

LLB Invest AGmvK

Auszug aus dem
Halbjahresbericht 31. März 2023

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Organisation	3
Teilfonds	5
Publikationen / Informationen an die Anleger	6
Bewertungsgrundsätze	6
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung	7
Währungstabelle	8
LLB Aktien Global Passiv (USD)	9
LLB Aktien Global Passiv (USD) I2	37
LLB Aktien Immobilien Global (CHF)	64
LLB Defensive ESG (CHF)	77
LLB Defensive ESG (EUR)	88
LLB Defensive ESG (USD)	98
LLB Impact Climate Obligationen Global	109
LLB Obligationen CHF ESG	123
LLB Obligationen EUR ESG	141
LLB Obligationen Euro Alternativ ESG (CHF)	153
LLB Obligationen Global ESG	163
LLB Obligationen Inflation Linked ESG	181
LLB Obligationen USD ESG	198
LLB Strategie Ausgewogen ESG (CHF)	208
LLB Strategie Ausgewogen ESG (EUR)	218
LLB Strategie BPVV ESG (CHF)	228
LLB Strategie Rendite ESG (CHF)	238
LLB Strategie Rendite ESG (EUR)	248
LLB Wandelanleihen ESG	258
Aggregierte Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 31.03.2023	277
Aggregierte Erfolgsrechnung vom 01.10.2021 bis 31.03.2022	278
Aggregierte Vermögensrechnung per 31.03.2023	279
Aggregierte Vermögensrechnung per 31.03.2022	279
Adressen	280

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	Bank Linth LLB 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 BPVV 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 BPVV ESG (CHF)
- LLB Strategie Rendite ESG (CHF)
- LLB Strategie Rendite ESG (EUR)
- LLB Wandelanleihen ESG

Teilfonds

Auszug aus dem
Halbjahresbericht 31. März 2023



Publikationen / Informationen an die Anleger

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

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

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

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

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

Schweiz

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

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

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

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

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

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

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

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

1. Ergänzung Kosten und Gebühren zu Lasten des OGAW

Folgender Absatz wurde ergänzt:

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

2. Anpassung der Anlagegrundsätze

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

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

3. Offenlegungspflichten gemäss Taxonomie Verordnung

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

4. Kontaktstelle / Einrichtung Deutschland

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

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

Währungstabelle

				CHF
Australien	AUD	1	=	0.612737
China (Volksrepublik)	CNH	100	=	13.332073
Dänemark	DKK	100	=	13.382560
EWU	EUR	1	=	0.996800
Grossbritannien	GBP	1	=	1.133758
Hongkong	HKD	100	=	11.676643
Israel	ILS	100	=	25.374198
Japan	JPY	100	=	0.688255
Kanada	CAD	1	=	0.676393
Mexiko	MXN	1	=	0.050756
Neuseeland	NZD	1	=	0.573137
Norwegen	NOK	100	=	8.748464
Polen	PLN	100	=	21.344754
Schweden	SEK	100	=	8.836488
Singapur	SGD	1	=	0.689159
Südafrika	ZAR	1	=	0.051574
Türkei	TRY	100	=	4.777791
Ungarn (Republik)	HUF	100	=	0.262661
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.916598

LLB Aktien Global Passiv (USD)

Halbjahresbericht 31. März 2023

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel dieses Teilfonds besteht darin, nach dem Grundsatz der Risikosteuerung in ein breit diversifiziertes globales Aktienportfolio zu investieren und dadurch eine möglichst hohe Gesamtrendite 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 Developed Markets World Net Total Return USD Free" in USD spiegelndes Vehikel an der Entwicklung des Welt-Aktienmarktes teilzuhaben. Von Morgan Stanley Capital International zur Aufnahme im "Morgan Stanley Capital International MSCI Developed Markets World Net Total Return USD Free" 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 Developed Markets World Net Total Return USD Free" 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 Nettogesamtrenditen des Fonds und des zugrunde liegenden Index über einen Zeitraum von 3 Jahren.

Der voraussichtliche Tracking Error für den Fonds beträgt 0.6 %.

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

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

Die Aktienquote des Teilfonds beträgt immer mind. 51 %.

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2019	116'390	224.0	1'924.69	2.17 %
30.09.2020	138'887	295.8	2'129.97	10.67 %
30.09.2021	190'352	523.8	2'751.73	29.19 %
30.09.2022	87'796	194.9	2'219.89	-19.33 %
31.03.2023	90'323	238.2	2'637.08	18.79 %

Klasse P					
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD		Performance
30.09.2019	17'364	1.8	101.99		1.73 %
30.09.2020	834'817	93.8	112.37		10.18 %
30.09.2021	1'750'112	252.9	144.53		28.62 %
30.09.2022	246'174	28.6	116.05		-19.71 %
31.03.2023	224'342	30.9	137.56		18.54 %

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: 0.46 %

Differenz erwarteter/realisierter Tracking Error: -0.14 %

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 18.25 %. Unter Berücksichtigung von Kosten, Ausschüttungen und Steuern erzielte der LLB Aktien Global Passiv (USD) Klasse P im selben Zeitraum eine Wertentwicklung von 18.79 %. Dadurch ergibt sich eine Tracking Difference von 0.54 Prozentpunkte.

Fondsdaten

Erstmission

24. Januar 2007

Erstausgabepreis

Klasse LLB USD 1'000.00
Klasse P USD 100.00

Nettovermögen

USD 269'046'746.16 (31.03.2023)

Valorenummer / ISIN Klasse LLB

2 875 984 / LI0028759848

Valorenummer / ISIN Klasse P

38 667'056 / LI0386670561

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

USD

Ausschüttung

Klasse LLB thesaurierend
Klasse P thesaurierend

Investorenschutzprämie bei Ausgabe

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

Investorenschutzprämie bei Rücknahme

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

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2023

		USD
Bankguthaben auf Sicht		111'242.22
Wertpapiere		271'516'731.72
Sonstige Vermögenswerte		488'780.39
Gesamtvermögen		272'116'754.33
Verbindlichkeiten		-3'070'008.17
Nettovermögen		269'046'746.16
Klasse LLB	238'187'369.93	
Klasse P	30'859'376.23	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse LLB	90'322.53	
Klasse P	224'341.82	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse LLB	USD	2'637.08
Klasse P	USD	137.56

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2023

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	5'036
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		1.05

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	5'868.77	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	1'974'901.41	
Sonstige Erträge	71'228.60	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	30'841.89	
Total Erträge		2'082'840.67
Passivzinsen	-106.15	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-23'684.07	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-12'372.27	
Aufwendungen für die Verwaltung	-8'130.35	
Revisionsaufwand	-2'611.20	
Sonstige Aufwendungen	-66'195.58	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-37'960.44	
Total Aufwand		-151'060.06
Nettoertrag		1'931'780.61
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-564'430.27
Realisierter Erfolg		1'367'350.34
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		41'027'344.52
Gesamterfolg		42'394'694.86

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

Klasse LLB

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	194'897'156.01
Saldo aus dem Anteilverkehr	5'704'943.06
Gesamterfolg	37'585'270.86
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	238'187'369.93

Klasse P

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	28'568'368.36
Saldo aus dem Anteilverkehr	-2'518'416.13
Gesamterfolg	4'809'424.00
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	30'859'376.23

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	87'796
Ausgegebene Anteile	4'647
Zurückgenommene Anteile	2'120
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	90'323

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	246'174
Ausgegebene Anteile	39'362
Zurückgenommene Anteile	61'194
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	224'342

Entschädigungen

Verwaltungskommission

Effektive Entschädigung an die Verwaltung:

0.00 % p. a. Klasse LLB

0.30 % p. a. Klasse P

Total Expense Ratio (TER)

