 %
USD								
0.4% Nts KDB 2021-19.06.24		1'000'000			1'000'000	98.91	914'874	0.54 %
0.5% EMTN Kommunalbanken 21.10.24		1'000'000			1'000'000	97.35	900'435	0.53 %
0.75% Nts EIB 2020-23.09.30		1'000'000			1'000'000	80.22	742'050	0.43 %
0.95% Nts CIBC 2020-23.10.25 Glob		1'200'000			1'200'000	93.88	1'042'061	0.61 %
1.15% RBC MTN 2021-14.07.2026 Gbl Serie H		1'300'000			1'300'000	91.62	1'101'699	0.65 %
1.25% Hyundai Capital Services Inc Bds 2021- 08.02.2026 Reg S		1'500'000			1'500'000	92.51	1'283'540	0.75 %
1.538% Bonds Swedbank 2021-16.11.26		1'300'000			1'300'000	91.25	1'097'310	0.64 %
1.625% MTN QNB Fin 2020-22.09.25		1'400'000			1'400'000	94.44	1'222'925	0.72 %
1.75% KFW 14.09.2029		2'000'000			2'000'000	87.62	1'620'941	0.95 %
1.75% MTN Exp-Imp Bank Korea 19.10.28		1'000'000			1'000'000	88.12	815'059	0.48 %
2.15% Toyota Motor Credit 2020-13.02.30		2'000'000			2'000'000	86.56	1'601'406	0.94 %
2.271% HONDA MOTOR 10.03.2025		1'300'000			1'300'000	97.23	1'169'146	0.68 %
2.5% Nts Equinix 2021-15.05.2031		1'000'000			1'000'000	83.47	772'075	0.45 %
2.55% Bonds Chile 2020-27.01.32		1'300'000			1'300'000	84.43	1'015'301	0.59 %
2.8% Nts SMTB 2022-10.03.27		1'500'000			1'500'000	93.66	1'299'565	0.76 %
2% Hyp-Pfandbrief Ldbk Baden 24.02.25		1'300'000			1'300'000	96.86	1'164'661	0.68 %
3.125% MTN Asia Entwicklungsbk 26.09.28		1'000'000			1'000'000	95.05	879'234	0.51 %
3.625 EDF Nts 2015-13.10.2025 Reg S		1'000'000			1'000'000	97.43	901'239	0.53 %
3.875% Verizon Communications 08.02.2029		1'200'000			1'200'000	95.73	1'062'584	0.62 %
4.15% Nts Intel 2022-05.08.32 Glob		1'000'000	500'000		1'500'000	94.94	1'317'255	0.77 %
4.372% Nts NTT Fin 2022-27.07.27 Reg S		1'000'000			1'000'000	98.24	908'704	0.53 %
4.625% Nts ING Grp 2018-06.01.26 Reg S		1'300'000			1'300'000	98.87	1'188'927	0.70 %
4.65% Nts Comcast 2023-15.02.2033		1'000'000			1'000'000	98.09	907'279	0.53 %
4.85% Nts Air Prods&Chems -08.02.34			1'000'000		1'000'000	98.94	915'179	0.54 %
5.15% Bonds Dow Chemical 2024-15.02.34			1'000'000		1'000'000	99.70	922'255	0.54 %
5.4% Nts General Motors 2022-15.10.29		900'000			900'000	100.27	834'766	0.49 %
5.6% Nts General Motors 2022-15.10.32 Global		750'000			750'000	101.18	701'910	0.41 %
5.875% Nts A.P.Moeller-Maersk 14.09.33		1'000'000			1'000'000	102.67	949'690	0.56 %
6.5% Bonds Soquimich 2023-07.11.33			750'000		750'000	104.50	724'984	0.42 %
ABN AMRO 2021-13.12.29		1'000'000			1'000'000	87.57	810'027	0.47 %
Bk of IE Grp 2022-16.09.26		800'000			800'000	100.61	744'508	0.44 %
BNP Paribas 2021-30.06.27		1'400'000			1'400'000	92.20	1'193'943	0.70 %
Bond Nts Verizon Comm-09.05.33		1'100'000			1'100'000	100.00	1'017'482	0.60 %
Coop Rabobank 2021-24.02.27		1'000'000			1'000'000	92.09	851'780	0.50 %
Mizuho Fin Grp 2022-22.05.30 Glob		1'000'000			1'000'000	91.01	841'791	0.49 %
Mizuho Fin Grp 2023-06.09.29 Glob-Fx/FR		600'000			600'000	102.23	567'350	0.33 %
Total							36'003'931	21.08 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							160'836'182	94.17 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
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	97.15	1'457'235	0.85 %
0.25% RBC Toronto 2019-02.05.24		1'600'000		1'000'000	600'000	99.71	598'236	0.35 %
0.375% Iberdrola Intl 2016-15.09.25		1'200'000			1'200'000	95.65	1'147'776	0.67 %
0.75% DaimlerAG 2020-10.9.30		1'400'000			1'400'000	87.05	1'218'728	0.71 %
1.375% BBVA 2018-14.05.25		1'200'000			1'200'000	97.44	1'169'220	0.68 %
Total							5'591'195	3.27 %
USD								
1.686% Deutsche Bank 2021-19.03.26		1'300'000			1'300'000	93.60	1'125'484	0.66 %
3% Amgen Inc 2022-22.02.2029		1'700'000			1'700'000	92.52	1'454'851	0.85 %
Total							2'580'335	1.51 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							8'171'530	4.78 %
Obligationen, nicht kotiert								
EUR								
0.75% Kommunalfinanzierung AG Bonds 2017-07.09.2027		500'000			500'000	93.31	466'530	0.27 %
Total							466'530	0.27 %
Total Obligationen, nicht kotiert							466'530	0.27 %
Total Obligationen							169'474'242	99.23 %
Total Wertpapiere							169'474'242	99.23 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf USD Termin 26.07.2024			11'776'889	13'394'000			-172'620	-0.10 %
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 26.07.2024			1'573'821	2'430'000			-25'305	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 26.07.2024			2'393'535	2'142'000			-23'733	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 26.07.2024			36'154'092	37'735'000			-416'226	-0.24 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 26.07.2024			300'000	290'217			430	0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 26.07.2024			3'880'154	4'230'000			-13'265	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 26.07.2024			496'659	735'000			-2'342	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 26.07.2024			790'368	678'000			868	0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 22.03.2024			12'116'513	13'894'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 22.03.2024			1'551'084	2'430'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 28.11.2023			20'104'493	21'055'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 22.03.2024			2'185'091	1'992'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.11.2023			2'569'145	2'900'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.11.2023			2'662'233	3'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 22.03.2024			35'915'552	37'535'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.11.2023			6'567'413	7'754'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 28.11.2023			679'515	622'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 28.11.2023			7'697'223	8'000'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 28.11.2023			781'580	1'210'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 28.11.2023			8'194'529	8'500'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.11.2023			3'693'271	4'167'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 28.11.2023			370'000	353'210				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.03.2024			3'821'108	4'192'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 28.11.2023			386'751	338'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 28.11.2023			446'257	660'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 22.03.2024			490'347	735'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 28.11.2023			620'000	590'783				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 22.03.2024			685'599	598'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.11.2023			190'000	169'751				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 22.03.2024			210'000	190'331				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 22.03.2024			500'000	418'576				
Total Devisentermingeschäfte							-652'193	-0.38 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-652'193	-0.38 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							843'084	0.49 %
Total Bankguthaben							843'084	0.49 %
Sonstige Vermögenswerte							1'352'057	0.79 %
Gesamtvermögen per 31.03.2024							171'017'190	100.13 %
Verbindlichkeiten							-224'670	-0.13 %
Nettovermögen per 31.03.2024							170'792'520	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H CHF				535'491.781195				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H EUR				170'615.653170				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB				595'355.000000				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P				379'395.400000				
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H CHF						CHF	98.98	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H EUR						EUR	102.06	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB						EUR	102.16	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P						EUR	100.91	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							15.33	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Halbjahresbericht 31. März 2024

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 Titelniversums vorgenommen wird. Diese Einschränkungen erfolgen durch unterschiedliche Ausschlusskriterien, die auf dem Nachhaltigkeitsansatz der LLB beruhen (www.llb.li). Dieser Nachhaltigkeitsansatz kann bei Bedarf an neue Gegebenheiten und Erkenntnisse angepasst werden.

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

Nachhaltigkeit

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

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

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

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

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

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
30.09.2020	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 %
31.03.2024	103'831	13.1	125.95	0.40	3.48 %

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
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 %
31.03.2024	292'090	374.4	1'281.90	3.81 %

Klasse T

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
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 %
31.03.2024	1'780'538	261.4	146.85	3.52 %

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

Nettovermögen

CHF 648'937'570.77 (31.03.2024)

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

Vermögensrechnung per 31.03.2024

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		3'707'977.72
Wertpapiere		641'538'880.83
Sonstige Vermögenswerte		4'081'071.00
Gesamtvermögen		649'327'929.55
Verbindlichkeiten		-390'358.78
Nettovermögen		648'937'570.77
Klasse A	13'075'293.76	
Klasse LLB	374'431'058.68	
Klasse T	261'431'218.33	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse A	103'831.03	
Klasse LLB	292'090.00	
Klasse T	1'780'537.86	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A	CHF	125.95
Klasse LLB	CHF	1'281.90
Klasse T	CHF	146.85

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2024

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF	24'501
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)		100.64

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 01.10.2023 bis 31.03.2024

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	22'699.15	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	4'208'087.80	
Sonstige Erträge	24'500.80	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	95'553.29	
Total Erträge		4'350'841.04
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-370'051.61	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-193'310.55	
Aufwendungen für die Verwaltung	-127'032.65	
Revisionsaufwand	-7'296.07	
Sonstige Aufwendungen	-22'001.07	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-304'469.08	
Total Aufwand		-1'024'161.03
Nettoertrag		3'326'680.01
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-4'623'821.91
Realisierter Erfolg		-1'297'141.90
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		26'242'657.95
Gesamterfolg		24'945'516.05

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

Klasse A

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	67'660'774.26
Ausschüttung	-39'615.43
Saldo aus dem Anteilverkehr	-55'557'153.32
Gesamterfolg	1'011'288.25
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	13'075'293.76

Klasse LLB

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	465'198'955.82
Saldo aus dem Anteilverkehr	-105'901'793.65
Gesamterfolg	15'133'896.51
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	374'431'058.68

Klasse T

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	244'043'313.38
Saldo aus dem Anteilverkehr	8'587'573.66
Gesamterfolg	8'800'331.29
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	261'431'218.33

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

Klasse A

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	554'129
Ausgegebene Anteile	14'604
Zurückgenommene Anteile	464'902
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	103'831

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	376'746
Ausgegebene Anteile	7'687
Zurückgenommene Anteile	92'343
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	292'090

Klasse T

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'720'535
Ausgegebene Anteile	406'747
Zurückgenommene Anteile	346'744
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'780'538

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)

0.50 % p. a. Klasse A

0.01 % p. a. Klasse LLB

0.50 % 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 141'382.31 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
CHF								
0.01% MTN Bco Del Estado 2019-04.10.27		1'000'000			1'000'000	92.85	928'500	0.14 %
0.02% Obligation Transpower NZ 2019-16.12.27		1'000'000			1'000'000	95.35	953'500	0.15 %
0.03% EMTN Prov Quebec 2021-18.06.31		1'500'000			1'500'000	91.20	1'368'000	0.21 %
0.05% Canadian Imperial Bank of Commerce 2019-15.10.26 Reg S		2'000'000			2'000'000	96.60	1'932'000	0.30 %
0.07% 1st Ab Dhabi Bk 2019-18.10.27		1'000'000			1'000'000	94.80	948'000	0.15 %
0.1% Banco de Credito 2020-18.09.26		2'000'000			2'000'000	95.30	1'906'000	0.29 %
0.1% Deutsche Bahn Finance 2019-19.6.29		1'600'000			1'600'000	94.30	1'508'800	0.23 %
0.113% Commonwealth Bank of Australia 19-10.12.29		1'500'000			1'500'000	93.00	1'395'000	0.21 %
0.125% EMTN SpareBank 1 2021-15.9.28		1'400'000			1'400'000	93.00	1'302'000	0.20 %
0.125% Hypo Vorarlberg Bank 2019-03.09.29		3'500'000		1'000'000	2'500'000	89.95	2'248'750	0.35 %
0.125% Metropolitan Life 2019-11.6.27		2'000'000			2'000'000	95.85	1'917'000	0.30 %
0.125% MTN CIBC 22.12.2026		1'000'000			1'000'000	98.15	981'500	0.15 %
0.125% National Australia Bank 2019-21.6.27		1'500'000			1'500'000	96.30	1'444'500	0.22 %
0.125% Nts Metropolitan Life 25.09.2028		3'000'000			3'000'000	93.60	2'808'000	0.43 %
0.1475% EMTN 1st Abu Dhabi Bk 2021-17.11.26		2'000'000			2'000'000	95.90	1'918'000	0.30 %
0.1475% EMTN BNP Paribas 2021-13.07.27		1'000'000			1'000'000	95.50	955'000	0.15 %
0.15% EMTN BFCM 2021-06.03.28		2'000'000			2'000'000	94.35	1'887'000	0.29 %
0.1637% EMTN Credit Agricole 2021-28.04.28		2'000'000			2'000'000	94.15	1'883'000	0.29 %
0.1675% Nationwide Building Society 2019-11.07.31		1'250'000			1'250'000	90.95	1'136'875	0.18 %
0.17% GMTN KDB 2021-22.07.31		1'100'000			1'100'000	90.25	992'750	0.15 %
0.175% Raiff Lbk 2019-29.10.26		2'500'000			2'500'000	95.80	2'395'000	0.37 %
0.1875% Commonwealth Bank of Australia Bonds 2021-08.12.2028		1'000'000			1'000'000	94.15	941'500	0.15 %
0.1925% GMTN Korea Ld&Hsg 2020-15.06.25		500'000			500'000	98.34	491'700	0.08 %
0.2% Banco Santander 2019-19.11.27		2'000'000			2'000'000	95.50	1'910'000	0.29 %
0.2% Bank of Nova Scotia 2018-19.11.25		1'000'000			1'000'000	98.00	980'000	0.15 %
0.2% BRCM Banque Federative du Credit Mutuel 2019-12.6.26		1'500'000			1'500'000	97.10	1'456'500	0.22 %
0.2% Digital Intrepid Holding B.V. 2021-15.12.2026 Reg S		1'500'000			1'500'000	95.50	1'432'500	0.22 %
0.2% LGT Bank AG Obligation 2016-12.10.26		2'000'000		1'000'000	1'000'000	96.90	969'000	0.15 %
0.2% Obligation Muenchener Hypo 03.03.31		2'000'000			2'000'000	90.15	1'803'000	0.28 %
0.2% Pfandbrief Lansfors Hypot 17.04.26		1'000'000			1'000'000	97.75	977'550	0.15 %
0.2% Prov New Brunswick 2016-07.11.31		1'500'000			1'500'000	91.70	1'375'500	0.21 %
0.2125% Credit Agricole 2021-21.06.29		1'000'000			1'000'000	92.75	927'500	0.14 %
0.24% Banco Del Estado 2019-6.6.25 EMTN		800'000			800'000	98.24	785'920	0.12 %
0.25% Credit Agricole EMTN 2019-10.10.29		2'600'000			2'600'000	92.50	2'405'000	0.37 %
0.25% DeutschBahnFin 27.10.2031		1'000'000			1'000'000	92.65	926'500	0.14 %
0.25% EMTN Citigroup Inc 2021-30.08.29		3'000'000			3'000'000	92.45	2'773'500	0.43 %
0.25% EMTN Credit Agricole 2021-10.03.31		1'500'000			1'500'000	91.65	1'374'750	0.21 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.25% Euro Medium Term Nts BFCM 2019-24.10.29 Reg S		2'000'000			2'000'000	92.25	1'845'000	0.28 %
0.25% Hypo-Pfand Vorarlberg Bank AG 2018-12.11.25		1'000'000			1'000'000	98.10	981'000	0.15 %
0.25% Hyp-Pfandbrief Muenchener Hypo 2021-29.03.41		1'000'000			1'000'000	81.05	810'500	0.12 %
0.25% MTN Credito 2019-24.09.29		2'000'000			2'000'000	90.20	1'804'000	0.28 %
0.25% Muenchener Hypothekenbank eG 2019-26.2.29		1'000'000			1'000'000	94.55	945'500	0.15 %
0.25% Nts Muenchener Hypo 2021-30.03.27		2'400'000			2'400'000	95.30	2'287'200	0.35 %
0.25% Obligation Berlin Hyp 2021-10.03.31		2'000'000			2'000'000	90.15	1'803'000	0.28 %
0.25% Province of New Brunswick 2017-19.01.29		2'000'000		1'000'000	1'000'000	95.25	952'500	0.15 %
0.25% Societe Generale 2019-08.10.26		2'000'000			2'000'000	96.35	1'927'000	0.30 %
0.25% Societe Generale AG 2020-25.2.27		1'600'000			1'600'000	95.55	1'528'800	0.24 %
0.25% Westpac Banking 29.01.2027		1'000'000			1'000'000	96.90	969'000	0.15 %
0.288% Total Capital International Medium Term Notes 2018-13.07.2026		2'000'000		1'000'000	1'000'000	98.10	981'000	0.15 %
0.297% Caribbean Development Bank 2016-07.07.28		1'000'000			1'000'000	95.10	951'000	0.15 %
0.2975% Banco Santander Chiel 21-22.10.26		1'500'000			1'500'000	95.55	1'433'250	0.22 %
0.3% Akademiska Hus AB EMTN 2017-08.10.29		3'000'000		2'000'000	1'000'000	95.25	952'500	0.15 %
0.3% Westpac Banking Corp 2017-28.11.25		2'000'000			2'000'000	98.20	1'964'000	0.30 %
0.3325% EMTN SocieteGene. 2021-29.11.28		2'000'000			2'000'000	94.15	1'883'000	0.29 %
0.35% Bc Santander CL 2016-30.05.25		1'000'000		250'000	750'000	98.33	737'475	0.11 %
0.375% Jackson National Life Global Funding 2017-18.7.25		2'200'000			2'200'000	98.30	2'162'600	0.33 %
0.375% LGT Bank AG 2019-15.11.29		2'200'000			2'200'000	92.35	2'031'700	0.31 %
0.375% Province of Alberta 07.02.2029		1'000'000			1'000'000	95.90	959'000	0.15 %
0.4% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2017-19.12.25		3'000'000		1'000'000	2'000'000	98.00	1'960'000	0.30 %
0.4% Commonwealth Bank of Australia EMTN 2017-25.09.26		2'000'000			2'000'000	97.90	1'958'000	0.30 %
0.4% Muenchener Hypo 2022-25.02.26		1'000'000			1'000'000	97.40	974'000	0.15 %
0.41% EMTN Credit Agricole 2022-18.01.30		1'500'000			1'500'000	93.00	1'395'000	0.21 %
0.418% MTN Scotiabank CL 2021-31.03.27		2'000'000			2'000'000	95.50	1'910'000	0.29 %
0.45% Deutsche Bahn Finance GmbH 2017-08.11.30		2'000'000		1'000'000	1'000'000	94.90	949'000	0.15 %
0.45% Eli Lilly&Co 2016-24.05.28		2'265'000		1'000'000	1'265'000	96.90	1'225'785	0.19 %
0.45% Heatrow Fdg 2019-15.10.26		2'500'000			2'500'000	97.40	2'435'000	0.38 %
0.45% JPMorgan Chase &Co 2016-11.11.26		2'800'000			2'800'000	97.75	2'737'000	0.42 %
0.45% LGT Bank EMTN 21-29.07.2031 Tranche 1		1'800'000			1'800'000	90.05	1'620'900	0.25 %
0.5% Achmea Bank N.V. 2017-03.10.25		2'100'000		600'000	1'500'000	98.45	1'476'750	0.23 %
0.5% Bonds Westpac Banking 2018-16.05.28		1'500'000			1'500'000	96.70	1'450'500	0.22 %
0.5% Citigroup Inc. 2019-1.11.28 EMTN		3'000'000			3'000'000	94.90	2'847'000	0.44 %
0.5% Deutsche Bahn Fin 2019-19.6.34		2'000'000			2'000'000	92.05	1'841'000	0.28 %
0.5% EMTN BNP Paribas 2021-16.03.29		1'400'000			1'400'000	93.45	1'308'300	0.20 %
0.5% LGT Bank AG 2017-12.05.27		2'000'000		1'000'000	1'000'000	97.40	974'000	0.15 %
0.5% Total Capital International SA 2015-01.06.27		4'000'000		2'000'000	2'000'000	98.00	1'960'000	0.30 %
0.5% Vodafone Group PLC 2016-19.09.31		2'500'000			2'500'000	93.00	2'325'000	0.36 %
0.5075% Pfandbrief Boligkre 06.04.2027		1'000'000			1'000'000	97.40	974'000	0.15 %
0.55% Bonds Nestle Hldgs 2017-04.10.32 Tranche 2		2'000'000			2'000'000	93.70	1'874'000	0.29 %
0.55% Muenchener Hypothekenbank eG 2017-22.11.32		1'000'000			1'000'000	93.75	937'500	0.14 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.55% Nordea Bank EMTN 2015-23.06.25		2'000'000		1'000'000	1'000'000	99.15	991'500	0.15 %
0.575% Nts Bco Del Estado 2017-07.04.27		1'000'000			1'000'000	95.65	956'500	0.15 %
0.5994% Banco de Credito MTN 22-26.04.27		2'060'000			2'060'000	96.02	1'977'991	0.30 %
0.6% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2017-05.04.27		4'000'000		2'000'000	2'000'000	97.00	1'940'000	0.30 %
0.6% VP Bank AG 2019-29.11.29		3'000'000			3'000'000	93.20	2'796'000	0.43 %
0.625% LGT Bank AG 2015-25.11.25		1'000'000			1'000'000	98.60	986'000	0.15 %
0.625% NWB 2017-21.08.37		1'200'000			1'200'000	91.60	1'099'200	0.17 %
0.625% Vodafone Group PLC EMTN 2017- 15.03.27		3'000'000			3'000'000	97.80	2'934'000	0.45 %
0.65% Akademiska EMTN 2018-08.02.44		1'000'000			1'000'000	84.10	841'000	0.13 %
0.65% Electricite de France SA EMTN 2016- 13.10.28		3'500'000			3'500'000	96.00	3'360'000	0.52 %
0.65% Transurban Queensland Finance Pty Ltd EMTN 2016-02.11.26		2'500'000			2'500'000	97.90	2'447'500	0.38 %
0.75% Apple Inc 2015-25.2.30		4'000'000		2'000'000	2'000'000	97.25	1'945'000	0.30 %
0.75% Citigroup Inc 2019-02.04.26		3'500'000		500'000	3'000'000	98.55	2'956'500	0.46 %
0.795% Obligation FONPLATA 2021-01.12.28		3'015'000			3'015'000	92.10	2'776'815	0.43 %
0.85% Daimler Int EMTN 2018-14.11.25		3'000'000		1'000'000	2'000'000	99.10	1'982'000	0.31 %
0.875% Shell International Finance BV 2015- 21.08.28		3'300'000		1'000'000	2'300'000	98.10	2'256'300	0.35 %
0.956% EMTN Grand City Pro 2018-01.09.26		1'000'000			1'000'000	93.70	937'000	0.14 %
0% Obligation Liechtensteinische Landesbank AG 2019-27.09.29		4'150'000		2'000'000	2'150'000	91.45	1'966'175	0.30 %
1.0183% mBank S.A. 2019-04.10.24		1'600'000			1'600'000	98.88	1'582'080	0.24 %
1.1% Commerzbank MTN 2018-11.07.2025		2'100'000			2'100'000	99.17	2'082'570	0.32 %
1.125% DH Switzerland Finance S.A. 2015- 8.12.28		2'000'000			2'000'000	98.90	1'978'000	0.30 %
1.45% Royal Bank of Canada, Toronto 2022- 04.05.2027 EMTN		2'200'000			2'200'000	99.60	2'191'200	0.34 %
1.515% Bonds DBS Bank 2022-12.12.25		1'500'000			1'500'000	100.05	1'500'750	0.23 %
1.6525% Nts Thermo Fisher Scien 2024- 07.03.28			1'500'000		1'500'000	101.00	1'515'000	0.23 %
1.7% Digital Interpid Holdings B.V. 2022- 30.3.27		2'000'000			2'000'000	98.85	1'977'000	0.30 %
1.735% Nts Fed Caiss Desjard 2023-31.01.2028		1'000'000			1'000'000	101.15	1'011'500	0.16 %
1.81% EMTN Kommunalbanken A/S 2023- 10.07.30		1'000'000			1'000'000	103.15	1'031'500	0.16 %
1.8401% Nts Thermo Fisher Scien 2024- 08.03.2032			2'000'000		2'000'000	101.75	2'035'000	0.31 %
1.86% Nts E.ON 2022-05.12.25		3'500'000		700'000	2'800'000	100.60	2'816'800	0.43 %
1.865% Covered Bonds Danske Bank 2023- 04.10.30 Extendible by debtor Reg S		1'000'000			1'000'000	103.05	1'030'500	0.16 %
1.8675% Nts Spbk 1 Boligk. 2023-23.10.28			1'000'000		1'000'000	102.05	1'020'500	0.16 %
1.875% AT&T Inc 2014-04.12.30		2'000'000			2'000'000	103.20	2'064'000	0.32 %
1.875% Hypo Vorarl Bk 2023-13.09.30		3'000'000		2'000'000	1'000'000	102.65	1'026'500	0.16 %
1.875% Metropolitan Life 08.04.2031			2'000'000		2'000'000	100.86	2'017'200	0.31 %
1.903% Pfandbrief Fin Foncier 2023-16.06.28		2'000'000		1'000'000	1'000'000	102.20	1'022'000	0.16 %
1.94% Pfandbrief Cwth Bk Australia 2023- 26.06.30		1'500'000			1'500'000	103.15	1'547'250	0.24 %
1.95% Nts DeutschBahnFin 2022-21.09.32 Guarant.		2'000'000		1'000'000	1'000'000	105.25	1'052'500	0.16 %
1.96% EMTN MercedesBenz 2023-12.10.26 Guarant.Reg S			2'000'000		2'000'000	101.45	2'029'000	0.31 %
1.96% Hyp-Pfandbrief BAWAG PSK Ver e2023- 26.05.31 Secured		1'000'000			1'000'000	102.05	1'020'500	0.16 %
1.97% Covered Bonds Toronto Dominion Bk 2023-18.09.26		1'500'000			1'500'000	101.40	1'521'000	0.23 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
1.985% EMTN Societ Nat SNCF 2023-28.06.33		840'000			840'000	105.30	884'520	0.14 %
1.9925% EMTN Akademiska Hus 2023-14.03.33		1'500'000			1'500'000	104.65	1'569'750	0.24 %
1% Coca-Cola Co 2015-2.10.28		2'500'000		700'000	1'800'000	99.25	1'786'500	0.28 %
1% Goldman Sachs Group Inc 2018-24.11.25		2'600'000		1'000'000	1'600'000	99.10	1'585'600	0.24 %
1% Transurban Queensland Finance Pty Ltd 2018-08.12.25		2'800'000			2'800'000	99.05	2'773'400	0.43 %
2.0125% Pfandbrief Nationwide Build 2023- 23.01.30 Garant.		1'500'000			1'500'000	103.25	1'548'750	0.24 %
2.0125% Pfandbrief Westpac Banking 2023- 13.06.30 Garant.		2'000'000		1'000'000	1'000'000	103.60	1'036'000	0.16 %
2.0375% Nts Thermo Fisher Scien 2024- 07.03.36			1'500'000		1'500'000	102.85	1'542'750	0.24 %
2.04% Obligation Prov Quebec 2023-09.05.33		1'000'000			1'000'000	106.00	1'060'000	0.16 %
2.045% EMTN BPCE 2024-15.03.32			1'000'000		1'000'000	100.80	1'008'000	0.16 %
2.05% EMTN Credit Agricole 2024-07.03.34			1'000'000		1'000'000	102.20	1'022'000	0.16 %
2.1% RCI Banque SA 2022-23.05.2025 EMTN Reg S		2'750'000		750'000	2'000'000	100.36	2'007'200	0.31 %
2.1075 Nts MercedesBenz 2023-10.12.29			3'000'000		3'000'000	103.55	3'106'500	0.48 %
2.1225% Nts BNP Paribas 2023-12.01.24			1'000'000		1'000'000	102.55	1'025'500	0.16 %
2.125% Green Bonds Berlin Hyp 2023-27.02.26		1'500'000		500'000	1'000'000	101.05	1'010'500	0.16 %
2.13% Obligation Toyota Motor Fi 2023- 15.06.27		5'000'000			5'000'000	101.85	5'092'500	0.78 %
2.1425% Covered Bonds Bk of Nova Scotia 2023-03.05.30 Garant.		1'000'000			1'000'000	104.05	1'040'500	0.16 %
2.1725% EMTN K Water 2023-18.09.25		1'010'000			1'010'000	100.87	1'018'787	0.16 %
2.175% EMTN Caixabank 2024-19.03.30 Reg S			1'200'000		1'200'000	100.70	1'208'400	0.19 %
2.19% EMTN Credit Agricole 2022-07.12.27		2'500'000			2'500'000	102.15	2'553'750	0.39 %
2.2010% National Aus BK 2023-12.04.29		2'000'000			2'000'000	103.55	2'071'000	0.32 %
2.2025% EMTN Toronto Dominion Bk 2023- 31.01.28		4'000'000		1'000'000	3'000'000	102.20	3'066'000	0.47 %
2.2025% Nts DZ BANK 2023-18.09.28		1'500'000			1'500'000	102.05	1'530'750	0.24 %
2.2225% MTN KDB 2023-24.07.26 Glob		2'500'000			2'500'000	101.75	2'543'750	0.39 %
2.225% EMTN ALD 2024-28.03.29			1'000'000		1'000'000	101.35	1'013'500	0.16 %
2.24% EMTN Banco Santander 2024-16.02.32			1'000'000		1'000'000	103.00	1'030'000	0.16 %
2.245% Bonds Deutsche Bank 2024-25.01.30			1'000'000		1'000'000	101.60	1'016'000	0.16 %
2.2475% EMTN Banco Santander 2023- 30.01.26		1'000'000			1'000'000	101.25	1'012'500	0.16 %
2.26% EMTN Bank of Montreal 2023-01.02.29		2'500'000			2'500'000	103.15	2'578'750	0.40 %
2.2775% EMTN SocieteGenerale 2023- 27.02.26		2'000'000		500'000	1'500'000	101.40	1'521'000	0.23 %
2.285% Nts DeutschBahnFin 2022-28.11.42		1'500'000			1'500'000	114.60	1'719'000	0.26 %
2.2875% EMTN BPCE 2024-15.03.29			1'500'000		1'500'000	100.75	1'511'250	0.23 %
2.3% EMTN BFCM 2023-30.01.27		3'000'000		1'000'000	2'000'000	101.90	2'038'000	0.31 %
2.3% Nts ABN AMRO 2023-26.06.25		1'400'000		800'000	600'000	101.04	606'240	0.09 %
2.30% EDF 2023-14.09.27		3'500'000			3'500'000	102.15	3'575'250	0.55 %
2.34% EMTN ENGIE 2023-04.01.27		4'500'000			4'500'000	102.10	4'594'500	0.71 %
2.3625% EMTN Credit Agricole 2023-05.10.28		1'500'000			1'500'000	103.15	1'547'250	0.24 %
2.375% Obligation Hypo Vorarl Bk 2023- 04.05.26		2'000'000			2'000'000	101.25	2'025'000	0.31 %
2.3825% Bonds Bk of Nova Scotia 2023- 22.09.27		2'500'000			2'500'000	102.70	2'567'500	0.40 %
2.3825% Sr Pfd Nts BPCE 2023-12.06.26		4'000'000		1'000'000	3'000'000	101.80	3'054'000	0.47 %
2.395% Nts Banco Santander 2024-16.02.29			1'000'000		1'000'000	102.05	1'020'500	0.16 %
2.4075% Green Bonds BBVA 2022-28.11.25 Glob		1'000'000			1'000'000	101.35	1'013'500	0.16 %
2.4125% Nts BNP Paribas 2023-13.01.28		2'000'000			2'000'000	102.70	2'054'000	0.32 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
2.445% EMTN Bc Santander CL 2024-25.01.27			1'000'000		1'000'000	101.15	1'011'500	0.16 %
2.445% Nts RBC Toronto 2023-25.01.28		3'000'000			3'000'000	103.00	3'090'000	0.48 %
2.47% Nts Achmea Bank 2023-16.10.26		2'000'000			2'000'000	102.00	2'040'000	0.31 %
2.4875% MTN Coop Rabobank 2023-25.01.29 Glob		2'600'000			2'600'000	102.65	2'668'900	0.41 %
2.49% Bonds ENGIE 2023-04.07.31		4'500'000			4'500'000	104.50	4'702'500	0.72 %
2.49% Green EMTN Nordea Bk 2023-26.05.28		2'400'000			2'400'000	103.15	2'475'600	0.38 %
2.5% Compagnie Financement Foncier 06- 24.2.2031		1'500'000			1'500'000	107.10	1'606'500	0.25 %
2.5% EMTN LGT Bank 2023-28.02.33		2'000'000			2'000'000	106.50	2'130'000	0.33 %
2.5% Nts Liechtenst Landesbk 2023-22.11.30			3'000'000		3'000'000	102.95	3'088'500	0.48 %
2.5025% Nts ASB Bank 2023-20.12.28		3'000'000			3'000'000	104.00	3'120'000	0.48 %
2.5025% Obligation E.ON 2022-05.12.29		3'500'000			3'500'000	105.05	3'676'750	0.57 %
2.505% Green Sr Pfd Bonds ABN AMRO 2023- 26.06.28		3'000'000			3'000'000	103.05	3'091'500	0.48 %
2.5075% EMTN Credit Agricole 2023-27.04.27		3'500'000		1'000'000	2'500'000	102.75	2'568'750	0.40 %
2.5413% Credit Agricole SA 03.09.2030		2'000'000			2'000'000	105.05	2'101'000	0.32 %
2.55% EDF 2023-12.09.31		4'000'000			4'000'000	104.85	4'194'000	0.65 %
2.55% Nts UBS London 2023-09.05.29 Tranche 2		4'000'000		1'000'000	3'000'000	104.60	3'138'000	0.48 %
2.565% Obligation Vonovia 2024-14.02.29			2'500'000		2'500'000	102.00	2'550'000	0.39 %
2.6025% Nts Ldbk Baden-Wuertt 2023- 04.10.28		3'500'000			3'500'000	102.10	3'573'500	0.55 %
2.6175% EMTN SocieteGenerale 2023- 27.02.30		3'500'000			3'500'000	104.35	3'652'250	0.56 %
2.625% ABN Amro 02.03.2028		3'200'000			3'200'000	102.50	3'280'000	0.51 %
2.625% Agence Francaise de Developpement SA (ex-CDF) EMTN 2010-18.02.2025		1'000'000			1'000'000	101.02	1'010'200	0.16 %
2.625% Bonds DZ BANK 2023-27.08.29		3'000'000			3'000'000	102.55	3'076'500	0.47 %
2.63% Nts BNP Paribas 2023-07.06.29		3'000'000			3'000'000	104.85	3'145'500	0.48 %
2.63% Nts Raif Lbk Oberoest 2023-29.06.28		2'500'000			2'500'000	102.55	2'563'750	0.40 %
2.655% Sr Pfd Nts BPCE 2023-12.06.30		4'500'000			4'500'000	104.90	4'720'500	0.73 %
2.6825% EMTN Societe Generale 2023- 19.10.29			2'000'000		2'000'000	104.35	2'087'000	0.32 %
2.685% Bonds DNB Bk ASA 2023-15.06.28		3'000'000			3'000'000	102.25	3'067'500	0.47 %
2.7% SpBk 1 N-Norge 2023-20.03.29		3'000'000			3'000'000	102.90	3'087'000	0.48 %
2.7175% Nts Andina 2023-20.09.28		3'500'000			3'500'000	103.40	3'619'000	0.56 %
2.73% Euro Medium Term Sr Pfd Nts BFCM 2023-11.07.30		2'500'000			2'500'000	106.10	2'652'500	0.41 %
2.7325% EMTN Santander Consum Fi 2023- 04.07.25 Reg S		1'000'000		400'000	600'000	101.42	608'520	0.09 %
2.745% EMTN Lloyds Bank Grp 23-02.02.27		3'000'000			3'000'000	101.50	3'045'000	0.47 %
2.7475% EMTN Achmea Bank 2023-16.10.30		2'500'000			2'500'000	104.20	2'605'000	0.40 %
2.75% KFW 2007-16.02.2037		1'500'000			1'500'000	117.15	1'757'250	0.27 %
2.77% Bonds BBVA 2022-28.11.28		3'000'000			3'000'000	104.90	3'147'000	0.48 %
2.7725% EMTN Banque Postale 2023-12.07.27		2'000'000			2'000'000	103.85	2'077'000	0.32 %
2.7725% Nts Swedbank 2023-13.06.28		4'000'000		1'000'000	3'000'000	103.50	3'105'000	0.48 %
2.7825% EMTN NatWest Mkts 2022-06.12.27 Reg S		3'000'000			3'000'000	103.55	3'106'500	0.48 %
2.7825% Nts Scotiabank Cl 2023-23.05.25		2'500'000		1'500'000	1'000'000	101.14	1'011'400	0.16 %
2.8275% Euro Medium Term Sr Pfd Nts Banque Postale 2023-12.07.30		3'500'000			3'500'000	105.65	3'697'750	0.57 %
2.8325% Bonds DZ BANK 2023-16.05.29		1'400'000			1'400'000	103.55	1'449'700	0.22 %
2.8575% Obligation NatWest Mkts 2023- 06.06.28 Reg S		3'000'000			3'000'000	104.30	3'129'000	0.48 %
2.875% Bonds Equinix 2023-12.09.28		2'750'000			2'750'000	103.10	2'835'250	0.44 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
2.8925% MTN Credito 2023-22.03.28		2'000'000			2'000'000	102.95	2'059'000	0.32 %
2.9325% EMTN Santander Consum Fi 2023-04.07.28 Reg S		2'500'000			2'500'000	104.55	2'613'750	0.40 %
2.955% Bonds BAWAG P.S.K.2022-29.11.27		2'500'000			2'500'000	103.45	2'586'250	0.40 %
2.96% Bonds Fresenius 2023-18.10.28		3'725'000			3'725'000	104.35	3'887'038	0.60 %
2.97% Nts Nationwide Build 2023-08.09.27		3'000'000			3'000'000	102.70	3'081'000	0.47 %
3.125% Europäische Investitionsbank EIB 06-30.6.2036 Senior		3'700'000		1'000'000	2'700'000	122.25	3'300'750	0.51 %
3.125% Rabobank Nederland 06-15.09.2026		3'000'000		1'000'000	2'000'000	104.05	2'081'000	0.32 %
3.2625% MTN Commerzbank 2023-03.02.27 Reg S		2'000'000			2'000'000	103.20	2'064'000	0.32 %
3.375% Covered Bond ABN AMRO 2006-15.8.3		1'000'000			1'000'000	113.95	1'139'500	0.18 %
3.375 Commerzbank MTN 2022-29.09.2026 Reg S		2'000'000			2'000'000	103.15	2'063'000	0.32 %
3.5% EMTN RCI Banque 2023-10.05.28 Reg S		3'000'000			3'000'000	105.70	3'171'000	0.49 %
3.645% Nts Deutsche Bank 2023-27.01.29		3'000'000			3'000'000	103.50	3'105'000	0.48 %
3.8% Nts Commerzbank 2023-03.05.28		2'500'000			2'500'000	104.90	2'622'500	0.40 %
3.845% Nts DZ BANK 2022-17.08.32		2'000'000			2'000'000	103.30	2'066'000	0.32 %
3% Obl. Liecht.Landesbank 2020-24.9.30		2'500'000			2'500'000	90.80	2'270'000	0.35 %
4% Enel Finance International GMTN 2012-26.10.27		2'900'000			2'900'000	108.25	3'139'250	0.48 %
0% Credit Suisse 2020-17.12.24		1'000'000		1'000'000	0			
0,9194% Nationwide 17.12.2026		1'000'000		1'000'000	0			
0.15% Eli Lilly & Co 2016-24.05.24		1'700'000		1'700'000	0			
0.15% Santander Consum Fin 2019-10.12.24		1'500'000		1'500'000	0			
0.17% Bonds McDonald's 2016-04.10.24		500'000		500'000	0			
0.2% Hilti AG 2017-08.11.24 Tranche 2024 Reg S		635'000		635'000	0			
0.205% Obligation 1st Ab Dhabi Bk 2019-04.12.25		1'000'000		1'000'000	0			
0.25% ANZ New Zealand (Intl) Limited EMTN 2017-22.09.25		1'500'000		1'500'000	0			
0.25% EMTN Intesa Sanpaolo Bank Ireland PLC 2019-30.09.24		2'000'000		2'000'000	0			
0.25% Kiwibank Ltd. EMTN 2018-18.10.23		500'000		500'000	0			
0.25% KR Expressway Corporation Global Medium Term Notes 2017-07.06.24		800'000		800'000	0			
0.25% Nestle Holdings Inc 2017-04.10.27 Tranche 1		2'000'000		2'000'000	0			
0.25% Province of Ontario 2017-28.06.29		2'000'000		2'000'000	0			
0.3% ABN AMRO Bank NV 2016-18.12.24		400'000		400'000	0			
0.3% BMW International Investment BV 2019-5.9.24 EMTN		3'400'000		3'400'000	0			
0.3% BNP Paribas EMTN 2019-15.10.27		2'000'000		2'000'000	0			
0.3% Electricite de France SA EMTN 2016-14.10.24		2'000'000		2'000'000	0			
0.3% Muenchener Hypothekenbank 2017-20.12.24		1'500'000		1'500'000	0			
0.3% National Australia Bank Ltd 2017-31.10.25		1'000'000		1'000'000	0			
0.3% North American Dev Bk 2018-24.07.26		1'300'000		1'300'000	0			
0.32% Bonds BFCM 10.02.2025		500'000		500'000	0			
0.375% Apple Inc 2015-25.11.24		1'000'000		1'000'000	0			
0.375% Vodafone Group EMTN 2016-03.12.24		2'000'000		2'000'000	0			
0.375% Westpac Securities NZ Ltd London Branch EMTN 2016-5.2.24		1'000'000		1'000'000	0			
0.4% MTN Credito 2019-22.11.24		1'400'000		1'400'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.45% Hypo Vorarlberg Bank 2018-05.03.24		1'100'000		1'100'000	0			
0.5% Citigroup Inc EMTN 2017-22.11.24		1'500'000		1'500'000	0			
0.5% Credit Agricole Home Loan SFH 2018-03.10.28		2'000'000		2'000'000	0			
0.5% Deutsche Bahn 2018-18.7.28		1'500'000		1'500'000	0			
0.5% EMTN Goldman Sachs Group Inc Euro Medium Term Notes 2017-04.12.24 Series H		2'000'000		2'000'000	0			
0.5% Heathrow Funding Limited 2016-17.5.24 extendable 2016		500'000		500'000	0			
0.5% Hyp-Pfandbrief Muenchen 14.06.28		1'000'000		1'000'000	0			
0.5% RCI Banque SA EMTN 2019-18.07.24		900'000		900'000	0			
0.55% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2015-8.12.23		1'000'000		1'000'000	0			
0.55% Enel Fin Intl EMTN 2017-03.09.24		2'000'000		2'000'000	0			
0.565% GMTN National Aus BK 2022-03.02.31 Tranche 2		1'000'000		1'000'000	0			
0.625% Credit Agricole EMTN 2017-12.07.24		400'000		400'000	0			
0.625% Deutsche Bank 2015-19.12.23 EMTN		2'450'000		2'450'000	0			
0.6925% Bco Del Estado 2018-04.12.24		1'500'000		1'500'000	0			
0.75% Macquarie Bank Ltd EMTN 2016-5.2.24		1'200'000		1'200'000	0			
0.75% Province of Quebec EMTN 2014-21.11.24		1'000'000		1'000'000	0			
0.78% EMTN Akademiska 24.05.2028		1'000'000		1'000'000	0			
0.8% MTN Asian Develop Bank 06.07.2027		1'000'000		1'000'000	0			
0.875% EBN B.V. 2014-22.09.26		2'000'000		2'000'000	0			
0.875% Lansfors Hypot EMTN 2014-16.09.24		1'500'000		1'500'000	0			
0.875% VP Bank AG 2015-7.10.2024		2'500'000		2'500'000	0			
0% Korea Railroad 2019-13.06.25		1'000'000		1'000'000	0			
0% Swiss Life Holding 2019-06.06.25		1'500'000		1'500'000	0			
0% Zürcher Kantonalbank 2020-12.3.30 S.147		2'500'000		2'500'000	0			
1.125% EBN B.V. 2012-4.7.24		1'000'000		1'000'000	0			
1.375% AT&T Inc 2014-04.12.24		1'000'000		1'000'000	0			
1.6025% Nts African Dev Bank 2023-05.07.28		1'000'000		1'000'000	0			
1.625% Nts Council of Europe 2023-30.06.29		2'000'000		2'000'000	0			
1.75% CRH-Caisse de Refinancement de l'Habitat 2013-26.06.25		2'000'000		2'000'000	0			
1.81% Nts Danske Bank 2023-05.10.26		2'000'000		2'000'000	0			
1.87% Lloyds Bank 2023-31.08.27		2'000'000		2'000'000	0			
1.875% Hilti AG 2013-30.10.2023		500'000		500'000	0			
1.945% Covered Bonds Toronto Dominion Bk 2023-18.09.29		1'500'000		1'500'000	0			
1% Banco Santander SA EMTN 2018-10.12.24		1'500'000		1'500'000	0			
1% EMTN Credit Agricole 07.11.2025		1'000'000		1'000'000	0			
1% Lloyds Banking Group PLC EMTN 2018-04.03.25		3'600'000		3'600'000	0			
1% Total Capital International SA 2014-29.08.24		1'600'000		1'600'000	0			
1% Woodside Finance Ltd 2016-11.12.23		400'000		400'000	0			
2.005% Santander UK 2023-12.09.29		1'500'000		1'500'000	0			
2.01% Santander UK 2023-12.09.26		1'500'000		1'500'000	0			
2.125% BNG NV Nederlandse Gemeenten 2010-9.11.29		1'000'000		1'000'000	0			
2.125% Credit Agricole SA London Branch EMTN 2014-30.10.24		1'700'000		1'700'000	0			
2.375% Bonds HYPO NOE 2024-26.01.29			1'500'000	1'500'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
2.385% Nts UBS London 2023-09.05.25 Tranche 1		2'000'000		2'000'000	0			
2.87% Obligation BAWAG 03.10.2025		500'000		500'000	0			
2.875% Kommunekredit EMTN 06-13.10.31		2'000'000		2'000'000	0			
2.875% sterreichische Kontrollbank AG 05- 25.2.2030		2'000'000		2'000'000	0			
3.125% Hypobank Essen EMTN 2006- 14.07.2025		1'000'000		1'000'000	0			
Total							427'805'441	65.92 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							427'805'441	65.92 %