0.05 % p. a. Klasse LLB

0.35 % 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 45'676.57 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
AUD								
Akt Amcor PLC Chess Depository		26'263			26'263	16.69	293'019	0.11 %
Akt ANZ Group Holdings			17'765		17'765	22.93	272'311	0.10 %
Akt ASX Ltd		2'828			2'828	65.02	122'920	0.05 %
Akt BHP Billiton Ltd		26'841			26'841	47.23	847'446	0.31 %
Akt Brambles Ltd		4'290	5'481	5'344	4'427	13.43	39'745	0.01 %
Akt Coles Group Ltd		6'750	4'026		10'776	18.02	129'810	0.05 %
Akt Commonwealth Bank of Australia		9'201			9'201	98.32	604'745	0.22 %
Akt CSL Ltd		2'555			2'555	288.30	492'414	0.18 %
Akt Endeavour Grp		11'871			11'871	6.77	53'724	0.02 %
Akt Fortescue Metals Group Ltd		8'979			8'979	22.49	134'993	0.05 %
Akt Goodman Group		7'202	3'941	3'817	7'326	18.79	92'021	0.03 %
Akt Macquarie Group Ltd		1'841	380		2'221	175.66	260'805	0.10 %
Akt National Australia Bank Ltd		20'105			20'105	27.72	372'557	0.14 %
Akt Newcrest Mining Ltd		7'879			7'879	26.85	141'420	0.05 %
Akt Rio Tinto Ltd		1'969			1'969	120.14	158'135	0.06 %
Akt Scentre Group		62'346			62'346	2.75	114'614	0.04 %
Akt South32 Ltd		41'278			41'278	4.37	120'586	0.04 %
Akt Suncorp Metway Ltd		6'378	5'531		11'909	12.11	96'408	0.04 %
Akt Telstra Grp			38'971		38'971	4.22	109'938	0.04 %
Akt Transurban Group		30'275			30'275	14.21	287'590	0.11 %
Akt Vicinity Centres		54'783	55'217	35'951	74'049	1.94	96'280	0.04 %
Akt Wesfarmers Ltd		6'442			6'442	50.25	216'397	0.08 %
Akt Westpac Banking Corp		19'423			19'423	21.66	281'235	0.10 %
Akt Woodside Energy Grp Ltd		11'325			11'325	33.34	252'406	0.09 %
Akt Woolworths Ltd		7'803			7'803	37.90	197'695	0.07 %
Akt ANZ Bank Group Issue22/ Entitle			17'765	17'765	0			
Akt Australia & New Zealand Bank Group Ltd		17'765		17'765	0			
Akt Telstra Corporation Ltd		38'971		38'971	0			
Total							5'789'214	2.15 %
Total Australien							5'789'214	2.15 %
Belgien								
EUR								
Akt Ageas NV		2'906			2'906	39.86	125'969	0.05 %
Akt Anheuser-Busch InBev SA/NV		4'605			4'605	61.33	307'137	0.11 %
Akt Groupe Bruxelles Lambert SA		1'379			1'379	78.50	117'724	0.04 %
Akt KBC Group SA / NV		1'263			1'263	63.30	86'943	0.03 %
Akt Umibore SA		2'842			2'842	31.21	96'460	0.04 %
Total							734'232	0.27 %
Total Belgien							734'232	0.27 %
Bermuda								
USD								
Akt Marvell Technology Grp Ltd		4'474			4'474	43.30	193'724	0.07 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total							193'724	0.07 %
Total Bermuda							193'724	0.07 %
Dänemark								
	DKK							
Akt A.P. Moeller - Maersk -B- A/S		27			27	12'445.00	49'059	0.02 %
Akt Carlsberg -B- AS		986			986	1'063.00	153'028	0.06 %
Akt Chr. Hansen Holding A/S		532	2'462		2'994	521.00	227'746	0.08 %
Akt Danske Bank AS		5'921			5'921	138.00	119'298	0.04 %
Akt DSV Panalpina A/S Berer and/or		969	972		1'941	1'326.50	375'918	0.14 %
Akt Genmab A/S		349	435		784	2'589.00	296'352	0.11 %
Akt Novo Nordisk Shs -B-		8'929			8'929	1'085.80	1'415'510	0.53 %
Akt Novozymes A/S -B-		2'632			2'632	350.90	134'843	0.05 %
Akt Vestas Wind Systems A/S Bearer		5'355			5'355	199.00	155'587	0.06 %
Total							2'927'341	1.09 %
Total Dänemark							2'927'341	1.09 %
Deutschland								
	EUR							
Akt BMW AG		2'657			2'657	100.94	291'665	0.11 %
Akt Continental AG		584			584	68.92	43'771	0.02 %
Akt Covestro AG		976			976	38.13	40'471	0.02 %
Akt Deutsche Lufthansa AG		5'745			5'745	10.26	64'101	0.02 %
Akt Fresenius Medical Care AG		1'772			1'772	39.10	75'348	0.03 %
Akt Fresenius SE & Co KGaA		3'056			3'056	24.85	82'586	0.03 %
Akt HeidelbergCement AG		1'801			1'801	67.26	131'735	0.05 %
Akt Mercedes-Benz Group AG		4'758			4'758	70.78	366'239	0.14 %
Akt RWE AG -A-		4'022			4'022	39.64	173'382	0.06 %
Akt SAP AG		5'537			5'537	116.06	698'854	0.26 %
Akt Siemens Energy AG		3'431			3'431	20.24	75'520	0.03 %
Namakt adidas AG		917			917	162.78	162'330	0.06 %
Namakt Allianz AG		2'166			2'166	212.80	501'256	0.19 %
Namakt BASF		4'869			4'869	48.36	256'068	0.10 %
Namakt Bayer AG		5'234			5'234	58.72	334'233	0.12 %
Namakt Deutsche Bank AG		12'565			12'565	9.36	127'844	0.05 %
Namakt Deutsche Börse AG		959	250		1'209	179.45	235'939	0.09 %
Namakt Deutsche Post AG		5'256			5'256	43.09	246'298	0.09 %
Namakt Deutsche Telekom AG		17'186			17'186	22.35	417'716	0.16 %
Namakt E.ON AG		12'064			12'064	11.50	150'875	0.06 %
Namakt Infineon Technologies AG		6'925	3'350		10'275	37.68	421'039	0.16 %
Namakt MTU Aero Engines Holding AG		305	1'146	589	862	230.60	216'170	0.08 %
Namakt Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG		743			743	322.50	260'584	0.10 %
Namakt Siemens AG		4'056			4'056	149.26	658'371	0.24 %
Namenakt Vonovia SE		3'476	4'439	4'185	3'730	17.34	70'338	0.03 %
Vorz.Akt. Volkswagen AG / Stimmrechtslos		1'122			1'122	125.64	153'303	0.06 %
Vorz.Akt Henkel KGAA / Stimmrechtslos		1'239	627		1'866	72.06	146'230	0.05 %
Vorz.Akt Porsche Automobil Hldg SE / Stimmrechtslos		1'471			1'471	52.92	84'657	0.03 %
Akt Delivery Hero SE		2'260		2'260	0			
Akt Symrise AG		845		845	0			
Total							6'486'922	2.41 %
Total Deutschland							6'486'922	2.41 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Finnland								
	EUR							
Akt Fortum Corp		4'280			4'280	14.12	65'698	0.02 %
Akt Neste Oil		2'104	965	1'002	2'067	45.43	102'120	0.04 %
Akt Nokia OYJ		47'721		18'265	29'456	4.52	144'647	0.05 %
Akt Stora Enso OYJ		14'141			14'141	11.98	184'232	0.07 %
Akt Waertsilae -B-		7'216			7'216	8.69	68'178	0.03 %
Total							564'876	0.21 %
	SEK							
Akt Nordea Bank Abp		19'987			19'987	110.64	213'187	0.08 %
Total							213'187	0.08 %
Total Finnland							778'063	0.29 %
Frankreich								
	EUR							
Akt AXA		10'272			10'272	28.16	314'626	0.12 %
Akt BNP Paribas		5'891	727	750	5'868	55.21	352'320	0.13 %
Akt Cap Gemini SA		1'885	245	1'077	1'053	170.75	195'532	0.07 %
Akt Carrefour SA		5'493			5'493	18.63	111'289	0.04 %
Akt Cie de Saint-Gobain SA		2'640			2'640	52.32	150'211	0.06 %
Akt Danone		3'463			3'463	57.31	215'830	0.08 %
Akt Dassault Systemes SE		3'537			3'537	37.88	145'686	0.05 %
Akt EDENRED SA		3'153			3'153	54.54	187'012	0.07 %
Akt Engie SA		13'291			13'291	14.57	210'652	0.08 %
Akt Essilor Intl SA		1'793			1'793	166.00	323'681	0.12 %
Akt Hermes International SA		168			168	1'864.00	340'553	0.13 %
Akt Kering		397			397	600.00	259'042	0.10 %
Akt L'Air Liquide		2'922			2'922	154.20	489'997	0.18 %
Akt L'Oreal SA		1'278	116	125	1'269	411.25	567'540	0.21 %
Akt LEGRAND SA		3'245	508	2'433	1'320	84.08	120'697	0.04 %
Akt LVMH Louis Vuitton Moet Hennessy		1'471	56	104	1'423	844.40	1'306'720	0.49 %
Akt Orange SA		12'925			12'925	10.95	153'941	0.06 %
Akt Pernod-Ricard		1'366			1'366	208.70	310'029	0.12 %
Akt Renault SA		1'189			1'189	37.60	48'618	0.02 %
Akt SAFRAN SA		1'813			1'813	136.54	269'207	0.10 %
Akt Sanofi SA		6'030	516	455	6'091	100.24	663'986	0.25 %
Akt Schneider Electric SA		2'888	291	314	2'865	153.68	478'819	0.18 %
Akt Societe Generale -A-		4'093			4'093	20.79	92'517	0.03 %
Akt Thales		2'404		800	1'604	136.35	237'842	0.09 %
Akt TotalEnergies SE		12'525	756		13'281	54.36	785'126	0.29 %
Akt Unibail Rodamco Se		624			624	49.38	33'513	0.01 %
Akt Valeo SA		3'076			3'076	18.91	63'257	0.02 %
Akt Vinci SA		2'695	410		3'105	105.72	356'983	0.13 %
Akt Vivendi SA		3'821			3'821	9.30	38'645	0.01 %
Namakt Cie General des Etab. Michelin SA		3'391			3'391	28.14	103'791	0.04 %
Total							8'927'661	3.32 %
Total Frankreich							8'927'661	3.32 %
Grossbritannien								
	EUR							
Akt Coca-Cola European Partners PLC		1'037	1'701		2'738	54.40	161'980	0.06 %
Akt Linde PLC			2'674		2'674	324.10	942'475	0.35 %
Akt Shell PLC		19'150	1'557	2'554	18'153	26.49	522'949	0.19 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Unilever Plc		12'738	944		13'682	47.69	709'588	0.26 %
Akt Linde PLC		2'674		2'674	0			
Total							2'336'992	0.87 %
	GBP							
Akt 3i Group Plc		4'916			4'916	16.85	102'460	0.04 %
Akt Anglo American Plc		6'740			6'740	26.78	223'261	0.08 %
Akt Ashtead Group PLC		2'359			2'359	49.58	144'669	0.05 %
Akt Associated British Foods Plc		3'059			3'059	19.40	73'405	0.03 %
Akt Astrazeneca Plc		7'999			7'999	112.32	1'111'308	0.41 %
Akt Aviva PLC		44'982			44'982	4.04	224'893	0.08 %
Akt BAE Systems Plc		27'736			27'736	9.83	337'103	0.13 %
Akt Barclays Plc		88'846			88'846	1.46	160'227	0.06 %
Akt Barratt Development Plc		5'421			5'421	4.67	31'280	0.01 %
Akt BP Plc		103'248			103'248	5.11	652'340	0.24 %
Akt British American Tobacco Plc		11'544			11'544	28.41	405'595	0.15 %
Akt BT Group Plc		36'842			36'842	1.46	66'442	0.02 %
Akt Bunzl Plc		2'986			2'986	30.57	112'909	0.04 %
Akt Compass Group PLC		9'461	4'469	3'004	10'926	20.33	274'752	0.10 %
Akt Diageo Plc		12'277			12'277	36.14	548'810	0.20 %
Akt Experian Group		6'128		1'445	4'683	26.60	154'080	0.06 %
Akt GSK PLC		21'564	2'696	2'544	21'716	14.29	383'843	0.14 %
Akt Haleon PLC		26'930			26'930	3.22	107'259	0.04 %
Akt Hargreaves Lansdown PLC		2'411			2'411	7.99	23'840	0.01 %
Akt HSBC Holdings Plc		103'192	6'650	6'965	102'877	5.50	699'497	0.26 %
Akt Imperial Brands Plc		7'784			7'784	18.64	179'469	0.07 %
Akt InterContinental Hotels Grp PLC		1'436	711	1'476	671	53.12	44'088	0.02 %
Akt Intertek Group Plc		1'715			1'715	40.53	85'977	0.03 %
Akt Land Securities Group PLC		10'978			10'978	6.21	84'352	0.03 %
Akt Legal & General Group Plc		60'598			60'598	2.39	179'067	0.07 %
Akt Lloyds TSB Group Plc		376'415			376'415	0.48	221'973	0.08 %
Akt LSE Stock Exchange Group PLC		1'745			1'745	78.68	169'825	0.06 %
Akt M&G PLC		13'134			13'134	1.98	32'166	0.01 %
Akt Melrose Industries PLC		43'105			43'105	1.67	88'774	0.03 %
Akt National Grid PLC		19'327			19'327	10.96	262'129	0.10 %
Akt NatWest Grp PLC		27'666			27'666	2.64	90'206	0.03 %
Akt Persimmon Plc		1'600			1'600	12.56	24'857	0.01 %
Akt Prudential Plc		14'563			14'563	11.02	198'506	0.07 %
Akt Reckitt Benckiser Group Plc		3'791			3'791	61.58	288'759	0.11 %
Akt Reg Shs Abrdn PLC		11'563			11'563	2.04	29'106	0.01 %
Akt RELX Plc		10'252	1'503		11'755	26.18	380'657	0.14 %
Akt Rio Tinto Plc		5'957			5'957	54.78	403'637	0.15 %
Akt Rolls-Royce Holdings PLC		93'603			93'603	1.49	172'534	0.06 %
Akt Scottish & Southern Energy Plc		6'096			6'096	18.03	135'951	0.05 %
Akt Shell PLC		19'287			19'287	23.09	550'727	0.20 %
Akt Smith & Nephew Plc		5'356	3'553		8'909	11.22	123'641	0.05 %
Akt Standard Chartered Plc		15'681			15'681	6.14	119'131	0.04 %
Akt Taylor Wimpey		60'651		23'651	37'000	1.19	54'439	0.02 %
Akt Tesco PLC		40'469			40'469	2.66	133'001	0.05 %
Akt Vodafone Group PLC		142'840			142'840	0.89	157'777	0.06 %
Total							10'048'721	3.73 %
	USD							
Akt Aon PLC - Registered Shs		1'080			1'080	315.29	340'513	0.13 %
Akt Liberty Global PLC Shs -C-		3'363		2'335	1'028	20.38	20'951	0.01 %
Total							361'464	0.13 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total Grossbritannien							12'747'177	4.74 %
Hongkong								
	HKD							
Akt AIA Group		64'176			64'176	82.65	675'701	0.25 %
Akt BOC Hong Kong Ltd		20'000			20'000	24.45	62'294	0.02 %
Akt CLP Holdings Ltd		14'679	6'000		20'679	56.70	149'366	0.06 %
Akt Galaxy Entertain Group Ltd.		12'000	15'000		27'000	52.45	180'405	0.07 %
Akt HK Ex & Clearing Ltd		6'177			6'177	348.20	273'997	0.10 %
Akt Sun Hung Kai Properties Ltd		8'122			8'122	110.00	113'814	0.04 %
Akt Techtronic Industries Co Ltd		18'500	4'000	3'000	19'500	84.85	210'778	0.08 %
Total							1'666'355	0.62 %
Total Hongkong							1'666'355	0.62 %
Irland								
	AUD							
Akt James Hardie Ind. Plc Chess Units		2'249			2'249	31.83	47'854	0.02 %
Total							47'854	0.02 %
	EUR							
Akt CRH Plc		744			744	46.48	37'603	0.01 %
Akt Kerry Group Plc -A-		1'990			1'990	91.84	198'753	0.07 %
Akt. Flutter Entertainment PLC		746		746	0			
Total							236'356	0.09 %
	GBP							
Akt. Flutter Entertainment PLC		1'302		417	885	146.30	160'151	0.06 %
Akt CRH PLC		4'255			4'255	40.81	214'813	0.08 %
Total							374'964	0.14 %
	USD							
Akt Accenture Plc Class A		3'351	172	227	3'296	285.81	942'030	0.35 %
Akt Eaton Corp.Public LTD.		2'114			2'114	171.34	362'213	0.13 %
Akt Horizon Therapeutics PLC		1'143			1'143	109.14	124'747	0.05 %
Akt Johnson Controls International PLC		3'725			3'725	60.22	224'320	0.08 %
Akt Medtronic PLC		7'107	575	567	7'115	80.62	573'611	0.21 %
Akt Pentair PLC		834			834	55.27	46'095	0.02 %
Akt STERIS PLC		635			635	191.28	121'463	0.05 %
Akt Trane Technologies PLC		1'260			1'260	183.98	231'815	0.09 %
Akt Willis Towers Watson PLC		784			784	232.38	182'186	0.07 %
Reg Shs Seagate Technology Holdings PLC		1'773			1'773	66.12	117'231	0.04 %
Total							2'925'710	1.09 %
Total Irland							3'584'884	1.33 %
Israel								
	ILS							
Akt NICE Ltd Bearer		775	200		975	805.20	217'331	0.08 %
Total							217'331	0.08 %
	USD							
Akt Teva Pharma Industries Ltd ADR Rep 1 Shs		10'723			10'723	8.85	94'899	0.04 %
Akt Wix.com Ltd		287	863		1'150	99.80	114'770	0.04 %
Total							209'669	0.08 %
Total Israel							427'000	0.16 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Italien								
EUR								
Akt Assicurazioni Generali SPA		5'869			5'869	18.38	117'311	0.04 %
Akt Enel SPA		43'125			43'125	5.63	263'898	0.10 %
Akt ENI Spa		12'750			12'750	12.91	178'950	0.07 %
Akt Intesa Sanpaolo SPA		87'571			87'571	2.37	225'465	0.08 %
Akt Telecom Italia SPA		241'816			241'816	0.30	79'997	0.03 %
Akt UniCredit SpA		11'214			11'214	17.41	212'319	0.08 %
Namakt Moncler S.p.A.		3'273			3'273	63.54	226'163	0.08 %
Total							1'304'103	0.48 %
Total Italien							1'304'103	0.48 %
Japan								
JPY								
Akt Advantest Corp		1'100	1'000		2'100	12'160.00	191'745	0.07 %
Akt Ajinomoto Co Inc		4'200			4'200	4'606.00	145'259	0.05 %
Akt Asahi Breweries Ltd		2'500			2'500	4'924.00	92'433	0.03 %
Akt Asahi Kasei Corp		34'300			34'300	926.30	238'570	0.09 %
Akt Astellas Pharma Inc		11'700			11'700	1'883.00	165'427	0.06 %
Akt Canon Inc		7'250			7'250	2'955.50	160'894	0.06 %
Akt Central Japan Railway Co		1'000			1'000	15'810.00	118'714	0.04 %
Akt Chugai Pharmaceutical Ltd		3'600			3'600	3'270.00	88'394	0.03 %
Akt Dai-ichi Life Insurance Co Ltd		5'300			5'300	2'435.00	96'905	0.04 %
Akt Daiichi Sankyo Co Ltd		9'600	2'400	1'300	10'700	4'822.00	387'419	0.14 %
Akt Daikin Industries Ltd		1'300			1'300	23'655.00	230'907	0.09 %
Akt Dai Nippon Printing Co Ltd		6'800			6'800	3'705.00	189'177	0.07 %
Akt Daiwa House Industry Co Ltd		3'100			3'100	3'114.00	72'485	0.03 %
Akt Denso Corp		2'300			2'300	7'443.00	128'542	0.05 %
Akt East Japan Railway Co		1'800			1'800	7'335.00	99'139	0.04 %
Akt Fanuc Ltd		1'000	4'000		5'000	4'760.00	178'709	0.07 %
Akt Fast Retailing Co		300	600		900	28'880.00	195'169	0.07 %
Akt Fujitsu Ltd		1'100			1'100	17'835.00	147'311	0.05 %
Akt Hitachi Ltd		5'100			5'100	7'252.00	277'714	0.10 %
Akt Honda Motor Co Ltd		8'300			8'300	3'510.00	218'754	0.08 %
Akt HOYA PENTAX HD		2'500			2'500	14'560.00	273'320	0.10 %
Akt Inpex Corp		8'000	5'600	4'500	9'100	1'397.00	95'457	0.04 %
Akt Itochu Corp		8'600			8'600	4'301.00	277'740	0.10 %
Akt Japan Tobacco Inc		7'785			7'785	2'798.00	163'560	0.06 %
Akt JFE Holdings Inc		2'500			2'500	1'679.00	31'518	0.01 %
Akt Kansai Electric Power Co Inc		11'500			11'500	1'291.00	111'479	0.04 %
Akt Kao Corp		2'500			2'500	5'167.00	96'995	0.04 %
Akt Kddi Corp		8'600			8'600	4'093.00	264'308	0.10 %
Akt Keyence Corp		1'100			1'100	64'450.00	532'336	0.20 %
Akt KIKKOMAN Corp		1'600			1'600	6'740.00	80'975	0.03 %
Akt Kirin Brewery Co Ltd		12'100			12'100	2'096.00	190'435	0.07 %
Akt Komatsu Ltd		7'300			7'300	3'277.00	179'626	0.07 %
Akt Kubota Corp		6'200			6'200	1'999.00	93'063	0.03 %
Akt Kyocera Corp		3'000			3'000	6'888.00	155'162	0.06 %
Akt Lasertec Corp		400	700		1'100	23'280.00	192'285	0.07 %
Akt M3 Inc		2'400		1'800	600	3'301.00	14'872	0.01 %
Akt Mazda Motor Corp		8'400			8'400	1'225.00	77'266	0.03 %
Akt Meiji Dairies		3'858	3'858		7'716	3'155.00	182'794	0.07 %
Akt Mitsubishi Corp		8'200			8'200	4'751.00	292'529	0.11 %
Akt Mitsubishi Electric Corp		10'800			10'800	1'578.50	128'008	0.05 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Mitsubishi Estate Co Ltd		6'500			6'500	1'576.50	76'945	0.03 %
Akt Mitsubishi Heavy Industries Ltd		1'700			1'700	4'876.00	62'242	0.02 %
Akt Mitsubishi UFJ Financial Group Inc		66'600			66'600	847.90	424'023	0.16 %
Akt Mitsui & Co Ltd		8'200			8'200	4'116.00	253'431	0.09 %
Akt Mitsui Fudosan Co Ltd		4'800			4'800	2'484.00	89'529	0.03 %
Akt Mizuho Financial Group Inc		7'508	8'400	7'100	8'808	1'878.00	124'206	0.05 %
Akt MS&AD Insurance		4'700			4'700	4'106.00	144'906	0.05 %
Akt Murata Manufacturing Co		3'100			3'100	8'040.00	187'149	0.07 %
Akt Nidec Corp		2'400			2'400	6'845.00	123'355	0.05 %
Akt Nintendo Co Ltd		6'000			6'000	5'131.00	231'166	0.09 %
Akt Nippon Telegraph & Telephone Corp		6'400			6'400	3'962.00	190'399	0.07 %
Akt Nissan Motor Co Ltd		14'100			14'100	501.10	53'053	0.02 %
Akt Nitori Holdings Co Ltd - Registered Shs		1'400			1'400	15'930.00	167'461	0.06 %
Akt Nitto Denko Corp		800			800	8'550.00	51'360	0.02 %
Akt Nomura Holdings Inc		15'400			15'400	509.70	58'939	0.02 %
Akt OLYMPUS Corp		7'500			7'500	2'318.50	130'569	0.05 %
Akt Ono Pharmaceutical Co Ltd		3'300	1'800		5'100	2'764.00	105'847	0.04 %
Akt Oriental Land Co Ltd		1'300	5'200		6'500	4'528.00	220'999	0.08 %
Akt Orix Corp		17'000			17'000	2'176.50	277'829	0.10 %
Akt Panasonic Corporation		11'700			11'700	1'182.00	103'842	0.04 %
Akt Recruit Holdings Co. Ltd.		6'300	2'800	3'200	5'900	3'650.00	161'702	0.06 %
Akt Secom Co Ltd		3'000			3'000	8'164.00	183'906	0.07 %
Akt Sekisui Chemical Co Ltd		17'300			17'300	1'876.00	243'697	0.09 %
Akt Seven & I Holdings Co Ltd		3'360	1'800	2'200	2'960	5'975.00	132'801	0.05 %
Akt Shimano Inc		400			400	22'840.00	68'600	0.03 %
Akt Shin-Etsu Chemical Co Ltd		2'000	8'000		10'000	4'275.00	321'001	0.12 %
Akt SMC Corp		400			400	69'830.00	209'736	0.08 %
Akt Softbank Corp		6'400			6'400	5'182.00	249'028	0.09 %
Akt SoftBank Corp		15'300			15'300	1'529.00	175'659	0.07 %
Akt Sampo Japan Nipponkoa Holdings Inc		4'700			4'700	5'252.00	185'350	0.07 %
Akt Sony Corp		6'700			6'700	11'985.00	602'953	0.22 %
Akt SUBARU CORP		6'300			6'300	2'114.50	100'027	0.04 %
Akt Sumitomo Mitsui Financial Group Inc		5'900	2'500	2'500	5'900	5'298.00	234'712	0.09 %
Akt Suzuki Motor Corp		2'800			2'800	4'804.00	101'002	0.04 %
Akt Taisei Corp		6'400			6'400	4'095.00	196'791	0.07 %
Akt Takeda Pharmaceutical Co Ltd		7'927			7'927	4'350.00	258'922	0.10 %
Akt Terumo Corp		4'200			4'200	3'574.00	112'713	0.04 %
Akt Tokio Marine Holdings Inc		14'100			14'100	2'547.00	269'661	0.10 %
Akt Tokyo Electric Power Co Inc		7'700	30'000		37'700	473.00	133'898	0.05 %
Akt Tokyo Electron Ltd		800	1'600		2'400	16'040.00	289'059	0.11 %
Akt Tokyo Gas Co Ltd		2'000			2'000	2'496.00	37'484	0.01 %
Akt Toshiba Corp		2'200			2'200	4'445.00	73'429	0.03 %
Akt Toyota Motor Corp		52'159	3'000		55'159	1'880.00	778'654	0.29 %
Akt West Japan Railway Co		2'200			2'200	5'457.00	90'146	0.03 %
Akt Yamaha Corp		3'300			3'300	5'090.00	126'125	0.05 %
Akt Yamaha Motor Co Ltd		6'300			6'300	3'460.00	163'677	0.06 %
Akt YASKAWA Electric Corp		5'900			5'900	5'770.00	255'622	0.10 %
Shionogi & Co Ltd Shs		1'700			1'700	5'977.00	76'296	0.03 %
Shiseido Co Ltd Shs		2'100			2'100	6'181.00	97'465	0.04 %
Akt Eisai Co Ltd		1'400		1'400	0			
Akt Keisei Electric Railway Co Ltd		1'500		1'500	0			
Total							15'864'763	5.90 %
Total Japan							15'864'763	5.90 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Jersey								
GBP								
Akt Ferguson PLC		1'462			1'462	106.50	192'592	0.07 %
Akt Glencore Intl		52'432			52'432	4.65	301'313	0.11 %
Akt WPP PLC		6'056			6'056	9.59	71'807	0.03 %
Total							565'711	0.21 %
USD								
Akt Aptiv PLC		1'434			1'434	112.19	160'880	0.06 %
Total							160'880	0.06 %
Total Jersey							726'592	0.27 %
Kaimaninseln								
HKD								
Akt CK Asset Holdings Limited		10'500			10'500	47.65	63'737	0.02 %
Akt CK Hutchison Holding Ltd		314	20'500		20'814	48.70	129'129	0.05 %
Total							192'866	0.07 %
Total Kaimaninseln							192'866	0.07 %
Kanada								
CAD								
Akt. Nutrien Ltd		3'218			3'218	99.81	237'017	0.09 %
Akt Agnico Eagle Mines Ltd		2'305	1'007		3'312	68.90	168'395	0.06 %
Akt AltaGas Ltd		8'437			8'437	22.53	140'272	0.05 %
Akt Bank of Montreal		3'437			3'437	120.38	305'319	0.11 %
Akt Bank of Nova Scotia		6'444			6'444	68.07	323'692	0.12 %
Akt Barrick Gold Corp		9'434			9'434	25.09	174'669	0.06 %
Akt Brookfield Asset Management Ltd Shs -A-			1'871		1'871	44.27	61'123	0.02 %
Akt Brookfield Corp			7'484		7'484	44.03	243'166	0.09 %
Akt Cae Inc		6'815			6'815	30.56	153'688	0.06 %
Akt Canadian Imperial Bank of Commerce CIBC		4'782			4'782	57.31	202'237	0.08 %
Akt Canadian National Railway		4'016			4'016	159.47	472'599	0.18 %
Akt Canadian Natural Resources		8'018			8'018	74.79	442'517	0.16 %
Akt CDN Pacific Railway Ltd		5'194			5'194	104.07	398'885	0.15 %
Akt Cenovus Energy Inc		10'123			10'123	23.58	176'146	0.07 %
Akt Constellation Software Inc		242		28	214	2'540.91	401'258	0.15 %
Akt Dollarama Inc		1'391	3'861		5'252	80.77	313'037	0.12 %
Akt Enbridge Inc		10'743			10'743	51.53	408'513	0.15 %
Akt First Quantum Minerals Ltd		2'967			2'967	31.07	68'027	0.03 %
Akt Franco-Nevada Corp		1'692		335	1'357	197.13	197'403	0.07 %
Akt Kinross Gold Corp		7'472			7'472	6.36	35'068	0.01 %
Akt Lumine Grp Inc			726		726	14.71	7'881	0.00 %
Akt Magna International Inc -A- Sub.Vtg		1'514			1'514	72.39	80'877	0.03 %
Akt Manulife Financial		21'640			21'640	24.80	396'031	0.15 %
Akt Metro Inc		3'794			3'794	74.34	208'133	0.08 %
Akt Pembina Pipeline Corp Registered Shs		5'752			5'752	43.78	185'830	0.07 %
Akt Restaurant Brands Intern.Inc		3'214			3'214	90.73	215'187	0.08 %
Akt Rogers Communications Inc -B- Non-Voting		4'129			4'129	62.64	190'861	0.07 %
Akt Royal Bank of Canada		7'421			7'421	129.25	707'804	0.26 %
Akt Suncor Energy Inc		9'489			9'489	41.96	293'816	0.11 %
Akt Sun Life Financial Inc		7'794			7'794	63.14	363'149	0.13 %
Akt TC Energy Corporation		5'201			5'201	52.57	201'765	0.07 %
Akt Teck Cominco Ltd -B-		4'185			4'185	49.35	152'406	0.06 %
Akt Toronto Dominion Bank		9'630			9'630	80.95	575'259	0.21 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Waste Connections		1'300	712	687	1'325	188.10	183'918	0.07 %
Akt Wheaton Precious Metals Corp		2'277	1'195		3'472	65.09	166'769	0.06 %
Akt Bausch Health Companies Inc.		5'772		5'772	0			
Akt BlackBerry Ltd		2'753		2'753	0			
Akt Brookfield Asset Management Shs -A- Limited Voting		7'484		7'484	0			
Total							8'852'715	3.29 %
	USD							
Akt Canadian Natural Resources		329			329	55.77	18'350	0.01 %
Akt Kinross Gold Corp		4'606			4'606	4.71	21'694	0.01 %
Akt Shopify Inc Subord Vtg Reg -A-		6'043			6'043	47.94	289'701	0.11 %
Total							329'745	0.12 %
Total Kanada							9'182'460	3.41 %
Liberia								
	USD							
Akt Royal Carribean Cruises Ltd		1'215			1'215	65.30	79'340	0.03 %
Total							79'340	0.03 %
Total Liberia							79'340	0.03 %
Luxemburg								
	EUR							
Akt ArcelorMittal SA		4'140	1'569	1'658	4'051	27.87	122'780	0.05 %
Total							122'780	0.05 %
Total Luxemburg							122'780	0.05 %
Neuseeland								
	NZD							
Akt Fisher & Paykel Helathcare Corp LTD		9'360			9'360	26.65	155'974	0.06 %
Total							155'974	0.06 %
Total Neuseeland							155'974	0.06 %
Niederlande								
	EUR							
Akt Adyen N.V.		141			141	1'459.20	223'750	0.08 %
Akt Airbus Grp NV		3'330			3'330	123.28	446'443	0.17 %
Akt Akzo Nobel NV		917			917	71.98	71'781	0.03 %
Akt ASML Holding NV		2'053	78		2'131	625.20	1'448'878	0.54 %
Akt Heineken NV		2'061			2'061	99.06	222'027	0.08 %
Akt ING Group NV		20'700			20'700	10.93	246'048	0.09 %
Akt Koninklijke Ahold NV		6'800			6'800	31.49	232'869	0.09 %
Akt Koninklijke KPN NV		47'425			47'425	3.26	167'927	0.06 %
Akt NN Group N.V.		4'368			4'368	33.46	158'942	0.06 %
Akt Prosus N.V.		4'397			4'397	71.94	343'998	0.13 %
Akt Royal Philips Electronics NV		4'686			4'686	16.84	85'797	0.03 %
Akt Stellantis N.V.		14'243			14'243	16.74	259'228	0.10 %
Akt STMicroelectronics NV		3'624			3'624	48.95	192'917	0.07 %
Akt Universal Music Group N.V. Bearer and Registered Shs		8'308			8'308	23.30	210'560	0.08 %
Akt Wolters Kluwer N.V.		1'391	384		1'775	116.35	224'592	0.08 %
Akt Koninklijke DSM NV		926		926	0			
Total							4'535'756	1.69 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
USD								
Akt Lyondellbasell Industries -A-		2'450			2'450	93.89	230'030	0.09 %
Akt NXP Semiconductors N.V.		1'392	271		1'663	186.47	310'108	0.12 %
Total							540'138	0.20 %
Total Niederlande							5'075'894	1.89 %
Niederländische Antillen								
USD								
Akt Schlumberger Ltd		7'493			7'493	49.10	367'906	0.14 %
Total							367'906	0.14 %
Total Niederländische Antillen							367'906	0.14 %
Norwegen								
NOK								
Akt DNB Bank ASA		7'985			7'985	187.35	142'785	0.05 %
Akt Equinor ASA		5'182			5'182	298.70	147'736	0.05 %
Akt Mowi ASA		3'890			3'890	193.40	71'806	0.03 %
Akt Norsk Hydro Asa		13'215			13'215	77.80	98'130	0.04 %
Akt Telenor ASA		12'808			12'808	122.70	149'996	0.06 %
Total							610'451	0.23 %
Total Norwegen							610'451	0.23 %
Österreich								
EUR								
Akt Erste Bank der Oest Sparkassen AG		2'281			2'281	30.50	75'658	0.03 %
Total							75'658	0.03 %
Total Österreich							75'658	0.03 %
Panama								
USD								
Akt Carnival Corp		8'244			8'244	10.15	83'677	0.03 %
Total							83'677	0.03 %
Total Panama							83'677	0.03 %
Portugal								
EUR								
Akt EDP - Energias de Portugal SA		14'719	9'022		23'741	5.02	129'505	0.05 %
Total							129'505	0.05 %
Total Portugal							129'505	0.05 %
Schweden								
SEK								
Akt Assa Abloy AB		6'347			6'347	248.30	151'931	0.06 %
Akt Atlas Copco AB -A-		14'297	15'609		29'906	131.54	379'242	0.14 %
Akt Epiroc AB -A-		11'120			11'120	205.80	220'623	0.08 %
Akt Evolution Gaming Grp A		970			970	1'388.20	129'815	0.05 %
Akt Hennes Mauritz AB H&M -B-		6'464			6'464	147.82	92'116	0.03 %
Akt Industrivaerden AB		9'468			9'468	279.70	255'300	0.09 %
Akt Investor AB -B-		15'879	2'454		18'333	206.05	364'172	0.14 %
Akt Kinnevik AB -B-		5'312			5'312	154.50	79'120	0.03 %
Akt Sandvik AB		5'653			5'653	219.80	119'786	0.04 %
Akt Securitas -B-		7'121			7'121	92.28	63'350	0.02 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Svenska Handelsbanken AB		12'909			12'909	89.84	111'805	0.04 %
Akt Swedbank AB -A-		4'425	2'964		7'389	170.15	121'204	0.05 %
Akt Swedish Match AB redeemed share			13'984		13'984	0.00	0	0.00 %
Akt Telefon AB L.M. Ericsson -B-		15'476			15'476	60.60	90'413	0.03 %
Akt Volvo -B-		10'378			10'378	213.85	213'956	0.08 %
Akt Alleima AB		3'670		3'670	0			
Akt Swedish Match AB		13'984		13'984	0			
Total							2'392'836	0.89 %
Total Schweden							2'392'836	0.89 %
Schweiz								
	CHF							
Akt Alcon AG		3'599			3'599	64.70	254'043	0.09 %
Akt Givaudan SA		49			49	2'973.00	158'932	0.06 %
Akt Logitech International SA		2'206	856	881	2'181	53.10	126'349	0.05 %
Akt The Swatch Group AG		304	144		448	313.40	153'179	0.06 %
GS Roche Holding AG		3'582	149	142	3'589	260.95	1'021'767	0.38 %
Namakt ABB Ltd		9'060	1'415	1'447	9'028	31.37	308'978	0.11 %
Namakt Cie Financiere Richemont SA		2'768			2'768	145.90	440'598	0.16 %
Namakt Geberit AG		346	88	86	348	509.20	193'325	0.07 %
Namakt LafargeHolcim Ltd		2'757	3'339	1'640	4'456	58.90	286'340	0.11 %
Namakt Lindt & Spruengli AG		2	1		3	108'000.00	353'481	0.13 %
Namakt Lonza Group AG		395			395	547.40	235'897	0.09 %
Namakt Nestle SA		14'112	416	528	14'000	111.46	1'702'426	0.63 %
Namakt Novartis AG		11'319	709	633	11'395	83.76	1'041'291	0.39 %
Namakt Partners Group Holding		121	151		272	856.80	254'255	0.09 %
Namakt SGS LTD		53			53	2'011.00	116'281	0.04 %
Namakt Sika AG		1'634	162	913	883	255.50	246'135	0.09 %
Namakt Swiss Re AG		2'225			2'225	93.84	227'792	0.08 %
Namakt UBS Group AG		18'650	1'350		20'000	19.29	420'904	0.16 %
Namakt Zurich Insurance Group AG		817			817	437.70	390'139	0.15 %
Akt Accelleron Industries AG			453	453	0			
Namakt Credit Suisse Group		14'055	14'093	28'148	0			
Total							7'932'112	2.95 %
	USD							
Akt TE Connectivity Ltd.		2'548		375	2'173	131.15	284'989	0.11 %
Namakt Chubb Ltd		2'322	108		2'430	194.18	471'857	0.18 %
Total							756'846	0.28 %
Total Schweiz							8'688'958	3.23 %
Singapur								
	SGD							
Akt DBS Group Holdings Ltd		9'700			9'700	33.00	240'672	0.09 %
Akt OCBC Corp Ltd		18'000			18'000	12.37	167'411	0.06 %
Akt Singapore Telecom Ltd Board lot 1000		79'586			79'586	2.46	147'202	0.05 %
Akt United Oversea Land Ltd		27'726			27'726	6.93	144'464	0.05 %
Akt United Overseas Bank Ltd		6'300			6'300	29.76	140'966	0.05 %
Total							840'715	0.31 %
Total Singapur							840'715	0.31 %
Spanien								
	EUR							
Akt Amadeus IT Holding SA Series A		4'838		948	3'890	61.66	260'845	0.10 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA		35'462			35'462	6.57	253'410	0.09 %
Akt Cellnex Telecom SA Bearer		4'429			4'429	35.76	172'239	0.06 %
Akt Criteria Caixacorp SA		29'778		11'451	18'327	3.58	71'431	0.03 %
Akt Ferrovial		8'213			8'213	27.09	241'958	0.09 %
Akt Iberdrola SA		31'573			31'573	11.48	394'345	0.15 %
Akt INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A. Inditex- Share from Split		5'784			5'784	30.90	194'364	0.07 %
Akt Repsol YPF		7'090	3'333		10'423	14.19	160'787	0.06 %
Akt Telefonica SA		28'468			28'468	3.97	123'000	0.05 %
Namakt Banco Santander Central Hispano SA		91'943			91'943	3.43	342'559	0.13 %
Total							2'214'939	0.82 %
Total Spanien							2'214'939	0.82 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
USD								
Akt. ConAgra Foods Inc		3'923			3'923	37.56	147'348	0.05 %
Akt. General Motors Co		7'319			7'319	36.68	268'461	0.10 %
Akt. HCA Healthcare Inc Registered		1'287			1'287	263.68	339'356	0.13 %
Akt. Lumen Technologies Inc		4'883			4'883	2.65	12'940	0.00 %
Akt 3M Co		3'028			3'028	105.11	318'273	0.12 %
Akt Abbott Laboratories		9'095	456	445	9'106	101.26	922'074	0.34 %
Akt AbbVie Inc		8'935	307		9'242	159.37	1'472'898	0.55 %
Akt Activision Blizzard Inc		4'132	572		4'704	85.59	402'615	0.15 %
Akt Adobe Systems Inc		2'502			2'502	385.37	964'196	0.36 %
Akt Advanced Micro Devices Inc		8'669			8'669	98.01	849'649	0.32 %
Akt AFLAC Inc		3'273			3'273	64.52	211'174	0.08 %
Akt Agilent Technologies Inc		2'134			2'134	138.34	295'218	0.11 %
Akt Airbnb Inc		1'772	478		2'250	124.40	279'900	0.10 %
Akt Air Products & Chemicals		1'175			1'175	287.21	337'472	0.13 %
Akt Albemarle Corp		621			621	221.04	137'266	0.05 %
Akt Align Technology Inc		398			398	334.14	132'988	0.05 %
Akt Allstate Corp		1'476			1'476	110.81	163'556	0.06 %
Akt Ally Financial Inc		1'767	1'767	1'421	2'113	25.49	53'860	0.02 %
Akt Alnylam Pharmaceuticals Inc		597	656	446	807	200.32	161'658	0.06 %
Akt Alphabet Inc		28'367	1'028	968	28'427	104.00	2'956'408	1.10 %
Akt Alphabet Inc -A-		30'011	1'512	872	30'651	103.73	3'179'428	1.18 %
Akt Altria Group Inc		9'180			9'180	44.62	409'612	0.15 %
Akt Amazon.Com Inc		45'558	2'104	762	46'900	103.29	4'844'301	1.80 %
Akt American Electric Power Co		3'482			3'482	90.99	316'827	0.12 %
Akt American Express Co		3'422			3'422	164.95	564'459	0.21 %
Akt American Intl Group		4'877			4'877	50.36	245'606	0.09 %
Akt American Tower Corp		2'441			2'441	204.34	498'794	0.19 %
Akt American Water Works Co Inc		917	406	339	984	146.49	144'146	0.05 %
Akt Ameriprise Financial Inc		758		156	602	306.50	184'513	0.07 %
Akt Amerisourcebergen Corp		1'353			1'353	160.11	216'629	0.08 %
Akt AMETEK Inc		2'273			2'273	145.33	330'335	0.12 %
Akt Amgen Inc		2'921			2'921	241.75	706'152	0.26 %
Akt Amphenol Corp (New) -A-		4'752			4'752	81.72	388'333	0.14 %
Akt Analog Devices Inc		2'775			2'775	197.22	547'286	0.20 %
Akt Annaly Capital Mgmt		8'534			8'534	19.11	163'085	0.06 %
Akt Ansys Inc		1'110			1'110	332.80	369'408	0.14 %
Akt Apple Computer Inc		81'174	2'523	2'112	81'585	164.90	13'453'366	5.00 %
Akt Applied Materials Inc		4'684			4'684	122.83	575'336	0.21 %
Akt Archer-Daniels Midland Co		3'132			3'132	79.66	249'495	0.09 %
Akt Arthur J. Gallagher & Co		2'286			2'286	191.31	437'335	0.16 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt AT&T Inc		37'799	4'908	4'359	38'348	19.25	738'199	0.27 %
Akt Autodesk Inc		1'166			1'166	208.16	242'715	0.09 %
Akt Automatic Data Processing Inc		2'227			2'227	222.63	495'797	0.18 %
Akt Autozone Inc		130			130	2'458.15	319'560	0.12 %
Akt Avalonbay Communities Inc		1'287			1'287	168.06	216'293	0.08 %
Akt Baker Hughes, a GE Company Registered Shs -A-		5'055	1'494		6'549	28.86	189'004	0.07 %
Akt Ball Corp		1'704			1'704	55.11	93'907	0.03 %
Akt Bank of America Corp		36'125	2'597	1'629	37'093	28.60	1'060'860	0.39 %
Akt Bank of New York Mellon Corp		4'052			4'052	45.44	184'123	0.07 %
Akt Bath & Body Works Inc		1'301			1'301	36.58	47'591	0.02 %
Akt Baxter International Inc		3'160			3'160	40.56	128'170	0.05 %
Akt Becton Dickinson & Co		1'584			1'584	247.54	392'103	0.15 %
Akt Berkshire Hathaway Inc -B-		6'504	157		6'661	308.77	2'056'717	0.76 %
Akt Best Buy Co Inc		1'147			1'147	78.27	89'776	0.03 %
Akt Biogen IDEC Inc		780			780	278.03	216'863	0.08 %
Akt Bio-Techne Corp		347	1'711		2'058	74.19	152'683	0.06 %
Akt Black Knight Inc		1'374	859		2'233	57.56	128'531	0.05 %
Akt Black Rock Inc.		807			807	669.12	539'980	0.20 %
Akt Block Inc -A-		2'749			2'749	68.65	188'719	0.07 %
Akt Boeing Co		2'936			2'936	212.43	623'694	0.23 %
Akt Booking Holdings Inc Registered Shs		217			217	2'652.41	575'573	0.21 %
Akt Boston Scientific Corp		8'154			8'154	50.03	407'945	0.15 %
Akt Bristol Myers Squibb Co		11'298			11'298	69.31	783'064	0.29 %
Akt Broadcom Inc -Registered Shs		2'069	77		2'146	641.54	1'376'745	0.51 %
Akt Brown Forman Corp.		3'611			3'611	64.27	232'079	0.09 %
Akt Brulington Stores Inc.		337			337	202.10	68'108	0.03 %
Akt Caesars Entertainment Inc		1'136			1'136	48.81	55'448	0.02 %
Akt Capital One Financial Corp		2'089			2'089	96.16	200'878	0.07 %
Akt Cardinal Health Inc		1'470	2'035		3'505	75.50	264'628	0.10 %
Akt CarMax Inc		798	1'953	1'495	1'256	64.28	80'736	0.03 %
Akt Carrier Global Corporation		4'536			4'536	45.75	207'522	0.08 %
Akt Carvana Co		1'274			1'274	9.79	12'472	0.00 %
Akt Caterpillar Inc		2'841	198	234	2'805	228.84	641'896	0.24 %
Akt Centene Corp		3'577			3'577	63.21	226'102	0.08 %
Akt Charles Schwab		7'683			7'683	52.38	402'436	0.15 %
Akt Charter Communications Inc -A-		641			641	357.61	229'228	0.09 %
Akt Cheniere Energy Inc		1'238			1'238	157.60	195'109	0.07 %
Akt Chevron Corp		9'838	291	653	9'476	163.16	1'546'104	0.57 %
Akt Chipotle Mexican Grill Inc -A-		193		29	164	1'708.29	280'160	0.10 %
Akt Cigna Corporation		1'776			1'776	255.53	453'821	0.17 %
Akt Cintas Corp		705			705	462.68	326'189	0.12 %
Akt Cisco Systems Inc		22'027	949	1'572	21'404	52.27	1'118'894	0.42 %
Akt Citigroup Inc		10'521	940	968	10'493	46.89	492'017	0.18 %
Akt Citizens Financial Grp Inc		2'629			2'629	30.37	79'843	0.03 %
Akt Cloudflare Inc -A-		2'329		229	2'100	61.66	129'486	0.05 %
Akt CME Group -A-		1'906	668	522	2'052	191.52	392'999	0.15 %
Akt Coca-Cola Co		20'990			20'990	62.03	1'302'010	0.48 %
Akt Cognex Corp		1'703			1'703	49.55	84'384	0.03 %
Akt Cognizant Tech Sol -A-		2'782			2'782	60.93	169'507	0.06 %
Akt Colgate-Palmolive Co		4'479			4'479	75.15	336'597	0.13 %
Akt Comcast Corp -A-		23'612			23'612	37.91	895'131	0.33 %
Akt ConocoPhillips		6'524			6'524	99.21	647'246	0.24 %
Akt Consolidated Edison Inc		1'863			1'863	95.67	178'233	0.07 %
Akt Constellation Brands Inc -A-		1'057			1'057	225.89	238'766	0.09 %
Akt Constellation Energy Corp			1'623		1'623	78.50	127'406	0.05 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Corning Inc		4'260			4'260	35.28	150'293	0.06 %
Akt Corteva Inc.		3'905			3'905	60.31	235'511	0.09 %
Akt CoStar Group Inc		2'508	712		3'220	68.85	221'697	0.08 %
Akt Costco Wholesale Corp		2'268			2'268	496.87	1'126'901	0.42 %
Akt CrowdStrike Holdings Inc A		1'573			1'573	137.26	215'910	0.08 %
Akt Crown Castle International Corp REIT		2'461			2'461	133.84	329'380	0.12 %
Akt CSX Corp		13'106			13'106	29.94	392'394	0.15 %
Akt Cummins Inc		922			922	238.88	220'247	0.08 %
Akt CVS Caremark Corp		6'883			6'883	74.31	511'476	0.19 %
Akt D.R. Horton Inc		1'785			1'785	97.69	174'377	0.06 %
Akt Danaher		3'500			3'500	252.04	882'140	0.33 %
Akt Datadoc Inc A		1'578			1'578	72.66	114'657	0.04 %
Akt Deere & Co		1'546			1'546	412.88	638'312	0.24 %
Akt Dell Technologies Inc Registered -C-		2'574			2'574	40.21	103'501	0.04 %
Akt Devon Energy Corp		3'458	1'065		4'523	50.61	228'909	0.09 %
Akt Dexcom Inc		2'059	601	395	2'265	116.18	263'148	0.10 %
Akt Digital Realty		1'775		481	1'294	98.31	127'213	0.05 %
Akt Discover Financial Services		1'510	495	478	1'527	98.84	150'929	0.06 %
Akt DISH Network -A-		3'614			3'614	9.33	33'719	0.01 %
Akt DocuSign Inc		1'265			1'265	58.30	73'750	0.03 %
Akt Dollar General Corporation		1'228			1'228	210.46	258'445	0.10 %
Akt Dollar Tree Inc		1'193			1'193	143.55	171'255	0.06 %
Akt Dominion Resources Inc		4'859			4'859	55.91	271'667	0.10 %
Akt Domino's Pizza Inc		221	267	148	340	329.87	112'156	0.04 %
Akt Dow Inc.		3'902			3'902	54.82	213'908	0.08 %
Akt DTE Energy Co		1'879			1'879	109.54	205'826	0.08 %
Akt Duke Energy Corp		3'886	506		4'392	96.47	423'696	0.16 %
Akt DuPont de Nemours Inc.		2'720			2'720	71.77	195'214	0.07 %
Akt eBay Inc		3'116			3'116	44.37	138'257	0.05 %
Akt Ecolab Inc		1'368			1'368	165.53	226'445	0.08 %
Akt Edison International		3'004			3'004	70.59	212'052	0.08 %
Akt Edwards Lifesciences		3'953			3'953	82.73	327'032	0.12 %
Akt Electronic Arts		1'937			1'937	120.45	233'312	0.09 %
Akt Elevance Health Inc		1'219			1'219	459.81	560'508	0.21 %
Akt Eli Lilly & Co		4'107	296	192	4'211	343.42	1'446'142	0.54 %
Akt Emerson Electric Co		3'500			3'500	87.14	304'990	0.11 %
Akt Enphase Energy Inc		676	160		836	210.28	175'794	0.07 %
Akt Entergy Corp		1'762			1'762	107.74	189'838	0.07 %
Akt EOG Resources Inc		2'983			2'983	114.63	341'941	0.13 %
Akt Equinix Inc		481	195	136	540	721.04	389'362	0.14 %
Akt Equity Lifestyle Properties Inc		1'545			1'545	67.13	103'716	0.04 %
Akt Equity Residential Shs of Benef.Interest		3'402			3'402	60.00	204'120	0.08 %