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

CHF

0.0375% Transpower New Zealand Limited 2021-16.3.29		2'000'000			2'000'000	93.90	1'878'000	0.29 %
0.05% Province of Ontario 21-12.05.33		1'000'000			1'000'000	89.10	891'000	0.14 %
0.065% National Australia Bank 20-29.1.29		2'000'000			2'000'000	93.45	1'869'000	0.29 %
0.068% First Abu Dhabi Bank 21-31.3.27		2'000'000			2'000'000	94.75	1'895'000	0.29 %
0.1% Deutsche Bahn Finance GmbH 2021- 28.1.36		2'500'000		1'000'000	1'500'000	86.50	1'297'500	0.20 %
0.1% Münchener Hypotheken 20-17.12.25		2'600'000		1'000'000	1'600'000	97.40	1'558'400	0.24 %
0.111% BNZ International Funding Ltd 2020- 24.7.28		2'000'000			2'000'000	94.15	1'883'000	0.29 %
0.1175% ASB Finance Ltd 2021-29.6.2028		3'000'000			3'000'000	93.85	2'815'500	0.43 %
0.125% BBVA Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2020-27.8.26		2'600'000			2'600'000	96.30	2'503'800	0.39 %
0.125% Hypo Vorarlberg Bank AG 2020- 27.3.30		2'000'000			2'000'000	89.25	1'785'000	0.28 %
0.125% Hypo Vorarlberg Bank AG 2021- 23.08.28		2'000'000			2'000'000	92.40	1'848'000	0.28 %
0.125% Jackson National Life Global Funding 2020-14.7.28		2'000'000			2'000'000	91.90	1'838'000	0.28 %
0.125% Muenchener Hypothekenbank 2019- 18.11.27		2'000'000			2'000'000	94.65	1'893'000	0.29 %
0.125% Nordea Bank Abp 2020-2.6.26		2'000'000			2'000'000	97.15	1'943'000	0.30 %
0.125% Obl. Liechtensteinische Landesbank 2019-28.5.2026		4'200'000		1'000'000	3'200'000	97.05	3'105'600	0.48 %
0.125% Prov. New Brunswick 2019-6.12.32		2'000'000			2'000'000	90.55	1'811'000	0.28 %
0.125% Spare Bank 1 N-Norge 19-11.12.25		3'100'000			3'100'000	97.80	3'031'800	0.47 %
0.1275% Credit Agricole CIB FINANCIAL SOLUTIONS 2020-27.7.28 EMTN		2'000'000			2'000'000	93.65	1'873'000	0.29 %
0.135% Banco Santander Chile 2019-29.8.29		1'700'000			1'700'000	90.15	1'532'550	0.24 %
0.1425% Bank of Nova Scotia 21-25.10.28		2'500'000			2'500'000	93.85	2'346'250	0.36 %
0.15% BNP Paribas SA 2020-10.3.28		1'800'000			1'800'000	93.75	1'687'500	0.26 %
0.15% Nts Metropolitan Life 2021-25.09.29 Reg S		3'000'000			3'000'000	92.20	2'766'000	0.43 %
0.15% UBS London Branch 2021-29.6.28		2'450'000			2'450'000	94.45	2'314'025	0.36 %
0.166% Total Capital International 2019- 21.12.29		2'500'000			2'500'000	94.45	2'361'250	0.36 %
0.18% CIBC Canadian Imperial Bank of Commerce 2021-20.4.29		3'500'000			3'500'000	93.15	3'260'250	0.50 %
0.1925% Verizon Communications Inc 2021- 24.3.28		4'000'000			4'000'000	95.05	3'802'000	0.59 %
0.2% BFCM Banque Federative du Credit Mutuel 2020-3.11.28		1'500'000			1'500'000	93.60	1'404'000	0.22 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.2% Muenchener Hypothekenbank Pfandbrief 2019-18.6.31		1'000'000			1'000'000	91.50	915'000	0.14 %
0.2% ORANGE SA 2019-24.11.25		2'700'000			2'700'000	98.00	2'646'000	0.41 %
0.20% LGT Bank 2020-4.11.30		3'000'000		2'000'000	1'000'000	92.30	923'000	0.14 %
0.20% Royal Bank of Canada 2021-22.9.31		2'850'000			2'850'000	88.90	2'533'650	0.39 %
0.227% Societe Nationale SNCF 2020-18.06.30		2'000'000			2'000'000	93.30	1'866'000	0.29 %
0.25% Berlin Hypo AG 2020-11.09.28		3'000'000			3'000'000	93.70	2'811'000	0.43 %
0.25% Berlin Hypo AG 2021-4.10.29		3'500'000		1'000'000	2'500'000	92.35	2'308'750	0.36 %
0.25% BFCM Banque Federative du Credit Mutuel 2021-21.6.29		2'500'000			2'500'000	92.75	2'318'750	0.36 %
0.25% Coop Rabobank U.A.2019-25.11.27		2'800'000			2'800'000	94.90	2'657'200	0.41 %
0.25% Credit Agricole Home Loan SFH 2019- 24.10.29 EMTN		1'500'000			1'500'000	93.95	1'409'250	0.22 %
0.25% Erste Group Bank AG 2021-2.10.28		3'000'000			3'000'000	93.40	2'802'000	0.43 %
0.25% Prov. New Brunswick 2019-6.12.39		1'500'000			1'500'000	82.70	1'240'500	0.19 %
0.25% Province of Alberta 2020-20.04.28		1'000'000			1'000'000	96.15	961'500	0.15 %
0.25% RBC Royal Bank of Canada 2021- 15.10.29		1'500'000			1'500'000	93.00	1'395'000	0.21 %
0.2525% Bank of America Nts 2019-12.6.26		2'500'000			2'500'000	97.55	2'438'750	0.38 %
0.28% Scociete Generale SA 22-26.1.27		1'790'000			1'790'000	96.30	1'723'770	0.27 %
0.2825% CIBC Canadina Imperial Bank of Commerce 2022-3.2.27		2'000'000			2'000'000	96.35	1'927'000	0.30 %
0.28 Muenchener Hypothekenbank eG 202- 18.09.28		3'000'000			3'000'000	93.75	2'812'500	0.43 %
0.2925% National Australia Bank 2022-3.2.28		1'000'000			1'000'000	96.55	965'500	0.15 %
0.30% Metropolitan Life 2017-19.1.26		3'000'000		500'000	2'500'000	97.80	2'445'000	0.38 %
0.3025% Bank of Nova Scotia 2021-30.7.31		2'500'000			2'500'000	90.80	2'270'000	0.35 %
0.31% Banco Santander SA 2021-9.6.28		1'000'000			1'000'000	95.20	952'000	0.15 %
0.315% Barclays PLC 2021-4.6.27		4'000'000			4'000'000	95.65	3'826'000	0.59 %
0.315% Deutsche Bank AG 2021-14.9.27		2'800'000			2'800'000	95.20	2'665'600	0.41 %
0.3154 Bano de Chile 2021-4.1.27		1'000'000			1'000'000	95.60	956'000	0.15 %
0.32% HSBC Holdings PLC 2021-2011.27		3'200'000			3'200'000	95.40	3'052'800	0.47 %
0.33% Banco Santander Chile 21-22.6.27		2'000'000			2'000'000	94.55	1'891'000	0.29 %
0.3625% Bank of New Zealand 21-14.12.29		2'000'000			2'000'000	93.05	1'861'000	0.29 %
0.375% LGT Bank AG 2019-05.07.28		2'600'000			2'600'000	94.50	2'457'000	0.38 %
0.375% SocieteGenerale SA 2021-26.7.28		2'000'000			2'000'000	93.80	1'876'000	0.29 %
0.385% Bank of Nova Soctia 2022-1.2.29		2'000'000			2'000'000	94.30	1'886'000	0.29 %
0.385% Scotiabank Chile 2021-22.7.26		2'150'000			2'150'000	96.45	2'073'675	0.32 %
0.4% Goldman Sachs Group 2021-11.05.28		3'200'000			3'200'000	95.45	3'054'400	0.47 %
0.4225% Bank of America 2021-23.11.29		3'700'000			3'700'000	93.50	3'459'500	0.53 %
0.435% Deutsche Telekom AG 2020-6.2.32		5'000'000			5'000'000	92.25	4'612'500	0.71 %
0.477% Caixabank S.A. 2021-.01.07.27		1'200'000			1'200'000	95.90	1'150'800	0.18 %
0.485% Nationwide Build 2019-11.7.44		1'000'000			1'000'000	78.80	788'000	0.12 %
0.5% Banco Merc Del Nort 2020-06.12.24		1'700'000			1'700'000	98.45	1'673'650	0.26 %
0.50% Credit Agricole 2020-1.10.26		1'600'000			1'600'000	96.95	1'551'200	0.24 %
0.5275% BNP Paribas 2022-20.1.28		2'000'000			2'000'000	95.20	1'904'000	0.29 %
0.55% Digital Intrepid Hldg 2021-16.04.2029 Guaranteed		2'000'000			2'000'000	91.85	1'837'000	0.28 %
0.55% North American Development Bank 2020-27.5.33		1'500'000			1'500'000	92.00	1'380'000	0.21 %
0.555% Verizon Communications Inc 2021- 24.3.31		4'000'000			4'000'000	93.35	3'734'000	0.58 %
0.556% FONPLAT 2021-3.9.26		3'000'000			3'000'000	95.75	2'872'500	0.44 %
0.6025% Lloyds Bank Grp 2022-9.2.2029		2'600'000			2'600'000	93.95	2'442'700	0.38 %
0.625% ORANGE SA 2019-22.6.29		3'000'000			3'000'000	95.45	2'863'500	0.44 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.735% CBQ Finance Ltd 202-27.11.24		2'750'000		800'000	1'950'000	99.18	1'934'010	0.30 %
0.745% SocieteGenerale SA 2022-26.1.29		1'600'000			1'600'000	93.90	1'502'400	0.23 %
0.75%Banco Bice 2021-29.10.26		1'500'000			1'500'000	95.70	1'435'500	0.22 %
0.75% BMW Int Inv. 2019-03.09.27		3'700'000		1'000'000	2'700'000	97.95	2'644'650	0.41 %
0.8% Province of Manitoba 2019-15.3.39 EMTN		1'500'000			1'500'000	91.25	1'368'750	0.21 %
0.8125% HSBC Holdings PLC 2021-3.11.31		3'200'000			3'200'000	91.55	2'929'600	0.45 %
0.875% Transurban Queensland Finance Pty Ltd. 2021-19.11.31		1'500'000			1'500'000	93.80	1'407'000	0.22 %
0.8975% NatWest Markets PLC 2022-4.4.25		1'200'000		600'000	600'000	99.41	596'460	0.09 %
0.94%The Korea Dev.Bank 2022-28.4.2027		1'500'000			1'500'000	98.45	1'476'750	0.23 %
0% SIX FI Test 001 AG 2020-31.10.30 (Credit Suisse)		2'700'000			2'700'000	90.20	2'435'400	0.38 %
1.0625% Ab Dhabi Bank 2022-14.4.26		1'800'000			1'800'000	98.65	1'775'700	0.27 %
1.125% Banco Santander 2017-20.7.27		2'000'000			2'000'000	98.60	1'972'000	0.30 %
1.125% Mondelez Intnational Inc. 2015- 30.12.25		2'500'000		500'000	2'000'000	99.40	1'988'000	0.31 %
1.15% Tanner Servicios Financieros SA 2021- 26.4.24		1'000'000			1'000'000	98.84	988'400	0.15 %
1.1675% DNB Bk ASA 2022-3.6.27		2'000'000			2'000'000	98.60	1'972'000	0.30 %
1.25% Svenska Handelsbank 22-24.5.27		3'000'000			3'000'000	99.70	2'991'000	0.46 %
1.285% Macquarie Group Ltd 2022-11.9.29		2'500'000			2'500'000	98.80	2'470'000	0.38 %
1.4604% Credit Agricole 2022-1.7.2027		1'000'000			1'000'000	100.05	1'000'500	0.15 %
1.5% SpareBank 1 SMN 2022-15.6.2027		2'000'000			2'000'000	99.90	1'998'000	0.31 %
1.8%Heathrow Fdg 2022-27.5.27		3'200'000			3'200'000	100.75	3'224'000	0.50 %
1.805% HSBC Holdings PLC 2022-1.6.26		3'200'000		1'000'000	2'200'000	99.75	2'194'500	0.34 %
1.81% Nordea Bank 2022-15.6.27		2'000'000			2'000'000	100.55	2'011'000	0.31 %
1.915% Nationwide Building Society 2022- 8.9.28		4'000'000			4'000'000	100.85	4'034'000	0.62 %
1% Verizon Communication Inc 2017-30.11.27		4'000'000			4'000'000	98.50	3'940'000	0.61 %
2.15%Metropolitan Life 2022-7.12.26		1'500'000			1'500'000	101.60	1'524'000	0.23 %
2.75% LGT Bank 2022-29.09.32		1'000'000			1'000'000	108.35	1'083'500	0.17 %
2.8925% BNP Paribas 2022-27.09.29		1'800'000			1'800'000	104.55	1'881'900	0.29 %
0.05% Hilti AG 2020.2.7.25		850'000		850'000	0			
0.1% Hypo NOE Niederosterreich und Wien A 2019-2.11.24		1'700'000		1'700'000	0			
0.195% CBQ Finance Ltd 2021-22.4.24		1'000'000		1'000'000	0			
0.20% North American 2020-28.11.28		1'500'000		1'500'000	0			
0.445%The Korea Development Bank 2020- 08.5.25		1'040'000		1'040'000	0			
0.56% Bonds Itau BBA 2022-17.02.25		800'000		800'000	0			
0.6% CIBC EMTN 2019-30.01.25		1'500'000		1'500'000	0			
0.625% Kommunekredit Euro Medium Term Note 2015-09.07.27		1'000'000		1'000'000	0			
0.8% Deutsche Bank AG 2020-7.2.25		1'400'000		1'400'000	0			
0.875% UBS Grp Funding 2019-30.1.25		1'000'000		1'000'000	0			
1.625% GDF Suez EMTN 2012-09.10.24		1'800'000		1'800'000	0			
1.75% BP Capital Markets 2014-28.2.254		1'000'000		1'000'000	0			
1% BIL Banque Internationale a Luxembourg SA 2019-10.7.25		500'000		500'000	0			
Total							210'163'390	32.39 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							210'163'390	32.39 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Obligationen, nicht kotiert								
CHF								
0.395% Macquarie Group Ltd 2021-20.07.2028 Reg S		2'500'000			2'500'000	95.45	2'386'250	0.37 %
1.3625% Cooperative Rabobank U.A. 2022- 28.04.2028		1'200'000			1'200'000	98.65	1'183'800	0.18 %
Total							3'570'050	0.55 %
Total Obligationen, nicht kotiert							3'570'050	0.55 %
Total Obligationen							641'538'881	98.86 %
Total Wertpapiere							641'538'881	98.86 %
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	0			
Total							0	0.00 %
Total Guernsey							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							3'707'978	0.57 %
Total Bankguthaben							3'707'978	0.57 %
Sonstige Vermögenswerte								
Gesamtvermögen per 31.03.2024							649'327'930	100.06 %
Verbindlichkeiten							-390'359	-0.06 %
Nettovermögen per 31.03.2024							648'937'571	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A					103'831.031465			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB					292'090.000353			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse T					1'780'537.859412			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A	CHF						125.95	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB	CHF						1'281.90	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse T	CHF						146.85	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							100.64	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Halbjahresbericht 31. März 2024

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 Titelumversums vorgenommen wird. Diese Einschränkungen erfolgen durch unterschiedliche Ausschlusskriterien, die auf dem Nachhaltigkeitsansatz der LLB beruhen (www.llb.li). Dieser Nachhaltigkeitsansatz kann bei Bedarf an neue Gegebenheiten und Erkenntnisse angepasst werden.