Akt Essex Property Trust		731			731	209.14	152'881	0.06 %
Akt Estee Lauder Cos Inc -A-		1'233			1'233	246.46	303'885	0.11 %
Akt Etsy Inc		701			701	111.33	78'042	0.03 %
Akt Eversource Energy		2'204			2'204	78.26	172'485	0.06 %
Akt Exact Sciences Corp		1'999			1'999	67.81	135'552	0.05 %
Akt Exelon Corp		6'956			6'956	41.89	291'387	0.11 %
Akt Expedia Inc Del		811	879	486	1'204	97.03	116'824	0.04 %
Akt Extra Space Storage Inc		799	852	297	1'354	162.93	220'607	0.08 %
Akt Exxon Mobil Corp		21'072	1'396	1'249	21'219	109.66	2'326'876	0.86 %
Akt Fastenal Co Registered Shs		4'550			4'550	53.94	245'427	0.09 %
Akt Fedex Corp		1'334			1'334	228.49	304'806	0.11 %
Akt Fidelity National Inc		3'233	1'043	1'233	3'043	54.33	165'326	0.06 %
Akt Fifth Third Bancorp Shs		4'481			4'481	26.64	119'374	0.04 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Firstenergy Corp		4'517			4'517	40.06	180'951	0.07 %
Akt Fiserv Inc		3'286			3'286	113.03	371'417	0.14 %
Akt FleetCor Technologies Inc		383	431	224	590	210.85	124'402	0.05 %
Akt Ford Motor Co		20'856			20'856	12.60	262'786	0.10 %
Akt Fortinet Inc		3'452	1'382	753	4'081	66.46	271'223	0.10 %
Akt Fortive Corp		2'949			2'949	68.17	201'033	0.07 %
Akt Fox Corp A		5'567			5'567	34.05	189'556	0.07 %
Akt Freeport Mcmoran -B-		7'714			7'714	40.91	315'580	0.12 %
Akt GE Healthcare Technologies Inc			1'943		1'943	82.03	159'384	0.06 %
Akt Generac Holdings Inc		431			431	108.01	46'552	0.02 %
Akt General Dynamics		2'247		550	1'697	228.21	387'272	0.14 %
Akt General Electric Co		5'829			5'829	95.60	557'252	0.21 %
Akt General Mills Inc		3'047			3'047	85.46	260'397	0.10 %
Akt Gilead Sciences Inc		6'649			6'649	82.97	551'668	0.21 %
Akt Global Payments Inc		1'496			1'496	105.24	157'439	0.06 %
Akt Globe Life Inc		1'387			1'387	110.02	152'598	0.06 %
Akt Goldman Sachs Group Inc		1'792			1'792	327.11	586'181	0.22 %
Akt Halliburton Co		4'765	1'698		6'463	31.64	204'489	0.08 %
Akt Hess Corp		2'085			2'085	132.34	275'929	0.10 %
Akt Hewlett Packard Enterprise Co.		6'572			6'572	15.93	104'692	0.04 %
Akt Hilton Worldwide Inc When Issued Registered		2'400			2'400	140.87	338'088	0.13 %
Akt Home Depot Inc		5'285			5'285	295.12	1'559'709	0.58 %
Akt Honeywell International Inc		3'617	243	290	3'570	191.12	682'298	0.25 %
Akt Host Hotels & Resorts Inc		3'786			3'786	16.49	62'431	0.02 %
Akt Howmet Aerospace Inc		8'256		356	7'900	42.37	334'723	0.12 %
Akt HP Inc		5'586			5'586	29.35	163'949	0.06 %
Akt Humana Inc		699	136		835	485.46	405'359	0.15 %
Akt IAC Inc		1'378			1'378	51.60	71'105	0.03 %
Akt IBM Corp		4'717			4'717	131.09	618'352	0.23 %
Akt IDEXX Laboratories Inc		546			546	500.08	273'044	0.10 %
Akt Illinois Tool Works		1'580			1'580	243.45	384'651	0.14 %
Akt Illumina Inc		833			833	232.55	193'714	0.07 %
Akt Incyte Corp		4'051		1'851	2'200	72.27	158'994	0.06 %
Akt Ingersoll Rand Inc		2'466			2'466	58.18	143'472	0.05 %
Akt Insulet Corp		590	154	145	599	318.96	191'057	0.07 %
Akt Intel Corp		21'590	1'716	1'658	21'648	32.67	707'240	0.26 %
Akt Intercontinental Exchange Inc		2'980			2'980	104.29	310'784	0.12 %
Akt International Paper Co		3'579			3'579	36.06	129'059	0.05 %
Akt Intuit Corp		1'427			1'427	445.83	636'199	0.24 %
Akt Intuitive Surgical Inc		1'897			1'897	255.47	484'627	0.18 %
Akt Invitation Homes Inc.		4'774			4'774	31.23	149'092	0.06 %
Akt IQVIA Holdings Inc		964			964	198.89	191'730	0.07 %
Akt Jeack Henry & Associates Inc		655			655	150.72	98'722	0.04 %
Akt Johnson & Johnson		13'183	1'813	1'425	13'571	155.00	2'103'505	0.78 %
Akt JP Morgan Chase & Co		14'687	1'011	545	15'153	130.31	1'974'587	0.73 %
Akt Kellogg		2'264			2'264	66.96	151'597	0.06 %
Akt KeyCorp		6'165			6'165	12.52	77'186	0.03 %
Akt Kimberly Clark		2'472			2'472	134.22	331'792	0.12 %
Akt Kinder Morgan Inc.		13'549			13'549	17.51	237'243	0.09 %
Akt KLA-Tencor Corp		829			829	399.17	330'912	0.12 %
Akt Kroger Co		3'704			3'704	49.37	182'866	0.07 %
Akt Laboratory Corp of America Hldgs		631			631	229.42	144'764	0.05 %
Akt Lam Research Corp		739			739	530.12	391'759	0.15 %
Akt Las Vegas Sands Corp.		2'201		852	1'349	57.45	77'500	0.03 %
Akt Lennar Corp -A-		1'386			1'386	105.11	145'682	0.05 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Lennox International Inc		323			323	251.28	81'163	0.03 %
Akt Liberty Broadband Corp		716			716	81.70	58'497	0.02 %
Akt Lincoln National Corp		1'736			1'736	22.47	39'008	0.01 %
Akt Lowe's Companies Inc		3'552			3'552	199.97	710'293	0.26 %
Akt Lululemon Athletica Inc		626	272	158	740	364.19	269'501	0.10 %
Akt M&T Bank Corporation Registered		1'363			1'363	119.57	162'974	0.06 %
Akt Marathon Petroleum Corp When Issued		5'162		2'102	3'060	134.83	412'580	0.15 %
Akt Marketaxess Holding Inc		585		177	408	391.29	159'646	0.06 %
Akt Marriott Intl Inc -A-		1'401			1'401	166.04	232'622	0.09 %
Akt MasterCard Inc -A-		4'437	135	133	4'439	363.41	1'613'177	0.60 %
Akt Match Grp Inc		1'512			1'512	38.39	58'046	0.02 %
Akt McDonald's Corp		3'834			3'834	279.61	1'072'025	0.40 %
Akt McKesson Corp		858	260		1'118	356.05	398'064	0.15 %
Akt MercadoLibre Inc		241	57	39	259	1'318.06	341'378	0.13 %
Akt Merck & Co Inc		12'911	434	482	12'863	106.39	1'368'495	0.51 %
Akt Meta Platforms Inc -A-		11'661		233	11'428	211.94	2'422'050	0.90 %
Akt MetLife Inc		3'719			3'719	57.94	215'479	0.08 %
Akt Mettler Toledo International Inc		160	33		193	1'530.21	295'331	0.11 %
Akt Microchip Technology Inc		2'989			2'989	83.78	250'418	0.09 %
Akt Micron Technology Inc		5'937			5'937	60.34	358'239	0.13 %
Akt Microsoft Corp		35'425	1'536	802	36'159	288.30	10'424'640	3.87 %
Akt Moderna Inc		1'815			1'815	153.58	278'748	0.10 %
Akt Molson Coors Brewing Corp -B-		1'190			1'190	51.68	61'499	0.02 %
Akt Mondelez International Inc.		7'559			7'559	69.72	527'013	0.20 %
Akt MongoDB Inc		508			508	233.12	118'425	0.04 %
Akt Monster Beverage Corp		2'252	3'176		5'428	54.01	293'166	0.11 %
Akt Moody's Corp		884			884	306.02	270'522	0.10 %
Akt Morgan Stanley		7'089			7'089	87.80	622'414	0.23 %
Akt Motorola Solutions Inc		1'182		183	999	286.13	285'844	0.11 %
Akt MSCI Inc -A-		682		85	597	559.69	334'135	0.12 %
Akt Netflix		2'354			2'354	345.48	813'260	0.30 %
Akt Newell Rubbermaid Inc		6'401			6'401	12.44	79'628	0.03 %
Akt Newmont Goldcorp Corp		4'228			4'228	49.02	207'257	0.08 %
Akt NextEra Energy Inc		10'407			10'407	77.08	802'172	0.30 %
Akt Nike Inc -B-		6'767			6'767	122.64	829'905	0.31 %
Akt Norfolk Southern Corp		1'211			1'211	212.00	256'732	0.10 %
Akt NortonLifeLock Inc		6'920			6'920	17.16	118'747	0.04 %
Akt Nucor Corp		1'426			1'426	154.47	220'274	0.08 %
Akt NVIDIA Corp		12'629			12'629	277.77	3'507'957	1.30 %
Akt O'Reilly Automotive Inc		434			434	848.98	368'457	0.14 %
Akt Occidental Petroleum Corp		5'066	606		5'672	62.43	354'103	0.13 %
Akt Okta Inc -A-		730	1'165		1'895	86.24	163'425	0.06 %
Akt Old Dominion Freight Line Inc		631			631	340.84	215'070	0.08 %
Akt Omnicom Group Inc		3'234			3'234	94.34	305'096	0.11 %
Akt ON Semiconductor Corp		2'294	2'462		4'756	82.32	391'514	0.15 %
Akt Oracle Corp		8'495	552	597	8'450	92.92	785'174	0.29 %
Akt Otis Worldwide Corporation		2'146			2'146	84.40	181'122	0.07 %
Akt Paccar Inc		1'755	4'086		5'841	73.20	427'561	0.16 %
Akt Palo Alto Networks Inc		1'704			1'704	199.74	340'357	0.13 %
Akt Paramount Global -B-		3'223			3'223	22.31	71'905	0.03 %
Akt Parker-Hannifin Corp		682			682	336.11	229'227	0.09 %
Akt Paychex Inc		1'721			1'721	114.59	197'209	0.07 %
Akt PayPal Holdings Inc		5'868			5'868	75.94	445'616	0.17 %
Akt Pepsico Inc		6'989	274		7'263	182.30	1'324'045	0.49 %
Akt Pfizer Inc		28'408	950	937	28'421	40.80	1'159'577	0.43 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Philip Morris International Inc		7'829	482	501	7'810	97.25	759'522	0.28 %
Akt Phillips 66		2'551			2'551	101.38	258'620	0.10 %
Akt Pioneer Natural Resources Co		1'257	543	600	1'200	204.24	245'088	0.09 %
Akt Plug Power Inc		4'520			4'520	11.72	52'974	0.02 %
Akt PNC Financial Services Group		2'219	306	278	2'247	127.10	285'594	0.11 %
Akt PPG Industries Inc		1'251			1'251	133.58	167'109	0.06 %
Akt PPL Corp		6'803			6'803	27.79	189'055	0.07 %
Akt Procter & Gamble Co		11'923	631	457	12'097	148.69	1'798'703	0.67 %
Akt Progressive Corp		3'166			3'166	143.06	452'928	0.17 %
Akt ProLogis		4'099	907		5'006	124.77	624'599	0.23 %
Akt Prudential Financial Inc		1'994			1'994	82.74	164'984	0.06 %
Akt PTC Inc		2'034		214	1'820	128.23	233'379	0.09 %
Akt Public Services Enterprise Group Inc		2'872			2'872	62.45	179'356	0.07 %
Akt Qualcomm Inc		5'976			5'976	127.58	762'418	0.28 %
Akt Raytheon Technologies Corp		9'019			9'019	97.93	883'231	0.33 %
Akt Realty Income Corp		3'709			3'709	63.32	234'854	0.09 %
Akt Regeneron Pharmaceuticals Inc		565			565	821.67	464'244	0.17 %
Akt Regions Financial Corp		5'680	2'646	2'476	5'850	18.56	108'576	0.04 %
Akt Resmed Inc		1'190			1'190	218.99	260'598	0.10 %
Akt RingCentral Inc -A-		676			676	30.67	20'733	0.01 %
Akt Rockwell Automation Inc		617			617	293.45	181'059	0.07 %
Akt Roku Inc -A-		1'199			1'199	65.82	78'918	0.03 %
Akt Roper Industries Inc		560	111		671	440.69	295'703	0.11 %
Akt Ross Stores Inc		1'874			1'874	106.13	198'888	0.07 %
Akt S & P Global Inc		1'878			1'878	344.77	647'478	0.24 %
Akt Salesforce.com Inc		5'223			5'223	199.78	1'043'451	0.39 %
Akt SBA Communications Corporation A Rg		686			686	261.07	179'094	0.07 %
Akt Seagen Inc		983			983	202.47	199'028	0.07 %
Akt Sea Ltd ADR Repr 1 Sh -A-		2'536	564		3'100	86.55	268'305	0.10 %
Akt Sempra Energy		2'153			2'153	151.16	325'447	0.12 %
Akt ServiceNow Inc		1'061			1'061	464.72	493'068	0.18 %
Akt Sherwin-Williams Co		1'312			1'312	224.77	294'898	0.11 %
Akt Simon Property Group		1'659			1'659	111.97	185'758	0.07 %
Akt Sirius XM Holdings Inc		8'134			8'134	3.97	32'292	0.01 %
Akt Skyworks Solutions Inc		828			828	117.98	97'687	0.04 %
Akt Snap Inc -A-		5'811			5'811	11.21	65'141	0.02 %
Akt Snowflake Inc		1'136			1'136	154.29	175'273	0.07 %
Akt SolarEdge Technologies Inc		435			435	303.95	132'218	0.05 %
Akt Southern Co Registered Shs		6'601			6'601	69.58	459'298	0.17 %
Akt Splunk Inc		1'313			1'313	95.88	125'890	0.05 %
Akt SS&C Technologies Holdings Inc		1'356	920	845	1'431	56.47	80'809	0.03 %
Akt Stanley Black & Decker Inc		866			866	80.58	69'782	0.03 %
Akt Starbucks Corp		6'100			6'100	104.13	635'193	0.24 %
Akt State Street Corp		1'941			1'941	75.69	146'914	0.05 %
Akt Steel Dynamics Inc		1'124	554		1'678	113.06	189'715	0.07 %
Akt Stryker Inc		1'871			1'871	285.47	534'114	0.20 %
Akt Sun Communities Inc		710			710	140.88	100'025	0.04 %
Akt SVB Financial Group Reg		312			312	0.00	0	0.00 %
Akt Synchrony Financial		2'763			2'763	29.08	80'348	0.03 %
Akt Synopsys Inc		773	129		902	386.25	348'398	0.13 %
Akt Sysco Corp		3'075			3'075	77.23	237'482	0.09 %
Akt Take-Two Interactive Software Inc		815	426		1'241	119.30	148'051	0.06 %
Akt Target Corp		2'540			2'540	165.63	420'700	0.16 %
Akt Teadoc Health Reg		1'510			1'510	25.90	39'109	0.01 %
Akt Teledyne Technologies Inc		522			522	447.36	233'522	0.09 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Tesla Motors Inc		13'117	974	238	13'853	207.46	2'873'943	1.07 %
Akt Texas Instruments Inc		4'933			4'933	186.01	917'587	0.34 %
Akt The Blackstone Group Inc		3'714			3'714	87.84	326'238	0.12 %
Akt The Kraft Heinz Company		3'893			3'893	38.67	150'542	0.06 %
Akt The Mosaic Co		2'187	2'906	1'036	4'057	45.88	186'135	0.07 %
Akt Thermo Fisher Scientific Inc		2'005			2'005	576.37	1'155'622	0.43 %
Akt The Trade Desk Inc		2'336			2'336	60.91	142'286	0.05 %
Akt The Western Union Company		2'624			2'624	11.15	29'258	0.01 %
Akt Tjx Cos Inc		6'324			6'324	78.36	495'549	0.18 %
Akt T-Mobile US Inc		3'312	336	325	3'323	144.84	481'303	0.18 %
Akt Tractor Supply Co		1'093			1'093	235.04	256'899	0.10 %
Akt TransDigm Grp Inc		572		238	334	737.05	246'175	0.09 %
Akt Travelers Companies Inc		1'678			1'678	171.41	287'626	0.11 %
Akt T Rowe Price Group Inc		1'210			1'210	112.90	136'609	0.05 %
Akt Truist Financial Corporation		7'041			7'041	34.10	240'098	0.09 %
Akt Twilio Inc -A-		910			910	66.63	60'633	0.02 %
Akt Uber Technologies Inc		7'773			7'773	31.70	246'404	0.09 %
Akt Ulta Beauty Inc		286			286	545.67	156'062	0.06 %
Akt Union Pacific Corp		3'217			3'217	201.26	647'453	0.24 %
Akt Unitedhealth Group Inc		4'709	197	89	4'817	472.59	2'276'466	0.85 %
Akt United Parcel Services Inc -B-		3'816			3'816	193.99	740'266	0.28 %
Akt United Rentals Inc		456			456	395.76	180'467	0.07 %
Akt US Bancorp		7'475	984	993	7'466	36.05	269'149	0.10 %
Akt Vail Resorts Inc		394			394	233.68	92'070	0.03 %
Akt Valero Energy Corp		2'420			2'420	139.60	337'832	0.13 %
Akt Veeva Systems Inc -A-		1'234			1'234	183.79	226'797	0.08 %
Akt Verisign Inc		1'066			1'066	211.33	225'278	0.08 %
Akt Verisk Analytics Inc		1'903	527	1'128	1'302	191.86	249'802	0.09 %
Akt Verizon Communications Inc		21'039	4'808	3'888	21'959	38.89	853'986	0.32 %
Akt Vertex Pharmaceuticals Inc		1'363	156		1'519	315.07	478'591	0.18 %
Akt VF Corp		1'753			1'753	22.91	40'161	0.01 %
Akt Viatrix Inc		6'413			6'413	9.62	61'693	0.02 %
Akt Visa Inc -A-		8'302	438	438	8'302	225.46	1'871'769	0.70 %
Akt VMware Inc -A-		1'041	800	397	1'444	124.85	180'283	0.07 %
Akt Vulcan Materials Co Holding		1'174			1'174	171.56	201'411	0.07 %
Akt W.P Carey Inc.		962	871		1'833	77.45	141'966	0.05 %
Akt Wabtec Westinghouse Air Brake Technologies Corp.		1'744			1'744	101.06	176'249	0.07 %
Akt Walgreens Boots Alliance Inc		4'841			4'841	34.58	167'402	0.06 %
Akt Wal-Mart Stores Inc		7'707	303	317	7'693	147.45	1'134'333	0.42 %
Akt Walt Disney Company		9'380			9'380	100.13	939'219	0.35 %
Akt Warner Bros. Discovery Inc		11'808			11'808	15.10	178'301	0.07 %
Akt Waste Management Inc		2'094			2'094	163.17	341'678	0.13 %
Akt Wayfair Inc		853			853	34.34	29'292	0.01 %
Akt WEC Energy Group Inc		1'593			1'593	94.79	151'000	0.06 %
Akt Wells Fargo & Co		19'784	1'025	1'061	19'748	37.38	738'180	0.27 %
Akt Welltower Inc		2'633			2'633	71.69	188'760	0.07 %
Akt Western Digital Corp		1'660			1'660	37.67	62'532	0.02 %
Akt WestRock Company Registered		1'329			1'329	30.47	40'495	0.02 %
Akt Weyerhaeuser Co		6'263			6'263	30.13	188'704	0.07 %
Akt Williams Companies Inc		9'272			9'272	29.86	276'862	0.10 %
Akt Workday Inc		1'305			1'305	206.54	269'535	0.10 %
Akt WW Grainger Inc		232	250		482	688.81	332'006	0.12 %
Akt Xcel Energy Inc		4'058			4'058	67.44	273'672	0.10 %
Akt Yum Brands Inc		1'459			1'459	132.08	192'705	0.07 %
Akt Zebra Technologies Corp.		281			281	318.00	89'358	0.03 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Zillow Group Inc		2'132			2'132	44.47	94'810	0.04 %
Akt Zimmer Holdings Inc		1'254			1'254	129.20	162'017	0.06 %
Akt Zoetis Inc -A-		2'503			2'503	166.44	416'599	0.15 %
Akt Zoom Video Communications Inc -A-		1'156			1'156	73.84	85'359	0.03 %
Akt Zscaler Inc		445			445	116.83	51'989	0.02 %
Marsh & McLennan Shs		2'747			2'747	166.55	457'513	0.17 %
McCormick Shs Non-Voting		2'247			2'247	83.21	186'973	0.07 %
Akt Abiomed		437		437	0			
Akt Alleghany Corp		134		134	0			
Akt Citrix Systems Inc		1'440		1'440	0			
Akt Coupa Software Inc		823		823	0			
Akt First Republic Bank		869	375	1'244	0			
Akt NetApp Inc		1'122		1'122	0			
Akt Peloton Inerac inc		2'605		2'605	0			
Akt Pnterest Inc A		6'262		6'262	0			
Akt Twitter Inc		4'044		4'044	0			
Akt Zendesk Inc		1'161		1'161	0			
Total							177'558'356	66.00 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							177'558'356	66.00 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							269'930'346	100.33 %
Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Jersey								
	USD							
Akt NovoCure Limited		474	2'382	1'558	1'298	60.14	78'062	0.03 %
Total							78'062	0.03 %
Total Jersey							78'062	0.03 %
Schweden								
	SEK							
Reg Shs NIBE Industrier AB -B-		12'624			12'624	117.80	143'365	0.05 %
Total							143'365	0.05 %
Total Schweden							143'365	0.05 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt GoDaddy Inc		2'062			2'062	77.72	160'259	0.06 %
Akt HubSpot Inc		228	200		428	428.75	183'505	0.07 %
Akt KKR & Co Inc		2'947			2'947	52.52	154'776	0.06 %
Akt Avalara Inc		578		578	0			
Total							498'540	0.19 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							498'540	0.19 %
Total Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							719'967	0.27 %
Total Aktien							270'650'313	100.60 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Ant Stockland Stapled Security		57'641			57'641	3.98	153'359	0.06 %
Total							153'359	0.06 %
Total Australien							153'359	0.06 %
Hongkong								
	HKD							
Ant The Link Real Estate Investment Trust		22'719		7'200	15'519	50.50	99'838	0.04 %
Total							99'838	0.04 %
Total Hongkong							99'838	0.04 %
Japan								
	JPY							
Akt Japan Real Estate Investment Corp		42			42	528'000.00	166'515	0.06 %
Ant Nippon Building Fund		31			31	551'000.00	128'258	0.05 %
Total							294'773	0.11 %
Total Japan							294'773	0.11 %
Singapur								
	SGD							
Shs Ascendas REIT		28'584	23'000	44'000	7'584	2.86	16'308	0.01 %
Total							16'308	0.01 %
Total Singapur							16'308	0.01 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Shs Public Storage Inc		796	160		956	302.14	288'846	0.11 %
Shs Vornado Realty Trust		865			865	15.37	13'295	0.00 %
Total							302'141	0.11 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							302'141	0.11 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							866'419	0.32 %
Total Anlagefonds							866'419	0.32 %
Total Wertpapiere							271'516'732	100.92 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Hongkong								
	HKD							
Rights The Link Real Estate			4'544	4'544	0			
Rights The Link Real Estate			4'544	4'544	0			
Total							0	0.00 %
Total Hongkong							0	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Schweiz								
	CHF							
Anrechte Credit Suisse Group AG 2022-08.12.2022 auf Akt			14'055	14'055	0			
Total							0	0.00 %
Total Schweiz							0	0.00 %
Spanien								
	EUR							
Anr Iberdrola 2022-19.01.23			31'573	31'573	0			
Rts Ferrovial 22-16.11.22 for Shs			8'213	8'213	0			
Total							0	0.00 %
Total Spanien							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							0	0.00 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							111'242	0.04 %
Total Bankguthaben							111'242	0.04 %
Sonstige Vermögenswerte							488'780	0.18 %
Gesamtvermögen per 31.03.2023							272'116'754	101.14 %
Verbindlichkeiten								
Bankschulden							-3'020'267	-1.12 %
Sonstige Verbindlichkeiten							-49'741	-0.02 %
Total Verbindlichkeiten							-3'070'008	-1.14 %
Nettovermögen per 31.03.2023							269'046'746	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB					90'322.532932			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P					224'341.817720			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB						USD	2'637.08	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P						USD	137.56	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							1.05	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