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

Nachhaltigkeit

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

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

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

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

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

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

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

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

Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang C 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
30.09.2020	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 %
31.03.2024	70'326	5.2	73.66	0.65	4.82 %

Klasse T

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
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 %
31.03.2024	1'435'692	147.5	102.76	4.84 %

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 152'709'964.10 (31.03.2024)

Valorenummer / ISIN Klasse A

3 255 064 / LI0032550647

Valorenummer / ISIN Klasse T

1 325 568 / LI0013255687

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

Klasse A ausschüttend
Klasse T thesaurierend

Ausgabeaufschlag

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

Rücknahmeabschlag

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

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2024

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		200'968.89
Wertpapiere		151'387'664.12
Sonstige Vermögenswerte		1'406'997.14
Gesamtvermögen		152'995'630.15
Verbindlichkeiten		-285'666.05
Nettovermögen		152'709'964.10
Klasse A	5'180'223.49	
Klasse T	147'529'740.61	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse A	70'326.14	
Klasse T	1'435'692.03	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A	EUR	73.66
Klasse T	EUR	102.76

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2024

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	5'860
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		10.56

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	12'946.21	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	1'188'561.89	
Sonstige Erträge	5'860.14	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	32'599.97	
Total Erträge		1'239'968.21
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-263'335.23	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-137'563.18	
Aufwendungen für die Verwaltung	-90'398.66	
Revisionsaufwand	-6'973.76	
Sonstige Aufwendungen	-6'547.45	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-40'203.52	
Total Aufwand		-545'021.80
Nettoertrag		694'946.41
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-908'832.37
Realisierter Erfolg		-213'885.96
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		7'432'877.58
Gesamterfolg		7'218'991.62

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

Klasse A

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'812'191.73
Ausschüttung	-45'799.74
Saldo aus dem Anteilverkehr	168'949.05
Gesamterfolg	244'882.45
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	5'180'223.49

Klasse T

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	145'959'058.55
Saldo aus dem Anteilverkehr	-5'403'427.11
Gesamterfolg	6'974'109.17
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	147'529'740.61

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

Klasse A

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	67'883
Ausgegebene Anteile	4'093
Zurückgenommene Anteile	1'650
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	70'326

Klasse T

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'489'019
Ausgegebene Anteile	39'773
Zurückgenommene Anteile	93'100
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'435'692

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Total Expense Ratio (TER)

0.68 % p. a. Klasse A
0.66 % 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 76'900.73 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	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	96.90	969'020	0.63 %
0.25% Schneider Electric EMTN 2016-09.09.2024		500'000			500'000	98.45	492'265	0.32 %
0.375% BNPP HM LN SFH Mortgage Covered 2017-22.07.24		500'000			500'000	98.96	494'815	0.32 %
0.375% Nestle Finance International Ltd.2020-12.05.32		1'000'000			1'000'000	82.10	821'000	0.54 %
0.375% Regie Autonome des Transports Parisiens SA RATP EMTN 2016-15.6.24		1'000'000			1'000'000	99.20	991'980	0.65 %
0.478% Nts Brit Columbia 2019-18.10.49 Series BCEURO-9 Tranche 1			1'000'000		1'000'000	49.31	493'100	0.32 %
0.5% AFD EMTN 2019-31.05.35		1'200'000			1'200'000	75.19	902'268	0.59 %
0.5% Region Ile de France EMTN 2016-14.6.25		2'500'000		1'000'000	1'500'000	96.33	1'445'025	0.95 %
0.625% Bonds DeutschBahnFin 2020-08.12.50		2'000'000		1'000'000	1'000'000	53.95	539'520	0.35 %
0.625% Cooperatieve Rabobank U.A. EMTN 2018-26.04.26		1'000'000			1'000'000	95.03	950'350	0.62 %
0.75% DH Europe Finance II Nts 2019-18.09.2031 Reg S		1'000'000			1'000'000	84.02	840'240	0.55 %
0.75% Eaton Capital Unlimited Company 2016-20.09.24		1'000'000			1'000'000	98.54	985'360	0.65 %
0.75% SNS Bank Covered Bonds de Volksbank NV 2016-24.10.31		1'500'000			1'500'000	85.41	1'281'165	0.84 %
0.831% EMTN BP Capital Market 19-8.11.27		1'000'000			1'000'000	91.88	918'810	0.60 %
0.875% Enexis Holding N.V. EMTN 2016-28.04.26		600'000			600'000	95.12	570'702	0.37 %
0.875% London Stock Exchange Group PLC Bonds 2017-19.09.24		1'000'000			1'000'000	98.62	986'240	0.65 %
0.875% NIBC Bank NV 2019-08.07.25 S		300'000			300'000	96.23	288'705	0.19 %
0.875% Sanofi 2022-06.04.25		1'000'000			1'000'000	97.30	973'000	0.64 %
0.875% Verizon Communications Inc 2016-02.04.25		1'000'000			1'000'000	97.44	974'380	0.64 %
0% EMTN Latvia Rep Of 2021-24.01.29		1'200'000			1'200'000	86.91	1'042'932	0.68 %
0% Republik Lettland Government Bonds 2019-31.01.25		1'000'000			1'000'000	96.71	967'120	0.63 %
1.125% Bonds Infineon Technolog 2020-24.06.26		1'000'000			1'000'000	95.19	951'910	0.62 %
1.125% Coca-Cola Co Notes 2015-9.3.27		1'500'000			1'500'000	94.54	1'418'040	0.93 %
1.125% EIB Eurocooperation Bonds 2016-15.9.36		500'000			500'000	81.97	409'825	0.27 %
1.125% Wellcome Trust Ltd 2015-21.1.27		2'000'000			2'000'000	94.95	1'899'000	1.24 %
1.2% Brown-Forman Corp 2016-07.07.26		1'010'000			1'010'000	95.11	960'611	0.63 %
1.2% Procter&Gamble CO Bonds 2018-30.10.2028		2'000'000			2'000'000	92.67	1'853'360	1.21 %
1.25% ABN AMRO Bond 2018-10.01.33		1'500'000			1'500'000	87.27	1'309'050	0.86 %
1.375% Banque Postale 2019-24.04.29		2'000'000		1'000'000	1'000'000	90.24	902'440	0.59 %
1.375% EMTN Novo Nordisk Fin NL 2022-31.03.30 Garant.Series 5 Tranche 1 Reg S		1'500'000			1'500'000	91.87	1'378'080	0.90 %
1.375% Equinor 2020-22.05.32		2'000'000			2'000'000	86.75	1'735'000	1.14 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
1.375% Intesa Sanpaolo SpA 2015-18.12.25		500'000			500'000	96.58	482'925	0.32 %
1.375% Unilever NV 2017-31.07.29		1'000'000			1'000'000	91.96	919'610	0.60 %
1.5% Allianz Finance II BV 2019-15.01.30		1'300'000			1'300'000	91.95	1'195'415	0.78 %
1.5% Regd.EMTN 3M 2014-9.11.26 Series F		1'000'000			1'000'000	95.12	951'220	0.62 %
1.5% United Parcel Service Inc Bonds 2017-15.11.2032		1'000'000			1'000'000	85.89	858'910	0.56 %
1.625% Apple Inc 2014-10.11.26		1'700'000			1'700'000	96.34	1'637'797	1.07 %
1.625% EMTN BGK 2017-30.04.28		1'000'000			1'000'000	92.14	921'350	0.60 %
1.625% KION GROUP AG 2020-24.09.25		500'000			500'000	96.49	482'445	0.32 %
1.625% United Parcel Service 2015-15.11.25		1'000'000			1'000'000	97.13	971'300	0.64 %
1.68% Canal de Isabel II Gestion SA EMTN 2015-26.2.25		1'000'000			1'000'000	98.25	982'480	0.64 %
1.75% Capgemini SE 2018-18.4.28		500'000			500'000	94.16	470'800	0.31 %
1.875% Procter & Gamble 2018-30.10.38		1'500'000			1'500'000	85.59	1'283'880	0.84 %
1% Illinois Tool Works Inc 2019-05.06.2031 Nts		1'000'000			1'000'000	86.41	864'110	0.57 %
1% Optus Finance Pty Ltd 2019-20.06.29		1'000'000			1'000'000	87.11	871'110	0.57 %
1% Siemens Financieringsmaatschappij Nv 2022-25.02.2030 Nts		1'000'000			1'000'000	89.08	890'810	0.58 %
2.125% Illinois Tool Works 2015-22.5.30		1'000'000			1'000'000	94.20	942'040	0.62 %
2.213% BP Capital Markets 2014-25.9.2026 Reg-S Series 90		1'000'000			1'000'000	97.67	976'670	0.64 %
2.25% Republik Frankreich Obligation Assimilable du Tresor 2013-25.5.24		2'000'000			2'000'000	99.75	1'995'080	1.31 %
2.4% Treasury Bond Ireland 2014-15.5.30		2'000'000			2'000'000	99.14	1'982'840	1.30 %
2.75% Rebublik Peru 2015-30.1.26		1'600'000			1'600'000	98.06	1'568'976	1.03 %
2.875% Rio Tinto Fin PLC 2012-11.12.24		1'000'000			1'000'000	99.26	992'640	0.65 %
2% Lietuvos Ener EMTN 2017-14.07.27			1'000'000		1'000'000	94.39	943'860	0.62 %
2016-Open End Total SA fixed/variable rate		1'000'000			1'000'000	97.75	977'500	0.64 %
3.125% Bonds adidas 2022-21.11.29		1'000'000			1'000'000	100.41	1'004'050	0.66 %
3.125% Microsoft Corp 2013-6.12.38		1'000'000			1'000'000	101.54	1'015'440	0.66 %
3.245% East Japan Railway 08.09.2030		1'000'000			1'000'000	100.37	1'003'740	0.66 %
3.586% Bonds Roche Fin 2023-04.12.36 Garant.			2'000'000		2'000'000	103.77	2'075'420	1.36 %
3.624% Bonds Romania 2020-26.05.30 Reg S			1'000'000		1'000'000	92.27	922'670	0.60 %
3.75% Nts Sika Capital 2023-03.05.30		900'000			900'000	102.30	920'736	0.60 %
3.8% Spanien 2014-30.04.2024		1'000'000			1'000'000	99.99	999'910	0.65 %
3.875% Compangnie Financement Foncier 06-25.4.2055		1'800'000			1'800'000	116.30	2'093'382	1.37 %
3.875% EMTN Lonza Fin Intl 2023-25.05.33 Reg S			1'000'000		1'000'000	102.41	1'024'050	0.67 %
3% EMTN Sandvik 18.06.2026		1'000'000			1'000'000	99.05	990'480	0.65 %
3% Nts Takeda Pharma 21.11.2030		1'500'000			1'500'000	97.74	1'466'100	0.96 %
4.125% EMTN WPP Fin 2023-30.05.28		1'000'000			1'000'000	102.10	1'021'040	0.67 %
4.625% EMTN Bayer 2023-26.05.33			1'000'000		1'000'000	103.33	1'033'320	0.68 %
4.75% Deutschland 03-4.7.2034		3'000'000			3'000'000	122.02	3'660'660	2.40 %
4.75% Nts Verizon Comm 2022-31.10.34		1'000'000			1'000'000	109.76	1'097'560	0.72 %
4.875% Walmart Inc 2009-21.9.29		1'000'000			1'000'000	109.79	1'097'900	0.72 %
5.125% EMTN BGK 2023-22.02.33		1'000'000			1'000'000	108.62	1'086'210	0.71 %
EMTN DNB Bk ASA 2022-18.01.28		1'000'000			1'000'000	91.92	919'180	0.60 %
0.25% EMTN Essity AB 2021-08.02.31		1'000'000		1'000'000	0			
0.5% Nationwide Building Society Covered Notes 2017-23.02.24		500'000		500'000	0			
0.75% Bonds TenneT 26.06.2025		500'000		500'000	0			
0.75% LEGRAND SA 2017-06.07.24		500'000		500'000	0			
0% Toronto Dominion 2019-09.02.24		500'000		500'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
1% Ecolab Inc Notes 2016-15.01.24		1'210'000		1'210'000	0			
3.5% Bonds Temasek Fin (I) 2023-15.02.33		1'000'000		1'000'000	0			
Total							78'340'929	51.30 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							78'340'929	51.30 %
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	85.96	859'600	0.56 %
0.125% Coca Cola Co 202-15.3.29		1'000'000			1'000'000	86.84	868'420	0.57 %
0.125% Goldman Sachs 2019-19.8.24		1'100'000			1'100'000	98.58	1'084'435	0.71 %
0.125% NWB 2020-03.09.35		750'000			750'000	72.85	546'368	0.36 %
0.125% RBC Toronto 2019-23.07.24		1'000'000			1'000'000	98.85	988'480	0.65 %
0.142% Exxon Mobil Corp 2020-26.6.24		1'000'000			1'000'000	99.13	991'330	0.65 %
0.15% Eurofima Basel 2019-10.10.34		1'500'000			1'500'000	75.95	1'139'190	0.75 %
0.20% Coca-Cola European Partners PLC 2020-2.12.28		1'000'000			1'000'000	86.94	869'380	0.57 %
0.25% PepsiCo 2020.6.5.24		1'000'000			1'000'000	99.67	996'700	0.65 %
0.25% Toyota Motor Cr 2020-16.7.26		500'000			500'000	93.49	467'465	0.31 %
0.30%Europaische Union 2020-4.11.50		540'000			540'000	50.84	274'541	0.18 %
0.30% IBM 2020-11.02.28		800'000			800'000	89.76	718'104	0.47 %
0.35% RATP Regi Autonome des Transports Parisiens 2019--20.6.29		1'000'000			1'000'000	87.18	871'770	0.57 %
0.375% CIBC 2019-3.5.24 Reg.S		1'000'000			1'000'000	99.70	996'990	0.65 %
0.375% Dassult Systemes SE 2019-16.9.29		500'000			500'000	86.84	434'200	0.28 %
0.375% DSV Panalpina A/S 202-26.2.27		1'000'000			1'000'000	91.75	917'480	0.60 %
0.375%Emirate Telecommunication Group Company 2021-17.5.28		1'000'000			1'000'000	88.22	882'190	0.58 %
0.375% Investor AB 2020-29.10.35		1'100'000			1'100'000	72.25	794'783	0.52 %
0.375% Mondelez International Holdings Netherlands 2020-22.9.29		1'000'000			1'000'000	85.64	856'420	0.56 %
0.375% Royal Schiphol Group 20-08.09.27		1'200'000		500'000	700'000	90.86	636'048	0.42 %
0.5% Air Products &Chemis 20-05.05.28		1'000'000			1'000'000	89.73	897'320	0.59 %
0.5% American Tower Corp. 2020-15.1.28		1'100'000			1'100'000	89.18	981'013	0.64 %
0.5% Deutsche Telekom AG 2019-5.7.27 Reg.S		1'000'000			1'000'000	92.38	923'750	0.60 %
0.5% Essity AB 2020-03.02.30 Reg S		1'500'000			1'500'000	88.94	1'334'070	0.87 %
0.5% Toronto Dominion BK 2022-18.1.27		1'500'000			1'500'000	92.54	1'388'085	0.91 %
0.50% Pernod Richard SA 2019-24.10.27		1'000'000			1'000'000	91.27	912'710	0.60 %
0.50% Rentokil Initial PLC 2020-14.10.28		1'000'000			1'000'000	88.35	883'500	0.58 %
0.55%Linde Finance BV 2020-19.5.32		1'200'000			1'200'000	81.20	974'436	0.64 %
0.6% OP Corp Bank 2020-18.1.27		1'000'000			1'000'000	92.07	920'690	0.60 %
0.625% ABB Finance 2022-31.3.24		500'000			500'000	100.00	500'000	0.33 %
0.625% adidas AG 2020-10.09.35		1'100'000			1'100'000	75.49	830'379	0.54 %
0.625% Atlas Copco AB 2016-30.8.26		1'000'000			1'000'000	93.96	939'590	0.62 %
0.625% Evonik Industries AG 2020-18.09.25		1'000'000			1'000'000	95.83	958'310	0.63 %
0.7% Coca-Cola European Partners PLC2019- 12.9.31		1'000'000			1'000'000	82.80	827'990	0.54 %
0.75% BNG EMTN 2019-24.1.2029		1'200'000			1'200'000	90.95	1'091'412	0.71 %
0.75% DeutschBank Fin 2016-2.3.26		1'000'000			1'000'000	95.69	956'850	0.63 %
0.75% Dover Corp 2019-4.11.27		1'000'000			1'000'000	91.03	910'300	0.60 %
0.75%Kering SA 2020-13.5.28		1'000'000			1'000'000	90.74	907'420	0.59 %
0.75% Kreditanstalt für Wiederaufbau 2019- 15.1.29		1'500'000			1'500'000	91.37	1'370'580	0.90 %
0.75% Reckitt Benckiser Tr Srv 2020-19.5.30		1'000'000			1'000'000	85.62	856'220	0.56 %
0.75% Slowakei 2019-09.04.30		1'000'000			1'000'000	87.01	870'120	0.57 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
0.875% IBM International Business Machines Corp 2019-31.1.25 EMTN		100'000			100'000	97.72	97'717	0.06 %
0.875% SNAM S.p.A.2016-25.1026		600'000			600'000	93.92	563'514	0.37 %
0.95% Deutsche Bahn Fin 2019-Without Fixed Maturity		1'000'000			1'000'000	96.31	963'080	0.63 %
0%ABB Finance BV 2021-19.1.30		1'000'000			1'000'000	83.60	836'040	0.55 %
0% RTE Reseau de Transport D'Electricite SA 2019-09.09.27		1'000'000			1'000'000	89.55	895'470	0.59 %
0% SNAM 2017-2.8.24 EMTN		1'000'000			1'000'000	100.02	1'000'160	0.65 %
1.125% Euronext NV 2019-12.6.29		1'000'000			1'000'000	89.98	899'790	0.59 %
1.125% Medtronic Glob 2019-7.3.27		1'000'000			1'000'000	94.06	940'650	0.62 %
1.15% Aeroports de Paris 2019-18.6.2034		900'000			900'000	80.49	724'401	0.47 %
1.15% Anheuser Busch InBev SA/NV 2018-22.1.27 EMTN		1'000'000			1'000'000	94.61	946'090	0.62 %
1.25% BFCM Banque Federative du Credit Mutuel 2020-03.06.30		1'000'000			1'000'000	86.75	867'540	0.57 %
1.25% BlackRock 2015-6.5.25		1'230'000			1'230'000	97.63	1'200'837	0.79 %
1.25% SSE PLC 2020-16.4.2025		500'000			500'000	97.61	488'045	0.32 %
1.375% Colgate Palmolive 2019-502024		1'000'000			1'000'000	85.86	858'570	0.56 %
1.375% DeutschBahn Fin 2018-28.3.31		1'000'000			1'000'000	89.64	896'410	0.59 %
1.375% EDENRED SA 2020-18.6.29		1'000'000			1'000'000	90.44	904'450	0.59 %
1.375% Goldman Sachs Grp 2017-15.05.24		500'000			500'000	99.69	498'465	0.33 %
1.491%Total Capital International 2020-08.4.27		1'000'000			1'000'000	94.92	949'250	0.62 %
1.5% 3M Co. 2016-02.06.31		1'000'000			1'000'000	87.04	870'380	0.57 %
1.50% innogy Finance BV 2018-31.7.29		500'000			500'000	91.45	457'270	0.30 %
1.55% Chubb INA Holdings 2018-15.3.28		1'000'000			1'000'000	93.38	933'840	0.61 %
1.625%HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. 2017-7.4.26		500'000			500'000	96.38	481'915	0.32 %
1.625% Vinci SA 2019-18.1.29 EMTN		200'000			200'000	93.29	186'578	0.12 %
1.75% LSE Group 2018-6.12.27		600'000			600'000	95.13	570'804	0.37 %
1.75% Moody's Corp. 2015-9.3.27 Senior		1'000'000			1'000'000	95.93	959'280	0.63 %
1.75% Nasdaq Inc 2019.28.3.29		1'000'000			1'000'000	92.46	924'640	0.61 %
1.75% Transurban Finance Company Pty Ltd 2017-29.3.2028		1'000'000			1'000'000	93.87	938'660	0.61 %
1.875% Morgan Stanley 2017-27.4.27 EMTN		1'000'000			1'000'000	95.58	955'840	0.63 %
1% OMV AG 2019-3.07.34 EMTN		1'000'000			1'000'000	78.79	787'930	0.52 %
1%Richemont International Holding 2018-26.3.26		1'300'000			1'300'000	95.50	1'241'448	0.81 %
1% Telstra Corporation Ltd 2020-23.04.30		1'100'000			1'100'000	88.15	969'661	0.63 %
2.125% AbbVie Inc 2016-17.11.2028		1'000'000			1'000'000	95.55	955'490	0.63 %
2.125% Citigroup Inc 2014-10.9.26 EMTN		1'000'000			1'000'000	96.61	966'100	0.63 %
2.125% Republik Korea Nts 14-10.6.24		500'000			500'000	99.58	497'890	0.33 %
2.125% Telia Company AB 2019-20.2.34		1'000'000			1'000'000	90.37	903'700	0.59 %
2.375% Booking Holding Inc 2014-23.9.2024		500'000			500'000	99.26	496'315	0.33 %
2.625% ACEA SPA 2014-15.7.24		500'000			500'000	99.60	498'010	0.33 %
2.625% Microsoft Corp 2013-2.5.33		2'500'000			2'500'000	99.11	2'477'675	1.62 %
2.75% Emirates Telecommunications Corp (ETISALAT) 2014-18.6.26 Sr		1'198'000			1'198'000	98.02	1'174'292	0.77 %
2% Amphenol Technologies Holding GmbH 2018-8.10.28		1'000'000			1'000'000	95.66	956'570	0.63 %
2% Emerson Electric Co 2019-15.10.29		1'000'000			1'000'000	93.67	936'690	0.61 %
5.25% Republik Malta 2010-23.6.30		1'000'000			1'000'000	107.72	1'077'150	0.71 %
Allianz SE 2019-25.9.49 MTN		1'000'000			1'000'000	86.95	869'490	0.57 %
0.25% Prologis Euro Finance LLC 2019-10.9.27		200'000		200'000	0			
0.5% Temasek Financial (I) Ltd 2019-20.11.31		2'000'000		2'000'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
0.50% Solvay SA 2019-6.9.29		500'000		500'000	0			
0.625% Coop Rabobank 2019-27.2.24		1'000'000		1'000'000	0			
Total							73'046'735	47.83 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							73'046'735	47.83 %
Total Obligationen							151'387'664	99.13 %
Total Wertpapiere							151'387'664	99.13 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							200'969	0.13 %
Total Bankguthaben							200'969	0.13 %
Sonstige Vermögenswerte							1'406'997	0.92 %
Gesamtvermögen per 31.03.2024							152'995'630	100.19 %
Verbindlichkeiten							-285'666	-0.19 %
Nettovermögen per 31.03.2024							152'709'964	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A					70'326.140303			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse T					1'435'692.034790			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A						EUR	73.66	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse T						EUR	102.76	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							10.56	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Halbjahresbericht 31. März 2024

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 Titeluniversums vorgenommen wird. Diese Einschränkungen erfolgen durch unterschiedliche Ausschlusskriterien, die auf dem Nachhaltigkeitsansatz der LLB beruhen (www.llb.li). Dieser Nachhaltigkeitsansatz kann bei Bedarf an neue Gegebenheiten und Erkenntnisse angepasst werden.

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

Nachhaltigkeit

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

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

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

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

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

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

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

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

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
30.09.2020	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 %
31.03.2024	116'602	10.1	86.55	2.67 %

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 10'088'992.53 (31.03.2024)

Valorenummer / ISIN

674 526 / LI0006745264

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2024

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	658'187.21
Wertpapiere	9'395'554.66
Derivative Finanzinstrumente	6'441.54
Sonstige Vermögenswerte	62'207.39
Gesamtvermögen	10'122'390.80
Verbindlichkeiten	-33'398.27
Nettovermögen	10'088'992.53
Anzahl der Anteile im Umlauf	116'601.97
Nettoinventarwert pro Anteil	86.55

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2024

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf USD 294'813	Verkauf CAD 400'000	Termin 28.06.2024
Kauf DKK 10'224'880	Verkauf NOK 16'000'000	Termin 28.06.2024
Kauf USD 240'448	Verkauf NZD 400'000	Termin 27.06.2024
Kauf CHF 338'664	Verkauf SEK 4'000'000	Termin 28.06.2024
Kauf CHF 891'420	Verkauf USD 1'000'000	Termin 28.06.2024

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	464'740

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 13.23 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF	484
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)		0.45

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	6'289.26	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	95'940.86	
Sonstige Erträge	483.91	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	836.84	
Total Erträge		103'550.87
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-17'285.99	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-9'029.99	
Aufwendungen für die Verwaltung	-5'934.00	
Revisionsaufwand	-46.50	
Sonstige Aufwendungen	3'923.50	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1'531.41	
Total Aufwand		-29'904.39
Nettoertrag		73'646.48
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-86'011.45
Realisierter Erfolg		-12'364.97
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		267'134.44
Gesamterfolg		254'769.47

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	10'180'693.82
Saldo aus dem Anteilverkehr	-346'470.76
Gesamterfolg	254'769.47
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	10'088'992.53

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	120'752
Ausgegebene Anteile	1'926
Zurückgenommene Anteile	6'076
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	116'602

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Total Expense Ratio (TER)