LLB Aktien Global Passiv (USD) I2

Halbjahresbericht 31. März 2023

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Der voraussichtliche Tracking Error für den Fonds beträgt 0.6 %.

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

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

Die Aktienquote des Teilfonds beträgt immer mind. 51 %.

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2019	105'200	217.9	2'071.56	2.29 %
30.09.2020	107'330	247.0	2'301.74	11.11 %
30.09.2021	95'143	282.9	2'973.60	29.19 %
30.09.2022	91'977	221.7	2'410.79	-18.93 %
31.03.2023	88'545	253.6	2'864.45	18.82 %

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

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 18.25 %. Unter Berücksichtigung von Kosten, Ausschüttungen und Steuern erzielte der LLB Aktien Global Passiv (USD) I2 im selben Zeitraum eine Wertentwicklung von 18.82 %. Dadurch ergibt sich eine Tracking Difference von 0.57 Prozentpunkte.

Fondsdaten

Erstmission

7. März 2012

Erstausgabepreis

USD 1'000.00

Nettovermögen

USD 253'632'417.95 (31.03.2023)

Valorennummer / ISIN

14 851 086 / LI0148510865

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

USD

Ausschüttung

thesaurierend

Investorenschutzprämie bei Ausgabe

max. 0.175 %

Investorenschutzprämie bei Rücknahme

max. 0.15 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2023

	USD
Bankguthaben auf Sicht	1'128'625.23
Wertpapiere	252'042'811.68
Sonstige Vermögenswerte	457'977.77
Gesamtvermögen	253'629'414.68
Verbindlichkeiten	3'003.27
Nettovermögen	253'632'417.95
Anzahl der Anteile im Umlauf	88'544.98
Nettoinventarwert pro Anteil	2'864.45

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2023

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	3'242
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		0.96

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	5'260.83	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	2'290'738.06	
Sonstige Erträge	43'419.32	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	14'932.52	
Total Erträge		2'354'350.73
Revisionsaufwand	-2'611.20	
Sonstige Aufwendungen	-44'214.39	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-49'293.39	
Total Aufwand		-96'118.98
Nettoertrag		2'258'231.75
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		2'922'060.39
Realisierter Erfolg		5'180'292.14
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		35'759'242.19
Gesamterfolg		40'939'534.33

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	221'736'312.88
Saldo aus dem Anteilverkehr	-9'043'429.26
Gesamterfolg	40'939'534.33
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	253'632'417.95

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	91'977
Ausgegebene Anteile	1'720
Zurückgenommene Anteile	5'152
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	88'545

Entschädigungen

Verwaltungskommission

Effektive Entschädigung an die Verwaltung
0.00 % p. a.

Total Expense Ratio (TER)

0.04 % 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 8'726.66 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
AUD								
Akt Amcor PLC Chess Depository		19'260			19'260	16.69	214'886	0.08 %
Akt ANZ Group Holdings			15'649		15'649	22.93	239'875	0.09 %
Akt ASX Ltd		2'726			2'726	65.02	118'486	0.05 %
Akt BHP Billiton Ltd		25'605			25'605	47.23	808'422	0.32 %
Akt Block Inc Chess Depository Interests		640			640	103.23	44'165	0.02 %
Akt Brambles Ltd		21'694			21'694	13.43	194'765	0.08 %
Akt Cochlear Ltd		904			904	236.69	143'035	0.06 %
Akt Coles Group Ltd		12'304			12'304	18.02	148'216	0.06 %
Akt Commonwealth Bank of Australia		8'744			8'744	98.32	574'708	0.23 %
Akt CSL Ltd		2'568			2'568	288.30	494'920	0.20 %
Akt Endeavour Grp		6'239			6'239	6.77	28'236	0.01 %
Akt Goodman Group		24'768		16'854	7'914	18.79	99'407	0.04 %
Akt Macquarie Group Ltd		2'409			2'409	175.66	282'882	0.11 %
Akt National Australia Bank Ltd		17'587			17'587	27.72	325'897	0.13 %
Akt Newcrest Mining Ltd		5'347			5'347	26.85	95'973	0.04 %
Akt Rio Tinto Ltd		2'132		555	1'577	120.14	126'653	0.05 %
Akt Scentre Group		25'638			25'638	2.75	47'132	0.02 %
Akt South32 Ltd		42'189			42'189	4.37	123'247	0.05 %
Akt Telstra Grp			28'508		28'508	4.22	80'422	0.03 %
Akt Transurban Group		24'784			24'784	14.21	235'429	0.09 %
Akt Vicinity Centres		67'976			67'976	1.95	88'383	0.03 %
Akt Wesfarmers Ltd		8'278			8'278	50.25	278'072	0.11 %
Akt Westpac Banking Corp		17'840			17'840	21.66	258'314	0.10 %
Akt Woodside Energy Grp Ltd		9'698			9'698	33.34	216'144	0.09 %
Akt Woolworths Ltd		6'239			6'239	37.90	158'070	0.06 %
Akt ANZ Bank Group Issue22/ Entitle			15'649	15'649	0			
Akt Australia & New Zealand Bank Group Ltd		15'649		15'649	0			
Akt Telstra Corporation Ltd		28'508		28'508	0			
Total							5'425'739	2.14 %
Total Australien							5'425'739	2.14 %
Belgien								
EUR								
Akt Ageas NV		2'808			2'808	39.86	121'720	0.05 %
Akt Anheuser-Busch InBev SA/NV		3'897	753		4'650	61.33	310'138	0.12 %
Akt Groupe Bruxelles Lambert SA		1'271			1'271	78.50	108'504	0.04 %
Akt KBC Group SA / NV		1'500			1'500	63.30	103'258	0.04 %
Akt Umibore SA		3'372			3'372	31.21	114'449	0.05 %
Total							758'069	0.30 %
Total Belgien							758'069	0.30 %
Bermuda								
USD								
Akt Marvell Technology Grp Ltd		4'455			4'455	43.30	192'902	0.08 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total							192'902	0.08 %
Total Bermuda							192'902	0.08 %
Dänemark								
	DKK							
Akt Carlsberg -B- AS		1'202			1'202	1'063.00	186'551	0.07 %
Akt Chr. Hansen Holding A/S		1'562			1'562	521.00	118'817	0.05 %
Akt Coloplast A/S -B-		1'161			1'161	901.80	152'863	0.06 %
Akt Danske Bank AS		3'756			3'756	138.00	75'677	0.03 %
Akt DSV Panalpina A/S Berer and/or		1'052			1'052	1'326.50	203'743	0.08 %
Akt Genmab A/S		626			626	2'589.00	236'628	0.09 %
Akt Novo Nordisk Shs -B-		8'505			8'505	1'085.80	1'348'294	0.53 %
Akt Novozymes A/S -B-		1'028			1'028	350.90	52'667	0.02 %
Akt Vestas Wind Systems A/S Bearer		4'865			4'865	199.00	141'350	0.06 %
Total							2'516'591	0.99 %
Total Dänemark							2'516'591	0.99 %
Deutschland								
	EUR							
Akt BMW AG		1'933			1'933	100.94	212'190	0.08 %
Akt Continental AG		730			730	68.92	54'714	0.02 %
Akt Covestro AG		1'200			1'200	38.13	49'760	0.02 %
Akt Deutsche Lufthansa AG		8'402			8'402	10.26	93'747	0.04 %
Akt Fresenius Medical Care AG		1'879			1'879	39.10	79'897	0.03 %
Akt Fresenius SE & Co KGaA		2'999			2'999	24.85	81'046	0.03 %
Akt HeidelbergCement AG		2'522			2'522	67.26	184'472	0.07 %
Akt HelloFresh SE		1'465			1'465	21.91	34'907	0.01 %
Akt Mercedes-Benz Group AG		4'650			4'650	70.78	357'926	0.14 %
Akt Merck KGAA		697			697	171.55	130'033	0.05 %
Akt RWE AG -A-		4'421			4'421	39.64	190'583	0.08 %
Akt SAP AG		5'158			5'158	116.06	651'018	0.26 %
Akt Scout24 AG		592			592	54.70	35'216	0.01 %
Akt Siemens Energy AG		2'134			2'134	20.24	46'971	0.02 %
Namakt adidas AG		1'030		329	701	162.78	124'093	0.05 %
Namakt Allianz AG		2'060			2'060	212.80	476'725	0.19 %
Namakt BASF		4'536			4'536	48.36	238'555	0.09 %
Namakt Bayer AG		5'515		891	4'624	58.72	295'279	0.12 %
Namakt Deutsche Bank AG		11'821			11'821	9.36	120'275	0.05 %
Namakt Deutsche Börse AG		939			939	179.45	183'248	0.07 %
Namakt Deutsche Post AG		6'617		1'951	4'666	43.09	218'651	0.09 %
Namakt Deutsche Telekom AG		16'464			16'464	22.35	400'168	0.16 %
Namakt E.ON AG		14'879			14'879	11.50	186'080	0.07 %
Namakt Infineon Technologies AG		6'451			6'451	37.68	264'343	0.10 %
Namakt MTU Aero Engines Holding AG		635	265		900	230.60	225'700	0.09 %
Namakt Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG		802			802	322.50	281'276	0.11 %
Namakt Siemens AG		3'778			3'778	149.26	613'246	0.24 %
Namenakt Vonovia SE		3'440			3'440	17.34	64'869	0.03 %
Vorz.Akt.Sartorius AG ohne Stimmrecht		133			133	387.00	55'975	0.02 %
Vorz.Akt. Volkswagen AG / Stimmrechtslos		960			960	125.64	131'168	0.05 %
Vorz.Akt Henkel KGAA / Stimmrechtslos		1'616			1'616	72.06	126'638	0.05 %
Vorz.Akt Porsche Automobil Hldg SE / Stimmrechtslos		1'630			1'630	52.92	93'807	0.04 %
Akt Delivery Hero SE		950		950	0			
Total							6'302'576	2.48 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total Deutschland							6'302'576	2.48 %
Finnland								
	EUR							
Akt Fortum Corp		5'086			5'086	14.12	78'070	0.03 %
Akt Nokia OYJ		33'074			33'074	4.52	162'413	0.06 %
Akt Stora Enso OYJ		8'344			8'344	11.98	108'708	0.04 %
Akt Waertsilae -B-		7'154			7'154	8.69	67'592	0.03 %
Total							416'784	0.16 %
	SEK							
Akt Nordea Bank Abp		24'893			24'893	110.64	265'516	0.10 %
Total							265'516	0.10 %
Total Finnland							682'300	0.27 %
Frankreich								
	EUR							
Akt AXA		10'851			10'851	28.16	332'360	0.13 %
Akt BNP Paribas		6'202			6'202	55.21	372'374	0.15 %
Akt Cap Gemini SA		1'636			1'636	170.75	303'790	0.12 %
Akt Carrefour SA		5'269			5'269	18.63	106'751	0.04 %
Akt Cie de Saint-Gobain SA		3'145			3'145	52.32	178'944	0.07 %
Akt Danone		3'985			3'985	57.31	248'364	0.10 %
Akt Dassault Systemes SE		5'445			5'445	37.88	224'274	0.09 %
Akt Engie SA		9'022			9'022	14.57	142'992	0.06 %
Akt Essilor Intl SA		1'655			1'655	166.00	298'769	0.12 %
Akt Hermes International SA		228			228	1'864.00	462'179	0.18 %
Akt Kering		470			470	600.00	306'675	0.12 %
Akt L'Air Liquide		3'131			3'131	154.20	525'045	0.21 %
Akt L'Oreal SA		1'243			1'243	411.25	555'912	0.22 %
Akt LVMH Louis Vuitton Moet Hennessy		1'371		65	1'306	844.40	1'199'280	0.47 %
Akt Orange SA		12'703			12'703	10.95	151'297	0.06 %
Akt Pernod-Ricard		1'464			1'464	208.70	332'271	0.13 %
Akt Renault SA		1'167			1'167	37.60	47'719	0.02 %
Akt SAFRAN SA		2'472			2'472	136.54	367'060	0.14 %
Akt Sanofi SA		5'755		610	5'145	100.24	560'862	0.22 %
Akt Schneider Electric SA		2'661			2'661	153.68	444'725	0.18 %
Akt Societe Generale -A-		4'863			4'863	20.79	109'922	0.04 %
Akt TotalEnergies SE		12'450		780	11'670	54.36	689'890	0.27 %
Akt Unibail Rodamco Se		678			678	49.38	36'413	0.01 %
Akt Valeo SA		2'943			2'943	18.91	60'522	0.02 %
Akt Vinci SA		2'571			2'571	105.72	295'589	0.12 %
Akt Vivendi SA		6'380			6'380	9.30	64'526	0.03 %
Namakt Cie General des Etab. Michelin SA		4'756			4'756	28.14	145'570	0.06 %
Total							8'564'073	3.38 %
Total Frankreich							8'564'073	3.38 %
Grossbritannien								
	EUR							
Akt Coca-Cola European Partners PLC		1'822			1'822	54.40	107'790	0.04 %
Akt Linde PLC			2'595		2'595	324.10	914'630	0.36 %
Akt Linde PLC		2'595		2'595	0			
Total							1'022'420	0.40 %
	GBP							
Akt 3i Group Plc		4'692			4'692	16.85	97'791	0.04 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Anglo American Plc		6'925			6'925	26.78	229'389	0.09 %
Akt Ashtead Group PLC		2'623			2'623	49.58	160'859	0.06 %
Akt Associated British Foods Plc		3'132			3'132	19.40	75'156	0.03 %
Akt Astrazeneca Plc		7'396	329	432	7'293	112.32	1'013'223	0.40 %
Akt Aviva PLC		16'247			16'247	4.04	81'229	0.03 %
Akt BAE Systems Plc		23'253	2'547		25'800	9.83	313'573	0.12 %
Akt Barclays Plc		87'511			87'511	1.46	157'820	0.06 %
Akt Barratt Development Plc		15'000			15'000	4.67	86'553	0.03 %
Akt BP Plc		100'095		9'144	90'951	5.11	574'645	0.23 %
Akt British American Tobacco Plc		11'332			11'332	28.41	398'147	0.16 %
Akt BT Group Plc		49'172			49'172	1.46	88'678	0.03 %
Akt Compass Group PLC		8'812			8'812	20.33	221'592	0.09 %
Akt Diageo Plc		12'546			12'546	36.14	560'835	0.22 %
Akt Experian Group		4'526			4'526	26.60	148'915	0.06 %
Akt GSK PLC		19'827			19'827	14.29	350'454	0.14 %
Akt Haleon PLC		24'784			24'784	3.22	98'712	0.04 %
Akt Hargreaves Lansdown PLC		5'522			5'522	7.99	54'601	0.02 %
Akt HSBC Holdings Plc		100'606		8'320	92'286	5.50	627'485	0.25 %
Akt Imperial Brands Plc		5'579			5'579	18.64	128'630	0.05 %
Akt InterContinental Hotels Grp PLC		2'040			2'040	53.12	134'039	0.05 %
Akt Intertek Group Plc		798			798	40.53	40'006	0.02 %
Akt Land Securities Group PLC		10'049	15'115		25'164	6.21	193'354	0.08 %
Akt Legal & General Group Plc		28'867			28'867	2.39	85'302	0.03 %
Akt Lloyds TSB Group Plc		376'451			376'451	0.48	221'994	0.09 %
Akt LSE Stock Exchange Group PLC		1'840			1'840	78.68	179'070	0.07 %
Akt M&G PLC		14'916			14'916	1.98	36'531	0.01 %
Akt Melrose Industries PLC		43'300			43'300	1.67	89'175	0.04 %
Akt National Grid PLC		17'388			17'388	10.96	235'830	0.09 %
Akt NatWest Grp PLC		27'095			27'095	2.64	88'344	0.03 %
Akt Persimmon Plc		1'541			1'541	12.56	23'941	0.01 %
Akt Prudential Plc		14'336			14'336	11.02	195'412	0.08 %
Akt Reckitt Benckiser Group Plc		4'585			4'585	61.58	349'237	0.14 %
Akt RELX Plc		12'522			12'522	26.18	405'494	0.16 %
Akt Rio Tinto Plc		6'002		710	5'292	54.78	358'578	0.14 %
Akt Rolls-Royce Holdings PLC		46'128			46'128	1.49	85'026	0.03 %
Akt Scottish & Southern Energy Plc		6'456	3'374		9'830	18.03	219'225	0.09 %
Akt Segro (REIT)		8'000			8'000	7.68	75'957	0.03 %
Akt Shell PLC		37'730		2'716	35'014	23.09	999'800	0.39 %
Akt Smith & Nephew Plc		4'325			4'325	11.22	60'023	0.02 %
Akt Standard Chartered Plc		17'200			17'200	6.14	130'671	0.05 %
Akt Taylor Wimpey		15'873			15'873	1.19	23'354	0.01 %
Akt Tesco PLC		46'934			46'934	2.66	154'248	0.06 %
Akt Unilever Plc		12'987			12'987	41.90	673'077	0.27 %
Akt Vodafone Group PLC		156'617			156'617	0.89	172'994	0.07 %
Total							10'698'970	4.22 %
	USD							
Akt Aon PLC - Registered Shs		1'352			1'352	315.29	426'272	0.17 %
Akt Liberty Global PLC Shs -C-		3'847			3'847	20.38	78'402	0.03 %
Total							504'674	0.20 %
Total Grossbritannien							12'226'064	4.82 %
Hongkong								
	HKD							
Akt AIA Group		59'800			59'800	82.65	629'627	0.25 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt BOC Hong Kong Ltd		20'500			20'500	24.45	63'852	0.03 %
Akt CLP Holdings Ltd		24'049			24'049	56.70	173'708	0.07 %
Akt Galaxy Entertain Group Ltd.		12'000			12'000	52.45	80'180	0.03 %
Akt HK Ex & Clearing Ltd		6'015			6'015	348.20	266'811	0.11 %
Akt Sun Hung Kai Properties Ltd		9'378			9'378	110.00	131'414	0.05 %
Akt Techtronic Industries Co Ltd		10'000			10'000	84.85	108'091	0.04 %
Total							1'453'682	0.57 %
Total Hongkong							1'453'682	0.57 %
Irland								
	EUR							
Akt Kerry Group Plc -A-		2'017			2'017	91.84	201'450	0.08 %
Akt Kingspan Group PLC		847			847	63.04	58'067	0.02 %
Total							259'517	0.10 %
	GBP							
Akt Flutter Entertainment PLC		941			941	146.30	170'285	0.07 %
Akt CRH PLC		5'458			5'458	40.81	275'547	0.11 %
Total							445'831	0.18 %
	USD							
Akt Accenture Plc Class A		3'021	157	197	2'981	285.81	852'000	0.34 %
Akt Eaton Corp.Public LTD.		3'357			3'357	171.34	575'188	0.23 %
Akt Horizon Therapeutics PLC		1'600		572	1'028	109.14	112'196	0.04 %
Akt Johnson Controls International PLC		4'861			4'861	60.22	292'729	0.12 %
Akt Medtronic PLC		6'635			6'635	80.62	534'914	0.21 %
Akt Pentair PLC		1'470			1'470	55.27	81'247	0.03 %
Akt Trane Technologies PLC		2'101			2'101	183.98	386'542	0.15 %
Akt Willis Towers Watson PLC		636			636	232.38	147'794	0.06 %
Reg Shs Seagate Technology Holdings PLC		2'732			2'732	66.12	180'640	0.07 %
Total							3'163'249	1.25 %
Total Irland							3'868'597	1.53 %
Israel								
	ILS							
Akt NICE Ltd Bearer		461	500		961	805.20	214'210	0.08 %
Akt Teva Pharma Industries Ltd		5'922			5'922	31.97	52'411	0.02 %
Total							266'622	0.11 %
	USD							
Akt Wix.com Ltd		557			557	99.80	55'589	0.02 %
Total							55'589	0.02 %
Total Israel							322'210	0.13 %
Italien								
	EUR							
Akt Enel SPA		40'177			40'177	5.63	245'858	0.10 %
Akt ENI Spa		13'010			13'010	12.91	182'599	0.07 %
Akt Intesa Sanpaolo SPA		81'686			81'686	2.37	210'313	0.08 %
Akt Telecom Italia SPA		91'969			91'969	0.30	30'425	0.01 %
Akt UniCredit SpA		13'149			13'149	17.41	248'955	0.10 %
Namakt Moncler S.p.A.		2'658			2'658	63.54	183'667	0.07 %
Akt Atlantia SpA		7'000		7'000	0			
Total							1'101'817	0.43 %
Total Italien							1'101'817	0.43 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Japan								
	JPY							
Akt Advantest Corp		2'200		1'300	900	12'160.00	82'176	0.03 %
Akt Ajinomoto Co Inc		10'600		8'400	2'200	4'606.00	76'088	0.03 %
Akt Asahi Breweries Ltd		4'100			4'100	4'924.00	151'591	0.06 %
Akt ASAHI INTECC Co. Ltd		3'300			3'300	2'324.00	57'586	0.02 %
Akt Astellas Pharma Inc		12'300			12'300	1'883.00	173'911	0.07 %
Akt Canon Inc		5'000			5'000	2'955.50	110'961	0.04 %
Akt Capcom Co Ltd		4'200			4'200	4'735.00	149'327	0.06 %
Akt Central Japan Railway Co		800			800	15'810.00	94'971	0.04 %
Akt Chugai Pharmaceutical Ltd		4'600		1'600	3'000	3'270.00	73'661	0.03 %
Akt Dai-ichi Life Insurance Co Ltd		10'100			10'100	2'435.00	184'668	0.07 %
Akt Daiichi Sankyo Co Ltd		9'900		1'600	8'300	4'822.00	300'522	0.12 %
Akt Daikin Industries Ltd		1'500			1'500	23'655.00	266'431	0.11 %
Akt Dai Nippon Printing Co Ltd		7'000			7'000	3'705.00	194'741	0.08 %
Akt Daiwa House Industry Co Ltd		4'200			4'200	3'114.00	98'206	0.04 %
Akt Denso Corp		2'200			2'200	7'443.00	122'954	0.05 %
Akt East Japan Railway Co		2'000			2'000	7'335.00	110'154	0.04 %
Akt Eisai Co Ltd		1'700			1'700	7'504.00	95'788	0.04 %
Akt Fanuc Ltd		1'000	4'000		5'000	4'760.00	178'709	0.07 %
Akt Fast Retailing Co		300	600		900	28'880.00	195'169	0.08 %
Akt Fujitsu Ltd		1'300			1'300	17'835.00	174'095	0.07 %
Akt Hitachi Ltd		4'800			4'800	7'252.00	261'378	0.10 %
Akt Honda Motor Co Ltd		8'100			8'100	3'510.00	213'483	0.08 %
Akt HOYA PENTAX HD		2'400			2'400	14'560.00	262'387	0.10 %
Akt Inpex Corp		12'500			12'500	1'397.00	131'122	0.05 %
Akt Itochu Corp		8'000			8'000	4'301.00	258'363	0.10 %
Akt Japan Tobacco Inc		7'600			7'600	2'798.00	159'673	0.06 %
Akt JFE Holdings Inc		3'500			3'500	1'679.00	44'125	0.02 %
Akt JX Holdings Inc		29'000			29'000	465.20	101'300	0.04 %
Akt Kansai Electric Power Co Inc		5'000			5'000	1'291.00	48'469	0.02 %
Akt Kao Corp		2'800			2'800	5'167.00	108'634	0.04 %
Akt Kddi Corp		9'300			9'300	4'093.00	285'822	0.11 %
Akt Keisei Electric Railway Co Ltd		5'500			5'500	4'075.00	168'291	0.07 %
Akt Keyence Corp		1'200		300	900	64'450.00	435'548	0.17 %
Akt KIKKOMAN Corp		1'000			1'000	6'740.00	50'609	0.02 %
Akt Kirin Brewery Co Ltd		7'100			7'100	2'096.00	111'743	0.04 %
Akt Komatsu Ltd		6'600			6'600	3'277.00	162'402	0.06 %
Akt Kubota Corp		10'700			10'700	1'999.00	160'608	0.06 %
Akt Kyocera Corp		2'400			2'400	6'888.00	124'129	0.05 %
Akt Lasertec Corp		600			600	23'280.00	104'883	0.04 %
Akt M3 Inc		4'700		2'600	2'100	3'301.00	52'052	0.02 %
Akt Mazda Motor Corp		2'900			2'900	1'225.00	26'675	0.01 %
Akt Meiji Dairies		1'500	1'500		3'000	3'155.00	71'071	0.03 %
Akt Mitsubishi Corp		8'000		2'000	6'000	4'751.00	214'046	0.08 %
Akt Mitsubishi Electric Corp		15'900			15'900	1'578.50	188'457	0.07 %
Akt Mitsubishi Estate Co Ltd		15'300			15'300	1'576.50	181'116	0.07 %
Akt Mitsubishi Heavy Industries Ltd		2'100			2'100	4'876.00	76'887	0.03 %
Akt Mitsubishi UFJ Financial Group Inc		64'800			64'800	847.90	412'563	0.16 %
Akt Mitsui & Co Ltd		8'100			8'100	4'116.00	250'340	0.10 %
Akt Mitsui Fudosan Co Ltd		5'000			5'000	2'484.00	93'259	0.04 %
Akt Mizuho Financial Group Inc		14'380			14'380	1'878.00	202'780	0.08 %
Akt MS&AD Insurance		3'100			3'100	4'106.00	95'576	0.04 %
Akt Murata Manufacturing Co		3'300			3'300	8'040.00	199'223	0.08 %
Akt Nexon Co Ltd		2'500			2'500	3'155.00	59'226	0.02 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Nidec Corp		2'200			2'200	6'845.00	113'075	0.04 %
Akt Nintendo Co Ltd		6'000			6'000	5'131.00	231'166	0.09 %
Akt Nippon Telegraph & Telephone Corp		7'800			7'800	3'962.00	232'049	0.09 %
Akt Nissan Motor Co Ltd		14'000			14'000	501.10	52'677	0.02 %
Akt Nitori Holdings Co Ltd - Registered Shs		900			900	15'930.00	107'654	0.04 %
Akt Nitto Denko Corp		2'500			2'500	8'550.00	160'501	0.06 %
Akt Nomura Holdings Inc		23'000			23'000	509.70	88'026	0.03 %
Akt OLYMPUS Corp		9'200			9'200	2'318.50	160'164	0.06 %
Akt Ono Pharmaceutical Co Ltd		5'500			5'500	2'764.00	114'149	0.05 %
Akt Oriental Land Co Ltd		1'100	4'400		5'500	4'528.00	186'999	0.07 %
Akt Orix Corp		11'100			11'100	2'176.50	181'406	0.07 %
Akt Panasonic Corporation		11'000			11'000	1'182.00	97'629	0.04 %
Akt Recruit Holdings Co. Ltd.		8'300		1'500	6'800	3'650.00	186'368	0.07 %
Akt Secom Co Ltd		2'400			2'400	8'164.00	147'124	0.06 %
Akt Sekisui Chemical Co Ltd		5'800			5'800	1'876.00	81'702	0.03 %
Akt Seven & I Holdings Co Ltd		4'500			4'500	5'975.00	201'893	0.08 %
Akt Shimano Inc		1'000			1'000	22'840.00	171'501	0.07 %
Akt Shin-Etsu Chemical Co Ltd		2'100	8'400		10'500	4'275.00	337'051	0.13 %
Akt SMC Corp		500		200	300	69'830.00	157'302	0.06 %
Akt Softbank Corp		5'800			5'800	5'182.00	225'681	0.09 %
Akt SoftBank Corp		15'700			15'700	1'529.00	180'251	0.07 %
Akt Sampo Japan Nipponkoa Holdings Inc		3'700			3'700	5'252.00	145'914	0.06 %
Akt Sony Corp		6'300			6'300	11'985.00	566'956	0.22 %
Akt SUBARU CORP		3'600			3'600	2'114.50	57'158	0.02 %
Akt Sumitomo Mitsui Financial Group Inc		6'500			6'500	5'298.00	258'581	0.10 %
Akt Suzuki Motor Corp		2'800			2'800	4'804.00	101'002	0.04 %
Akt Taisei Corp		3'600			3'600	4'095.00	110'695	0.04 %
Akt Takeda Pharmaceutical Co Ltd		7'855			7'855	4'350.00	256'570	0.10 %
Akt Tokio Marine Holdings Inc		9'600			9'600	2'547.00	183'599	0.07 %
Akt Tokyo Electric Power Co Inc		12'300			12'300	473.00	43'685	0.02 %
Akt Tokyo Electron Ltd		800	1'400	100	2'100	16'040.00	252'926	0.10 %
Akt Tokyo Gas Co Ltd		4'600			4'600	2'496.00	86'213	0.03 %
Akt Toshiba Corp		2'400			2'400	4'445.00	80'104	0.03 %
Akt Toyota Motor Corp		52'500			52'500	1'880.00	741'118	0.29 %
Akt West Japan Railway Co		2'000			2'000	5'457.00	81'951	0.03 %
Akt Yamaha Corp		1'100			1'100	5'090.00	42'042	0.02 %
Akt Yamaha Motor Co Ltd		5'500			5'500	3'460.00	142'892	0.06 %
Shionogi & Co Ltd Shs		2'000			2'000	5'977.00	89'760	0.04 %
Shiseido Co Ltd Shs		2'800			2'800	6'181.00	129'953	0.05 %
Total							14'993'441	5.91 %
Total Japan							14'993'441	5.91 %
Jersey								
	GBP							
Akt Ferguson PLC		2'135		1'126	1'009	106.50	132'918	0.05 %
Akt Glencore Intl		58'352		11'942	46'410	4.65	266'706	0.11 %
Akt WPP PLC		7'409			7'409	9.59	87'849	0.03 %
Total							487'473	0.19 %
	USD							
Akt Aptiv PLC		1'553			1'553	112.19	174'231	0.07 %
Total							174'231	0.07 %
Total Jersey							661'704	0.26 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kaimaninseln								
	HKD							
Akt CK Asset Holdings Limited		16'165			16'165	47.65	98'125	0.04 %
Akt CK Hutchison Holding Ltd		16'665			16'665	48.70	103'389	0.04 %
Total							201'513	0.08 %
Total Kaimaninseln							201'513	0.08 %
Kanada								
	CAD							
Akt. Nutrien Ltd		2'811			2'811	99.81	207'040	0.08 %
Akt Agnico Eagle Mines Ltd		3'108			3'108	68.90	158'023	0.06 %
Akt ARC Recourses LTD		3'311			3'311	15.33	37'456	0.01 %
Akt Bank of Montreal		3'175			3'175	120.38	282'045	0.11 %
Akt Bank of Nova Scotia		5'984			5'984	68.07	300'585	0.12 %
Akt Barrick Gold Corp		9'835			9'835	25.09	182'094	0.07 %
Akt Bausch Health Companies Inc.		2'452			2'452	10.95	19'813	0.01 %
Akt BlackBerry Ltd		16'836			16'836	6.20	77'028	0.03 %
Akt Brookfield Asset Management Ltd Shs -A-			2'083		2'083	44.27	68'049	0.03 %
Akt Brookfield Corp			8'332		8'332	44.03	270'719	0.11 %
Akt Cae Inc		7'650			7'650	30.56	172'518	0.07 %
Akt Cameco Corp		1'904			1'904	35.39	49'724	0.02 %
Akt Canadian Imperial Bank of Commerce CIBC		4'406			4'406	57.31	186'335	0.07 %
Akt Canadian National Railway		3'818			3'818	159.47	449'299	0.18 %
Akt Canadian Natural Resources		6'221			6'221	74.79	343'340	0.14 %
Akt CDN Pacific Railway Ltd		5'153			5'153	104.07	395'736	0.16 %
Akt Cenovus Energy Inc		9'032			9'032	23.58	157'162	0.06 %
Akt Constellation Software Inc		134			134	2'540.91	251'255	0.10 %
Akt Dollarama Inc		4'717			4'717	80.77	281'149	0.11 %
Akt Emera Inc		1'218			1'218	55.52	49'902	0.02 %
Akt Enbridge Inc		10'003			10'003	51.53	380'374	0.15 %
Akt First Quantum Minerals Ltd		2'782			2'782	31.07	63'785	0.03 %
Akt Franco-Nevada Corp		1'285			1'285	197.13	186'929	0.07 %
Akt Imperial Oil Ltd		1'129			1'129	68.73	57'261	0.02 %
Akt Kinross Gold Corp		16'201			16'201	6.36	76'036	0.03 %
Akt Lumine Grp Inc			402		402	14.71	4'364	0.00 %
Akt Manulife Financial		9'580			9'580	24.80	175'322	0.07 %
Akt Metro Inc		1'900			1'900	74.34	104'231	0.04 %
Akt Pembina Pipeline Corp Registered Shs		4'356			4'356	43.78	140'729	0.06 %
Akt Restaurant Brands Intern.Inc		3'225			3'225	90.73	215'924	0.09 %
Akt Rogers Communications Inc -B- Non-Voting		4'261			4'261	62.64	196'962	0.08 %
Akt Royal Bank of Canada		7'029			7'029	129.25	670'416	0.26 %
Akt Shaw Communications -B-		4'000			4'000	40.44	119'369	0.05 %
Akt Suncor Energy Inc		7'538			7'538	41.96	233'406	0.09 %
Akt Sun Life Financial Inc		2'889			2'889	63.14	134'608	0.05 %
Akt TC Energy Corporation		6'461			6'461	52.57	250'644	0.10 %
Akt Teck Cominco Ltd -B-		2'802			2'802	49.35	102'041	0.04 %
Akt Toronto Dominion Bank		8'906			8'906	80.95	532'010	0.21 %
Akt Tourmaline Oil Corp		1'512			1'512	56.32	62'840	0.02 %
Akt Waste Connections		1'453			1'453	188.10	201'685	0.08 %
Akt Wheaton Precious Metals Corp		3'192			3'192	65.09	153'319	0.06 %
Akt Brookfield Asset Management Shs -A- Limited Voting		8'332		8'332	0			
Total							8'001'529	3.15 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
USD								
Akt Canadian Natural Resources		271			271	55.77	15'115	0.01 %
Akt Shopify Inc Subord Vtg Reg -A-		5'900			5'900	47.94	282'846	0.11 %
Total							297'961	0.12 %
Total Kanada							8'299'489	3.27 %
Liberia								
USD								
Akt Royal Carribean Cruises Ltd		1'092			1'092	65.30	71'308	0.03 %
Total							71'308	0.03 %
Total Liberia							71'308	0.03 %
Luxemburg								
EUR								
Akt ArcelorMittal SA		3'772			3'772	27.87	114'324	0.05 %
Total							114'324	0.05 %
Total Luxemburg							114'324	0.05 %
Neuseeland								
AUD								
Akt Xero Ltd		890			890	89.42	53'201	0.02 %
Total							53'201	0.02 %
NZD								
Akt Auckland International Airport Ltd		14'368			14'368	8.70	78'162	0.03 %
Akt Fisher & Paykel Helathcare Corp LTD		3'500			3'500	26.65	58'324	0.02 %
Total							136'486	0.05 %
Total Neuseeland							189'687	0.07 %
Niederlande								
EUR								
Akt Adyen N.V.		96	31		127	1'459.20	201'534	0.08 %
Akt Airbus Grp NV		2'880			2'880	123.28	386'113	0.15 %
Akt Akzo Nobel NV		1'784			1'784	71.98	139'648	0.06 %
Akt argenx SE Bearer		220	115		335	340.70	124'121	0.05 %
Akt ASML Holding NV		2'102		189	1'913	625.20	1'300'658	0.51 %
Akt Heineken NV		1'280			1'280	99.06	137'892	0.05 %
Akt ING Group NV		21'390			21'390	10.93	254'250	0.10 %
Akt Just Eat Takeaway.com N.V.		800			800	17.53	15'251	0.01 %
Akt Koninklijke Ahold NV		5'437			5'437	31.49	186'192	0.07 %
Akt Koninklijke KPN NV		36'135			36'135	3.26	127'950	0.05 %
Akt Prosus N.V.		3'999			3'999	71.94	312'861	0.12 %
Akt Royal Philips Electronics NV		5'594			5'594	16.84	102'421	0.04 %
Akt Stellantis N.V.		9'801	2'949		12'750	16.74	232'055	0.09 %
Akt STMicroelectronics NV		4'372		1'155	3'217	48.95	171'251	0.07 %
Akt Universal Music Group N.V. Bearer and Registered Shs		6'380			6'380	23.30	161'696	0.06 %
Akt Wolters Kluwer N.V.		3'074			3'074	116.35	388'955	0.15 %
Akt Koninklijke DSM NV		909		909	0			
Total							4'242'849	1.67 %
USD								
Akt Lyondellbasell Industries -A-		1'700			1'700	93.89	159'613	0.06 %
Akt NXP Semiconductors N.V.		1'379			1'379	186.47	257'149	0.10 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total							416'762	0.16 %
Total Niederlande							4'659'611	1.84 %
Niederländische Antillen								
	USD							
Akt Schlumberger Ltd		6'693			6'693	49.10	328'626	0.13 %
Total							328'626	0.13 %
Total Niederländische Antillen							328'626	0.13 %
Norwegen								
	NOK							
Akt.Det Norske Oljeselskap ASA		1'751	1'427		3'178	256.30	77'742	0.03 %
Akt DNB Bank ASA		4'683			4'683	187.35	83'740	0.03 %
Akt Equinor ASA		7'283		2'683	4'600	298.70	131'143	0.05 %
Akt Mowi ASA		5'726			5'726	193.40	105'697	0.04 %
Akt Norsk Hydro Asa		7'081			7'081	77.80	52'581	0.02 %
Akt Telenor ASA		4'128			4'128	122.70	48'343	0.02 %
Total							499'246	0.20 %
Total Norwegen							499'246	0.20 %
Österreich								
	EUR							
Akt Erste Bank der Oest Sparkassen AG		3'559			3'559	30.50	118'048	0.05 %
Total							118'048	0.05 %
Total Österreich							118'048	0.05 %
Panama								
	USD							
Akt Carnival Corp		4'538			4'538	10.15	46'061	0.02 %
Total							46'061	0.02 %
Total Panama							46'061	0.02 %
Portugal								
	EUR							
Akt EDP - Energias de Portugal SA		13'718			13'718	5.02	74'830	0.03 %
Total							74'830	0.03 %
Total Portugal							74'830	0.03 %
Schweden								
	SEK							
Akt Alleima AB		1'106			1'106	51.22	5'461	0.00 %
Akt Assa Abloy AB		9'670			9'670	248.30	231'475	0.09 %
Akt Atlas Copco AB -A-		24'196			24'196	131.54	306'833	0.12 %
Akt Epiroc AB -A-		14'522			14'522	205.80	288'119	0.11 %
Akt Evolution Gaming Grp A		850			850	1'388.20	113'755	0.04 %
Akt Hennes Mauritz AB H&M -B-		3'968			3'968	147.82	56'546	0.02 %
Akt Industrivaerden AB		1'940			1'940	279.70	52'311	0.02 %
Akt Investor AB -B-		10'168			10'168	206.05	201'980	0.08 %
Akt Sandvik AB		5'530			5'530	219.80	117'180	0.05 %
Akt Securitas -B-		12'755			12'755	92.28	113'472	0.04 %
Akt Svenska Handelsbanken AB		10'629			10'629	89.84	92'058	0.04 %
Akt Swedbank AB -A-		6'500			6'500	170.15	106'622	0.04 %
Akt Swedish Match AB redeemed share			12'830		12'830	0.00	0	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Telefon AB L.M. Ericsson -B-		19'041			19'041	60.60	111'241	0.04 %
Akt Volvo -B-		8'471			8'471	213.85	174'640	0.07 %
Akt Swedish Match AB		12'830		12'830	0			
Total							1'971'695	0.78 %
Total Schweden							1'971'695	0.78 %
Schweiz								
	CHF							
Akt Alcon AG		3'000			3'000	64.70	211'761	0.08 %
Akt Logitech International SA		1'669			1'669	53.10	96'688	0.04 %
Akt The Swatch Group AG		308			308	313.40	105'310	0.04 %
GS Roche Holding AG		3'470		163	3'307	260.95	941'483	0.37 %
Namakt ABB Ltd		10'618			10'618	31.37	363'394	0.14 %
Namakt Cie Financiere Richemont SA		2'757			2'757	145.90	438'847	0.17 %
Namakt Geberit AG		359			359	509.20	199'436	0.08 %
Namakt LafargeHolcim Ltd		3'164			3'164	58.90	203'317	0.08 %
Namakt Lindt & Spruengli AG		1	1		2	108'000.00	235'654	0.09 %
Namakt Lonza Group AG		600			600	547.40	358'325	0.14 %
Namakt Nestle SA		14'231		980	13'251	111.46	1'611'346	0.64 %
Namakt Novartis AG		10'967		784	10'183	83.76	930'537	0.37 %
Namakt Sika AG		900			900	255.50	250'873	0.10 %
Namakt Swiss Re AG		1'411			1'411	93.84	144'456	0.06 %
Namakt UBS Group AG		19'713			19'713	19.29	414'864	0.16 %
Namakt Zurich Insurance Group AG		796			796	437.70	380'111	0.15 %
Akt Accelleron Industries AG			531	531	0			
Namakt Credit Suisse Group		18'287	11'013	29'300	0			
Total							6'886'404	2.72 %
	USD							
Akt TE Connectivity Ltd.		2'517			2'517	131.15	330'105	0.13 %
Namakt Chubb Ltd		2'480			2'480	194.18	481'566	0.19 %
Total							811'671	0.32 %
Total Schweiz							7'698'075	3.04 %
Singapur								
	SGD							
Akt DBS Group Holdings Ltd		9'900			9'900	33.00	245'635	0.10 %
Akt OCBC Corp Ltd		18'400			18'400	12.37	171'131	0.07 %
Akt Singapore Telecom Ltd Board lot 1000		45'800			45'800	2.46	84'711	0.03 %
Akt United Oversea Land Ltd		37'000			37'000	6.93	192'786	0.08 %
Akt United Overseas Bank Ltd		7'000			7'000	29.76	156'629	0.06 %
Total							850'891	0.34 %
Total Singapur							850'891	0.34 %
Spanien								
	EUR							
Akt Amadeus IT Holding SA Series A		3'073			3'073	61.66	206'061	0.08 %
Akt Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA		42'195			42'195	6.57	301'524	0.12 %
Akt Cellnex Telecom SA Bearer		2'097			2'097	35.76	81'550	0.03 %
Akt Criteria Caixacorp SA		29'111			29'111	3.58	113'463	0.04 %
Akt Iberdrola SA		42'440			42'440	11.48	530'073	0.21 %
Akt INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL S.A. Inditex- Share from Split		6'631			6'631	30.90	222'826	0.09 %
Akt Repsol YPF		8'552			8'552	14.19	131'925	0.05 %
Akt Telefonica SA		29'295			29'295	3.97	126'573	0.05 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Namakt Banco Santander Central Hispano SA		91'395			91'395	3.43	340'517	0.13 %
Total							2'054'512	0.81 %
Total Spanien							2'054'512	0.81 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt. ConAgra Foods Inc		2'717			2'717	37.56	102'051	0.04 %
Akt. General Motors Co		6'328	1'177		7'505	36.68	275'283	0.11 %
Akt. HCA Healthcare Inc Registered		1'171			1'171	263.68	308'769	0.12 %
Akt. Lumen Technologies Inc		6'905			6'905	2.65	18'298	0.01 %
Akt 3M Co		2'840			2'840	105.11	298'512	0.12 %
Akt Abbott Laboratories		8'745		503	8'242	101.26	834'585	0.33 %
Akt AbbVie Inc		8'669		610	8'059	159.37	1'284'363	0.51 %
Akt Activision Blizzard Inc		3'812			3'812	85.59	326'269	0.13 %
Akt Adobe Systems Inc		2'319			2'319	385.37	893'673	0.35 %
Akt Advanced Micro Devices Inc		7'822			7'822	98.01	766'634	0.30 %
Akt AFLAC Inc		6'699		899	5'800	64.52	374'216	0.15 %
Akt Agilent Technologies Inc		1'454			1'454	138.34	201'146	0.08 %
Akt Airbnb Inc		1'918			1'918	124.40	238'599	0.09 %
Akt Air Products & Chemicals		1'091			1'091	287.21	313'346	0.12 %
Akt Albemarle Corp		952		401	551	221.04	121'793	0.05 %
Akt Align Technology Inc		560			560	334.14	187'118	0.07 %
Akt Allstate Corp		2'634			2'634	110.81	291'874	0.12 %
Akt Ally Financial Inc		1'747			1'747	25.49	44'531	0.02 %
Akt Alnylam Pharmaceuticals Inc		850			850	200.32	170'272	0.07 %
Akt Alphabet Inc		27'700		1'148	26'552	104.00	2'761'408	1.09 %
Akt Alphabet Inc -A-		29'340		1'025	28'315	103.73	2'937'115	1.16 %
Akt Altria Group Inc		9'179			9'179	44.62	409'567	0.16 %
Akt Amazon.Com Inc		44'693		1'589	43'104	103.29	4'452'212	1.76 %
Akt AMC Entertainment Holdings Inc.		3'000			3'000	5.01	15'030	0.01 %
Akt American Electric Power Co		2'727			2'727	90.99	248'130	0.10 %
Akt American Express Co		3'380		367	3'013	164.95	496'994	0.20 %
Akt American Intl Group		5'564			5'564	50.36	280'203	0.11 %
Akt American Tower Corp		2'171			2'171	204.34	443'622	0.17 %
Akt American Water Works Co Inc		1'009			1'009	146.49	147'808	0.06 %
Akt Ameriprise Financial Inc		1'288		168	1'120	306.50	343'280	0.14 %
Akt Amgen Inc		2'685			2'685	241.75	649'099	0.26 %
Akt Amphenol Corp (New) -A-		3'523			3'523	81.72	287'900	0.11 %
Akt Analog Devices Inc		3'157			3'157	197.22	622'624	0.25 %
Akt Ansys Inc		411			411	332.80	136'781	0.05 %
Akt Apple Computer Inc		78'685		2'497	76'188	164.90	12'563'401	4.95 %
Akt Applied Materials Inc		4'511		416	4'095	122.83	502'989	0.20 %
Akt Archer-Daniels Midland Co		3'628			3'628	79.66	289'006	0.11 %
Akt Arthur J. Gallagher & Co		1'719			1'719	191.31	328'862	0.13 %
Akt AT&T Inc		36'140			36'140	19.25	695'695	0.27 %
Akt Autodesk Inc		1'616			1'616	208.16	336'387	0.13 %
Akt Automatic Data Processing Inc		2'123			2'123	222.63	472'643	0.19 %
Akt Autozone Inc		190		98	92	2'458.15	226'150	0.09 %
Akt Avalonbay Communities Inc		779			779	168.06	130'919	0.05 %
Akt Baker Hughes, a GE Company Registered Shs -A-		5'389			5'389	28.86	155'527	0.06 %
Akt Ball Corp		1'735			1'735	55.11	95'616	0.04 %
Akt Bank of America Corp		36'087		1'954	34'133	28.60	976'204	0.38 %
Akt Bank of New York Mellon Corp		4'106			4'106	45.44	186'577	0.07 %
Akt Baxter International Inc		2'500			2'500	40.56	101'400	0.04 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Becton Dickinson & Co		1'431			1'431	247.54	354'230	0.14 %
Akt Berkshire Hathaway Inc -B-		6'315			6'315	308.77	1'949'883	0.77 %
Akt Best Buy Co Inc		1'163			1'163	78.27	91'028	0.04 %
Akt Bill.com Holdings Inc		379			379	81.14	30'752	0.01 %
Akt Biogen IDEC Inc		782			782	278.03	217'419	0.09 %
Akt Biomarin Pharmaceutical Inc		895			895	97.24	87'030	0.03 %
Akt Black Rock Inc.		753			753	669.12	503'847	0.20 %
Akt Block Inc -A-		2'859		696	2'163	68.65	148'490	0.06 %
Akt Boeing Co		2'648			2'648	212.43	562'515	0.22 %
Akt Booking Holdings Inc Registered Shs		202			202	2'652.41	535'787	0.21 %
Akt Boston Scientific Corp		7'067			7'067	50.03	353'562	0.14 %
Akt Bristol Myers Squibb Co		11'133			11'133	69.31	771'628	0.30 %
Akt Broadcom Inc -Registered Shs		1'986		86	1'900	641.54	1'218'926	0.48 %
Akt Brown Forman Corp.		1'722			1'722	64.27	110'673	0.04 %
Akt Brulington Stores Inc.		566		255	311	202.10	62'853	0.02 %
Akt Cabot Oil & Gas Corp		4'700			4'700	24.54	115'338	0.05 %
Akt Caesars Entertainment Inc		1'650			1'650	48.81	80'536	0.03 %
Akt Capital One Financial Corp		2'255			2'255	96.16	216'841	0.09 %
Akt Cardinal Health Inc		2'124			2'124	75.50	160'362	0.06 %
Akt CarMax Inc		798			798	64.28	51'295	0.02 %
Akt Carrier Global Corporation		4'757			4'757	45.75	217'633	0.09 %
Akt Carvana Co		308			308	9.79	3'015	0.00 %
Akt Caterpillar Inc		2'674		182	2'492	228.84	570'269	0.22 %
Akt Centene Corp		2'771			2'771	63.21	175'155	0.07 %
Akt Charles Schwab		6'986	555		7'541	52.38	394'998	0.16 %
Akt Charter Communications Inc -A-		708		155	553	357.61	197'758	0.08 %
Akt Cheniere Energy Inc		1'393			1'393	157.60	219'537	0.09 %
Akt Chevron Corp		9'506		720	8'786	163.16	1'433'524	0.57 %
Akt Chipotle Mexican Grill Inc -A-		145			145	1'708.29	247'702	0.10 %
Akt Cigna Corporation		1'813			1'813	255.53	463'276	0.18 %
Akt Cintas Corp		1'022			1'022	462.68	472'859	0.19 %
Akt Cisco Systems Inc		20'856		1'364	19'492	52.27	1'018'944	0.40 %
Akt Citigroup Inc		10'283			10'283	46.89	482'170	0.19 %
Akt Citizens Financial Grp Inc		3'871			3'871	30.37	117'562	0.05 %
Akt Clorox Co		1'000			1'000	158.24	158'240	0.06 %
Akt Cloudflare Inc -A-		1'900		934	966	61.66	59'564	0.02 %
Akt CME Group -A-		1'771			1'771	191.52	339'182	0.13 %
Akt Coca-Cola Co		20'157			20'157	62.03	1'250'339	0.49 %
Akt Cognizant Tech Sol -A-		3'093			3'093	60.93	188'456	0.07 %
Akt Colgate-Palmolive Co		5'697			5'697	75.15	428'130	0.17 %
Akt Comcast Corp -A-		22'518		1'474	21'044	37.91	797'778	0.31 %
Akt ConocoPhillips		6'202			6'202	99.21	615'300	0.24 %
Akt Consolidated Edison Inc		2'268			2'268	95.67	216'980	0.09 %
Akt Constellation Brands Inc -A-		1'041			1'041	225.89	235'151	0.09 %
Akt Constellation Energy Corp		1'571			1'571	78.50	123'324	0.05 %
Akt Copart Inc		1'605	1'605		3'210	75.21	241'424	0.10 %
Akt Corning Inc		6'887			6'887	35.28	242'973	0.10 %
Akt Corteva Inc.		4'139			4'139	60.31	249'623	0.10 %
Akt Costco Wholesale Corp		2'180			2'180	496.87	1'083'177	0.43 %
Akt CrowdStrike Holdings Inc A		1'250			1'250	137.26	171'575	0.07 %
Akt Crown Castle International Corp REIT		2'528			2'528	133.84	338'348	0.13 %
Akt CSX Corp		11'000			11'000	29.94	329'340	0.13 %
Akt Cummins Inc		1'103			1'103	238.88	263'485	0.10 %
Akt CVS Caremark Corp		7'103		931	6'172	74.31	458'641	0.18 %
Akt D.R. Horton Inc		3'500			3'500	97.69	341'915	0.13 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Danaher		3'323	169	241	3'251	252.04	819'382	0.32 %
Akt Datadoc Inc A		1'216			1'216	72.66	88'355	0.03 %
Akt Deere & Co		1'470			1'470	412.88	606'934	0.24 %
Akt Dell Technologies Inc Registered -C-		2'061		1'079	982	40.21	39'486	0.02 %
Akt Devon Energy Corp		3'042			3'042	50.61	153'956	0.06 %
Akt Dexcom Inc		2'648			2'648	116.18	307'645	0.12 %
Akt Digital Realty		1'781			1'781	98.31	175'090	0.07 %
Akt Discover Financial Services		1'513			1'513	98.84	149'545	0.06 %
Akt DocuSign Inc		1'349			1'349	58.30	78'647	0.03 %
Akt Dollar General Corporation		1'230			1'230	210.46	258'866	0.10 %
Akt Dollar Tree Inc		1'110			1'110	143.55	159'340	0.06 %
Akt Dominion Resources Inc		4'150			4'150	55.91	232'026	0.09 %
Akt Dow Inc.		4'139			4'139	54.82	226'900	0.09 %
Akt DTE Energy Co		1'072			1'072	109.54	117'427	0.05 %
Akt Duke Energy Corp		4'062			4'062	96.47	391'861	0.15 %
Akt eBay Inc		3'425			3'425	44.37	151'967	0.06 %
Akt Ecolab Inc		1'835			1'835	165.53	303'748	0.12 %
Akt Edison International		2'681			2'681	70.59	189'252	0.07 %
Akt Edwards Lifesciences		3'466			3'466	82.73	286'742	0.11 %
Akt Electronic Arts		1'685			1'685	120.45	202'958	0.08 %
Akt Elevance Health Inc		1'242			1'242	459.81	571'084	0.23 %
Akt Eli Lilly & Co		3'995		194	3'801	343.42	1'305'339	0.51 %
Akt Emerson Electric Co		4'051			4'051	87.14	353'004	0.14 %
Akt Enphase Energy Inc		750			750	210.28	157'710	0.06 %
Akt Entergy Corp		1'803			1'803	107.74	194'255	0.08 %
Akt EOG Resources Inc		2'876			2'876	114.63	329'676	0.13 %
Akt EPAM Systems Inc		274			274	299.00	81'926	0.03 %
Akt EQT Corp		1'633			1'633	31.91	52'109	0.02 %
Akt Equifax inc		1'200		625	575	202.84	116'633	0.05 %
Akt Equinix Inc		437			437	721.04	315'094	0.12 %
Akt Equity Lifestyle Properties Inc		3'000			3'000	67.13	201'390	0.08 %
Akt Equity Residential Shs of Benef.Interest		2'072			2'072	60.00	124'320	0.05 %
Akt Essex Property Trust		420			420	209.14	87'839	0.03 %
Akt Estee Lauder Cos Inc -A-		1'110			1'110	246.46	273'571	0.11 %
Akt Etsy Inc		610			610	111.33	67'911	0.03 %
Akt Exact Sciences Corp		1'835			1'835	67.81	124'431	0.05 %
Akt Exelon Corp		6'674			6'674	41.89	279'574	0.11 %
Akt Expedia Inc Del		664			664	97.03	64'428	0.03 %
Akt Exxon Mobil Corp		20'860		1'031	19'829	109.66	2'174'448	0.86 %
Akt Fastenal Co Registered Shs		6'556			6'556	53.94	353'631	0.14 %
Akt Fedex Corp		1'329			1'329	228.49	303'663	0.12 %
Akt Fidelity National Inc		3'061			3'061	54.33	166'304	0.07 %
Akt Fifth Third Bancorp Shs		3'518			3'518	26.64	93'720	0.04 %
Akt Firstenergy Corp		3'015			3'015	40.06	120'781	0.05 %
Akt Fiserv Inc		3'311			3'311	113.03	374'242	0.15 %
Akt FleetCor Technologies Inc		485			485	210.85	102'262	0.04 %
Akt Ford Motor Co		18'847			18'847	12.60	237'472	0.09 %
Akt Fortinet Inc		3'320			3'320	66.46	220'647	0.09 %
Akt Fox Corp A		1'979			1'979	34.05	67'385	0.03 %
Akt Freepoint Mcomoran -B-		7'022			7'022	40.91	287'270	0.11 %
Akt GE Healthcare Technologies Inc			1'805		1'805	82.03	148'064	0.06 %
Akt General Dynamics		1'406			1'406	228.21	320'863	0.13 %
Akt General Electric Co		5'415			5'415	95.60	517'674	0.20 %
Akt General Mills Inc		3'017			3'017	85.46	257'833	0.10 %
Akt Gilead Sciences Inc		6'192			6'192	82.97	513'750	0.20 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Global Payments Inc		1'410			1'410	105.24	148'388	0.06 %
Akt Globe Life Inc		575			575	110.02	63'262	0.02 %
Akt Goldman Sachs Group Inc		1'733			1'733	327.11	566'882	0.22 %
Akt Halliburton Co		5'771			5'771	31.64	182'594	0.07 %
Akt Hasbro Inc		2'000			2'000	53.69	107'380	0.04 %
Akt Hess Corp		1'314			1'314	132.34	173'895	0.07 %
Akt Hewlett Packard Enterprise Co.		7'653			7'653	15.93	121'912	0.05 %
Akt Hilton Worldwide Inc When Issued Registered		1'801			1'801	140.87	253'707	0.10 %
Akt Home Depot Inc		5'317			5'317	295.12	1'569'153	0.62 %
Akt Honeywell International Inc		3'466			3'466	191.12	662'422	0.26 %
Akt Host Hotels & Resorts Inc		7'560			7'560	16.49	124'664	0.05 %
Akt Howmet Aerospace Inc		1'921			1'921	42.37	81'393	0.03 %
Akt HP Inc		9'401			9'401	29.35	275'919	0.11 %
Akt Humana Inc		608			608	485.46	295'160	0.12 %
Akt Huntington Ingalls Industries Inc		192			192	207.02	39'748	0.02 %
Akt IAC Inc		703			703	51.60	36'275	0.01 %
Akt IBM Corp		4'399			4'399	131.09	576'665	0.23 %
Akt IDEXX Laboratories Inc		406			406	500.08	203'032	0.08 %
Akt Illinois Tool Works		1'794			1'794	243.45	436'749	0.17 %
Akt Illumina Inc		722			722	232.55	167'901	0.07 %
Akt Incyte Corp		1'758			1'758	72.27	127'051	0.05 %
Akt Ingersoll Rand Inc		5'178		3'268	1'910	58.18	111'124	0.04 %
Akt Insulet Corp		523			523	318.96	166'816	0.07 %
Akt Intel Corp		20'248		1'570	18'678	32.67	610'210	0.24 %
Akt Intercontinental Exchange Inc		3'119			3'119	104.29	325'281	0.13 %
Akt International Paper Co		3'049			3'049	36.06	109'947	0.04 %
Akt Intuit Corp		1'330			1'330	445.83	592'954	0.23 %
Akt Intuitive Surgical Inc		1'869			1'869	255.47	477'473	0.19 %
Akt Invitation Homes Inc.		3'001			3'001	31.23	93'721	0.04 %
Akt IQVIA Holdings Inc		1'196			1'196	198.89	237'872	0.09 %
Akt Jeack Henry & Associates Inc		430			430	150.72	64'810	0.03 %
Akt Johnson & Johnson		12'790	254	1'028	12'016	155.00	1'862'480	0.73 %
Akt JP Morgan Chase & Co		14'238		413	13'825	130.31	1'801'536	0.71 %
Akt Kellogg		2'439			2'439	66.96	163'315	0.06 %
Akt KeyCorp		7'222			7'222	12.52	90'419	0.04 %
Akt Kimberly Clark		2'172			2'172	134.22	291'526	0.11 %
Akt Kinder Morgan Inc.		11'879			11'879	17.51	208'001	0.08 %
Akt KLA-Tencor Corp		881			881	399.17	351'669	0.14 %
Akt Kroger Co		4'768			4'768	49.37	235'396	0.09 %
Akt Laboratory Corp of America Hldgs		679			679	229.42	155'776	0.06 %
Akt Lam Research Corp		719		96	623	530.12	330'265	0.13 %
Akt Las Vegas Sands Corp.		2'496			2'496	57.45	143'395	0.06 %
Akt Lennox International Inc		330			330	251.28	82'922	0.03 %
Akt Liberty Broadband Corp		1'699			1'699	81.70	138'808	0.05 %
Akt Lincoln National Corp		946			946	22.47	21'257	0.01 %
Akt Lowe's Companies Inc		3'733		725	3'008	199.97	601'510	0.24 %
Akt Lululemon Athletica Inc		676			676	364.19	246'192	0.10 %
Akt M&T Bank Corporation Registered		1'032			1'032	119.57	123'396	0.05 %
Akt Marathon Petroleum Corp When Issued		3'214			3'214	134.83	433'344	0.17 %
Akt Marketaxess Holding Inc		188			188	391.29	73'563	0.03 %
Akt Marriott Intl Inc -A-		1'361			1'361	166.04	225'980	0.09 %
Akt MasterCard Inc -A-		4'308		221	4'087	363.41	1'485'257	0.59 %
Akt Match Grp Inc		1'517			1'517	38.39	58'238	0.02 %
Akt McDonald's Corp		3'675			3'675	279.61	1'027'567	0.41 %
Akt McKesson Corp		1'050			1'050	356.05	373'852	0.15 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt MercadoLibre Inc		260			260	1'318.06	342'696	0.14 %
Akt Merck & Co Inc		12'493		590	11'903	106.39	1'266'360	0.50 %
Akt Meta Platforms Inc -A-		11'133		368	10'765	211.94	2'281'534	0.90 %
Akt MetLife Inc		3'494			3'494	57.94	202'442	0.08 %
Akt Microchip Technology Inc		3'536			3'536	83.78	296'246	0.12 %
Akt Micron Technology Inc		5'487			5'487	60.34	331'086	0.13 %
Akt Microsoft Corp		34'516		1'071	33'445	288.30	9'642'194	3.80 %
Akt Moderna Inc		1'700			1'700	153.58	261'086	0.10 %
Akt Molson Coors Brewing Corp -B-		1'418			1'418	51.68	73'282	0.03 %
Akt Mondelez International Inc.		7'055			7'055	69.72	491'875	0.19 %
Akt MongoDB Inc		360			360	233.12	83'923	0.03 %
Akt Monster Beverage Corp		1'936	1'936		3'872	54.01	209'127	0.08 %
Akt Moody`s Corp		835			835	306.02	255'527	0.10 %
Akt Morgan Stanley		7'097		922	6'175	87.80	542'165	0.21 %
Akt Motorola Solutions Inc		1'620			1'620	286.13	463'531	0.18 %
Akt MSCI Inc -A-		407			407	559.69	227'794	0.09 %
Akt NetApp Inc		1'563			1'563	63.85	99'798	0.04 %
Akt Netflix		2'179			2'179	345.48	752'801	0.30 %
Akt Neurocrine Biosciences Inc		810			810	101.22	81'988	0.03 %
Akt Newell Rubbermaid Inc		7'000			7'000	12.44	87'080	0.03 %
Akt Newmont Goldcorp Corp		4'766			4'766	49.02	233'629	0.09 %
Akt NextEra Energy Inc		9'674			9'674	77.08	745'672	0.29 %
Akt Nike Inc -B-		6'149			6'149	122.64	754'113	0.30 %
Akt Norfolk Southern Corp		1'574			1'574	212.00	333'688	0.13 %
Akt NortonLifeLock Inc		5'407			5'407	17.16	92'784	0.04 %
Akt Nucor Corp		1'900		648	1'252	154.47	193'396	0.08 %
Akt NVIDIA Corp		12'170		383	11'787	277.77	3'274'075	1.29 %
Akt O'Reilly Automotive Inc		408			408	848.98	346'384	0.14 %
Akt Occidental Petroleum Corp		5'093			5'093	62.43	317'956	0.13 %
Akt Okta Inc -A-		868			868	86.24	74'856	0.03 %
Akt Old Dominion Freight Line Inc		780			780	340.84	265'855	0.10 %
Akt Omnicom Group Inc		1'978			1'978	94.34	186'605	0.07 %
Akt Oneok Inc		2'976			2'976	63.54	189'095	0.07 %
Akt ON Semiconductor Corp		2'700			2'700	82.32	222'264	0.09 %
Akt Oracle Corp		7'936		523	7'413	92.92	688'816	0.27 %
Akt Otis Worldwide Corporation		2'378			2'378	84.40	200'703	0.08 %
Akt Paccar Inc		2'273	1'136	0	3'409	73.20	249'539	0.10 %
Akt Palantir Technologies Inc		10'500			10'500	8.45	88'725	0.03 %
Akt Palo Alto Networks Inc		1'428			1'428	199.74	285'229	0.11 %
Akt Paramount Global -B-		3'430			3'430	22.31	76'523	0.03 %
Akt Parker-Hannifin Corp		655			655	336.11	220'152	0.09 %
Akt Paychex Inc		1'594			1'594	114.59	182'656	0.07 %
Akt Paycom Software Inc		535			535	304.01	162'645	0.06 %
Akt PayPal Holdings Inc		5'509		610	4'899	75.94	372'030	0.15 %
Akt Peloton Inerac inc		1'700			1'700	11.34	19'278	0.01 %
Akt Pepsico Inc		6'813			6'813	182.30	1'242'010	0.49 %
Akt Pfizer Inc		27'449		1'037	26'412	40.80	1'077'610	0.42 %
Akt Philip Morris International Inc		7'692			7'692	97.25	748'047	0.29 %
Akt Phillips 66		2'652			2'652	101.38	268'860	0.11 %
Akt Pioneer Natural Resources Co		1'104			1'104	204.24	225'481	0.09 %
Akt Plug Power Inc		3'151			3'151	11.72	36'930	0.01 %
Akt PNC Financial Services Group		2'096			2'096	127.10	266'402	0.11 %
Akt Pnterest Inc A		2'607			2'607	27.27	71'093	0.03 %
Akt PPG Industries Inc		1'636			1'636	133.58	218'537	0.09 %
Akt PPL Corp		6'327			6'327	27.79	175'827	0.07 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Procter & Gamble Co		11'557	300	563	11'294	148.69	1'679'305	0.66 %
Akt Progressive Corp		3'490			3'490	143.06	499'279	0.20 %
Akt ProLogis		3'616	871		4'487	124.77	559'843	0.22 %
Akt Prudential Financial Inc		1'951			1'951	82.74	161'426	0.06 %
Akt PTC Inc		1'071			1'071	128.23	137'334	0.05 %
Akt Public Services Enterprise Group Inc		2'498			2'498	62.45	156'000	0.06 %
Akt Qualcomm Inc		5'573		374	5'199	127.58	663'288	0.26 %
Akt Raytheon Technologies Corp		8'219			8'219	97.93	804'887	0.32 %
Akt Realty Income Corp		3'545			3'545	63.32	224'469	0.09 %
Akt Regeneron Pharmaceuticals Inc		536			536	821.67	440'415	0.17 %
Akt Regions Financial Corp		4'742			4'742	18.56	88'012	0.03 %
Akt Resmed Inc		1'535			1'535	218.99	336'150	0.13 %
Akt RingCentral Inc -A-		509			509	30.67	15'611	0.01 %
Akt Roblox Corporation -A-		1'694			1'694	44.98	76'196	0.03 %
Akt Rockwell Automation Inc		552			552	293.45	161'984	0.06 %
Akt Roku Inc -A-		700			700	65.82	46'074	0.02 %
Akt Roper Industries Inc		581			581	440.69	256'041	0.10 %
Akt Ross Stores Inc		2'386		732	1'654	106.13	175'539	0.07 %
Akt S & P Global Inc		2'123		490	1'633	344.77	563'009	0.22 %
Akt Salesforce.com Inc		4'736	336	394	4'678	199.78	934'571	0.37 %
Akt SBA Communications Corporation A Rg		553			553	261.07	144'372	0.06 %
Akt Seagen Inc		1'035		386	649	202.47	131'403	0.05 %
Akt Sea Ltd ADR Repr 1 Sh -A-		2'039			2'039	86.55	176'475	0.07 %
Akt Sempra Energy		1'734			1'734	151.16	262'111	0.10 %
Akt ServiceNow Inc		947	115		1'062	464.72	493'533	0.19 %
Akt Sherwin-Williams Co		1'473			1'473	224.77	331'086	0.13 %
Akt Simon Property Group		2'470			2'470	111.97	276'566	0.11 %
Akt Sirius XM Holdings Inc		31'875			31'875	3.97	126'544	0.05 %
Akt Skyworks Solutions Inc		1'298			1'298	117.98	153'138	0.06 %
Akt Snap Inc -A-		5'800			5'800	11.21	65'018	0.03 %
Akt Snowflake Inc		1'075			1'075	154.29	165'862	0.07 %
Akt SolarEdge Technologies Inc		302			302	303.95	91'793	0.04 %
Akt Southern Co Registered Shs		5'216			5'216	69.58	362'929	0.14 %
Akt Splunk Inc		1'257			1'257	95.88	120'521	0.05 %
Akt SS&C Technologies Holdings Inc		1'270			1'270	56.47	71'717	0.03 %
Akt Stanley Black & Decker Inc		849			849	80.58	68'412	0.03 %
Akt Starbucks Corp		6'592			6'592	104.13	686'425	0.27 %
Akt State Street Corp		2'262			2'262	75.69	171'211	0.07 %
Akt Stryker Inc		2'123			2'123	285.47	606'053	0.24 %
Akt Sun Communities Inc		800			800	140.88	112'704	0.04 %
Akt SVB Financial Group Reg		277			277	0.00	0	0.00 %
Akt Synchrony Financial		2'889			2'889	29.08	84'012	0.03 %
Akt Synopsys Inc		1'200			1'200	386.25	463'500	0.18 %
Akt Sysco Corp		2'386			2'386	77.23	184'271	0.07 %
Akt Take-Two Interactive Software Inc		896			896	119.30	106'893	0.04 %
Akt Target Corp		2'472			2'472	165.63	409'437	0.16 %
Akt Teadoc Health Reg		866			866	25.90	22'429	0.01 %
Akt Teledyne Technologies Inc		437			437	447.36	195'496	0.08 %
Akt Tesla Motors Inc		12'774	249	588	12'435	207.46	2'579'765	1.02 %
Akt Texas Instruments Inc		4'524			4'524	186.01	841'509	0.33 %
Akt The Blackstone Group Inc		3'718			3'718	87.84	326'589	0.13 %
Akt The Kraft Heinz Company		3'753			3'753	38.67	145'129	0.06 %
Akt The Mosaic Co		3'477			3'477	45.88	159'525	0.06 %
Akt Thermo Fisher Scientific Inc		1'954		112	1'842	576.37	1'061'674	0.42 %
Akt The Trade Desk Inc		2'250			2'250	60.91	137'048	0.05 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt The Western Union Company		7'528			7'528	11.15	83'937	0.03 %
Akt Tjx Cos Inc		6'463			6'463	78.36	506'441	0.20 %
Akt T-Mobile US Inc		3'293			3'293	144.84	476'958	0.19 %
Akt TransDigm Grp Inc		367			367	737.05	270'497	0.11 %
Akt Travelers Companies Inc		2'073			2'073	171.41	355'333	0.14 %
Akt T Rowe Price Group Inc		2'514			2'514	112.90	283'831	0.11 %
Akt Truist Financial Corporation		7'370			7'370	34.10	251'317	0.10 %
Akt Twilio Inc -A-		812			812	66.63	54'104	0.02 %
Akt Uber Technologies Inc		7'187			7'187	31.70	227'828	0.09 %
Akt Ulta Beauty Inc		700		457	243	545.67	132'598	0.05 %
Akt Union Pacific Corp		3'353			3'353	201.26	674'825	0.27 %
Akt Unitedhealth Group Inc		4'582		212	4'370	472.59	2'065'218	0.81 %
Akt United Parcel Services Inc -B-		3'492	256	291	3'457	193.99	670'623	0.26 %
Akt United Rentals Inc		355			355	395.76	140'495	0.06 %
Akt US Bancorp		7'446			7'446	36.05	268'428	0.11 %
Akt Vail Resorts Inc		225			225	233.68	52'578	0.02 %
Akt Valero Energy Corp		2'005			2'005	139.60	279'898	0.11 %
Akt Veeva Systems Inc -A-		951			951	183.79	174'784	0.07 %
Akt Verisign Inc		964			964	211.33	203'722	0.08 %
Akt Verisk Analytics Inc		869			869	191.86	166'726	0.07 %
Akt Verizon Communications Inc		20'435			20'435	38.89	794'717	0.31 %
Akt Vertex Pharmaceuticals Inc		1'434			1'434	315.07	451'810	0.18 %
Akt Viatris Inc		8'589			8'589	9.62	82'626	0.03 %
Akt Visa Inc -A-		7'996	214	464	7'746	225.46	1'746'413	0.69 %
Akt VMware Inc -A-		997			997	124.85	124'475	0.05 %
Akt W.P Carey Inc.		961			961	77.45	74'429	0.03 %
Akt Wabtec Westinghouse Air Brake Technologies Corp.		2'172			2'172	101.06	219'502	0.09 %
Akt Walgreens Boots Alliance Inc		4'416			4'416	34.58	152'705	0.06 %
Akt Wal-Mart Stores Inc		7'355		295	7'060	147.45	1'040'997	0.41 %
Akt Walt Disney Company		8'926			8'926	100.13	893'760	0.35 %
Akt Warner Bros. Discovery Inc		10'272	4'216		14'488	15.10	218'769	0.09 %
Akt Waste Management Inc		3'294			3'294	163.17	537'482	0.21 %
Akt Waters Corporation		800		517	283	309.63	87'625	0.03 %
Akt Wayfair Inc		351			351	34.34	12'053	0.00 %
Akt WEC Energy Group Inc		2'976			2'976	94.79	282'095	0.11 %
Akt Wells Fargo & Co		19'334		1'492	17'842	37.38	666'934	0.26 %
Akt Welltower Inc		2'379			2'379	71.69	170'551	0.07 %
Akt Western Digital Corp		2'121			2'121	37.67	79'898	0.03 %
Akt WEst Pahraceutical Services Inc		362			362	346.47	125'422	0.05 %
Akt WestRock Company Registered		2'011			2'011	30.47	61'275	0.02 %
Akt Weyerhaeuser Co		6'172			6'172	30.13	185'962	0.07 %
Akt Williams Companies Inc		7'920			7'920	29.86	236'491	0.09 %
Akt Workday Inc		1'078			1'078	206.54	222'650	0.09 %
Akt WW Grainger Inc		370			370	688.81	254'860	0.10 %
Akt Xcel Energy Inc		2'595			2'595	67.44	175'007	0.07 %
Akt Yum Brands Inc		1'663			1'663	132.08	219'649	0.09 %
Akt Zebra Technologies Corp.		301			301	318.00	95'718	0.04 %
Akt Zillow Group Inc		899			899	44.47	39'979	0.02 %
Akt Zimmer Holdings Inc		1'023			1'023	129.20	132'172	0.05 %
Akt Zoetis Inc -A-		2'245			2'245	166.44	373'658	0.15 %
Akt Zoom Video Communications Inc -A-		1'015			1'015	73.84	74'948	0.03 %
Akt Zscaler Inc		679			679	116.83	79'328	0.03 %
Marsh & McLennan Shs		3'894			3'894	166.55	648'546	0.26 %
Akt Alleghany Corp		81		81	0			
Akt Citrix Systems Inc		580		580	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Coupa Software Inc		502		502	0			
Akt First Republic Bank		2'086		2'086	0			
Akt Twitter Inc		4'396		4'396	0			
Akt Zendesk Inc		565		565	0			
Total							164'862'509	65.00 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							164'862'509	65.00 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							251'110'189	99.01 %
Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Jersey								
	USD							
Akt NovoCure Limited		630			630	60.14	37'888	0.01 %
Total							37'888	0.01 %
Total Jersey							37'888	0.01 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt HubSpot Inc		260			260	428.75	111'475	0.04 %
Akt Avalara Inc		418		418	0			
Total							111'475	0.04 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							111'475	0.04 %
Total Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							149'363	0.06 %
Total Aktien							251'259'552	99.06 %
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Ant Stockland Stapled Security		52'903			52'903	3.98	140'753	0.06 %
Total							140'753	0.06 %
Total Australien							140'753	0.06 %
Hongkong								
	HKD							
Ant The Link Real Estate Investment Trust		21'500			21'500	50.50	138'315	0.05 %
Total							138'315	0.05 %
Total Hongkong							138'315	0.05 %
Singapur								
	SGD							
Shs Ascendas REIT		117'000			117'000	2.86	251'589	0.10 %
Total							251'589	0.10 %
Total Singapur							251'589	0.10 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Shs Public Storage Inc		1'245		502	743	302.14	224'490	0.09 %
Shs Vornado Realty Trust		1'829			1'829	15.37	28'112	0.01 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total							252'602	0.10 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							252'602	0.10 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							783'259	0.31 %
Total Anlagefonds							783'259	0.31 %
Total Wertpapiere							252'042'812	99.37 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Hongkong								
	HKD							
Rights The Link Real Estate			4'300	4'300	0			
Rights The Link Real Estate			4'300	4'300	0			
Total							0	0.00 %
Total Hongkong							0	0.00 %
Schweiz								
	CHF							
Anrechte Credit Suisse Group AG 2022-08.12.2022 auf Akt			29'300	29'300	0			
Total							0	0.00 %
Total Schweiz							0	0.00 %
Spanien								
	EUR							
Anr Iberdrola 2022-19.01.23			42'440	42'440	0			
Total							0	0.00 %
Total Spanien							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							0	0.00 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							1'128'625	0.44 %
Total Bankguthaben							1'128'625	0.44 %
Sonstige Vermögenswerte							457'978	0.18 %
Gesamtvermögen per 31.03.2023							253'629'415	100.00 %
Verbindlichkeiten							3'003	0.00 %
Nettovermögen per 31.03.2023							253'632'418	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf					88'544.976582			
Nettoinventarwert pro Anteil						USD	2'864.45	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							0.96	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