0.70 % 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 7'492.18 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	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	88.00	234'288	2.32 %
4.4% Int-Amerikanische Entwicklungsbank 2006-26.1.2026 Global		500'000			500'000	100.06	333'011	3.30 %
Total							567'299	5.62 %
GBP								
0.375% Deutsche Bahn Fin 2021-3.12.26		100'000			100'000	90.03	102'818	1.02 %
0.625% Treasury Gilt UK 31.07.35		100'000			100'000	69.49	79'366	0.79 %
1.125% EMTN LVMH 2020-11.02.27		100'000			100'000	91.32	104'297	1.03 %
1.375% Kreditanstalt 2019-15.12.25		200'000		100'000	100'000	94.68	108'135	1.07 %
Total							394'616	3.91 %
JPY								
2.6% Kreditanstalt für Wiederaufbau KFW 2007-20.6.37 Global		80'000'000			80'000'000	122.61	586'044	5.81 %
Total							586'044	5.81 %
MXN								
4.25% Nts Weltbank 2021-22.01.26		1'000'000			1'000'000	90.69	49'428	0.49 %
Total							49'428	0.49 %
NOK								
1.375% Treasury Bonds Norway 2020-19.08.30 Unitary 144A/RegS		7'000'000			7'000'000	87.96	513'986	5.09 %
1.75% Treasury Bonds Norway 17.02.27		2'000'000			2'000'000	94.86	158'375	1.57 %
Total							672'361	6.66 %
NZD								
2.125% MTN Asian Develop Bank 2021- 19.05.31		300'000			300'000	83.78	135'681	1.34 %
3.5% Asiatische Entwicklungsbank MTN 2017- 30.05.24		300'000			300'000	99.65	161'372	1.60 %
Total							297'053	2.94 %
SEK								
0.125% Königreich Schweden 2020-12.05.31		5'000'000			5'000'000	85.65	362'905	3.60 %
Total							362'905	3.60 %
USD								
0.375% Oesterreichische Kontrollbank AG OEKB 2020-17.09.25		300'000			300'000	93.63	253'736	2.51 %
0.75% Intern. Bank für Wiederaufbau und Entwicklung Weltbank 2020-26.08.30 Global		300'000			300'000	80.11	217'108	2.15 %
0.875% NRW.BANK 2021-09.03.26		100'000			100'000	92.72	83'755	0.83 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
1.25% US Treasury Notes 2020-15.05.50		700'000			700'000	51.19	323'678	3.21 %
1.625% MTR Corp Ltd 2020-19.08.30		200'000			200'000	83.15	150'218	1.49 %
1.75 Treasury Notes USA 2019-15.11.29 Series F-2029		100'000			100'000	88.05	79'543	0.79 %
1.875% SingTel Grp Treas 2020-10.6.30		200'000			200'000	84.44	152'550	1.51 %
2.2% Nts Novartis Cap 2020-14.08.30 Gtd Glob		150'000			150'000	86.85	117'681	1.17 %
2.5% Treasury Bonds US 2015-15.2.45		400'000			400'000	73.14	264'283	2.62 %
3.5% Microsoft Corp 2012-15.11.42		500'000			500'000	85.02	384'000	3.81 %
3% BNY Mellon MTN 2015-24.2.25		100'000			100'000	97.94	88'474	0.88 %
4.8% Equinor 2013-8.11.43 Gtd Sr		200'000			200'000	94.89	171'427	1.70 %
2.25% Treasury Nts US 2017-15.08.27 Series E-2027		300'000		300'000	0			
Total							2'286'453	22.66 %
ZAR								
4.5% EMTN Weltbank 2021-22.01.26		2'000'000			2'000'000	93.30	88'793	0.88 %
Total							88'793	0.88 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							5'304'952	52.58 %
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	95.95	169'271	1.68 %
Total							169'271	1.68 %
GBP								
1.5% BFCM Banque Federative du Credit Mutuel 2019-7.10.26		200'000			200'000	92.08	210'327	2.08 %
1.5% Unilever 2019-22.7.26		100'000			100'000	93.67	106'983	1.06 %
1.625% Treasury Gilt United Kingdom 2018-22.10.28		100'000			100'000	91.09	104'031	1.03 %
2.75% Siemens Fin Nv EMTN 2012-10.09.2025		100'000			100'000	97.17	110'978	1.10 %
Total							532'319	5.28 %
JPY								
.11%Procter&Gamble Co 2021-6.11.26		100'000'000			100'000'000	98.73	589'910	5.85 %
2.15% EIB Nts 2007-18.01.2027		80'000'000			80'000'000	105.45	504'030	5.00 %
2.35% Asiatische Entwicklungsbank GMTN 2007-21.06.2027 Series 339-00-1 Senior		80'000'000			80'000'000	106.79	510'454	5.06 %
Total							1'604'394	15.90 %
NOK								
1.5% Norwegen Treasury Bond 16-19.2.26		7'000'000			7'000'000	95.81	559'880	5.55 %
1.875% Nordic Inv.BK 2018-10.04.24		4'000'000			4'000'000	99.94	333'705	3.31 %
Total							893'585	8.86 %
SEK								
1.25% EIB Europäische Investitionsbank 2015-12.5.2025 Reg-S Senior		4'000'000			4'000'000	97.41	330'181	3.27 %
Total							330'181	3.27 %
USD								
1.591 NTT Finance Corp 2021-3.4.28		200'000			200'000	88.15	159'264	1.58 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
2.125% Kommunalbanken AS 2015-11.2.25 EMTN		200'000			200'000	97.36	175'895	1.74 %
2.875% Treasury Notes Vereinigte Staaten von Amerika 18-15.5.28 S.C2028		100'000			100'000	94.65	85'500	0.85 %
3.734% Intel Corp.2018-8.12.47 Global		200'000			200'000	77.60	140'195	1.39 %
Total							560'853	5.56 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							4'090'603	40.55 %
Total Obligationen							9'395'555	93.13 %
Total Wertpapiere							9'395'555	93.13 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf SEK Termin 28.06.2024			338'664	4'000'000			1'915	0.02 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.06.2024			891'420	1'000'000			-3'117	-0.03 %
Kauf DKK Verkauf NOK Termin 28.06.2024			10'224'880	16'000'000			6'388	0.06 %
Kauf USD Verkauf NZD Termin 27.06.2024			240'448	400'000			1'399	0.01 %
Kauf USD Verkauf CAD Termin 28.06.2024			294'813	400'000			-143	-0.00 %
Kauf CAD Verkauf USD Termin 28.03.2024			400'000	294'684				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 29.12.2023			400'000	303'106				
Kauf CHF Verkauf SEK Termin 29.12.2023			330'866	4'000'000				
Kauf CHF Verkauf SEK Termin 28.03.2024			339'006	4'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.03.2024			844'005	1'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.12.2023			907'025	1'000'000				
Kauf DKK Verkauf NOK Termin 29.12.2023			10'425'664	16'000'000				
Kauf DKK Verkauf NOK Termin 27.03.2024			10'578'977	16'000'000				
Kauf USD Verkauf NZD Termin 29.12.2023			237'190	400'000				
Kauf USD Verkauf NZD Termin 28.03.2024			252'059	400'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 29.12.2023			296'024	400'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 28.03.2024			302'832	400'000				
Total Devisentermingeschäfte							6'442	0.06 %
Total Derivate Finanzinstrumente							6'442	0.06 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							658'187	6.52 %
Total Bankguthaben							658'187	6.52 %
Sonstige Vermögenswerte							62'207	0.62 %
Gesamtvermögen per 31.03.2024							10'122'391	100.33 %
Verbindlichkeiten							-33'398	-0.33 %
Nettovermögen per 31.03.2024							10'088'993	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf					116'601.969832			
Nettoinventarwert pro Anteil						CHF	86.55	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							0.45	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Halbjahresbericht 31. März 2024

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) 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. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
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 %
31.03.2024	647'293	60.1	90.70	2.72 %

Klasse H EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
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 %
31.03.2024	229'881	21.9	95.11	4.20 %

Klasse H USD

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
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 %
31.03.2024	18'170	1.8	108.39	4.94 %

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
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 %
31.03.2024	1'635'550	158.8	97.07	3.15 %

Klasse P				
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
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 %
31.03.2024	915'363	75.8	82.84	2.74 %

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 318'388'736.62 (31.03.2024)

Valorenummer / ISIN Klasse H CHF

29 091 146 / LI0290911465

Valorenummer / ISIN Klasse H EUR

29 091 152 / LI0290911523

Valorenummer / ISIN Klasse H USD

29 091 154 / LI0290911549

Valorenummer / ISIN Klasse LLB

2 861 463 / LI0028614639

Valorenummer / ISIN Klasse P

916 371 / LI0009163713

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

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

Ausgabeaufschlag

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

Rücknahmeabschlag

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

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2024

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		25'997'476.96
Wertpapiere		291'209'615.51
Derivative Finanzinstrumente		-744'464.55
Sonstige Vermögenswerte		2'250'754.43
Gesamtvermögen		318'713'382.35
Verbindlichkeiten		-324'645.73
Nettovermögen		318'388'736.62
Klasse H CHF	60'105'966.30	
Klasse H EUR	21'864'743.07	
Klasse H USD	1'821'706.16	
Klasse LLB	158'767'999.39	
Klasse P	75'828'321.70	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse H CHF	647'293.19	
Klasse H EUR	229'881.13	
Klasse H USD	18'170.00	
Klasse LLB	1'635'549.88	
Klasse P	915'363.02	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse H CHF	CHF	90.70
Klasse H EUR	EUR	95.11
Klasse H USD	USD	108.39
Klasse LLB	EUR	97.07
Klasse P	EUR	82.84

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2024

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 776'407	Verkauf AUD 1'350'000	Termin 26.07.2024
Kauf EUR 269'871	Verkauf AUD 450'000	Termin 26.07.2024
Kauf EUR 540'581	Verkauf CAD 800'000	Termin 26.07.2024
Kauf CHF 1'489'625	Verkauf CAD 2'300'000	Termin 26.07.2024
Kauf USD 37'538	Verkauf CAD 51'000	Termin 26.07.2024
Kauf EUR 600'000	Verkauf CHF 580'235	Termin 26.07.2024
Kauf USD 501'250	Verkauf EUR 460'000	Termin 26.07.2024
Kauf CHF 15'233'870	Verkauf EUR 15'900'000	Termin 26.07.2024
Kauf JPY 2'500'000'000	Verkauf EUR 15'419'978	Termin 26.07.2024
Kauf CHF 2'290'732	Verkauf GBP 2'050'000	Termin 26.07.2024
Kauf EUR 839'329	Verkauf GBP 720'000	Termin 26.07.2024
Kauf USD 64'776	Verkauf GBP 51'000	Termin 26.07.2024

Kauf EUR 2'687'686	Verkauf JPY 436'000'000	Termin 26.07.2024
Kauf USD 240'069	Verkauf JPY 35'750'000	Termin 26.07.2024
Kauf CHF 7'145'316	Verkauf JPY 1'210'000'000	Termin 26.07.2024
Kauf EUR 10'558'054	Verkauf USD 11'510'000	Termin 26.07.2024
Kauf CHF 28'048'585	Verkauf USD 31'900'000	Termin 26.07.2024

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

AUD	1'800'000
CAD	3'151'000
EUR	16'284'458
GBP	2'821'000
USD	42'566'366

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 4.80 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	17'201
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		47.62

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 01.10.2023 bis 31.03.2024

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	434'746.69	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	3'378'168.28	
Sonstige Erträge	17'201.21	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	544'843.38	
Total Erträge		4'374'959.56
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-265'463.16	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-138'674.79	
Aufwendungen für die Verwaltung	-91'129.14	
Revisionsaufwand	-2'559.90	
Sonstige Aufwendungen	-12'037.23	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-85'865.87	
Total Aufwand		-595'730.09
Nettoertrag		3'779'229.47
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-2'905'043.01
Realisierter Erfolg		874'186.46
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		7'852'696.19
Gesamterfolg		8'726'882.65

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

Klasse H CHF

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	33'286'684.73
Saldo aus dem Anteilverkehr	25'891'159.86
Gesamterfolg	928'121.71
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	60'105'966.30

Klasse H EUR

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	16'043'881.82
Saldo aus dem Anteilverkehr	5'084'932.49
Gesamterfolg	735'928.76
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	21'864'743.07

Klasse H USD

	EUR
Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1'830'270.81
Saldo aus dem Anteilverkehr	-59'488.62
Gesamterfolg	50'923.97
Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode	1'821'706.16

Klasse LLB

	EUR
Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	61'269'904.72
Saldo aus dem Anteilverkehr	92'565'294.12
Gesamterfolg	4'932'800.55
Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode	158'767'999.39

Klasse P

	EUR
Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	78'786'096.61
Saldo aus dem Anteilverkehr	-5'036'882.57
Gesamterfolg	2'079'107.66
Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode	75'828'321.70

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

Klasse H CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	364'562
Ausgegebene Anteile	320'406
Zurückgenommene Anteile	37'675
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	647'293

Klasse H EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	175'772
Ausgegebene Anteile	59'475
Zurückgenommene Anteile	5'366
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	229'881

Klasse H USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	18'772
Ausgegebene Anteile	1'301
Zurückgenommene Anteile	1'903
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	18'170

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	651'045
Ausgegebene Anteile	1'010'485
Zurückgenommene Anteile	25'980
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'635'550

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	977'147
Ausgegebene Anteile	63'889
Zurückgenommene Anteile	125'673
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	915'363

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 116'066.42 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	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	96.37	1'276'654	0.40 %
4.9% Landesbank Baden-Wuerttemberg EMTN 2017-29.06.27		1'000'000			1'000'000	92.47	556'813	0.17 %
Total							1'833'467	0.58 %
CAD								
0.625% Bonds Weltbank 2021-14.01.26		3'000'000			3'000'000	93.65	1'914'832	0.60 %
1.9% Internationale Bank fuer Wiederaufbau und Entwicklung Weltbank 2019-16.01.25		2'000'000			2'000'000	97.77	1'332'716	0.42 %
2.75% Prov Quebec MTN 2014-1.9.25		1'000'000			1'000'000	97.72	666'045	0.21 %
Total							3'913'593	1.23 %
EUR								
0.01% Landesschatzanweisung Bayern 2020-18.01.35 Serie 140		3'000'000			3'000'000	74.80	2'244'030	0.70 %
0.125% Hyp-Pfandbrief Deutsche Bank AG 2020-21.01.30		800'000			800'000	85.33	682'656	0.21 %
0.125% Landesschatzanweisung Thueringen 2021-13.1.51		3'000'000			3'000'000	46.80	1'404'030	0.44 %
0.3% Government Bonds Lithuania 12.02.32		1'000'000			1'000'000	76.48	764'810	0.24 %
0.375% Bonds Hypo Vorarl Bk 2017-17.05.24		1'000'000			1'000'000	99.56	995'650	0.31 %
0.375% EMTN EssilorLuxottica SA 2019-27.11.27		2'000'000			2'000'000	90.83	1'816'660	0.57 %
0.4% Nts Euorp.Union 2021-04.02.37			3'000'000		3'000'000	73.37	2'201'040	0.69 %
0.5% ABN AMRO Bank NV 2019-15.04.26		1'000'000			1'000'000	94.90	949'040	0.30 %
0.5% Achmea Bank EMTN 2019-20.02.26		1'000'000			1'000'000	94.80	948'040	0.30 %
0.5% Obl.Assimilable du Tresor Republiq Francaise 2015-25.5.25			3'000'000		3'000'000	96.89	2'906'730	0.91 %
0.5% Republik Litauen 2019-19.06.29		700'000			700'000	86.12	602'861	0.19 %
0.625% Nordea Bank Finland 2015-17.3.27		1'000'000			1'000'000	93.12	931'210	0.29 %
0.75% Oesterreich 2016-20.10.26			3'000'000		3'000'000	95.10	2'852'970	0.90 %
0.85% Bundesanleihe Oesterreich 2020-30.06.2120		4'000'000	1'000'000		5'000'000	46.44	2'321'850	0.73 %
0.875% Alliander N.V. 2019-24.06.32		1'000'000			1'000'000	83.54	835'380	0.26 %
0.95% Bonds Lithuania 2017-26.05.27		1'600'000			1'600'000	92.87	1'485'984	0.47 %
0% Bonds Czech Republic 2022-24.04.24		1'000'000			1'000'000	99.58	995'810	0.31 %
0% Bundesanleihe DE 2021-15.08.31		2'000'000			2'000'000	85.10	1'702'060	0.53 %
0% Bundesrepublik Deutschland Gruene Bundesanleihe 2020-15.08.30 S		1'000'000			1'000'000	87.05	870'530	0.27 %
0% French Republic 2021-25.02.25			2'000'000		2'000'000	96.98	1'939'620	0.61 %
0% Republik Lettland Government Bonds 2019-31.01.25		1'000'000			1'000'000	96.71	967'120	0.30 %
1.125% Coca-Cola Co Notes 2015-9.3.27		1'000'000			1'000'000	94.54	945'360	0.30 %
1.1875% Republik Slowenien 2019-14.03.29		1'250'000			1'250'000	93.10	1'163'800	0.37 %
1.2% Brown-Forman Corp 2016-07.07.26		1'000'000			1'000'000	95.11	951'100	0.30 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
1.25% Bonds Mondelez Int 2021-09.09.41 Guarant.Reg S			2'000'000		2'000'000	70.48	1'409'640	0.44 %
1.25% Covered EMTN Westpac Banking 2018- 14.01.33 Secured			3'000'000		3'000'000	85.45	2'563'380	0.81 %
1.25% Italienische Republik 2015-15.9.32		1'000'000			1'000'000	121.70	1'216'997	0.38 %
1.25% Republik Slowenien 2017-22.03.27		1'000'000	1'000'000		2'000'000	95.59	1'911'880	0.60 %
1.3% RELX Capital Inc 2015-12.5.25		1'000'000			1'000'000	97.38	973'810	0.31 %
1.375% EMTN TenneT Hld B.V 2017-26.06.29		750'000			750'000	93.28	699'592	0.22 %
1.375% Johnson Controls International PLC 2016-25.02.25		500'000			500'000	97.90	489'505	0.15 %
1.625% Coca Cola HBC Finance BV 2019- 14.05.31 Guaranteed		1'000'000			1'000'000	89.13	891'260	0.28 %
1.625% Mondelez International Inc 2015- 8.3.27 Senior		1'000'000			1'000'000	95.50	954'970	0.30 %
1.625% Vodafone Grp PLC 2019-24.11.30		1'000'000			1'000'000	89.81	898'130	0.28 %
1.85% Bonds Verizon Comm 20220-18.05.40			2'000'000		2'000'000	78.21	1'564'240	0.49 %
1.85% Nts Spain 2019-30.07.35 Unitary 144A/Reg S			2'000'000		2'000'000	87.12	1'742'460	0.55 %
1.875% Procter & Gamble 2018-30.10.38		2'000'000			2'000'000	85.59	1'711'840	0.54 %
2.25% Deutsche Telekom AG 2019-29.03.39		500'000			500'000	90.21	451'030	0.14 %
2.4% Treasury Bond Ireland 2014-15.5.30		2'000'000			2'000'000	99.14	1'982'840	0.62 %
2.75% Republiq Francaise 2023-25.02.29			2'000'000		2'000'000	100.46	2'009'240	0.63 %
3.125% Microsoft Corp 2013-6.12.38		1'000'000	4'000'000		5'000'000	101.54	5'077'200	1.59 %
3.375% EMTN DeutschBahnFin 2024-29.01.38			2'000'000		2'000'000	99.59	1'991'880	0.63 %
3.875% EMTN Gasunie 2023-22.05.33			2'000'000		2'000'000	103.77	2'075'320	0.65 %
3.875% Nts Neste 22023-21.05.31			1'000'000		1'000'000	102.37	1'023'700	0.32 %
3.913% Bonds Coop Rabobank 2023-03.11.26			2'000'000		2'000'000	101.54	2'030'740	0.64 %
4.125% Nts Chile 2023-05.07.34		1'000'000			1'000'000	102.01	1'020'110	0.32 %
4.183%EMTN Telefonica Emis 2023-21.11.33			1'000'000		1'000'000	103.94	1'039'440	0.33 %
4.375% Bonds Sartorius Fin 2023-14.09.29		100'000			100'000	103.69	103'693	0.03 %
4.375% EMTN Bayerische Ldbk 23-21.09.28			2'000'000		2'000'000	102.53	2'050'580	0.64 %
4.5% EMTN Suez 2023-13.11.33			1'000'000		1'000'000	105.69	1'056'880	0.33 %
4.75% Deutschland 03-4.7.2034		1'000'000			1'000'000	122.02	1'220'220	0.38 %
4.75% Italia Buoni del Tesoro Poliennali 2013- 1.9.44		1'000'000			1'000'000	109.21	1'092'080	0.34 %
4.875% NtsH&M Fin 2023-25.10.31			1'000'000		1'000'000	106.04	1'060'360	0.33 %
4% EMTN Stora Enso 2023-01.06.2026			1'000'000		1'000'000	100.37	1'003'670	0.32 %
5.625% Nts Romania 2024-22.02.36 Reg S			1'000'000		1'000'000	99.75	997'500	0.31 %
EMTN Proximus 2023-17.11.33			3'000'000		3'000'000	104.59	3'137'850	0.99 %
0 % Bubills DE 2022-22.11.2023			25'000'000	25'000'000	0			
0% Bundesrepublik Deutschland 2023- 17.01.24			15'000'000	15'000'000	0			
Total							80'930'378	25.42 %
GBP								
2.517% The Wellcome Trust 2018-7.2.2118		1'000'000			1'000'000	54.63	638'931	0.20 %
2.875% Place for People Treasury PLC EMTN 2016-17.08.26		800'000			800'000	94.78	886'727	0.28 %
3.375% Verizon Communications Inc 2017- 27.10.36		1'500'000			1'500'000	83.48	1'464'391	0.46 %
5.625% EIB 2000-7.6.32		1'000'000			1'000'000	111.45	1'303'404	0.41 %
5.625% EMTN EDF 2023-25.01.53			1'000'000		1'000'000	92.07	1'076'705	0.34 %
5.625% Enel Fin Intl 2009-14.8.24 GMTN		1'500'000			1'500'000	99.99	1'754'059	0.55 %
6.25% EDF Notes 2008-30.5.28		500'000			500'000	104.72	612'344	0.19 %
Bonds JPMorgan Chase 2021-28.04.26 Fixed/FR			1'000'000		1'000'000	95.62	1'118'256	0.35 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
DNB Bk ASA 2022-10.06.26		750'000			750'000	97.05	851'199	0.27 %
Total							9'706'014	3.05 %
JPY								
0.3% International Business Machines Corp 2016-02.11.26		100'000'000			100'000'000	98.69	603'781	0.19 %
0.463% Banco Santander 2019-05.12.24		300'000'000			300'000'000	99.72	1'830'359	0.57 %
0.472% EMTN Societe Generale SA 2020- 27.2.25		100'000'000			100'000'000	99.34	607'795	0.19 %
0.478% BNP Paribas SA 2018-28.02.25 Series 4		300'000'000			300'000'000	99.57	1'827'496	0.57 %
0.932% Aflac Inc Bonds Global 2017-25.01.27		200'000'000			200'000'000	100.02	1'223'910	0.38 %
0.972 Prologis Yen Finance LLC 2018-25.09.28 Guaranteed		230'000'000			230'000'000	98.12	1'380'690	0.43 %
0% Europäische Investitionsbank EIB Notes 2013-18.1.33		700'000'000			700'000'000	93.86	4'019'660	1.26 %
1.084%Bonds BPCE 2023-12.07.30 Series 34		200'000'000			200'000'000	98.38	1'203'782	0.38 %
1.55% EMTN Standard Chartered 2023- 15.03.33		200'000'000			200'000'000	96.51	1'180'900	0.37 %
1% Goldman Sachs Grp Inc 2014-6.8.24		180'000'000			180'000'000	100.04	1'101'740	0.35 %
2.05% Kreditanstalt für Wiederaufbau Nts 2006-16.2.26 Global		200'000'000			200'000'000	103.41	1'265'379	0.40 %
2.473% Citigroup Global Markets Holdings Inc EMTN 2004-12.11.24		200'000'000			200'000'000	100.99	1'235'706	0.39 %
2.6% Kreditanstalt für Wiederaufbau KFW 2007-20.6.37 Global		100'000'000			100'000'000	122.61	750'108	0.24 %
HSBC Hldgs 2022-15.09.28		200'000'000			200'000'000	100.82	1'233'675	0.39 %
Fix/Flt Rate UBS Group Funding 2018-08.11.24		100'000'000		100'000'000	0			
Total							19'464'981	6.11 %
MXN								
7.5% Kred Wiederaufbau KFW EMTN 2017- 07.12.23		25'000'000		25'000'000	0			
Total							0	0.00 %
NOK								
1.5% Nts Nordic Inv Bk 2015-13.03.25		20'000'000			20'000'000	97.14	1'660'706	0.52 %
Total							1'660'706	0.52 %
NZD								
3.5% Asiatische Entwicklungsbank MTN 2017- 30.05.24		2'000'000			2'000'000	99.65	1'101'593	0.35 %
Total							1'101'593	0.35 %
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		4'000'000	97.54	3'608'842	1.13 %
0.875% Landwirtschaftliche Rentenbank 2020- 03.09.30 Global		2'000'000			2'000'000	80.48	1'488'928	0.47 %
0%Treasury Bills United States 2023-05.09.24			10'000'000		10'000'000	97.77	9'043'499	2.84 %
1.1% Alphabet Inc 2020-15.08.30 Global		500'000			500'000	81.81	378'341	0.12 %
1.15% Toyota Motor Credit 2020-13.08.27		1'667'000			1'667'000	88.86	1'370'252	0.43 %
1.625% Canada Government 2020-22.01.25		2'000'000			2'000'000	97.28	1'799'685	0.57 %
1.75% MTN Japan Finance Organization for Municipalities 2019-05.09.24 S 69 Reg S		1'000'000			1'000'000	98.40	910'221	0.29 %
1% Belgien EMTN 2020-28.05.30 Ser 1		200'000			200'000	81.27	150'343	0.05 %
1% USA 31.07.2028		3'000'000			3'000'000	87.15	2'418'326	0.76 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
2.125% Unilever Capital 2019-06.09.29 Gtd Global			1'000'000		1'000'000	88.13	815'188	0.26 %
2.375% US Treasury Nts 2014-15.8.2024 Series E2024		2'000'000			2'000'000	98.91	1'829'733	0.57 %
2.4% BMW Finance 2019-14.08.24			300'000		300'000	98.78	274'115	0.09 %
2.45% Johnson&Johnson 2020-01.09.60 Glob		1'000'000	2'000'000		3'000'000	59.45	1'649'847	0.52 %
2.5% National Australia Bank Ltd, New York Branch MTN 2016-12.07.26		2'000'000			2'000'000	94.66	1'751'105	0.55 %
2.5% Nts Equinix 2021-15.05.2031			1'000'000		1'000'000	83.47	772'075	0.24 %
2.5% Treasury Bonds US 2016-15.2.46			5'000'000		5'000'000	72.30	3'343'671	1.05 %
2.709% Exxon Mobil 2015-6.3.25 Global		1'000'000	1'000'000		2'000'000	97.77	1'808'657	0.57 %
2.75% Treasury Nts US 2022-15.08.32 Series E-2032			4'000'000		4'000'000	89.73	3'320'113	1.04 %
2.75% USA Treasury Bonds 2012-15.8.42		5'000'000			5'000'000	78.50	3'630'561	1.14 %
2.829% Total Capital International SA 2019-10.01.30 Global		2'693'000			2'693'000	90.41	2'251'996	0.71 %
2% Nts Intel 2021-12.08.31 Glob		1'000'000	1'000'000		2'000'000	82.19	1'520'525	0.48 %
2% Treasury Nts US 2015-15.8.25 Series E-2025			8'000'000		8'000'000	96.23	7'121'218	2.24 %
2% Vereinigte Staaten Treasury Notes 2016-15.11.26 Series F-2026		2'000'000	3'000'000		5'000'000	93.88	4'342'003	1.36 %
3.043% Exxon Mobil Corp 2016-1.3.26		2'000'000			2'000'000	96.87	1'792'082	0.56 %
3.15% CDP Finl 2014-24.7.24 Gtd Sr Reg		1'000'000	100'000		1'100'000	99.27	1'010'054	0.32 %
3.15% Visa Inc 2015-14.12.25		4'000'000			4'000'000	97.26	3'598'593	1.13 %
3.25% Daimler Fin 2014-01.08.2024 Gtd Sr Reg S		1'500'000			1'500'000	99.16	1'375'835	0.43 %
3.25% Equinor ASA 2019-18.11.49 Global		2'000'000			2'000'000	72.88	1'348'201	0.42 %
3.25% MTN BNY Mellon 2017-16.05.27		1'000'000			1'000'000	95.40	882'416	0.28 %
3.25% Treasury Nts USA 30.06.27			4'000'000		4'000'000	96.59	3'573'905	1.12 %
3.3%Nts Mercedes Benz 2015-19.5.25 Global Sr Reg S			500'000		500'000	97.78	452'234	0.14 %
3.375% MTN 3M Co 2019-01.03.29 Global Series F		1'000'000			1'000'000	92.92	859'532	0.27 %
3.375% Treasury Nts US 2023-15.05.2033		8'000'000			8'000'000	93.72	6'935'065	2.18 %
3.38% EMTN Clifford Capital Pte Ltd 2018-7.3.28 Guaranteed Reg S		2'000'000			2'000'000	95.15	1'760'170	0.55 %
3.4% Johnson & Johnson 2017-15.01.38 Global		2'000'000			2'000'000	85.75	1'586'439	0.50 %
3.45% Daimler Finance North America LLC 2017-06.1.27		1'500'000	300'000		1'800'000	96.17	1'601'152	0.50 %
3.5% Microsoft Corp 2015-12.2.35		3'000'000			3'000'000	92.08	2'555'091	0.80 %
3.5% Vereinigte Staaten Treasury Bonds 2009-15.02.2039		1'000'000			1'000'000	91.83	849'395	0.27 %
3.55% Johnson & Johnson 2016-1.3.36		3'000'000			3'000'000	88.92	2'467'403	0.77 %
3.625% BMW US Capital LLC Notes 2019-18.04.29 Reg S		600'000	1'400'000		2'000'000	95.11	1'759'448	0.55 %
3.7% The Walt Disney Company 2019-15.09.24 Global		1'000'000			1'000'000	99.15	917'094	0.29 %
3.75% Apple Inc 2017-12.09.47 Global		1'000'000	1'000'000		2'000'000	82.33	1'523'060	0.48 %
3.875% Treasury Nts US 2023-15.08.33 Series E-2033		3'000'000			3'000'000	97.41	2'702'976	0.85 %
3.9% Merck & Co Inc 2019-07.03.39 Global		2'000'000			2'000'000	88.41	1'635'464	0.51 %
3.9% Nestle Holdings Inc 2018-24.09.38 - 144A-		2'500'000			2'500'000	88.78	2'053'024	0.64 %
3% Nts Kred Wiederaufbau 2022-20.05.27		2'000'000			2'000'000	95.65	1'769'568	0.56 %
4.375% Credit Agricole SA 2015-17.3.25		1'000'000			1'000'000	98.47	910'868	0.29 %
4.375% Treasury Bonds US 2023-15.08.43 Series 2043			5'000'000		5'000'000	98.88	4'572'888	1.44 %
4.5% Electricite de France SA 18-21.9.28		1'000'000			1'000'000	96.75	894'922	0.28 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
4.5% Treasury Bonds US 2006-15.2.36		2'000'000			2'000'000	103.95	1'923'099	0.60 %
4.6% Bonds IBM Intl Cap 2024-05.02.29			1'000'000		1'000'000	98.64	912'376	0.29 %
4.6% MTN Prudential Financl 2014-15.5.44 Sr Series D Tranche 49		2'000'000			2'000'000	90.30	1'670'520	0.52 %
4.625% Nts Enel Fin Intl 2022-15.06.27 R		1'000'000	800'000		1'800'000	98.28	1'636'266	0.51 %
4.625% Treasury Nts United States 2023-15.09.26 Series AS-2026			5'000'000		5'000'000	100.23	4'635'758	1.46 %
5.319% DowDuPont Inc 2018-15.11.38		1'000'000			1'000'000	99.73	922'449	0.29 %
5.50% General Mills 17.10.2028			1'000'000		1'000'000	102.17	945'056	0.30 %
5% Nts Estee Lauder Cos 2024-14.02.34			2'000'000		2'000'000	99.22	1'835'537	0.58 %
7.5% Nts Enel Fin Intl 2022-14.10.32 Reg S			1'090'000		1'090'000	112.91	1'138'355	0.36 %
8.375% Tennessee Gas Pipeline Co 2002-15.6.32		1'000'000			1'000'000	115.85	1'071'603	0.34 %
Deutsche Telekom Int Fin BV 2000-15.6.30 Gtd Sr Linked		1'000'000			1'000'000	118.23	1'093'617	0.34 %
Fltr Transcanada Pipelines Ltd 2007-15.5.67		1'000'000			1'000'000	90.08	833'197	0.26 %
KBC Grp 2023-19.01.29 Reg S Fixed/FR		1'000'000			1'000'000	100.85	932'809	0.29 %
Morgan Stanley 2022-18.10.28 Glob Series I Fixed to FR			1'000'000		1'000'000	103.49	957'247	0.30 %
Nts Bristol-Myers -01.02.31			2'000'000		2'000'000	104.88	1'940'301	0.61 %
Standard Life Aberdeen PLC 2017-30.06.48		1'000'000			1'000'000	90.13	833'669	0.26 %
1% MTN Temasek Fin Ltd 2020-06.10.30		1'500'000		1'500'000	0			
2.25% MTN Temasek Fin Ltd 2020-06.04.51		1'500'000		1'500'000	0			
3.25% Bristol Myers Squibb Nts 2013-01.11.2023		1'500'000		1'500'000	0			
3.625% IBM 2014-12.2.24		1'500'000		1'500'000	0			
3.625% Temasek Financial Ltd 2018-01.08.28		1'500'000	100'000	1'600'000	0			
3.7% Total Capital Int 2013-15.1.24 Gtd		1'000'000		1'000'000	0			
3.75% Trancanada Pipelines Ltd 2013-16.10.23		1'200'000		1'200'000	0			
7.75% The Walt Disney Company 2019-20.01.24 Global		1'500'000		1'500'000	0			
United Overseas Bank Ltd Bonds 2017-Without Fixed Maturity /Variable Rate		1'000'000		1'000'000	0			
Total							130'267'984	40.91 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							248'878'716	78.17 %
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	86.76	783'654	0.25 %
2% Tasmanian Publ Fin 2019-24.1.30		1'000'000			1'000'000	88.96	535'653	0.17 %
3.50% Deutsche Bahn Fin 2017-27.9.24		530'000			530'000	99.35	317'062	0.10 %
Total							1'636'369	0.51 %
CAD								
5% Oesterreich 05-20.12.24 SR Global-144A-		2'500'000			2'500'000	99.98	1'703'518	0.54 %
Total							1'703'518	0.54 %
EUR								
.625% Yorkshire Building Society 2020-21.9.25		500'000			500'000	95.75	478'765	0.15 %
0.375% Swisscom Fin 2020-14.11.28		1'000'000			1'000'000	88.06	880'590	0.28 %
0.4875% Slowenia 2020-20.10.50		2'000'000			2'000'000	51.04	1'020'840	0.32 %
0.75% DaimlerAG 2020-10..9.30		1'500'000			1'500'000	87.05	1'305'780	0.41 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
2.625% Mircrosoft Corp 2013-2.5.33			5'000'000		5'000'000	99.11	4'955'350	1.56 %
2.75% Emirates Telecommunications Corp (ETISALAT) 2014-18.6.26 Sr		1'000'000			1'000'000	98.02	980'210	0.31 %
1.5% Temasek Financial Ltd GMTN 2016-1.3.28		1'000'000		1'000'000	0			
Total							9'621'535	3.02 %
GBP								
1.12% CPPIB Capital 202-14.12.29		1'000'000			1'000'000	84.43	987'347	0.31 %
4.75% Network Rail Infrastrucutre Finance EMTN 05-22.1.2024		1'000'000		1'000'000	0			
Total							987'347	0.31 %
JPY								
0.992% Corning 2017-10.8.27		200'000'000			200'000'000	97.97	1'198'716	0.38 %
1.159% Aflac Inc 2018.18.10.30		100'000'000			100'000'000	99.06	606'088	0.19 %
2.3% DBJ Development Bank of Japan Inc.2006-19.3.26 Reg S		450'000'000			450'000'000	103.72	2'855'582	0.90 %
2.35% Asiatische Entwicklungsbank GMTN 2007-21.06.2027 Series 339-00-1 Senior		400'000'000			400'000'000	106.79	2'613'425	0.82 %
Total							7'273'810	2.28 %
USD								
0.85% SEB Skandinaviska Enskilda Benken AB 2020-2.9.25			3'000'000		3'000'000	94.06	2'610'119	0.82 %
1.3% Province of Alberta 2020-22.7.30		2'000'000			2'000'000	82.57	1'527'536	0.48 %
1.5% Asia Entwicklungsbank 2022.20.1.202		1'000'000			1'000'000	92.11	852'039	0.27 %
1.5% Verizon Communications Inc 2020- 18.9.30		2'000'000			2'000'000	81.65	1'510'535	0.47 %
1.50% Kommunalbanken 2022-20.1.27		300'000			300'000	91.86	254'921	0.08 %
1.50% Nordea Bank Abp 2021-30.9.26			2'000'000		2'000'000	91.18	1'686'856	0.53 %
1.70% Siemens Fin NV 2021-11.3.28			2'000'000		2'000'000	89.31	1'652'150	0.52 %
1.95% Xylem Inc 2020-30.1.28		2'000'000			2'000'000	89.80	1'661'345	0.52 %
1% JICA 2020-22.7.30		500'000			500'000	80.14	370'664	0.12 %
2.35% Siemens Fin NV 2016-15.10.26		1'500'000			1'500'000	93.97	1'303'811	0.41 %
2.875% Italienische Repurbik 19-17.10.29		1'000'000			1'000'000	88.49	818'481	0.26 %
3.625% Nestle Holdings Inc 2018-24.9.28		1'000'000			1'000'000	95.79	886'042	0.28 %
3.625% Roche Hold 2018-17.9.28		1'000'000			1'000'000	95.86	886'689	0.28 %
4.15% Nts IBM Corp 2019-15.5.39 Global		1'000'000	1'000'000		2'000'000	88.34	1'634'317	0.51 %
4.25% Equinor ASA 2011-23.11.41		1'000'000			1'000'000	89.64	829'118	0.26 %
4.45% PepsiCo 2015-14.4.46		2'000'000			2'000'000	92.15	1'704'782	0.54 %
4.875% Enel Finance International NV.2018- 14.6.2029		1'000'000			1'000'000	99.34	918'916	0.29 %
3.375% Johnson & Johnson 2013-5.12.23 Sr		1'500'000		1'500'000	0			
Total							21'108'320	6.63 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							42'330'900	13.30 %
Total Obligationen							291'209'616	91.46 %
Total Wertpapiere							291'209'616	91.46 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 26.07.2024			1'489'625	2'300'000			-23'951	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 26.07.2024			15'233'870	15'900'000			-175'381	-0.06 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 26.07.2024			2'290'732	2'050'000			-22'713	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 26.07.2024			28'048'585	31'900'000			-411'123	-0.13 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 26.07.2024			7'145'316	1'210'000'000			-117'597	-0.04 %
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 26.07.2024			776'407	1'350'000			-9'595	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 26.07.2024			10'558'054	11'510'000			-36'095	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 26.07.2024			2'687'686	436'000'000			-12'672	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 26.07.2024			269'871	450'000			-460	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 26.07.2024			540'581	800'000			-2'549	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 26.07.2024			600'000	580'235			1'065	0.00 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 26.07.2024			839'329	720'000			922	0.00 %
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 26.07.2024			2'500'000'000	15'419'978			64'627	0.02 %
Kauf USD Verkauf JPY Termin 26.07.2024			240'069	35'750'000			-461	-0.00 %
Kauf USD Verkauf CAD Termin 26.07.2024			37'538	51'000			-74	-0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 26.07.2024			501'250	460'000			1'358	0.00 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 26.07.2024			64'776	51'000			234	0.00 %
Kauf CAD Verkauf USD Termin 28.11.2023			51'000	37'289				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 22.03.2024			51'000	37'534				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 28.11.2023			1'012'703	1'050'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 22.03.2024			1'134'353	1'200'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.11.2023			1'235'149	1'400'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 28.11.2023			1'409'284	1'290'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.11.2023			1'442'803	1'600'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 22.03.2024			1'489'630	1'700'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 22.03.2024			15'309'680	16'000'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 22.03.2024			1'563'850	2'450'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.11.2023			15'796'009	18'650'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 22.03.2024			2'303'559	2'100'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 22.03.2024			26'685'281	30'600'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.11.2023			357'892	60'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.11.2023			369'109	60'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 28.11.2023			377'326	400'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 28.11.2023			435'297	750'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.11.2023			4'583'619	740'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 28.11.2023			571'346	600'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 28.11.2023			6'397'535	6'700'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 22.03.2024			7'188'380	1'210'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 28.11.2023			7'710'756	8'000'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 28.11.2023			775'025	1'200'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.11.2023			7'908'439	8'900'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 22.03.2024			804'756	1'400'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 28.11.2023			804'928	850'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.11.2023			850'906	1'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.11.2023			108'476	115'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 22.03.2024			1'600'000	1'525'457				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 22.03.2024			180'212	300'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 28.11.2023			182'188	300'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.11.2023			188'848	30'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 22.03.2024			2'054'013	331'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.11.2023			2'211'028	341'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 28.11.2023			300'000	287'824				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 28.11.2023			300'000	289'598				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 28.11.2023			344'835	510'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.03.2024			390'414	425'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 22.03.2024			433'641	650'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 28.11.2023			652'278	570'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 22.03.2024			653'497	570'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.03.2024			690'578	750'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.03.2024			7'615'782	8'355'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.11.2023			7'666'618	8'650'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 28.11.2023			1'623'830'655	10'000'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 22.03.2024			2'320'000'000	14'404'166				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 28.11.2023			40'000'000	245'144				
Kauf JPY Verkauf USD Termin 28.11.2023			6'000'000	39'961				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.11.2023			129'577	120'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 22.03.2024			243'256	35'750'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.11.2023			250'000	224'989				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 28.11.2023			298'042	40'750'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 22.03.2024			37'280	51'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 28.11.2023			38'870	51'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.11.2023			400'000	361'759				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.11.2023			417'194	370'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.11.2023			450'000	408'331				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.11.2023			450'000	415'699				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 22.03.2024			504'327	460'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 22.03.2024			600'000	527'912				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 22.03.2024			64'083	51'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 28.11.2023			81'284	63'000				
Total Devisentermingeschäfte							-744'465	-0.23 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-744'465	-0.23 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							25'997'477	8.17 %
Total Bankguthaben							25'997'477	8.17 %
Sonstige Vermögenswerte							2'250'754	0.71 %
Gesamtvermögen per 31.03.2024							318'713'382	100.10 %
Verbindlichkeiten							-324'646	-0.10 %
Nettovermögen per 31.03.2024							318'388'737	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H CHF					647'293.191024			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H EUR					229'881.130000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H USD					18'170.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB					1'635'549.884318			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P					915'363.016536			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H CHF	CHF						90.70	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H EUR	EUR						95.11	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H USD	USD						108.39	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB	EUR						97.07	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P	EUR						82.84	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							47.62	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Halbjahresbericht 31. März 2024

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

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

Nachhaltigkeit

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

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

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

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

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

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

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

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

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
30.09.2020	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 %
31.03.2024	628'291	62.7	90.10	2.56 %

Klasse H EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
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 %
31.03.2024	339'488	34.7	94.51	3.58 %

Klasse H USD

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
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 %
31.03.2024	110'952	12.3	110.82	4.60 %

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
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 %
31.03.2024	742'085	108.0	145.50	5.70 %

Klasse P					
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance	
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 %	
31.03.2024	418'622	52.7	125.83	5.31 %	

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

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 270'303'689.17 (31.03.2024)

Valorenummer / ISIN Klasse H CHF

29 091 157 / LI0290911572

Valorenummer / ISIN Klasse H EUR

29 091 158 / LI0290911580

Valorenummer / ISIN Klasse H USD

29 091 159 / LI0290911598

Valorenummer / ISIN Klasse LLB

2 861 478 / LI0028614787

Valorenummer / ISIN Klasse P

2 861 487 / LI0028614878

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

USD

Ausschüttung

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

Ausgabeaufschlag

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

Rücknahmeabschlag

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

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2024

		USD
Bankguthaben auf Sicht		12'467'718.33
Wertpapiere		257'068'102.08
Andere Wertpapiere und Wertrechte		1'706'255.09
Derivative Finanzinstrumente		-782'658.34
Sonstige Vermögenswerte		158'519.29
Gesamtvermögen		270'617'936.45
Verbindlichkeiten		-314'247.28
Nettovermögen		270'303'689.17
Klasse H CHF	62'673'177.06	
Klasse H EUR	34'685'735.61	
Klasse H USD	12'295'798.79	
Klasse LLB	107'973'268.94	
Klasse P	52'675'708.77	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse H CHF	628'291.14	
Klasse H EUR	339'488.42	
Klasse H USD	110'951.61	
Klasse LLB	742'085.00	
Klasse P	418'621.70	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse H CHF	CHF	90.10
Klasse H EUR	EUR	94.51
Klasse H USD	USD	110.82
Klasse LLB	USD	145.50
Klasse P	USD	125.83

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2024

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf USD 125'126	Verkauf CAD 170'000	Termin 26.07.2024
Kauf CHF 712'429	Verkauf CAD 1'100'000	Termin 26.07.2024
Kauf EUR 439'222	Verkauf CAD 650'000	Termin 26.07.2024
Kauf CHF 398'685	Verkauf DKK 3'100'000	Termin 26.07.2024
Kauf USD 2'054'037	Verkauf EUR 1'885'000	Termin 26.07.2024
Kauf CHF 9'557'097	Verkauf EUR 9'975'000	Termin 26.07.2024
Kauf USD 230'000	Verkauf EUR 212'074	Termin 26.07.2024
Kauf CHF 11'034'621	Verkauf GBP 9'875'000	Termin 26.07.2024
Kauf EUR 6'528'115	Verkauf GBP 5'600'000	Termin 26.07.2024
Kauf USD 2'356'071	Verkauf GBP 1'855'000	Termin 26.07.2024
Kauf CHF 679'100	Verkauf JPY 115'000'000	Termin 26.07.2024

Kauf EUR 437'674	Verkauf JPY 71'000'000	Termin 26.07.2024
Kauf USD 154'450	Verkauf JPY 23'000'000	Termin 26.07.2024
Kauf CHF 29'587'301	Verkauf USD 33'650'000	Termin 26.07.2024
Kauf EUR 17'547'835	Verkauf USD 19'130'000	Termin 26.07.2024

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

CAD	1'920'000
DKK	3'100'000
GBP	17'330'000
JPY	209'000'000
USD	47'860'315

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	10'428
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		28.60

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 01.10.2023 bis 31.03.2024

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	290'298.26	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	1'642'532.12	
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	9'676.25	
Sonstige Erträge	10'428.32	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	79'882.09	
Total Erträge		2'032'817.04
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-259'113.72	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-135'357.92	
Aufwendungen für die Verwaltung	-88'949.49	
Revisionsaufwand	-2'767.51	
Sonstige Aufwendungen	-12'852.76	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-61'883.47	
Total Aufwand		-560'924.87
Nettoertrag		1'471'892.17
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-2'368'875.03
Realisierter Erfolg		-896'982.86
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		13'674'123.19
Gesamterfolg		12'777'140.33

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

Klasse H CHF

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	53'459'511.55
Saldo aus dem Anteilverkehr	7'393'449.05
Gesamterfolg	1'820'216.46
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	62'673'177.06

Klasse H EUR

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	32'516'627.73
Saldo aus dem Anteilverkehr	357'819.84
Gesamterfolg	1'811'288.04
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	34'685'735.61

Klasse H USD

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	11'129'453.70
Saldo aus dem Anteilverkehr	644'964.07
Gesamterfolg	521'381.02
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	12'295'798.79

Klasse LLB

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	97'231'720.48
Saldo aus dem Anteilverkehr	5'225'428.64
Gesamterfolg	5'516'119.82
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	107'973'268.94

Klasse P

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	60'060'763.67
Saldo aus dem Anteilverkehr	-10'493'189.89
Gesamterfolg	3'108'134.99
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	52'675'708.77

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

Klasse H CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	555'445
Ausgegebene Anteile	124'079
Zurückgenommene Anteile	51'233
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	628'291

Klasse H EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	336'411
Ausgegebene Anteile	38'377
Zurückgenommene Anteile	35'300
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	339'488

Klasse H USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	105'048
Ausgegebene Anteile	10'769
Zurückgenommene Anteile	4'865
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	110'952

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	706'355
Ausgegebene Anteile	49'100
Zurückgenommene Anteile	13'370
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	742'085

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	502'641
Ausgegebene Anteile	1'837
Zurückgenommene Anteile	85'856
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	418'622

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung:

- 0.60 % p. a. Klasse H CHF
- 0.60 % p. a. Klasse H EUR
- 0.60 % p. a. Klasse H USD
- 0.00 % p. a. Klasse LLB
- 0.60 % p. a. Klasse P

Total Expense Ratio (TER)

- 0.61 % p. a. Klasse H CHF
- 0.61 % p. a. Klasse H EUR
- 0.61 % p. a. Klasse H USD
- 0.01 % p. a. Klasse LLB
- 0.61 % p. a. Klasse P

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von USD 121'609.85 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	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	133.80	492'945	0.18 %
Total							492'945	0.18 %
DKK								
Denmark 2018-15.11.30 Guarant.Inflation Lkd to CPI Idx			1'500'000		1'500'000	114.18	248'277	0.09 %
Denmark 2022-15.11.34 Inflation Lkd to CPI Idx			1'000'000		1'000'000	106.99	155'088	0.06 %
Total							403'365	0.15 %
EUR								
0.1 % DE Treasury Bonds 2021-15.04.33			2'000'000		2'000'000	117.05	2'530'944	0.94 %
0.1% Frankreich Fungible Treasury Bonds 21- 25.07.38			500'000		500'000	106.34	574'847	0.21 %
0.1% FR Fungible Treasury Bond 19-01.03.29			1'000'000		1'000'000	116.67	1'261'312	0.47 %
0.1% Republik Frankreich Treasury Bond 2020- 01.03.36 Inflation Linked to IPC S		1'500'000			1'500'000	105.21	1'706'159	0.63 %
0.1% var. Deutschland Inflationsindexierte Bundesobl. 2015-15.4.26		2'500'000			2'500'000	122.38	3'307'707	1.22 %
0.25% FR Fungible Treasury Bond 2013- 25.7.24 Inflation Linked Note on Euro		1'500'000			1'500'000	126.34	2'048'714	0.76 %
0.5% BRD 2014-15.04.2030 var		2'500'000			2'500'000	126.76	3'426'036	1.27 %
0.6% Frankreich Fungible Treasury Bonds 23- 25.07.34			1'000'000		1'000'000	107.54	1'162'570	0.43 %
0.65% Spanien Tr Bond 2017-30.11.27		2'000'000			2'000'000	122.86	2'656'412	0.98 %
0.7% Republik Frankreich Fungible Treasury Bond Inflation Linked on Euro 2014-25.7.30		1'500'000			1'500'000	126.61	2'053'149	0.76 %
0.7% Spain Treasury Bonds 18-30.11.33			750'000		750'000	118.17	958'113	0.35 %
1.25% Italienische Republik 2015-15.9.32		1'500'000			1'500'000	121.70	1'973'544	0.73 %
1.3% Italy Treasury Bonds Linked to Euro-Zone Inflation 2017-15.05.28 Floating Rate			1'000'000		1'000'000	124.31	1'343'887	0.50 %
1% Königreich Spanien 2015-30.11.30 Indicizzati al inflazione		1'500'000			1'500'000	124.99	2'026'980	0.75 %
2.35% Italien 04-15.9.2035 tasso ced base indic all'inflazione area Euro		1'000'000			1'000'000	159.56	1'725'055	0.64 %
Deutschland 2015-15.04.46		1'000'000	1'000'000		2'000'000	121.37	2'624'334	0.97 %
Frankreich (Min. 3.40 %) Fungible Treasury Bund 99-25.7.29 FR linked to Inflation Index		700'000			700'000	172.67	1'306'723	0.48 %
Spanien (1.8% var.) Strippable Government Bond 2014-30.11.24 Linked to Inflation Index		1'000'000			1'000'000	125.30	1'354'629	0.50 %
Total							34'041'116	12.59 %
GBP								
0.125% UK Treasury Gilt 2021-10.08.31 Inflation linked to RPI Index		750'000			750'000	129.61	1'229'011	0.45 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
0.125% Vereinigtes Koenigreich Grossbritannien und Nordirland / England 2012-22.3.44		1'000'000			1'000'000	130.99	1'656'045	0.61 %
0.125% VK Treasury 2015-22.3.26 RPI		1'250'000			1'250'000	145.83	2'304'654	0.85 %
0.25% UK Treasury Stock 2012-22.3.52 RPI Index Linked Series 3MO		1'000'000			1'000'000	123.26	1'558'321	0.58 %
0.75% Ver.Koenigreich 11-22.3.34 RPI Infaltion Index Lined Note		1'000'000			1'000'000	169.21	2'139'345	0.79 %
1.5% Vereinigtes Koenigreich Treasury Stock 2016-22.7.26		2'000'000			2'000'000	94.41	2'387'145	0.88 %
4.75% Verein. Koenigreich 7.12.2038		500'000			500'000	106.04	670'324	0.25 %
EIB 2001-22.7.30 Variable Rate on Retail Price Index		1'000'000			1'000'000	242.78	3'069'508	1.14 %
Europäische Investitionsbank EIB 2004-30.9.37 Variable Rate on Retail Prices Index		1'000'000			1'000'000	221.64	1'589'214	0.59 %
Vereinigtes Koenigreich (0.125%var) 11-22.3.29 Infaltion RPI Index Linked Note		1'000'000			1'000'000	159.26	2'013'479	0.74 %
Vereinigtes Koenigreich (0.125% var) 2014- 22.3.58 Treasury Stock RPI INDEX LINKED		1'000'000			1'000'000	106.95	1'352'106	0.50 %
United Kingdom Treasury Stock 2012-22.3.24 RPI Index Linked		750'000		750'000	0			
Total							19'969'152	7.39 %
JPY								
2.05% Kreditanstalt für Wiederaufbau Nts 2006-16.2.26 Global		300'000'000			300'000'000	103.41	2'052'002	0.76 %
Total							2'052'002	0.76 %
SEK								
2.5% Koenigreich Schweden 2014-12.5.25		12'000'000		5'200'000	6'800'000	99.23	632'993	0.23 %
3.5% Koenigreich Schweden 98-1.12.2028 Nr 3104 on the consumer price index		2'250'000			2'250'000	180.74	381'463	0.14 %
Sweden 2015-01.06.32 on CPI Sweden Monthly Idx Unitary 144A/Reg S			2'500'000		2'500'000	125.15	293'481	0.11 %
Sweden 2021-01.06.39 3115 Inflation Lkd to CPI Unitary			2'500'000		2'500'000	107.95	253'160	0.09 %
Total							1'561'097	0.58 %
USD								
0.125% US Treasury Bonds 2021-15.02.51 Inflation Lkd to CPI Index		1'000'000			1'000'000	70.94	709'415	0.26 %
0% Kred.Wiederaufbau 2007-29.6.37 Global		2'000'000			2'000'000	55.30	1'106'100	0.41 %
1.375% Vereinigte Staaten 2014-15.2.44 Inflation Indexed Inflation ratio faily update		2'000'000			2'000'000	116.37	2'327'489	0.86 %
2.75% CPPIB CAPITAL MTN 2017-02.11.27		3'000'000			3'000'000	93.92	2'817'540	1.04 %
2% Landw Rentenbank 2015-13.1.25 Sr		2'000'000			2'000'000	97.53	1'950'520	0.72 %
2% Vereinigte Staaten Treasury Notes 2016- 15.11.26 Series F-2026		3'000'000			3'000'000	93.88	2'816'484	1.04 %
3.15% CDP Finl 2014-24.7.24 Gtd Sr Reg		4'500'000		1'500'000	3'000'000	99.27	2'978'100	1.10 %
5.375% Treasury Bond 2001-15.2.31Vereinigte Staaten von Amerika		2'000'000			2'000'000	107.20	2'144'063	0.79 %
United States 2016-15.1.26 Inftn Indxd Inftn ratio daily updte A-2026		4'000'000			4'000'000	126.20	5'047'923	1.87 %
US 2015-15.2.45 Inflation Idxed ratio daily update		2'000'000			2'000'000	100.74	2'014'882	0.75 %
US 2019-15.04.24 Inflation Lkd to CPI Idx Series X-2024			500'000		500'000	122.67	613'330	0.23 %
US 2020-15.01.30 Series A - 2030 InflLnk		5'000'000			5'000'000	108.60	5'430'131	2.01 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
US 2023-15.01.33 Infl Lkd to CPI Idx		5'000'000			5'000'000	97.47	4'873'496	1.80 %
US 2024-15.01.34 Inflation Lkd to CPI Idx Series A-2034			3'000'000		3'000'000	99.56	2'986'690	1.10 %
US Treasury Bonds 18-15.02.48 Infl. Lkd		1'500'000			1'500'000	98.78	1'481'686	0.55 %
US Treasury Bonds Treasury Bonds 2019- 15.02.49 Inflation Lkd to CPI Index		1'000'000			1'000'000	96.31	963'080	0.36 %
US Treasury Notes 19-15.10.24 Infl. Lkd		3'000'000			3'000'000	119.50	3'584'971	1.33 %
US Treasury Notes 20-15.07.30 Infl. Lkd		3'000'000			3'000'000	108.49	3'254'746	1.20 %
US Treasury Notes 2017-15.02.47 Inflation Indexed Inflation ratio daily update		1'000'000			1'000'000	98.80	988'024	0.37 %
US Treasury Notes 2017-15.07.27 Inflation Indexed ratio daily update		2'000'000	1'000'000		3'000'000	120.11	3'603'291	1.33 %
US Treasury Notes 2017-15.1.27 Infltn Indxd Infltn Ratio Daily Update A-2027		1'500'000	1'500'000		3'000'000	121.89	3'656'691	1.35 %
Vereinigte Staaten Treasury Bonds 2016- 15.2.46 Inflation Index		1'500'000			1'500'000	104.48	1'567'241	0.58 %
Vereinigte Staaten Treasury Notes 2016- 15.07.26 Inflation Indexed		4'000'000			4'000'000	123.35	4'933'800	1.83 %
Vereinigte Staaten von Amerika Treasury Bonds 2009-15.01.29 Inflation Indexed		2'000'000	3'000'000		5'000'000	148.45	7'422'614	2.75 %
Vereinigte Staaten von Amerika Treasury Bonds 2012-15.2.42 Inflation Indexed		1'000'000	1'000'000		2'000'000	109.17	2'183'306	0.81 %
Vereinigte Staatn von Amerika Treasury Bonds 2011-15.2.41 Inflation Indexed		1'750'000			1'750'000	143.14	2'504'934	0.93 %
3.625% Temasek Financial Ltd 2018-01.08.28		1'500'000		1'500'000	0			
Total							73'960'545	27.36 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							132'480'222	49.01 %
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	195.16	862'806	0.32 %
4% Canada Govt Treasury Bonds 99-1.12.2031 Real Return		500'000			500'000	205.20	756'015	0.28 %
5.05% Kreditanstalt für Wiederaufbau 05- 4.2.2025 Nts		550'000			550'000	100.34	406'656	0.15 %
5% Oesterreich 05-20.12.24 SR Global-144A-		1'250'000			1'250'000	99.98	920'837	0.34 %
Total							2'946'313	1.09 %
DKK								
Daenemark 2012-15.11.23 on Cosumer Price		15'000'000		15'000'000	0			
Total							0	0.00 %
EUR								
1.85% Frankreich 16.02.11-25.07.27		2'000'000			2'000'000	139.85	3'023'837	1.12 %
2.35% Republik Italien 2014-15.9.24		1'700'000			1'700'000	125.62	2'308'806	0.85 %
2.55% Italien 2009-15.09.2041		500'000			500'000	147.88	799'363	0.30 %
3.1% Italien 15.03.11-15.09.26		2'000'000			2'000'000	137.78	2'979'110	1.10 %
Frankreich (1.8% Min.) 07-25.7.2040 FRN on Euro Inflation		1'000'000			1'000'000	166.11	1'795'839	0.66 %
Frankreich (Min. 3.15 %) 02-25.7.32 Fungible Treasury Bill FRN linked to EURO Inflation		1'200'000			1'200'000	188.62	2'447'029	0.91 %
Total							13'353'985	4.94 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
GBP								
0.125% United Kingdom 2015-22.3.46 RPI		1'000'000			1'000'000	119.55	1'511'527	0.56 %
0.5% Verein. Koenigreich Treasury Stock 2009-22.3.50 RPI INDEX LINKED Note		1'000'000			1'000'000	152.08	1'922'739	0.71 %
0.625% Ver. Koenigreich Treasury Stock 2010-22.03.2040 RPI Index Linked		1'000'000			1'000'000	170.01	2'149'452	0.80 %
0.625% Vereinigtes Königreich Treasury Stock 2009-22.11 RPI Index Linked		750'000			750'000	169.92	1'611'254	0.60 %
5% UK Treasury Stock 01-7.3.2025		1'000'000			1'000'000	100.23	1'267'180	0.47 %
UK Treasury Stock (1.125 % Min.) RPI Index Linked 2007-22.11.2037		750'000			750'000	200.70	1'903'062	0.70 %
UK Treasury Stock (2.5% min) 86-17.7.24 RPI Indexed Linked		750'000			750'000	385.54	3'655'754	1.35 %
United Kingdom (1.25% Min) 05-22.11.55 Tr Stock / RPI Index Lkd		1'000'000			1'000'000	204.02	2'579'381	0.95 %
United Kingdom (2% Min) 02-26.1.2035 Treas Stock / RPI Index Lkd		500'000			500'000	250.58	1'584'051	0.59 %
United Kingdom 2018-10.08.41 Infl.Link.		750'000			750'000	119.45	1'132'643	0.42 %
United Kingdom 2018-10.8.28 Infl.Link.		2'000'000			2'000'000	136.26	3'445'435	1.27 %
Vereinigtes Königreich Treasury Stock 2008 - 22.11.32 RPI Index Linked		1'000'000			1'000'000	191.12	2'416'327	0.89 %
Vereinigtes Königreich Treasury Stock 2011- 22.3.62 RPI Inflation Linked		1'000'000			1'000'000	124.99	1'580'230	0.58 %
Vereinigtes Königreich Treasury Stock 2013- 22.3.68 RPI Index Linked		750'000			750'000	103.40	980'444	0.36 %
Ver Königreich (1.25% min) IL 22.11.27		500'000			500'000	204.68	1'293'852	0.48 %
Total							29'033'331	10.74 %
JPY								
2.3% DBJ Development Bank of Japan Inc.2006-19.3.26 Reg S		500'000'000			500'000'000	103.72	3'430'189	1.27 %
Total							3'430'189	1.27 %
USD								
0.125% US Tr Bo 2022-15.02.52 Infl. Lkd		1'500'000	2'000'000		3'500'000	65.31	2'285'843	0.85 %
2.05% Province of Alberta Notes 2016-17.08.26		2'000'000			2'000'000	93.97	1'879'400	0.70 %
United State 2015-15.1.28 Infl Indexed		3'000'000			3'000'000	118.49	3'554'774	1.32 %
United States 2019-15.1.29		3'000'000	2'000'000		5'000'000	116.76	5'838'166	2.16 %
United States 2020-15.2.50 Infl.Lkd		2'000'000			2'000'000	75.88	1'517'637	0.56 %
United States 2021-15.07.31 Infl.Lkd		4'000'000			4'000'000	101.94	4'077'676	1.51 %
United States 2022-15.01.32 Infl.Lkd		4'000'000			4'000'000	97.34	3'893'605	1.44 %
USA Treasury Nts 2008-15.01.2028 Inflation Indexed Inflation ratio daily update		1'500'000	2'000'000		3'500'000	146.64	5'132'227	1.90 %
US Treasury 04-15.1.25 Inflation Indexed Inflation rate daily update		4'000'000			4'000'000	164.29	6'571'478	2.43 %
US Treasury 13-15.2.43 Inflation Indexed ratio daily update		2'000'000			2'000'000	103.20	2'064'026	0.76 %
US Treasury 2015-15.07.25 Inflation Indexed		4'000'000			4'000'000	127.31	5'092'458	1.88 %
US Treasury Bonds 2001-15.4.32 Inflation Indexed		1'000'000	2'000'000		3'000'000	195.30	5'859'057	2.17 %
US Treasury Bonds 2010-15.02.2040 Inflation ratio daily update		1'000'000			1'000'000	144.91	1'449'114	0.54 %
US Treasury Bonds 98-15.4.28 Inflation Indexed ratio daily update		2'000'000	1'000'000		3'000'000	206.00	6'179'912	2.29 %
US Treasury Notes 06-15.1.26 FRN Infl Indexed Rat Daily Update		5'000'000			5'000'000	155.32	7'765'942	2.87 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
US Treasury Notes 07-15.1.27 Infl. Indexed Inflation ratio daily update		2'000'000	1'000'000		3'000'000	154.94	4'648'109	1.72 %
US Treasury Notes 1999-15.4.29 Inflation Indexed		2'000'000			2'000'000	208.64	4'172'891	1.54 %
Vereinigte Staaten von Amerika Treasury Bonds 2015-15.1.25 Inflation Indexed		3'000'000			3'000'000	128.06	3'841'748	1.42 %
US Treasury Notes 2014-15.1.24 Inflation Indexed		4'500'000		4'500'000	0			
Total							75'824'062	28.05 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							124'587'881	46.09 %
Total Obligationen							257'068'102	95.10 %
Total Wertpapiere							257'068'102	95.10 %
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	179.94	1'706'255	0.63 %
Total							1'706'255	0.63 %
Total Grossbritannien							1'706'255	0.63 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							1'706'255	0.63 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							1'706'255	0.63 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 26.07.2024			11'034'621	9'875'000			-118'285	-0.04 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 26.07.2024			29'587'301	33'650'000			-468'849	-0.17 %
Kauf CHF Verkauf DKK Termin 26.07.2024			398'685	3'100'000			-4'771	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 26.07.2024			679'100	115'000'000			-12'083	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 26.07.2024			712'429	1'100'000			-12'384	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 26.07.2024			9'557'097	9'975'000			-118'950	-0.04 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 26.07.2024			17'547'835	19'130'000			-64'857	-0.02 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 26.07.2024			437'674	71'000'000			-2'231	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 26.07.2024			439'222	650'000			-2'239	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 26.07.2024			6'528'115	5'600'000			7'751	0.00 %
Kauf USD Verkauf CAD Termin 26.07.2024			125'126	170'000			-266	-0.00 %
Kauf USD Verkauf JPY Termin 26.07.2024			154'450	23'000'000			-320	-0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 26.07.2024			2'054'037	1'885'000			6'017	0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 26.07.2024			230'000	212'074			-409	-0.00 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 26.07.2024			2'356'071	1'855'000			9'217	0.00 %
Kauf CAD Verkauf USD Termin 28.11.2023			150'000	109'675				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 22.03.2024			150'000	110'393				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 28.11.2023			10'134'180	9'275'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 22.03.2024			1'027'016	1'200'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.11.2023			1'083'801	175'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.11.2023			25'663'221	30'300'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 22.03.2024			26'380'057	30'250'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf DKK Termin 28.11.2023			398'004	3'100'000				
Kauf CHF Verkauf DKK Termin 22.03.2024			398'117	3'100'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 22.03.2024			683'193	115'000'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 22.03.2024			702'137	1'100'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 28.11.2023			710'527	1'100'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 22.03.2024			8'731'302	9'125'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 28.11.2023			8'927'907	9'350'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 22.03.2024			9'899'820	9'025'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.11.2023			16'334'772	18'430'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.03.2024			16'890'537	18'530'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.03.2024			320'639	350'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 22.03.2024			400'000	374'113				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 22.03.2024			433'641	650'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 28.11.2023			439'501	650'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 22.03.2024			440'589	71'000'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 22.03.2024			6'305'676	5'500'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 28.11.2023			6'432'193	5'620'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.11.2023			687'299	106'000'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 28.11.2023			110'000	140'547				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 22.03.2024			200'000	232'694				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 28.11.2023			200'000	234'153				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 28.11.2023			300'000	328'021				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 22.03.2024			400'000	433'185				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 22.03.2024			109'648	150'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 28.11.2023			114'323	150'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 22.03.2024			156'500	23'000'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.11.2023			1'950'859	1'730'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 22.03.2024			1'957'204	1'785'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 28.11.2023			197'395	27'000'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 22.03.2024			2'205'198	1'755'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 28.11.2023			2'227'204	1'725'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 22.03.2024			400'000	344'295				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 22.03.2024			650'000	566'215				
Total Devisentermingeschäfte							-782'658	-0.29 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-782'658	-0.29 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							12'467'718	4.61 %
Total Bankguthaben							12'467'718	4.61 %
Sonstige Vermögenswerte							158'519	0.06 %
Gesamtvermögen per 31.03.2024							270'617'936	100.12 %
Verbindlichkeiten							-314'247	-0.12 %
Nettovermögen per 31.03.2024							270'303'689	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H CHF					628'291.144816			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H EUR					339'488.420767			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H USD					110'951.614714			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB					742'085.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P					418'621.703643			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H CHF						CHF	90.10	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H EUR						EUR	94.51	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H USD						USD	110.82	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB						USD	145.50	

Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P	USD	125.83
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		28.60

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

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

Halbjahresbericht 31. März 2024

LLB Obligationen USD ESG

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

Das Vermögen des Teilfonds wird nur in fest oder variabel verzinsliche Anlagen hoher Bonität (Investment Grade) investiert. 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 Titelumiversums vorgenommen wird. Diese Einschränkungen erfolgen durch unterschiedliche Ausschlusskriterien, die auf dem Nachhaltigkeitsansatz der LLB beruhen (www.llb.li). Dieser Nachhaltigkeitsansatz kann bei Bedarf an neue Gegebenheiten und Erkenntnisse angepasst werden.

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

Nachhaltigkeit

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

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

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

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

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

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

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

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

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
30.09.2020	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 %
31.03.2024	520'574	128.1	246.00	5.33 %

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.

Fondsdaten

Erstmission

30. Dezember 1997

Erstausgabepreis

USD 100.00

Nettovermögen

USD 128'062'585.01 (31.03.2024)

Valorenummer / ISIN

1 325 567 / LI0013255679

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

USD

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2024

		USD
Bankguthaben auf Sicht		1'172'918.85
Wertpapiere		125'860'451.53
Sonstige Vermögenswerte		1'295'726.03
Gesamtvermögen		128'329'096.41
Verbindlichkeiten		-266'511.40
Nettovermögen		128'062'585.01
Anzahl der Anteile im Umlauf	520'573.73	
Nettoinventarwert pro Anteil	246.00	

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2024

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	8'456
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		18.68

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 01.10.2023 bis 31.03.2024

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	9'829.83	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	2'357'235.54	
Sonstige Erträge	8'455.84	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	118'783.19	
Total Erträge		2'494'304.40
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-247'049.10	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-129'055.50	
Aufwendungen für die Verwaltung	-84'807.90	
Revisionsaufwand	-8'385.97	
Sonstige Aufwendungen	-10'363.03	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-96'186.02	
Total Aufwand		-575'847.52
Nettoertrag		1'918'456.88
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		415'114.87
Realisierter Erfolg		2'333'571.75
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		4'569'681.45
Gesamterfolg		6'903'253.20

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	50'893'378.57
Saldo aus dem Anteilverkehr	70'265'953.24
Gesamterfolg	6'903'253.20
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	128'062'585.01

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	217'911
Ausgegebene Anteile	358'059
Zurückgenommene Anteile	55'396
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	520'574

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Total Expense Ratio (TER)

0.78 % 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 64'711.28 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	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	92.00	690'030	0.54 %
1.1% Praxair Notes 2020-10.08.30		741'000			741'000	80.84	599'054	0.47 %
1.1% Visa Inc 2020-15.02.31		750'000			750'000	79.72	597'930	0.47 %
1.15% Toyota Motor Credit 2020-13.08.27		633'000			633'000	88.86	562'515	0.44 %
1.25% Treasury Nts United States 2021-15.08.31 Series E-2031			5'000'000	2'000'000	3'000'000	81.48	2'444'531	1.91 %
1.25% US Treasury Notes 2020-15.05.50		1'000'000	1'000'000		2'000'000	51.19	1'023'750	0.80 %
1.625% Bonds Pernod Ricard 2020-01.04.31		500'000			500'000	79.79	398'960	0.31 %
2.125% Unilever Capital 2019-06.09.29 Gtd Global		750'000	500'000		1'250'000	88.13	1'101'625	0.86 %
2.25% Air Liquide 10.09.2029		500'000			500'000	88.72	443'580	0.35 %
2.3% MTN RBC Toronto 2021-03.11.31 Series I		500'000	500'000		1'000'000	83.16	831'620	0.65 %
2.35% MTN American Honda Finance Corp 2020-08.01.27 Global Series A		500'000			500'000	93.53	467'635	0.37 %
2.772% BP Cap Markets 2020-10.11.50		750'000			750'000	64.76	485'692	0.38 %
2.875% Nts Anglo Amer Capital 2021-17.03.31 Reg S			1'000'000		1'000'000	85.04	850'390	0.66 %
2.875% Treasury Nts United States 2022-15.05.32 Series C-2032			2'000'000		2'000'000	90.84	1'816'875	1.42 %
3.125% Treasury Nts USA 2018-15.11.28 F		750'000	750'000		1'500'000	95.26	1'428'867	1.12 %
3.15% Visa Inc 2015-14.12.25		500'000			500'000	97.26	486'305	0.38 %
3.2% Nts Kimberly-Clark 2019-25.04.29		750'000			750'000	93.35	700'102	0.55 %
3.375% MTN 3M Co 2019-01.03.29 Global Series F		600'000	500'000		1'100'000	92.92	1'022'164	0.80 %
3.45% Apple 2015-9.2.45		500'000			500'000	80.58	402'890	0.31 %
3.5% Gilead Sciences Nts 2014-1.2.25 Sr		500'000			500'000	98.44	492'200	0.38 %
3.6% Deutsche Telekom Int. 2017-19.01.27		750'000	500'000		1'250'000	96.68	1'208'500	0.94 %
3.625% BMW US Capital LLC Notes 2019-18.04.29 Reg S		700'000			700'000	95.11	665'749	0.52 %
3.75% Johnson&Johnson 2017-03.03.47		500'000			500'000	82.97	414'850	0.32 %
3.75% Treasury Nts United States 2023-15.04.26			2'000'000		2'000'000	98.28	1'965'625	1.53 %
3.875% Inter-Amerikanische Entwicklungsbank MTN 2011-28.10.41 Tranche 42		1'000'000			1'000'000	89.68	896'830	0.70 %
3.875% Treasury Bond USA 15.05.2043			4'000'000		4'000'000	92.34	3'693'750	2.88 %
3.875% Treasury Nts US 2023-15.08.33 Series E-2033			6'000'000	3'000'000	3'000'000	97.41	2'922'188	2.28 %
3.875% Treasury USA 30.09.29			6'000'000	2'500'000	3'500'000	98.26	3'439'023	2.69 %
3% Bonds United States 2015-15.5.45			2'500'000		2'500'000	79.77	1'994'141	1.56 %
4.125% Shell Int Fin Nts 15-11.5.35		500'000			500'000	93.48	467'380	0.36 %
4.125% Treasury USA 15.08.2053			3'500'000		3'500'000	96.19	3'366'562	2.63 %
4.125% Treasury USA 2022-15.11.32			6'500'000	3'000'000	3'500'000	99.36	3'477'578	2.72 %
4.125% Treasury USA 31.10.2027			7'000'000	3'500'000	3'500'000	99.22	3'472'656	2.71 %
4.15% Merck & Co 2013-18.5.43 Sr		1'000'000			1'000'000	88.41	884'080	0.69 %
4.3% Nestle Holdings 01.10.2032		500'000			500'000	98.10	490'485	0.38 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
4.35% MTN John Deere Cap 2022-15.09.32 Gtd Series H Tranche 491		500'000			500'000	96.99	484'940	0.38 %
4.375% Treasury Bonds United States 2011-15.5.41 Series Bonds of MAY2041			3'500'000		3'500'000	99.83	3'493'985	2.73 %
4.375% Treasury USA 31.08.2028			4'000'000	1'500'000	2'500'000	100.42	2'510'547	1.96 %
4.5% Electricite de France SA 18-21.9.28		350'000			350'000	96.75	338'625	0.26 %
4.5% Microsoft Corp 2010-1.10.40 Sr		500'000			500'000	98.69	493'445	0.39 %
4.5% Treasury Bonds United States 2009-15.8.39			2'000'000		2'000'000	102.45	2'049'063	1.60 %
4.50% Treasury USA 15.11.2025			4'500'000		4'500'000	99.55	4'479'785	3.50 %
4.625% Treasury Nts United States 2023-15.09.26 Series AS-2026			5'000'000	1'000'000	4'000'000	100.23	4'009'375	3.13 %
4.625% Treasury Nts United States 2023-30.09.30 Series Q-2030			2'000'000		2'000'000	102.22	2'044'375	1.60 %
4.7% Eli Lilly&Co 2023-27.02.33		380'000			380'000	99.64	378'632	0.30 %
4.75% Nts Pfizer Invt 2023-19.05.2033		500'000	250'000		750'000	98.53	738'975	0.58 %
4.8% Equinor 2013-8.11.43 Gtd Sr		1'000'000			1'000'000	94.89	948'850	0.74 %
4.85% Nts Air Prods&Chems -08.02.34			750'000		750'000	98.94	742'050	0.58 %
4.875% Bonds POSCO 2023-23.01.27 Reg S			750'000		750'000	98.71	740'310	0.58 %
4.875% Europäische Investitionsbank Nts 06-15.2.2036 Global		1'000'000			1'000'000	104.10	1'041'030	0.81 %
4.9% Nts AstraZeneca Fin 2023-03.03.30 Glob		500'000	250'000		750'000	100.77	755'738	0.59 %
4.90% Starbucks 15.02.2031			750'000		750'000	99.59	746'940	0.58 %
4% Treasury Nts United States 2023-28.02.30			6'000'000	2'000'000	4'000'000	98.83	3'953'125	3.09 %
5.05% Nts Cisco Systems 2024-26.02.34			1'000'000		1'000'000	101.30	1'013'000	0.79 %
5.076% MTN Bank of New Zealand 03.01.29 Glob Reg S			1'000'000		1'000'000	99.88	998'830	0.78 %
5.125% Nts Cargill Inc 2022-11.10.32 Reg S		500'000	250'000		750'000	100.39	752'925	0.59 %
5.2% Bonds Thermo Fisher Scien 2023-31.01.34			1'000'000		1'000'000	101.95	1'019'510	0.80 %
5.337% MTN Swedbank 2022-20.09.27 Series 15 Tranche 1 -144A		600'000	500'000		1'100'000	99.88	1'098'680	0.86 %
5.375% Bonds Alcon Fin 2022-06.12.32 Reg S		500'000	500'000		1'000'000	100.92	1'009'150	0.79 %
5.375% Oracle Corp 2011-15.7.40 Sr		1'000'000			1'000'000	97.06	970'640	0.76 %
5.4% Nts Qualcomm 2022-20.05.33 Global		500'000			500'000	104.91	524'560	0.41 %
5.5% Nts CNH Indrl Cap 2023-12.01.29			1'000'000		1'000'000	101.47	1'014'720	0.79 %
5.5% Nts Diageo Capital 2022-24.01.33 Gtd Glob		500'000	500'000		1'000'000	103.73	1'037'300	0.81 %
5.5% ORANGE Notes 2014-6.2.44		600'000			600'000	100.79	604'728	0.47 %
5.50% General Mills 17.10.2028			1'000'000		1'000'000	102.17	1'021'700	0.80 %
5.65% Bonds Bk of Nova Scotia 2023-01.02.34			1'000'000		1'000'000	102.96	1'029'560	0.80 %
5.862% BBVA 14.09.2026		600'000			600'000	100.17	601'008	0.47 %
5.875% Nts A.P.Moeller-Maersk 14.09.33		500'000			500'000	102.67	513'355	0.40 %
5% Nts Estee Lauder Cos 2024-14.02.34			750'000		750'000	99.22	744'150	0.58 %
6.3% Nts Dow Chemical 2022-15.03.33		500'000	250'000		750'000	107.72	807'862	0.63 %
6.375% Nts Bayer US 2023-21.11.30 Reg S			1'000'000		1'000'000	102.20	1'022'000	0.80 %
6.4% General Motors Nts 2023-09.01.33		500'000			500'000	104.88	524'410	0.41 %
6.625% Citigroup 98-15.1.2028		250'000			250'000	105.98	264'942	0.21 %
7.75% Nts Enel Fin Intl 2022-14.10.52		500'000			500'000	122.39	611'975	0.48 %
8.5% Daimler Fin 2001-18.1.13		500'000			500'000	121.77	608'835	0.48 %
BNP Paribas 2023-05.12.34 Series 11986 Fixed to FR			1'045'000		1'045'000	104.54	1'092'401	0.85 %
JPMorgan Chase 2024-23.01.35 FR			1'000'000		1'000'000	100.36	1'003'570	0.78 %
KBC Grp 2023-19.01.29 Reg S Fixed/FR		500'000			500'000	100.85	504'230	0.39 %
Morgan Stanley 2022-18.10.28 Glob Series I Fixed to FR		500'000	500'000		1'000'000	103.49	1'034'880	0.81 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
MTN Westpac New Zealand -28.02.29 Reg S			500'000		500'000	100.16	500'805	0.39 %
Nts Bristol-Myers -01.02.31			1'000'000		1'000'000	104.88	1'048'830	0.82 %
Nts Roche Hold -13.11.33 Reg S			1'000'000		1'000'000	105.07	1'050'740	0.82 %
3.25% Treasury United States 31.08.24			4'000'000	4'000'000	0			
Total							100'185'201	78.23 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							100'185'201	78.23 %
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	95.73	382'928	0.30 %
0.75% Nordea Bank Abp 2020-28.8.25		500'000			500'000	93.98	469'885	0.37 %
0.85% SEB Skandinaviska Enskilda Benken AB 2020-2.9.25		320'000	500'000		820'000	94.06	771'292	0.60 %
0.948% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2021-12.1.26		500'000			500'000	92.83	464'160	0.36 %
0.95% Johnson&Johnson 2020-1.9.27		500'000			500'000	88.93	444'660	0.35 %
0% Kreditanstalt für Wiederaufbau 2006- 18.4.2036		1'000'000			1'000'000	58.58	585'760	0.46 %
1.25% Pernod Ricard International Finance 2020-1.4.28		500'000			500'000	86.83	434'160	0.34 %
1.3% Province of Alberta 2020-22.7.30		750'000			750'000	82.57	619'282	0.48 %
1.35% Prov.Quebec 202-28.5.30		750'000			750'000	83.19	623'948	0.49 %
1.4%-1.10% ING Group 2020-1.7.26		800'000			800'000	94.94	759'552	0.59 %
1.45% Merck & Co 2020-24.6.30		750'000			750'000	82.36	617'738	0.48 %
1.5% Verizon Communications Inc 2020- 18.9.30		750'000			750'000	81.65	612'390	0.48 %
1.50% Nordea Bank Abp 2021-30.9.26		250'000	500'000		750'000	91.18	683'872	0.53 %
1.70% Siemens Fin NV 2021-11.3.28		750'000	500'000		1'250'000	89.31	1'116'338	0.87 %
1.849% Banco Santander 2021-25.3.26		600'000			600'000	93.43	560'574	0.44 %
1.902% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2021.17.9.28		1'000'000			1'000'000	87.63	876'330	0.68 %
1.995%Chevron Corp. 2020-11.5.27		750'000			750'000	92.48	693'638	0.54 %
1% Nationwide Building Society 2020-28.8.25		400'000			400'000	94.23	376'904	0.29 %
2.2% Bank of Nova Scotia 2020-3.2.25		500'000			500'000	97.31	486'525	0.38 %
2.2% The Walt Disney Company 2020-13.1.28		750'000			750'000	91.88	689'085	0.54 %
2.35% Siemens Fin NV 2016-15.10.26		800'000			800'000	93.97	751'760	0.59 %
2.625% Societe Generale SA 2020-1.25		500'000			500'000	97.44	487'210	0.38 %
2.80% Gilead Sciences Inv 2020-1.10.50		500'000			500'000	65.40	326'995	0.26 %
2.875% PepsiCo Inc 2019-15.10.49		500'000			500'000	69.57	347'845	0.27 %
2.947% DANONE SA 2016-2.11.26		800'000			800'000	94.93	759'416	0.59 %
3.103% Nomura Holdings Inc 2020-16.1.30		750'000			750'000	88.72	665'438	0.52 %
3.20% AbbVie Inc 2020-21.11.2029		800'000			800'000	92.16	737'312	0.58 %
3.25% S&P Global Inc 2019-1.12.49		600'000			600'000	72.52	435'102	0.34 %
3.625% Roche Hold 2018-17.9.28		500'000			500'000	95.86	479'300	0.37 %
3.75% Vinci SA 2019-10.04.29		1'000'000			1'000'000	95.58	955'760	0.75 %
3.90% Intel Corp 2020-25.3.30		500'000	500'000		1'000'000	95.21	952'100	0.74 %
3.95%CNH Industrial Capital LLC 2022- 23.05.25		500'000			500'000	98.21	491'045	0.38 %
3% Amgen Inc 2022-22.02.2029		500'000			500'000	92.52	462'600	0.36 %
4.114% Exxon Mobil Corp 2016-1.3.46		500'000			500'000	86.23	431'175	0.34 %
4.15% Nts IBM Corp 2019-15.5.39 Global		500'000			500'000	88.34	441'715	0.34 %
4.20% HP Inc 2022-15.4.2032		600'000			600'000	93.57	561'438	0.44 %
4.875% EDF Electricite de France SA 2018- 21.9.38		500'000			500'000	89.27	446'355	0.35 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
BMW US Capital LLC 2022-1.4.32		600'000			600'000	91.59	549'540	0.43 %
DNB BK ASA 2021-30.9.25		800'000			800'000	97.55	780'408	0.61 %
Fed Caiss Desjard 2020-10.2.25 Reg.S		500'000			500'000	97.15	485'755	0.38 %
Mitsubishi UFJ Fin.Nts 2019-7.3.29		750'000			750'000	95.13	713'505	0.56 %
Nts Cargill Inc 2021-02.02.26 Reg S		500'000			500'000	92.51	462'545	0.36 %
Westpac Banking 2020-16.1.25		700'000			700'000	97.42	681'912	0.53 %
Total							25'675'250	20.05 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							25'675'250	20.05 %
Total Obligationen							125'860'452	98.28 %
Total Wertpapiere							125'860'452	98.28 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							1'172'919	0.92 %
Total Bankguthaben							1'172'919	0.92 %
Sonstige Vermögenswerte							1'295'726	1.01 %
Gesamtvermögen per 31.03.2024							128'329'096	100.21 %
Verbindlichkeiten							-266'511	-0.21 %
Nettovermögen per 31.03.2024							128'062'585	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf					520'573.725798			
Nettoinventarwert pro Anteil						USD	246.00	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							18.68	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Halbjahresbericht 31. März 2024

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) substanzielle Berücksichtigung schenken. Mit den Investitionsentscheidungen kann der Vermögensverwalter die Kapitalkosten der Unternehmen, die gemäss dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz investierbar sind, wie auch die Finanzierungsmöglichkeiten für langfristig nachhaltige Investitionen lenken.

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

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

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

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

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

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
30.09.2020	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 %
31.03.2024	1'114'986	140.9	126.35	6.99 %

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

15. Juli 1999

Erstausgabepreis

CHF 100.00

Nettovermögen

CHF 140'882'474.51 (31.03.2024)

Valorennummer / ISIN

812 751 / LI0008127511

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2024

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	996'844.34
Wertpapiere	138'740'762.26
Andere Wertpapiere und Wertrechte	3'214'400.00
Derivative Finanzinstrumente	-1'805'903.55
Gesamtvermögen	141'146'103.05
Verbindlichkeiten	-263'628.54
Nettovermögen	140'882'474.51
Anzahl der Anteile im Umlauf	1'114'986.03
Nettoinventarwert pro Anteil	126.35

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2024

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 15'850'645	Verkauf EUR 16'900'000	Termin 10.04.2024
Kauf CHF 24'544'742	Verkauf USD 28'500'000	Termin 10.04.2024

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

EUR	16'900'000
USD	28'500'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2024 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 01.10.2023 bis 31.03.2024

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	1'744.18	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	42'803.99	
Sonstige Erträge	1'776.04	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-7'564.49	
Total Erträge		38'759.72
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-200'004.28	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-104'479.84	
Aufwendungen für die Verwaltung	-68'658.18	
Revisionsaufwand	-7'296.07	
Sonstige Aufwendungen	-14'745.83	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	9'962.54	
Total Aufwand		-385'221.66
Nettoertrag		-346'461.94
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		888'341.39
Realisierter Erfolg		541'879.45
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		8'730'082.02
Gesamterfolg		9'271'961.47

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	133'276'021.85
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1'665'508.81
Gesamterfolg	9'271'961.47
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	140'882'474.51

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'128'636
Ausgegebene Anteile	42'036
Zurückgenommene Anteile	55'686
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'114'986

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)

1.14 % 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 137'219.80 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	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	12.07	2'180'660	1.55 %
Total							2'180'660	1.55 %
Total Irland							2'180'660	1.55 %
Luxemburg								
	EUR							
Ant Macquarie Fund Solutions SICAV Mac Sust Emg Mts LC Bond Fund Cap I EUR		48'900			48'900	10.27	490'375	0.35 %
Total							490'375	0.35 %
	USD							
Ant Allianz Global Investors Fund SICAV - Allianz GEM Equity High Dividends Shs IT (USD) Capitalisation		1'000			1'000	1'288.33	1'163'799	0.83 %
Ant Vontobel Fund SICAV- Emerging Markets Debt Shs -I- Capitalisation		12'000			12'000	141.27	1'531'376	1.09 %
Total							2'695'175	1.91 %
Total Luxemburg							3'185'550	2.26 %
Schweiz								
	CHF							
Ant LLB Aktien Regio Bodensee (CHF)		2'700			2'700	507.92	1'371'384	0.97 %
Total							1'371'384	0.97 %
Total Schweiz							1'371'384	0.97 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							6'737'595	4.78 %
Anlagefonds, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Luxemburg								
	CHF							
Zert EXANE Sol Lux on LLB Gold I -USD I-		2'600'000			2'600'000	109.19	2'838'940	2.02 %
Total							2'838'940	2.02 %
Total Luxemburg							2'838'940	2.02 %
Total Anlagefonds, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							2'838'940	2.02 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
	CHF							
Ant LLB Aktien Fit for Life (CHF)		11'000			11'000	252.15	2'773'650	1.97 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Ant LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Kl. P		32'000			32'000	72.60	2'323'200	1.65 %
Ant LLB Defensive (CHF)		33'000	6'000	4'000	35'000	101.77	3'561'950	2.53 %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		180'000			180'000	146.85	26'433'000	18.76 %
Ant Plenum CAT Bond Fund Klasse -P-		42'000			42'000	105.96	4'450'320	3.16 %
Total							39'542'120	28.07 %
	EUR							
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		15'000			15'000	164.77	2'413'716	1.71 %
Ant LLB Impcat Climate Obli Glob - P		30'000			30'000	100.91	2'956'377	2.10 %
Ant LLB Obligationen EUR		18'000	9'000		27'000	102.76	2'709'596	1.92 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		120'000			120'000	82.84	9'708'140	6.89 %
LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		57'000			57'000	124.39	6'924'451	4.92 %
Total							24'712'280	17.54 %
	JPY							
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		13'000			13'000	20'391.00	1'583'850	1.12 %
Total							1'583'850	1.12 %
	USD							
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		25'000		3'500	21'500	562.84	10'931'359	7.76 %
Ant LLB Defensive (USD)		47'000		16'000	31'000	136.77	3'830'040	2.72 %
Ant LLB Impact Climate Gl Passiv-USD P		80'000		10'000	70'000	119.04	7'527'272	5.34 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		60'000			60'000	125.83	6'820'099	4.84 %
Ant LLB Obligationen USD		8'500	5'000		13'500	246.00	2'999'989	2.13 %
Total							32'108'758	22.79 %
Total Fürstentum Liechtenstein							97'947'008	69.52 %
Luxemburg								
	USD							
Ant Invesco Fund SICAV -C- Semi Annual Emerging Markets Bond Fund		90'000			90'000	15.73	1'278'857	0.91 %
Ant SISF Global Emerging Markets Opportunities -C-		110'000			110'000	21.78	2'164'329	1.54 %
Total							3'443'186	2.44 %
Total Luxemburg							3'443'186	2.44 %
Österreich								
	EUR							
Ant LLB Anleihen Strategie CEEMENA Klasse - I- (T)		10'000			10'000	137.12	1'339'114	0.95 %
Total							1'339'114	0.95 %
Total Österreich							1'339'114	0.95 %
Schweiz								
	CHF							
Ant LLB Aktien Schweiz (CHF)		40'000			40'000	337.44	13'497'600	9.58 %
LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF) -P-		121'000			121'000	106.92	12'937'320	9.18 %
Total							26'434'920	18.76 %
Total Schweiz							26'434'920	18.76 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							129'164'228	91.68 %
Total Anlagefonds							138'740'762	98.48 %
Total Wertpapiere							138'740'762	98.48 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert								
Luxemburg								
	CHF							
Cert SG Issuer 2015--open end LLB Alternative Strategie Global		4'000'000			4'000'000	80.36	3'214'400	2.28 %
Total							3'214'400	2.28 %
Total Luxemburg							3'214'400	2.28 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert							3'214'400	2.28 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							3'214'400	2.28 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 10.04.2024			15'850'645	16'900'000			-639'794	-0.45 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 10.04.2024			24'544'742	28'500'000			-1'166'109	-0.83 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 7.12.2023			1'483'238	240'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 7.12.2023			14'825'052	15'500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 7.12.2023			25'578'506	29'500'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 7.12.2023			476'468	500'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 7.12.2023			859'259	900'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 7.12.2023			1'000'000	897'911				
Total Devisentermingeschäfte							-1'805'904	-1.28 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-1'805'904	-1.28 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							996'844	0.71 %
Total Bankguthaben							996'844	0.71 %
Sonstige Vermögenswerte								
							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 31.03.2024							141'146'103	100.19 %
Verbindlichkeiten							-263'629	-0.19 %
Nettovermögen per 31.03.2024							140'882'475	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf					1'114'986.029926			
Nettoinventarwert pro Anteil						CHF	126.35	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Halbjahresbericht 31. März 2024

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) 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 langfristige nachhaltige Investitionen lenken.