LLB Aktien Immobilien Global (CHF)

Halbjahresbericht 31. März 2023

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

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

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2019	266'485	29.7	111.40	11.46 %
30.09.2020	495'076	45.6	92.15	-17.28 %
30.09.2021	369'421	40.4	109.40	18.72 %
30.09.2022	376'721	34.7	92.05	-15.86 %
31.03.2023	395'921	36.4	92.00	-0.05 %

Klasse P

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2019	641'692	59.2	92.25	10.15 %
30.09.2020	931'992	70.3	75.45	-18.21 %
30.09.2021	598'812	53.0	88.60	17.43 %
30.09.2022	580'876	42.8	73.70	-16.82 %
31.03.2023	552'162	40.4	73.25	-0.61 %

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 76'864'196.46 (31.03.2023)

Valorenummer / ISIN Klasse LLB

2 861 490 / LI0028614902

Valorenummer / ISIN Klasse P

2 861 494 / LI0028614944

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

Klasse LLB thesaurierend
Klasse P thesaurierend

Ausgabeaufschlag

Klasse LLB keiner
Klasse P max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

Klasse LLB keiner
Klasse P max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2023

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		2'031'087.12
Wertpapiere		74'702'428.12
Sonstige Vermögenswerte		245'793.14
Gesamtvermögen		76'979'308.38
Verbindlichkeiten		-115'111.92
Nettovermögen		76'864'196.46
Klasse LLB	36'424'901.52	
Klasse P	40'439'294.94	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse LLB	395'921.43	
Klasse P	552'161.68	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse LLB	CHF	92.00
Klasse P	CHF	73.25

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2023

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	10'503.44	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	933'266.64	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	15'636.59	
Total Erträge		959'406.67
Passivzinsen	-136.32	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-90'252.60	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-47'146.88	
Aufwendungen für die Verwaltung	-30'982.23	
Revisionsaufwand	-2'393.42	
Sonstige Aufwendungen	-9'634.57	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-14'026.63	
Total Aufwand		-194'572.65
Nettoertrag		764'834.02
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-3'129'228.00
Realisierter Erfolg		-2'364'393.98
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		2'095'807.48
Gesamterfolg		-268'586.50

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

Klasse LLB

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	34'670'679.21
Saldo aus dem Anteilverkehr	1'817'800.38
Gesamterfolg	-63'578.07
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	36'424'901.52

Klasse P

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	42'799'545.91
Saldo aus dem Anteilverkehr	-2'155'242.54
Gesamterfolg	-205'008.43
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	40'439'294.94

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	376'721
Ausgegebene Anteile	26'010
Zurückgenommene Anteile	6'810
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	395'921

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	580'876
Ausgegebene Anteile	16'935
Zurückgenommene Anteile	45'649
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	552'162

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung:

0.01 % p. a. Klasse LLB

0.80 % p. a. Klasse P

Total Expense Ratio (TER)

0.04 % p. a. Klasse LLB

0.82 % 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 320'810.02 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
AUD								
Akt Dexus Property Trust			180'000	155'000	25'000	7.51	115'041	0.15 %
Akt Goodman Group		85'000	75'000	130'000	30'000	18.79	345'400	0.45 %
Akt Stockland Stapled Security			450'000	150'000	300'000	3.98	731'608	0.95 %
Akt Vicinity Centres		700'000	500'000	550'000	650'000	1.95	774'653	1.01 %
Akt Charter Hall Group			35'000	35'000	0			
Akt Charter Hall Retail REIT		100'000	190'000	290'000	0			
Akt Scentre Group		375'000	350'000	725'000	0			
Total							1'966'702	2.56 %
Total Australien							1'966'702	2.56 %
Bermuda								
HKD								
Akt CK Infrastructure Holdings Limited		100'000	185'000	175'000	110'000	42.70	548'452	0.71 %
Akt Kerry Properties Ltd		50'000	550'000	300'000	300'000	20.05	702'350	0.91 %
Total							1'250'802	1.63 %
USD								
Akt Hongkong Land Holdings Ltd			245'000	170'000	75'000	4.39	301'790	0.39 %
Total							301'790	0.39 %
Total Bermuda							1'552'592	2.02 %
China (Volksrepublik)								
CNH								
Akt Poly Developments and Holdings Group Co Shs -A-		125'000	150'000	275'000	0			
Total							0	0.00 %
HKD								
Akt Anhui Conch Cement Co. Ltd.			100'000		100'000	27.20	317'605	0.41 %
Akt Poly Property Development Co Ltd		30'000	155'000	185'000	0			
Total							317'605	0.41 %
Total China (Volksrepublik)							317'605	0.41 %
Deutschland								
EUR								
Namenakt Vonovia SE		12'500		7'500	5'000	17.34	86'423	0.11 %
Akt Bilfinger SE		18'500		18'500	0			
Akt HeidelbergCement AG			8'500	8'500	0			
Namakt LEG Immobilien AG		3'000	14'500	17'500	0			
Vorzakt STO AG			3'000	3'000	0			
Total							86'423	0.11 %
Total Deutschland							86'423	0.11 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Finnland								
	EUR							
Akt Citycon Oyj			52'500	52'500	0			
Akt Uponor -A-			53'500	53'500	0			
Total							0	0.00 %
Total Finnland							0	0.00 %
Frankreich								
	EUR							
Akt Eiffage SA			6'000	3'500	2'500	99.74	248'552	0.32 %
Akt LEGRAND SA			8'750	4'750	4'000	84.08	335'244	0.44 %
Akt SPIE SA		9'000	46'000	40'000	15'000	26.74	399'816	0.52 %
Akt Vinci SA		5'500	5'750	6'500	4'750	105.72	500'563	0.65 %
Akt Klepierre		3'000	51'500	54'500	0			
Total							1'484'175	1.93 %
Total Frankreich							1'484'175	1.93 %
Grossbritannien								
	GBP							
Akt. Savills PLC		10'000	55'000	52'000	13'000	9.91	146'136	0.19 %
Akt Balfour Beatty Plc		90'000	225'000	165'000	150'000	3.72	633'317	0.82 %
Akt Segro (REIT)		37'500	65'000	92'500	10'000	7.68	87'027	0.11 %
Akt Taylor Wimpey			385'000		385'000	1.19	519'213	0.68 %
Akt Persimmon Plc			53'000	53'000	0			
Akt Safestore Holdings PLC		17'500	12'500	30'000	0			
Total							1'385'693	1.80 %
Total Grossbritannien							1'385'693	1.80 %
Hongkong								
	HKD							
AktChina Overseas Land & Investment Ltd		475'000	550'000	1'000'000	25'000	18.96	55'347	0.07 %
Akt Hang Lung Properties Ltd			495'000	325'000	170'000	14.68	291'402	0.38 %
Akt Sino Land Co Ltd		375'000	900'000	495'000	780'000	10.62	967'246	1.26 %
Akt Sun Hung Kai Properties Ltd		150'000	192'500	217'500	125'000	110.00	1'605'538	2.09 %
Akt Swire Properties Ltd			150'000		150'000	20.20	353'802	0.46 %
Akt The Link Real Estate Investment Trust			385'000	245'000	140'000	50.50	825'539	1.07 %
Akt Yueshiu Property Co Ltd		250'000	1'100'000	1'025'000	325'000	11.84	449'317	0.58 %
Akt China Overseas Grand Oceans Group Ltd.			900'000	900'000	0			
Akt Swire Pacific -A-			140'000	140'000	0			
Akt The Wharf (Holdings) Ltd		165'000	290'000	455'000	0			
Total							4'548'193	5.91 %
Total Hongkong							4'548'193	5.91 %
Irland								
	EUR							
Akt CRH Plc			13'250	7'750	5'500	46.48	254'795	0.33 %
Total							254'795	0.33 %
Total Irland							254'795	0.33 %
Italien								
	EUR							
Terna Az.			62'500		62'500	7.57	471'362	0.61 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total							471'362	0.61 %
Total Italien							471'362	0.61 %
Japan								
	JPY							
Akt Daito Trust Construction Co Ltd		500	12'000	4'000	8'500	13'190.00	771'637	1.00 %
Akt Daiwa House Industry Co Ltd		25'000	53'500	41'000	37'500	3'114.00	803'710	1.05 %
Akt Hulic Co Ltd		70'000	65'000	112'500	22'500	1'087.00	168'330	0.22 %
Akt Mitsubishi Estate Co Ltd			46'000	41'000	5'000	1'576.50	54'252	0.07 %
Akt Mitsubishi Logistics Corp			23'000	8'000	15'000	3'110.00	321'071	0.42 %
Akt Mitsui Fudosan Co Ltd		117'500	25'000	123'500	19'000	2'484.00	324'829	0.42 %
Akt Nomura Real Estate Hldg Inc		16'500	20'000	16'500	20'000	2'930.00	403'317	0.52 %
Akt Sekisui House Ltd		30'000	14'500	27'000	17'500	2'698.00	324'960	0.42 %
Akt Sumitomo Forestry Co Ltd			53'000	36'500	16'500	2'620.00	297'533	0.39 %
Akt Sumitomo Realty&Development