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

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

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

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

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

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
30.09.2020	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 %
31.03.2024	275'764	45.2	163.98	8.11 %

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

15. Juli 1999

Erstausgabepreis

EUR 100.00

Nettovermögen

EUR 45'220'302.58 (31.03.2024)

Valorenummer / ISIN

812 755 / LI0008127552

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2024

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	29'448.16
Wertpapiere	44'115'136.81
Andere Wertpapiere und Wertrechte	1'188'320.00
Derivative Finanzinstrumente	-19'790.45
Gesamtvermögen	45'313'114.52
Verbindlichkeiten	-92'811.94
Nettovermögen	45'220'302.58
Anzahl der Anteile im Umlauf	275'764.14
Nettoinventarwert pro Anteil	163.98

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2024

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 1'332'106	Verkauf CHF 1'250'000	Termin 10.04.2024
Kauf EUR 859'110	Verkauf GBP 740'000	Termin 10.04.2024
Kauf EUR 9'457'680	Verkauf USD 10'300'000	Termin 10.04.2024

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

CHF	1'250'000
GBP	740'000
USD	10'300'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 1.91 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	1'194.08	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	12'408.68	
Sonstige Erträge	292.77	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-1'287.65	
Total Erträge		12'607.88
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-65'392.39	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-34'160.20	
Aufwendungen für die Verwaltung	-22'448.13	
Revisionsaufwand	-6'947.17	
Sonstige Aufwendungen	-22'648.26	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	5'219.16	
Total Aufwand		-146'376.99
Nettoertrag		-133'769.11
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		144'026.06
Realisierter Erfolg		10'256.95
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		3'454'106.79
Gesamterfolg		3'464'363.74

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	43'928'791.61
Saldo aus dem Anteilverkehr	-2'172'852.77
Gesamterfolg	3'464'363.74
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	45'220'302.58

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	289'612
Ausgegebene Anteile	4'820
Zurückgenommene Anteile	18'668
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	275'764

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)

1.35 % 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 45'418.69 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland								
	USD							
Ant Neuberger Berman Invest Funds PLC Emerging Markets Equity Fund		60'000			60'000	12.07	669'873	1.48 %
Total							669'873	1.48 %
Total Irland							669'873	1.48 %
Luxemburg								
	EUR							
Ant CANDRIAM SUSTAINABLE SICAV		70			70	2'087.07	146'095	0.32 %
Ant Macquarie Fund Solutions SICAV Mac Sust Emg Mts LC Bond Fund Cap I EUR		36'940			36'940	10.27	379'315	0.84 %
Total							525'410	1.16 %
Total Luxemburg							525'410	1.16 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							1'195'283	2.64 %
Anlagefonds, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Luxemburg								
	CHF							
Zert EXANE Sol Lux on LLB Gold I -USD I-		900'000			900'000	109.19	1'006'256	2.23 %
Total							1'006'256	2.23 %
Total Luxemburg							1'006'256	2.23 %
Total Anlagefonds, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							1'006'256	2.23 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
	CHF							
Ant LLB Aktien Fit for Life (CHF)		4'000			4'000	252.15	1'032'767	2.28 %
Ant LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Kl. P		12'000			12'000	72.60	892'075	1.97 %
Total							1'924'841	4.26 %
	EUR							
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		48'500	2'500		46'000	164.77	7'579'420	16.76 %
Ant LLB Defensive (EUR)		4'000	1'000		3'000	114.16	342'480	0.76 %
Ant LLB Impcat Climate Obli Glob - P		15'000			15'000	100.91	1'513'607	3.35 %
Ant LLB Obligationen EUR		77'500	3'500		74'000	102.76	7'604'240	16.82 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		52'000	4'000		48'000	82.84	3'976'302	8.79 %
Ant Plenum CAT Bond Fund Klasse -P EUR-		13'000			13'000	111.60	1'450'800	3.21 %
LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		18'500	500		18'000	124.39	2'239'063	4.95 %
Total							24'705'911	54.63 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
JPY								
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		3'000			3'000	20'391.00	374'262	0.83 %
Total							374'262	0.83 %
USD								
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		5'000		400	4'600	562.84	2'394'842	5.30 %
Ant LLB Defensive (USD)		21'000		8'500	12'500	136.77	1'581'375	3.50 %
Ant LLB Impact Climate Gl Passiv-USD P		60'000		7'000	53'000	119.04	5'835'777	12.91 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		19'500			19'500	125.83	2'269'642	5.02 %
Ant LLB Obligationen USD			4'000		4'000	246.00	910'184	2.01 %
Total							12'991'820	28.73 %
Total Fürstentum Liechtenstein							39'996'833	88.45 %
Luxemburg								
USD								
Ant Invesco Fund SICAV -C- Semi Annual Emerging Markets Bond Fund		25'000			25'000	15.73	363'750	0.80 %
Ant SISF Global Emerging Markets Opportunities -C-		40'000			40'000	21.78	805'886	1.78 %
Total							1'169'636	2.59 %
Total Luxemburg							1'169'636	2.59 %
Österreich								
EUR								
Ant LLB Anleihen Schwellenlaender Accumulating -IT-		1'200			1'200	96.98	116'376	0.26 %
Ant LLB Anleihen Strategie CEEMENA Klasse - I- (T)		4'600			4'600	137.12	630'752	1.39 %
Total							747'128	1.65 %
Total Österreich							747'128	1.65 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							41'913'598	92.69 %
Total Anlagefonds							44'115'137	97.56 %
Total Wertpapiere							44'115'137	97.56 %
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	84.88	1'188'320	2.63 %
Total							1'188'320	2.63 %
Total Luxemburg							1'188'320	2.63 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							1'188'320	2.63 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							1'188'320	2.63 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 10.04.2024			1'332'106	1'250'000			50'971	0.11 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 10.04.2024			859'110	740'000			-5'911	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 10.04.2024			9'457'680	10'300'000			-64'850	-0.14 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 7.12.2023			1'152'527	1'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 7.12.2023			1'515'011	1'450'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 7.12.2023			258'186	40'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 7.12.2023			9'978'112	11'000'000				
Total Devisentermingeschäfte							-19'790	-0.04 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-19'790	-0.04 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							29'448	0.07 %
Total Bankguthaben							29'448	0.07 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 31.03.2024							45'313'115	100.21 %
Verbindlichkeiten							-92'812	-0.21 %
Nettovermögen per 31.03.2024							45'220'303	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				275'764.140452				
Nettoinventarwert pro Anteil						EUR	163.98	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Halbjahresbericht 31. März 2024

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 oder Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken. Mit den Investitionsentscheidungen kann der Vermögensverwalter die Kapitalkosten der Unternehmen, die gemäss dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz investierbar sind, wie auch die Finanzierungsmöglichkeiten für langfristig nachhaltige Investitionen lenken.

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

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

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

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

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

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
30.09.2020	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 %
31.03.2024	389'126	47.2	121.20	5.48 %

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

11. März 2009

Erstausgabepreis

CHF 90.23

Nettovermögen

CHF 47'166'529.02 (31.03.2024)

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

Vermögensrechnung per 31.03.2024

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	435'071.13
Wertpapiere	47'675'464.78
Derivative Finanzinstrumente	-874'230.67
Gesamtvermögen	47'236'305.24
Verbindlichkeiten	-69'776.22
Nettovermögen	47'166'529.02
Anzahl der Anteile im Umlauf	389'126.23
Nettoinventarwert pro Anteil	121.20

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2024

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 12'661'758	Verkauf EUR 13'500'000	Termin 10.04.2024
Kauf CHF 272'165	Verkauf GBP 250'000	Termin 10.04.2024
Kauf CHF 7'408'203	Verkauf USD 8'600'000	Termin 10.04.2024

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

EUR	13'500'000
GBP	250'000
USD	8'600'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.61 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	2'569.09	
Sonstige Erträge	72.66	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-2'325.10	
Total Erträge		316.65
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-60'856.77	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-31'790.85	
Aufwendungen für die Verwaltung	-20'891.13	
Revisionsaufwand	-2'496.07	
Sonstige Aufwendungen	-6'179.79	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	1'456.28	
Total Aufwand		-120'758.33
Nettoertrag		-120'441.68
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		135'075.47
Realisierter Erfolg		14'633.79
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		2'437'393.63
Gesamterfolg		2'452'027.42

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	43'331'913.67
Saldo aus dem Anteilverkehr	1'382'587.93
Gesamterfolg	2'452'027.42
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	47'166'529.02

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	377'191
Ausgegebene Anteile	19'086
Zurückgenommene Anteile	7'151
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	389'126

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)

1.16 % 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 CHF 45'648.61 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	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	12.07	403'422	0.86 %
Total							403'422	0.86 %
Total Irland							403'422	0.86 %
Luxemburg								
	EUR							
Ant CANDRIAM SUSTAINABLE SICAV		200			200	2'087.07	407'647	0.86 %
Ant Robeco Capital Growth Fund SICAV		3'600			3'600	204.04	717'356	1.52 %
Total							1'125'002	2.39 %
Total Luxemburg							1'125'002	2.39 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							1'528'424	3.24 %
Anlagefonds, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Luxemburg								
	CHF							
Zert EXANE Sol Lux on LLB Gold I -USD I-		650'000			650'000	109.19	709'735	1.50 %
Total							709'735	1.50 %
Total Luxemburg							709'735	1.50 %
Total Anlagefonds, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							709'735	1.50 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
	CHF							
Ant LLB Defensive (CHF)		18'000	9'000	4'000	23'000	101.77	2'340'710	4.96 %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		57'000	2'500		59'500	146.85	8'737'575	18.52 %
Total							11'078'285	23.49 %
	EUR							
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		2'300			2'300	164.77	370'103	0.78 %
Ant LLB Impcat Climate Obli Glob - P		42'000			42'000	100.91	4'138'928	8.78 %
Ant LLB Obligationen EUR		85'000			85'000	102.76	8'530'210	18.09 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		88'000			88'000	82.84	7'119'303	15.09 %
Total							20'158'544	42.74 %
	JPY							
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		2'000			2'000	20'391.00	243'669	0.52 %
Total							243'669	0.52 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
USD								
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		3'600			3'600	562.84	1'830'367	3.88 %
Ant LLB Impact Climate Gl Passiv-USD P		33'000			33'000	119.04	3'548'571	7.52 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		30'000			30'000	125.83	3'410'049	7.23 %
Ant LLB Obligationen USD			2'800		2'800	246.00	622'220	1.32 %
Ant LLB Defensive (USD)		5'000		5'000	0			
Total							9'411'207	19.95 %
Total Fürstentum Liechtenstein							40'891'705	86.70 %
Schweiz								
CHF								
Ant LLB Aktien Schweiz (CHF)		6'500			6'500	337.44	2'193'360	4.65 %
LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF) -P-		19'000	3'000		22'000	106.92	2'352'240	4.99 %
Total							4'545'600	9.64 %
Total Schweiz							4'545'600	9.64 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							45'437'305	96.33 %
Total Anlagefonds							47'675'465	101.08 %
Total Wertpapiere							47'675'465	101.08 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 10.04.2024			12'661'758	13'500'000			-511'078	-1.08 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 10.04.2024			272'165	250'000			-12'996	-0.03 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 10.04.2024			7'408'203	8'600'000			-350'156	-0.74 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 7.12.2023			12'720'692	13'300'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 7.12.2023			275'663	250'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 7.12.2023			7'803'612	9'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 7.12.2023			865'222	140'000'000				
Total Devisentermingeschäfte							-874'231	-1.85 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-874'231	-1.85 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							435'071	0.92 %
Total Bankguthaben							435'071	0.92 %
Sonstige Vermögenswerte								
Gesamtvermögen per 31.03.2024							47'236'305	100.15 %
Verbindlichkeiten							-69'776	-0.15 %
Nettovermögen per 31.03.2024							47'166'529	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				389'126.234107				
Nettoinventarwert pro Anteil						CHF	121.20	
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.

Halbjahresbericht 31. März 2024

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 Titelumiversums vorgenommen wird. Diese Einschränkungen erfolgen durch unterschiedliche Ausschlusskriterien, die auf dem Nachhaltigkeitsansatz der LLB beruhen (vgl. www.llb.li). Dieser Nachhaltigkeitsansatz kann bei Bedarf an neue Gegebenheiten und Erkenntnisse angepasst werden.

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

Nachhaltigkeit

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

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

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

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

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

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

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

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
30.09.2020	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 %
31.03.2024	1'306'807	167.0	127.85	5.18 %

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.

Fondsdaten

Erstmission

15. Juli 1999

Erstausgabepreis

CHF 100.00

Nettovermögen

CHF 167'043'166.35 (31.03.2024)

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

Vermögensrechnung per 31.03.2024

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	58'347.92
Wertpapiere	168'266'087.13
Andere Wertpapiere und Wertrechte	3'214'400.00
Derivative Finanzinstrumente	-3'142'692.80
Gesamtvermögen	168'396'142.25
Verbindlichkeiten	-1'352'975.90
Nettovermögen	167'043'166.35
Anzahl der Anteile im Umlauf	1'306'806.75
Nettoinventarwert pro Anteil	127.85

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2024

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 41'455'534	Verkauf EUR 44'200'000	Termin 10.04.2024
Kauf CHF 544'384	Verkauf GBP 500'000	Termin 10.04.2024
Kauf CHF 30'408'091	Verkauf USD 35'300'000	Termin 10.04.2024

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

EUR	44'200'000
GBP	500'000
USD	35'300'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.34 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	1'405.84	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	49'937.99	
Sonstige Erträge	2'100.20	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-2'603.41	
Total Erträge		50'840.62
Passivzinsen	-1'099.33	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-222'286.56	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-116'119.84	
Aufwendungen für die Verwaltung	-76'307.32	
Revisionsaufwand	-7'296.07	
Sonstige Aufwendungen	-17'052.72	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	12'360.06	
Total Aufwand		-427'801.78
Nettoertrag		-376'961.16
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		871'178.10
Realisierter Erfolg		494'216.94
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		7'852'374.26
Gesamterfolg		8'346'591.20

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	166'358'336.98
Saldo aus dem Anteilverkehr	-7'661'761.83
Gesamterfolg	8'346'591.20
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	167'043'166.35

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'368'727
Ausgegebene Anteile	17'022
Zurückgenommene Anteile	78'942
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'306'807

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)

1.20 % p. a.

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von CHF 165'986.04 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Luxemburg								
EUR								
Ant Macquarie Fund Solutions SICAV Mac Sust Emg Mts LC Bond Fund Cap I EUR		83'100			83'100	10.27	833'337	0.50 %
Total							833'337	0.50 %
USD								
Ant Allianz Global Investors Fund SICAV - Allianz GEM Equity High Dividends Shs IT (USD) Capitalisation		1'200			1'200	1'288.33	1'396'558	0.84 %
Ant Vontobel Fund SICAV- Emerging Markets Debt Shs -I- Capitalisation		19'000		1'000	18'000	141.27	2'297'065	1.38 %
Total							3'693'623	2.21 %
Total Luxemburg							4'526'960	2.71 %
Schweiz								
CHF								
Ant LLB Aktien Regio Bodensee (CHF)		1'800			1'800	507.92	914'256	0.55 %
Total							914'256	0.55 %
Total Schweiz							914'256	0.55 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							5'441'216	3.26 %
Anlagefonds, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Luxemburg								
CHF								
Zert EXANE Sol Lux on LLB Gold I -USD I-		2'000'000			2'000'000	109.19	2'183'800	1.31 %
Total							2'183'800	1.31 %
Total Luxemburg							2'183'800	1.31 %
Total Anlagefonds, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							2'183'800	1.31 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
CHF								
Ant LLB Aktien Fit for Life (CHF)		7'000			7'000	252.15	1'765'050	1.06 %
Ant LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Kl. P		47'000			47'000	72.60	3'412'200	2.04 %
Ant LLB Defensive (CHF)		8'000		4'500	3'500	101.77	356'195	0.21 %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		235'000		15'000	220'000	146.85	32'307'000	19.34 %
Ant Plenum CAT Bond Fund Klasse -P-		55'000			55'000	105.96	5'827'800	3.49 %
Total							43'668'245	26.14 %
EUR								
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		10'000		1'000	9'000	164.77	1'448'229	0.87 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Ant LLB Impcat Climate Obli Glob - P		40'000			40'000	100.91	3'941'836	2.36 %
Ant LLB Obligationen EUR		167'000			167'000	102.76	16'759'354	10.03 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		336'500			336'500	82.84	27'223'244	16.30 %
LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		125'000		5'000	120'000	124.39	14'577'791	8.73 %
Total							63'950'454	38.28 %
	JPY							
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		12'000		1'000	11'000	20'391.00	1'340'181	0.80 %
Total							1'340'181	0.80 %
	USD							
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		14'000		2'000	12'000	562.84	6'101'224	3.65 %
Ant LLB Defensive (USD)		58'500		46'000	12'500	136.77	1'544'371	0.92 %
Ant LLB Impact Climate Gl Passiv-USD P		47'000			47'000	119.04	5'054'025	3.03 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		114'500			114'500	125.83	13'015'022	7.79 %
Ant LLB Obligationen USD			24'000		24'000	246.00	5'333'313	3.19 %
Total							31'047'955	18.59 %
Total Fürstentum Liechtenstein							140'006'835	83.81 %
Luxemburg								
	USD							
Ant Invesco Fund SICAV -C- Semi Annual Emerging Markets Bond Fund		105'000			105'000	15.73	1'492'000	0.89 %
Ant SISF Global Emerging Markets Opportunities -C-		90'000			90'000	21.78	1'770'815	1.06 %
Total							3'262'814	1.95 %
Total Luxemburg							3'262'814	1.95 %
Österreich								
	EUR							
Ant LLB Anleihen Strategie CEEMENA Klasse - I- (T)		16'000			16'000	137.12	2'142'582	1.28 %
Total							2'142'582	1.28 %
Total Österreich							2'142'582	1.28 %
Schweiz								
	CHF							
Ant LLB Aktien Schweiz (CHF)		24'000		2'000	22'000	337.44	7'423'680	4.44 %
LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF) -P-		74'000		1'000	73'000	106.92	7'805'160	4.67 %
Total							15'228'840	9.12 %
Total Schweiz							15'228'840	9.12 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							160'641'071	96.17 %
Total Anlagefonds							168'266'087	100.73 %
Total Wertpapiere							168'266'087	100.73 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert								
Luxemburg								
	CHF							
Cert SG Issuer 2015-open end LLB Alternative Strategie Global		4'700'000		700'000	4'000'000	80.36	3'214'400	1.92 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total							3'214'400	1.92 %
Total Luxemburg							3'214'400	1.92 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert							3'214'400	1.92 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							3'214'400	1.92 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf USD Termin 10.04.2024			30'408'091	35'300'000			-1'440'543	-0.86 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 10.04.2024			41'455'534	44'200'000			-1'676'157	-1.00 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 10.04.2024			544'384	500'000			-25'993	-0.02 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 7.12.2023			3'275'972	530'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 7.12.2023			32'081'516	37'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 7.12.2023			42'466'602	44'400'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 7.12.2023			551'382	500'000				
Total Devisentermingeschäfte							-3'142'693	-1.88 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-3'142'693	-1.88 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							58'348	0.03 %
Total Bankguthaben							58'348	0.03 %
Sonstige Vermögenswerte								
							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 31.03.2024							168'396'142	100.81 %
Verbindlichkeiten								
Bankschulden							-1'052'728	-0.63 %
Sonstige Verbindlichkeiten							-300'248	-0.18 %
Total Verbindlichkeiten							-1'352'976	-0.81 %
Nettovermögen per 31.03.2024							167'043'166	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf					1'306'806.745909			
Nettoinventarwert pro Anteil						CHF	127.85	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Halbjahresbericht 31. März 2024

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) 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 langfristige nachhaltige Investitionen lenken.

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

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

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

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

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

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
30.09.2020	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 %
31.03.2024	216'013	36.1	167.26	5.98 %

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

Fondsdaten

Erstmission

15. Juli 1999

Erstausgabepreis

EUR 100.00

Nettovermögen

EUR 36'130'914.03 (31.03.2024)

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

Vermögensrechnung per 31.03.2024

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	2'353.86
Wertpapiere	35'648'435.39
Andere Wertpapiere und Wertrechte	763'920.00
Derivative Finanzinstrumente	85'478.52
Gesamtvermögen	36'500'187.77
Verbindlichkeiten	-369'273.74
Nettovermögen	36'130'914.03
Anzahl der Anteile im Umlauf	216'013.08
Nettoinventarwert pro Anteil	167.26

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2024

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 3'410'707	Verkauf CHF 3'200'000	Termin 10.04.2024
Kauf USD 150'000	Verkauf CHF 132'496	Termin 10.04.2024
Kauf EUR 522'431	Verkauf GBP 450'000	Termin 10.04.2024
Kauf EUR 5'968'439	Verkauf USD 6'500'000	Termin 10.04.2024
Kauf CHF 131'522	Verkauf USD 150'000	Termin 10.04.2024

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

CHF	3'200'975
GBP	450'000
USD	6'500'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 1.45 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	925.64	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	12'905.03	
Sonstige Erträge	277.30	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-156.28	
Total Erträge		13'951.69
Passivzinsen	-683.09	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-49'311.89	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-25'759.94	
Aufwendungen für die Verwaltung	-16'927.96	
Revisionsaufwand	-6'971.74	
Sonstige Aufwendungen	-11'310.58	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	5'190.59	
Total Aufwand		-105'774.61
Nettoertrag		-91'822.92
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		181'223.57
Realisierter Erfolg		89'400.65
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		2'048'305.05
Gesamterfolg		2'137'705.70

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	37'482'285.96
Saldo aus dem Anteilverkehr	-3'489'077.63
Gesamterfolg	2'137'705.70
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	36'130'914.03

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	237'497
Ausgegebene Anteile	747
Zurückgenommene Anteile	22'231
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	216'013

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)

1.27 % p. a.

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von EUR 37'417.21 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland								
	USD							
Ant Neuberger Berman Invest Funds PLC Emerging Markets Equity Fund		30'000			30'000	12.07	334'937	0.93 %
Total							334'937	0.93 %
Total Irland							334'937	0.93 %
Luxemburg								
	EUR							
Ant Macquarie Fund Solutions SICAV Mac Sust Emg Mts LC Bond Fund Cap I EUR		28'000			28'000	10.27	287'515	0.80 %
Total							287'515	0.80 %
Total Luxemburg							287'515	0.80 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							622'452	1.72 %
Anlagefonds, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Luxemburg								
	CHF							
Zert EXANE Sol Lux on LLB Gold I -USD I-		550'000			550'000	109.19	614'934	1.70 %
Total							614'934	1.70 %
Total Luxemburg							614'934	1.70 %
Total Anlagefonds, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							614'934	1.70 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
	CHF							
Ant LLB Aktien Fit for Life (CHF)		1'900		200	1'700	252.15	438'926	1.21 %
Ant LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Kl. P		10'000			10'000	72.60	743'395	2.06 %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		17'000		1'000	16'000	146.85	2'405'898	6.66 %
Total							3'588'219	9.93 %
	EUR							
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		21'000		3'000	18'000	164.77	2'965'860	8.21 %
Ant LLB Defensive (EUR)		3'000		1'000	2'000	114.16	228'320	0.63 %
Ant LLB Impcat Climate Obli Glob - H EUR		20'000		2'000	18'000	102.06	1'837'015	5.08 %
Ant LLB Obligationen EUR		72'000		5'000	67'000	102.76	6'884'920	19.06 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		80'500		8'500	72'000	82.84	5'964'452	16.51 %
Ant Plenum CAT Bond Fund Klasse -P EUR-		11'000			11'000	111.60	1'227'600	3.40 %
LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		24'000			24'000	124.39	2'985'417	8.26 %
Total							22'093'584	61.15 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
USD								
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		1'900		250	1'650	562.84	859'019	2.38 %
Ant LLB Defensive (USD)		11'000		9'000	2'000	136.77	253'020	0.70 %
Ant LLB Impact Climate Gl Passiv-USD P		26'000		4'000	22'000	119.04	2'422'398	6.70 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		25'500		2'000	23'500	125.83	2'735'209	7.57 %
Ant LLB Obligationen USD			5'100	100	5'000	246.00	1'137'730	3.15 %
Total							7'407'376	20.50 %
Total Fürstentum Liechtenstein							33'089'180	91.58 %
Luxemburg								
USD								
Ant Invesco Fund SICAV -C- Semi Annual Emmerging Markets Bond Fund		26'000			26'000	15.73	378'300	1.05 %
Ant SISF Global Emerging Markets Opportunities -C-		16'000			16'000	21.78	322'355	0.89 %
Total							700'654	1.94 %
Total Luxemburg							700'654	1.94 %
Österreich								
EUR								
Ant LLB Anleihen Schwellenlaender Accumulating -IT-		750			750	96.98	72'735	0.20 %
Ant LLB Anleihen Strategie CEEMENA Klasse - I- (T)		4'000			4'000	137.12	548'480	1.52 %
Total							621'215	1.72 %
Total Österreich							621'215	1.72 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							34'411'049	95.24 %
Total Anlagefonds							35'648'435	98.66 %
Total Wertpapiere							35'648'435	98.66 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Luxemburg								
EUR								
Cert SG Issuer 2015-open end LLB Alternative Strategie Global		1'300'000		400'000	900'000	84.88	763'920	2.11 %
Total							763'920	2.11 %
Total Luxemburg							763'920	2.11 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							763'920	2.11 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							763'920	2.11 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf USD Termin 10.04.2024			131'522	150'000			-3'886	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 10.04.2024			3'410'707	3'200'000			131'001	0.36 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 10.04.2024			5'968'439	6'500'000			-40'925	-0.11 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 10.04.2024			522'431	450'000			-3'594	-0.01 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 10.04.2024			150'000	132'496			2'883	0.01 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 7.12.2023			284'119	44'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 7.12.2023			3'343'975	3'200'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 7.12.2023			6'485'773	7'150'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 7.12.2023			691'516	600'000				
Total Devisentermingeschäfte							85'479	0.24 %
Total Derivate Finanzinstrumente							85'479	0.24 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							2'354	0.01 %
Total Bankguthaben							2'354	0.01 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 31.03.2024							36'500'188	101.02 %
Verbindlichkeiten								
Bankschulden							-304'168	-0.84 %
Sonstige Verbindlichkeiten							-65'106	-0.18 %
Total Verbindlichkeiten							-369'274	-1.02 %
Nettovermögen per 31.03.2024							36'130'914	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				216'013.075554				
Nettoinventarwert pro Anteil						EUR	167.26	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Halbjahresbericht 31. März 2024

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
30.09.2020	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 %
31.03.2024	690'879	71.6	101.25	1.76 %

Klasse H EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
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 %
31.03.2024	616'478	76.7	124.39	2.91 %

Klasse H USD

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
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 %
31.03.2024	128'527	14.9	125.18	3.56 %

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
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 %
31.03.2024	588'425	86.5	146.93	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.

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 249'653'234.54 (31.03.2024)

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

Vermögensrechnung per 31.03.2024

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		6'741'603.68
Wertpapiere		240'026'015.38
Andere Wertpapiere und Wertrechte		4'701'379.54
Derivative Finanzinstrumente		-2'832'805.94
Sonstige Vermögenswerte		1'383'551.05
Gesamtvermögen		250'019'743.71
Verbindlichkeiten		-366'509.17
Nettovermögen		249'653'234.54
Klasse H CHF	71'628'274.63	
Klasse H EUR	76'685'149.44	
Klasse H USD	14'882'409.10	
Klasse LLB	86'457'401.37	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse H CHF	690'878.78	
Klasse H EUR	616'477.92	
Klasse H USD	128'527.36	
Klasse LLB	588'425.00	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse H CHF	CHF	101.25
Klasse H EUR	EUR	124.39
Klasse H USD	USD	125.18
Klasse LLB	EUR	146.93

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2024

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf USD 326'695	Verkauf AUD 500'000	Termin 10.05.2024
Kauf EUR 1'611'931	Verkauf AUD 2'700'000	Termin 10.05.2024
Kauf CHF 1'310'142	Verkauf AUD 2'300'000	Termin 10.05.2024
Kauf EUR 2'208'295	Verkauf AUD 3'700'000	Termin 10.05.2024
Kauf EUR 792'850	Verkauf CHF 750'000	Termin 14.11.2024
Kauf USD 142'283	Verkauf CHF 120'000	Termin 13.09.2024
Kauf EUR 646'369	Verkauf CHF 600'000	Termin 13.09.2024
Kauf AUD 700'000	Verkauf EUR 430'033	Termin 10.05.2024
Kauf CHF 5'193'408	Verkauf EUR 5'500'000	Termin 10.05.2024
Kauf CHF 5'691'300	Verkauf EUR 6'000'000	Termin 13.09.2024
Kauf USD 2'524'190	Verkauf EUR 2'300'000	Termin 12.07.2024
Kauf CHF 3'136'172	Verkauf EUR 3'300'000	Termin 12.07.2024
Kauf USD 1'104'272	Verkauf EUR 1'000'000	Termin 14.11.2024
Kauf CHF 6'029'023	Verkauf EUR 6'500'000	Termin 13.09.2024

Kauf USD 1'266'004	Verkauf EUR 1'150'000	Termin 13.09.2024
Kauf EUR 1'936'967	Verkauf GBP 1'700'000	Termin 10.05.2024
Kauf CHF 1'136'401	Verkauf HKD 10'500'000	Termin 13.09.2024
Kauf EUR 1'517'398	Verkauf HKD 13'000'000	Termin 13.09.2024
Kauf EUR 1'400'593	Verkauf HKD 12'000'000	Termin 13.09.2024
Kauf EUR 1'016'361	Verkauf JPY 160'000'000	Termin 14.11.2024
Kauf CHF 840'249	Verkauf JPY 140'000'000	Termin 14.11.2024
Kauf EUR 825'683	Verkauf JPY 130'000'000	Termin 14.11.2024
Kauf EUR 10'223'903	Verkauf USD 11'000'000	Termin 10.05.2024
Kauf CHF 10'268'616	Verkauf USD 12'000'000	Termin 14.11.2024
Kauf EUR 13'939'743	Verkauf USD 15'000'000	Termin 10.05.2024
Kauf EUR 8'191'029	Verkauf USD 9'000'000	Termin 12.07.2024
Kauf CHF 9'517'937	Verkauf USD 11'000'000	Termin 12.07.2024
Kauf CHF 1'695'882	Verkauf USD 2'000'000	Termin 12.07.2024
Kauf CHF 844'570	Verkauf USD 1'000'000	Termin 13.09.2024
Kauf EUR 9'051'297	Verkauf USD 10'000'000	Termin 14.11.2024
Kauf CHF 1'675'460	Verkauf USD 2'000'000	Termin 13.09.2024
Kauf EUR 5'446'060	Verkauf USD 6'000'000	Termin 13.09.2024
Kauf EUR 11'764'025	Verkauf USD 13'000'000	Termin 14.11.2024
Kauf CHF 10'094'298	Verkauf USD 11'500'000	Termin 10.05.2024
Kauf EUR 15'104'462	Verkauf USD 16'600'000	Termin 12.07.2024
Kauf CHF 6'319'282	Verkauf USD 7'500'000	Termin 13.09.2024
Kauf EUR 6'358'642	Verkauf USD 7'000'000	Termin 13.09.2024
Kauf EUR 14'078'571	Verkauf USD 15'500'000	Termin 13.09.2024

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

AUD	8'500'000
GBP	1'700'000
HKD	35'500'000
JPY	430'000'000
USD	144'736'556

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 32.88 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	15'354
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		7.75

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 01.10.2023 bis 31.03.2024

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	66'122.34	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	2'504'101.81	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	203'333.12	
Sonstige Erträge	15'354.00	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	49'367.19	
Total Erträge		2'838'278.46
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-301'691.03	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-157'599.79	
Aufwendungen für die Verwaltung	-103'565.58	
Revisionsaufwand	-2'559.90	
Sonstige Aufwendungen	-9'514.65	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-125'399.70	
Total Aufwand		-700'330.65
Nettoertrag		2'137'947.81
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		815'012.92
Realisierter Erfolg		2'952'960.73
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		3'462'176.45
Gesamterfolg		6'415'137.18

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

Klasse H CHF

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	67'341'963.93
Saldo aus dem Anteilverkehr	3'725'465.66
Gesamterfolg	560'845.04
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	71'628'274.63

Klasse H EUR

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	78'150'230.77
Saldo aus dem Anteilverkehr	-3'626'799.33
Gesamterfolg	2'161'718.00
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	76'685'149.44

Klasse H USD

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	14'969'822.82
Saldo aus dem Anteilverkehr	-299'861.19
Gesamterfolg	212'447.47
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	14'882'409.10

Klasse LLB

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	105'615'171.86
Saldo aus dem Anteilverkehr	-22'637'897.16
Gesamterfolg	3'480'126.67
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	86'457'401.37

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

Klasse H CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	654'429
Ausgegebene Anteile	75'311
Zurückgenommene Anteile	38'861
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	690'879

Klasse H EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	646'529
Ausgegebene Anteile	19'307
Zurückgenommene Anteile	49'358
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	616'478

Klasse H USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	131'197
Ausgegebene Anteile	6'770
Zurückgenommene Anteile	9'440
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	128'527

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	742'400
Ausgegebene Anteile	14'065
Zurückgenommene Anteile	168'040
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	588'425

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)

0.71 % p. a. Klasse H CHF

0.71 % p. a. Klasse H EUR

0.71 % p. a. Klasse H USD

0.01 % p. a. Klasse LLB

Es wurde keine Performance Fee ausbezahlt.

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von EUR 215'218.73 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Hongkong								
	HKD							
Akt Lenovo Group Ltd			100'000		100'000	9.07	107'218	0.04 %
Total							107'218	0.04 %
Total Hongkong							107'218	0.04 %
Japan								
	JPY							
Akt Sony Corp		30'304		30'304	0			
Total							0	0.00 %
Total Japan							0	0.00 %
Niederlande								
	EUR							
Akt STMicroelectronics NV		50'000	40'000	50'000	40'000	39.94	1'597'400	0.64 %
Total							1'597'400	0.64 %
Total Niederlande							1'597'400	0.64 %
Schweiz								
	CHF							
Namakt Sika AG		13'000		13'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Schweiz							0	0.00 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt Akamai Technologies Inc			5'000		5'000	108.76	503'006	0.20 %
Akt Booking Holdings Inc Registered Shs			200		200	3'627.88	671'146	0.27 %
Akt Chart Industries Inc Depository		39'988			39'988	64.21	2'375'015	0.95 %
Akt Palo Alto Networks Inc			3'000	1'500	1'500	284.13	394'223	0.16 %
Bank of America 7.25% Non-Cum Perp Conv Pfd Shs Series -L-		1'000			1'000	1'193.74	1'104'190	0.44 %
Total							5'047'581	2.02 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							5'047'581	2.02 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							6'752'199	2.70 %
Total Aktien							6'752'199	2.70 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
CHF								
1.625%Exch.Nts ELM 2023-31.05.30		2'000'000			2'000'000	107.41	2'199'570	0.88 %
Total							2'199'570	0.88 %
EUR								
0% POSCO 2021-01.09.26			3'000'000	1'500'000	1'500'000	105.93	1'588'995	0.64 %
1.97% Bonds Schneider El 2023-27.11.30			2'500'000		2'500'000	116.40	2'910'050	1.17 %
2.625% Bonds Wendel 2023-27.03.26		5'000'000		2'000'000	3'000'000	101.58	3'047'310	1.22 %
3.75% CV Bonds MBT Syst 2023-17.5.29		1'700'000			1'700'000	48.05	816'799	0.33 %
2.125% CV Bonds Cellnex Telec 23-11.8.30		1'500'000		1'500'000	0			
2.75% Wandelanl- voestalpine 23-28.04.28		2'000'000		2'000'000	0			
Bonds AIR France - KLM 2022-no fix mat Reg S Fixed/FR		2'000'000	1'000'000	3'000'000	0			
Total							8'363'154	3.35 %
JPY								
0% CV Bonds Rohm 2019-05.12.24 Reg S		120'000'000	120'000'000	240'000'000	0			
Total							0	0.00 %
USD								
1.25% CV LG Chem 2023-18.07.28		200'000			200'000	95.64	176'933	0.07 %
1.52% CV Nts Lumentum Hldg 15.12.29 -144		2'000'000			2'000'000	94.45	1'747'350	0.70 %
1.75 % CV Nts Envista Hldg - 15.08.28 -144A-		3'500'000			3'500'000	88.09	2'851'798	1.14 %
1.75%CV NTs SK hynix 2023-11.04.30 Reg S		3'000'000		1'000'000	2'000'000	166.27	3'075'867	1.23 %
1 % CV Halozyme Therapeut -15.08.28		6'000'000			6'000'000	97.33	5'401'886	2.16 %
1 % CV ShockWave Med - 15.08.28 -144A-		2'000'000	1'000'000		3'000'000	128.00	3'552'076	1.42 %
2.5% CV Nts Lenovo Grp 2022-26.08.29		5'000'000	3'000'000	5'000'000	3'000'000	122.27	3'392'988	1.36 %
2.625% CV Bonds Sunno Ener Intl 2022- 15.02.28 -144A-		2'500'000			2'500'000	40.78	943'021	0.38 %
3.625% CV Nts Rivian Auto 2023-15.10.30			11'000'000	3'600'000	7'400'000	70.22	4'806'405	1.93 %
3.75% Exch.Ventas Realty 2023-01.06.26		4'000'000		1'000'000	3'000'000	99.85	2'770'677	1.11 %
3% CV Nts Bloom Energy 2023-01.06.28		2'500'000	4'500'000	1'000'000	6'000'000	91.07	5'054'129	2.02 %
5.250% Nts TPI Composites -15.03.28			3'000'000		3'000'000	46.40	1'287'660	0.52 %
American Water -15.06.26 Exch.		7'000'000	2'000'000	2'000'000	7'000'000	97.76	6'329'913	2.54 %
Exch.Nte Hat Hldg I/II -15.08.28-144A-		4'500'000	4'000'000	3'000'000	5'500'000	118.07	6'006'501	2.41 %
Exchangable Nts Rexford -15.03.27 -144A-			500'000		500'000	101.71	470'400	0.19 %
NextEra Energy -01.03.27			3'000'000		3'000'000	107.11	2'972'250	1.19 %
Nts Fedl Rlty OP -15.01.29 -144A-			1'000'000		1'000'000	97.39	900'823	0.36 %
Nts Rexford - 15.03.29 -144A-			250'000		250'000	101.84	235'501	0.09 %
0% CV Nts Enphase Energy 2021-01.03.28		5'000'000		5'000'000	0			
5.25% CV ertable Bonds TPI Composites 2023- 15.3.28 - 144A		1'000'000	2'000'000	3'000'000	0			
Total							51'976'178	20.82 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							62'538'902	25.05 %
Total Obligationen							62'538'902	25.05 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wandelobligationen								
Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
AUD								
1.625% Flight Centre Travel Group Ltd 2021-01.11.2028 CV		6'000'000			6'000'000	99.27	3'586'522	1.44 %
3.5% Dexus Fin 2022-24.11.27 Conv into Shs Daxor Reg S		4'000'000			4'000'000	109.59	2'639'657	1.06 %
Total							6'226'179	2.49 %
EUR								
0.75% Cellnex Telecom 20-20.11.31 Conv Reg S		3'000'000		500'000	2'500'000	85.27	2'131'825	0.85 %
0.75% CV Dürr Reg S 15.01.2026		3'000'000			3'000'000	94.36	2'830'800	1.13 %
0.875% Nexity SA 2021-19.04.2028 Conv		65'000			65'000	35.58	2'312'375	0.93 %
0% ams-OSRMA AG 2018-05.03.3025 Conv Reg S		2'000'000	3'200'000	2'000'000	3'200'000	92.72	2'966'912	1.19 %
0% JPMorgan Chase Bk 2022-14.01.2025 CV		2'500'000	2'000'000		4'500'000	100.66	4'529'835	1.81 %
0% Pirelli &C.SPA 2020-22.12.2025 Conv Reg S		1'500'000			1'500'000	104.13	1'561'905	0.63 %
1.5% Amadeus IT Group S.A 2020-9.4.25 CV		3'000'000	1'500'000	1'000'000	3'500'000	115.55	4'044'250	1.62 %
1.5% CV Basic-Fit 2021-17.06.28 Reg S		1'000'000			1'000'000	89.33	893'300	0.36 %
1.875% CV Bonds Glanbia 2022-27.01.27		2'500'000			2'500'000	116.01	2'900'150	1.16 %
2.375%CV Nts Dav Cam Mil 2024-17.01.29 Reg S			3'200'000		3'200'000	102.63	3'284'256	1.32 %
2.625% Exch.Bonds Fomento 24.02.26		4'000'000		500'000	3'500'000	99.62	3'486'840	1.40 %
2.875% CV Bonds UBISOFT 05.12.31			3'500'000		3'500'000	89.02	3'115'700	1.25 %
2% CV Bonds ORPAR 2024-07.02.2031			1'000'000		1'000'000	102.17	1'021'690	0.41 %
2% CV Nts Bechtle 2023-08.12.30 Reg S			2'200'000		2'200'000	110.36	2'427'876	0.97 %
3.25% CV Nts SNAM 2023-29.09.28		5'000'000		2'000'000	3'000'000	102.04	3'061'080	1.23 %
3.5% MBT Systems GmbH 2021-08.07.2027 Conv Reg S			2'000'000		2'000'000	51.38	1'027'540	0.41 %
4.25% Wandelanleihe Nordex 2023-14.04.30		2'000'000			2'000'000	110.57	2'211'340	0.89 %
CV Bonds Encavis 20021-nofixMat var.		2'000'000	1'000'000	1'500'000	1'500'000	94.34	1'415'130	0.57 %
CV Nts ENI 2023-14.09.30 Reg S Variable Rate		3'000'000		1'000'000	2'000'000	103.31	2'066'280	0.83 %
0.625% Wandelanleihe TAG Immobilien AG 2020-27.08.26		2'000'000		2'000'000	0			
0% BNP Paribas SA 2022-13.05.2025 Conv Bds			2'000'000	2'000'000	0			
0% CV Bonds Umicore 2020-23.06.25		2'000'000		2'000'000	0			
0% JPMorgan Chase Financial Co LLC Conv 2022-29.04.2025 exch in Dte Telekom N Reg S		5'000'000	1'000'000	6'000'000	0			
0% Oliver Capital 2020-29.12.2023 Conv into Shs GEA Group AG Reg S		3'500'000		3'500'000	0			
0% Schneider Electric SE 2020-15.06.2026 Conv Reg S		9'000		9'000	0			
2% Neoen SPA 2020-02.06.2025 Conv		50'000		50'000	0			
Total							47'289'084	18.94 %
GBP								
1.625% CV BondsWHSmith 07.05.26		2'000'000			2'000'000	92.43	2'161'783	0.87 %
Total							2'161'783	0.87 %
HKD								
0.625% Kingsoft Corporation 2020-29.4.25			20'000'000		20'000'000	102.58	2'425'349	0.97 %
4.5% LINK CB Ltd 2022-12.12.2027 Conv Bonds		39'000'000			39'000'000	100.07	4'613'575	1.85 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Total							7'038'925	2.82 %
JPY								
0% CV Bonds INFRONEER Hldgs 2024-30.03.29 Reg S		160'000'000			160'000'000	102.59	1'004'296	0.40 %
0% CV Nts DAIWA HOUSE IND 2024-29.03.30		550'000'000			550'000'000	100.87	3'394'086	1.36 %
0% Park24 2023-24.02.28 CV	250'000'000				250'000'000	98.07	1'500'062	0.60 %
0% CV Nts DAIWA HOUSE IND 2024-30.03.29		550'000'000	550'000'000		0			
0% OSG 2023-20.12.30 CV		250'000'000	250'000'000		0			
Total							5'898'444	2.36 %
USD								
0.375% Akamai Technologies Inc 2019-1.9.27 CV		3'000'000			3'000'000	105.61	2'930'487	1.17 %
0.375 % CV Nts Insulet 2020-01.09.26		4'500'000		2'000'000	2'500'000	104.05	2'406'067	0.96 %
0.5% CV Nts ON Semiconductor 2023-01.03.29 -144A-			2'000'000		2'000'000	98.62	1'824'493	0.73 %
0.5% Nio Inc 2022-01.02.2027 Conv		1'000'000			1'000'000	91.17	843'335	0.34 %
0% CV Contingent STMicro 2020-21.07.25		2'600'000		1'000'000	1'600'000	110.07	1'629'022	0.65 %
0% CV Meituan 2021-27.04.27		4'000'000	3'000'000	2'000'000	5'000'000	93.57	4'327'351	1.73 %
0% CV Nts NextEra Energy 2021-15.06.24 - 144A-		6'000'000		500'000	5'500'000	98.47	5'009'776	2.01 %
0% Dropbox Inc 2021-01.03.2028 Nts Conv		3'500'000		2'000'000	1'500'000	93.45	1'296'637	0.52 %
0% NovoCure Limited 21-01.11.25 Conv		1'000'000			1'000'000	90.83	840'126	0.34 %
0% STMicroelectronics 2020-04.08.2027 Conv Series B Tranche B Reg S		3'400'000	1'600'000	2'000'000	3'000'000	111.58	3'096'429	1.24 %
1.125% CV Nts Akamai Tech 2023-15.02.29			2'000'000		2'000'000	102.79	1'901'655	0.76 %
1.25% CV Nts Lucid Grp 2021-15.12.26 -144A-			4'000'000		4'000'000	51.19	1'893'848	0.76 %
1.6% Exch.Bonds LG Chem 2023-18.07.30		5'200'000		2'000'000	3'200'000	93.35	2'762'993	1.11 %
1% Qiagen NV CVN 2018-13.11.24 Reg S		2'000'000			2'000'000	102.08	1'888'502	0.76 %
2.25% CV Nts Conmed 2022-15.06.27			2'000'000		2'000'000	91.58	1'694'144	0.68 %
2.75% Exch.Nts Welltower 15.05.28		5'000'000		1'000'000	4'000'000	111.55	4'127'166	1.65 %
2%CV ertable Nts Exact Sciences 2023- 01.03.30			2'000'000		2'000'000	113.50	2'099'620	0.84 %
2% Exch.Nts Jazz Invst 15.06.26		5'000'000			5'000'000	99.20	4'587'872	1.84 %
3.25%Vinpearl 2021-21.09.2026 Conv Exch into Vingroup JSC Reg S		3'000'000			3'000'000	95.05	2'637'563	1.06 %
3.375% CV Nts CMS Energy 01.05.28			3'000'000		3'000'000	98.47	2'732'494	1.09 %
3.75% CV Nts Plug Power 2021-01.06.25		600'000			600'000	103.32	573'438	0.23 %
3.875%CV Bond CSG Systems Intl 2023- 15.09.28 -144A-			3'500'000		3'500'000	98.70	3'195'259	1.28 %
3% Merit Med Sys -01.02.29 -144A-			500'000		500'000	109.36	505'800	0.20 %
4.25% CV Nts PG&E 2023-01.12.27 Secd - 144A-			4'300'000		4'300'000	100.59	4'001'016	1.60 %
4.25%CV Stillwater Mining 2023-28.11.28			3'200'000	1'600'000	1'600'000	108.57	1'606'748	0.64 %
4.5% CV Nts Sasol Financing 22-08.11.27		4'000'000		400'000	3'600'000	88.55	2'948'663	1.18 %
6.375% Prospect Captl Corp 2019-01.03.2025 CV		2'500'000			2'500'000	99.36	2'297'659	0.92 %
Cert BarclaysBk Rev.CV 2024-16.02.29 (Exp.13.02.29) on Microsoft Series A			3'000'000	1'000'000	2'000'000	106.18	1'964'349	0.79 %
CV Bonds Glob Payments 2024-01.03.31			390'000		390'000	105.72	381'367	0.15 %
CV Nts Five9 - 15.03.29			500'000		500'000	103.68	479'507	0.19 %
CV Nts Nio - 15.10.29 - 144A-	250'000				250'000	64.47	149'087	0.06 %
CV Nts Progress Software -01.03.30			2'500'000		2'500'000	101.61	2'349'805	0.94 %
CV Nts Rocket Lab USA -01.02.29 -144A-			2'100'000		2'100'000	106.53	2'069'250	0.83 %
CV Nts Vishay Interechn-15.09.30 -144A-		2'000'000			2'000'000	96.04	1'776'764	0.71 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Nts CV Nio -15.10.30		4'800'000	3'200'000	2'000'000	6'000'000	62.64	3'476'458	1.39 %
Nts Ormat Technologies 2022-15.07.27		2'000'000			2'000'000	96.65	1'788'030	0.72 %
0.125% Etsy Inc 2019-01.10.2026 Conv		2'600'000		2'600'000	0			
0.375% CV Nts Dexcom 2023-15.05.28 -144A		2'000'000		2'000'000	0			
0.875%CV Nts Uber Tech -01.12.28 -144A-			1'000'000	1'000'000	0			
0% CV Bonds Taiwan Cement 2021-07.12.26		2'500'000		2'500'000	0			
0% CV CyberArk Software 2019-15.11.24		2'000'000		2'000'000	0			
0% CV Xero Invt 2020-02.12.25		1'000'000		1'000'000	0			
0% Haemonetics Corp 2022-01.03.2026 Nts Conv		3'000'000		3'000'000	0			
1.25% CV Nts Sarepta Therap -15.9.27 CV		2'000'000		2'000'000	0			
1.5% Ironwood Pharma 2020-15.06.26 Conv.		2'000'000		2'000'000	0			
1.5% Western Digital Corp 2019-01.02.2024 CV		3'500'000		3'500'000	0			
1% CV Nts Progress Software Corp 2022- 15.04.2026		2'000'000		2'000'000	0			
2.5% CV Nts Post Holdings 2023-15.08.27		2'000'000		2'000'000	0			
4.125% Livent Corporation 2021-15.07.2025 Conv		1'600'000		1'600'000	0			
CV Nts ON Semiconductor -01.03.29		2'000'000		2'000'000	0			
CV Nts Western Digital -15.11.28			1'000'000	1'000'000	0			
CV Nts World Kinect -01.07.28 -144A-		500'000		500'000	0			
Total							80'092'783	32.08 %
Total Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden							148'707'197	59.57 %
Wandelobligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
EUR								
0.05% Deutsche Post AG 2017-30.06.25 CV		1'000'000			1'000'000	96.04	960'380	0.38 %
0.5% Cellnex Telecom S.A. 2019-05.07.2028 Conv		4'100'000		1'500'000	2'600'000	103.82	2'699'242	1.08 %
0% Merrill Lynch 2023-30.01.26 Conv		4'500'000		1'000'000	3'500'000	103.95	3'638'285	1.46 %
2.75% Audax Renovables SA 2020-30.11.2025 Conv		6'000'000		3'300'000	2'700'000	87.65	2'366'604	0.95 %
2.875% Neoen SPA 22-14.09.2027 Conv		500'000	2'000'000		2'500'000	93.48	2'337'025	0.94 %
5.625% Siemens Ener Fin 22-14.9.25 Conv		2'500'000	1'000'000	1'500'000	2'000'000	118.44	2'368'740	0.95 %
0% DiaSorin S.p.A. 2021-05.05.2028 Conv Nts Reg S		1'500'000		1'500'000	0			
Total							14'370'276	5.76 %
USD								
0% Meituan 2021-27.04.2028 Conv		5'000'000	1'000'000	1'000'000	5'000'000	88.49	4'092'590	1.64 %
2.5% Universe Trek Ltd 20-8.7.25 Conv exch into Far East Horizo Reg S		1'000'000			1'000'000	100.85	932'837	0.37 %
3% Vingroup Joint Stock Company 2021- 20.04.2026 Conv Reg S		4'800'000		2'000'000	2'800'000	101.62	2'632'015	1.05 %
0% Carrefour SA 2018-27.03.2024 Conv			2'000'000	2'000'000	0			
0% Cie Generale des Etablissements Michelin SA 2018-10.11.2023 Conv		1'000'000		1'000'000	0			
1.25% Luminar Technologies Inc 2021- 15.12.2026 Conv -144A-		6'000'000		6'000'000	0			
Total							7'657'442	3.07 %
Total Wandelobligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							22'027'718	8.82 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wandelobligationen, nicht kotiert								
EUR								
0% Barclays Bank Exchangeable Nts 2022- 24.01.2025 Exch into Daimler Reg S		3'000'000		3'000'000	0			
Total							0	0.00 %
USD								
2.5% Ivanhoe Mines Ltd 2021-15.04.26 CV		1'500'000		1'500'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Wandelobligationen, nicht kotiert							0	0.00 %
Total Wandelobligationen							170'734'915	68.39 %
Total Wertpapiere							240'026'015	96.14 %
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	21.44	694'108	0.28 %
Total							694'108	0.28 %
Total Kanada							694'108	0.28 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							694'108	0.28 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Grossbritannien								
	USD							
Cert Barclays 2020-18.02.25 on Visa		3'250'000		2'000'000	1'250'000	113.00	1'306'551	0.52 %
Total							1'306'551	0.52 %
Total Grossbritannien							1'306'551	0.52 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							1'306'551	0.52 %
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		50'000	25'000		75'000	38.93	2'700'721	1.08 %
Total							2'700'721	1.08 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							2'700'721	1.08 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert							2'700'721	1.08 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							4'701'380	1.88 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 10.05.2024			700'000	430'033			-8'802	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 10.05.2024			10'094'298	11'500'000			-253'109	-0.10 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 14.11.2024			10'268'616	12'000'000			-318'848	-0.13 %
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 13.09.2024			1'136'401	10'500'000			-58'644	-0.02 %
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 10.05.2024			1'310'142	2'300'000			-38'593	-0.02 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.09.2024			1'675'460	2'000'000			-102'659	-0.04 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 12.07.2024			1'695'882	2'000'000			-93'442	-0.04 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 12.07.2024			3'136'172	3'300'000			-65'717	-0.03 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 10.05.2024			5'193'408	5'500'000			-166'530	-0.07 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 13.09.2024			5'691'300	6'000'000			-106'799	-0.04 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 13.09.2024			6'029'023	6'500'000			-257'095	-0.10 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.09.2024			6'319'282	7'500'000			-347'108	-0.14 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 14.11.2024			840'249	140'000'000			-2'442	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.09.2024			844'570	1'000'000			-44'196	-0.02 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 12.07.2024			9'517'937	11'000'000			-316'530	-0.13 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 14.11.2024			1'016'361	160'000'000			15'021	0.01 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 10.05.2024			10'223'903	11'000'000			66'511	0.03 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 14.11.2024			11'764'025	13'000'000			-142'320	-0.06 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 10.05.2024			13'939'743	15'000'000			88'750	0.04 %
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 13.09.2024			1'400'593	12'000'000			-10'968	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.09.2024			14'078'571	15'500'000			-157'962	-0.06 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 12.07.2024			15'104'462	16'600'000			-184'730	-0.07 %
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 13.09.2024			1'517'398	13'000'000			-11'793	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 10.05.2024			1'611'931	2'700'000			-12'824	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 10.05.2024			1'936'967	1'700'000			-48'264	-0.02 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 10.05.2024			2'208'295	3'700'000			-18'221	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.09.2024			5'446'060	6'000'000			-64'883	-0.03 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.09.2024			6'358'642	7'000'000			-70'756	-0.03 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 13.09.2024			646'369	600'000			24'805	0.01 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 14.11.2024			792'850	750'000			13'080	0.01 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 12.07.2024			8'191'029	9'000'000			-98'283	-0.04 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 14.11.2024			825'683	130'000'000			12'097	0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 14.11.2024			9'051'297	10'000'000			-107'408	-0.04 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 14.11.2024			1'104'272	1'000'000			11'252	0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 13.09.2024			1'266'004	1'150'000			12'715	0.01 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 13.09.2024			142'283	120'000			6'346	0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 12.07.2024			2'524'190	2'300'000			24'748	0.01 %
Kauf USD Verkauf AUD Termin 10.05.2024			326'695	500'000			795	0.00 %
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 17.11.2023			1'294'570	2'200'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 26.01.2024			1'400'000	1'477'323				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 26.01.2024			175'000	200'636				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 26.01.2024			1'763'276	16'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 26.01.2024			200'000	209'149				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 26.01.2024			2'394'904	2'500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 26.01.2024			250'000	285'687				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 15.03.2024			2'577'668	3'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 15.03.2024			2'579'748	3'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 26.01.2024			300'000	313'029				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 26.01.2024			300'000	323'137				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 26.01.2024			3'092'602	3'500'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 26.01.2024			3'841'516	4'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 17.11.2023			3'841'816	4'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 15.03.2024			450'000	478'716				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 15.03.2024			500'000	531'724				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 15.03.2024			5'129'808	6'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 26.01.2024			55'000	66'083				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 15.03.2024			5'725'530	6'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 26.01.2024			600'000	635'704				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 26.01.2024			6'558'488	7'500'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 26.01.2024			700'000	741'655				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 15.03.2024			857'409	140'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 17.11.2023			9'472'690	10'500'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 17.11.2023			1'000'000	956'377				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 15.03.2024			1'098'837	170'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 15.03.2024			1'163'713	180'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.03.2024			1'371'843	1'500'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 26.01.2024			14'120'910	15'500'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 17.11.2023			15'933'148	17'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 26.01.2024			15'944'415	17'500'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 17.11.2023			1'649'209	2'700'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 15.03.2024			1'793'743	1'700'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 17.11.2023			1'810'237	2'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 26.01.2024			1'833'821	2'000'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 17.11.2023			2'056'371	3'000'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 26.01.2024			2'071'721	18'000'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 17.11.2023			2'136'113	3'500'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 26.01.2024			2'531'926	22'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.03.2024			2'728'021	3'000'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 17.11.2023			3'190'400	2'800'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 26.01.2024			3'436'619	3'300'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.03.2024			4'546'702	5'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 26.01.2024			60'000	67'093				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.03.2024			7'167'399	8'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 26.01.2024			835'275	800'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 17.11.2023			8'435'987	9'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.03.2024			8'959'249	10'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.03.2024			916'356	1'000'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 17.11.2023			1'300'000	1'506'595				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 26.01.2024			3'000'000	352'416				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 26.01.2024			5'600'000	620'151				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 26.01.2024			6'200'000	719'388				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 26.01.2024			6'500'000	754'127				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 15.03.2024			40'000'000	262'605				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 17.11.2023			3'000'000	2'069'598				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 26.01.2024			1'000'000	834'177				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 17.11.2023			1'000'000	943'440				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 15.03.2024			1'071'344	1'000'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 17.11.2023			1'200'000	1'131'542				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 26.01.2024			14'000'000	12'814'433				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 26.01.2024			1'426'198	1'300'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 26.01.2024			1'500'000	1'347'039				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 17.11.2023			1'600'000	1'509'863				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 17.11.2023			1'700'000	1'604'229				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 17.11.2023			2'450'383	2'300'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 17.11.2023			334'117	500'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 26.01.2024			697'664	600'000				
Total Devisentermingeschäfte							-2'832'806	-1.13 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-2'832'806	-1.13 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							6'741'604	2.70 %
Total Bankguthaben							6'741'604	2.70 %
Sonstige Vermögenswerte							1'383'551	0.55 %
Gesamtvermögen per 31.03.2024							250'019'744	100.15 %
Verbindlichkeiten							-366'509	-0.15 %
Nettovermögen per 31.03.2024							249'653'235	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H CHF					690'878.776017			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H EUR					616'477.917406			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H USD					128'527.363179			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB					588'425.000000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H CHF						CHF	101.25	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H EUR						EUR	124.39	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H USD						USD	125.18	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB						EUR	146.93	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							7.75	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Halbjahresbericht 31. März 2024

LLB Invest AGmvK

Aggregierte Vermögens- und Erfolgsrechnung

Aggregierte Vermögensrechnung per 31.03.2024

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

Aggregierte Vermögensrechnung per 31.03.2023

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	93'011'474.98
Wertpapiere	2'917'098'468.43
Andere Wertpapiere und Wertrechte	18'957'965.32
Derivative Finanzinstrumente	3'604'349.49
Sonstige Vermögenswerte	9'622'608.94
Gesamtvermögen	3'042'294'867.17
Verbindlichkeiten	-7'202'486.91
Nettovermögen	3'035'092'380.26

Aggregierte Erfolgsrechnung vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

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

Aggregierte Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	583'611.22	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	13'309'642.97	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	4'929'309.41	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	289'906.65	
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	30'962.35	
Sonstige Erträge	268'935.78	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	1'661'923.82	
Total Erträge		21'074'292.19
Passivzinsen	-1'555.79	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-3'224'594.03	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-1'684'489.42	
Aufwendungen für die Verwaltung	-1'106'950.19	
Revisionsaufwand	-45'611.77	
Sonstige Aufwendungen	-226'506.11	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-790'839.63	
Total Aufwand		-7'080'546.94
Nettoertrag		13'993'745.24
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-5'704'588.08
Realisierter Erfolg		8'289'157.16
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		127'727'087.92
Gesamterfolg		136'016'245.08

Adressen

Verwahrstelle

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

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers AG
Kornhausstrasse 25
9000 St. Gallen, Schweiz

Vermögensverwalter

LLB Asset Management AG
Städtle 7
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

Auskunft und Verkauf

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

Zahlstelle und Vertriebsstelle

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

Vertreter für die Schweiz

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
8002 Zürich, Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

LLB (Schweiz) AG
Zürcherstrasse 3
8730 Uznach, Schweiz

Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

Kontaktstelle für Österreich

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein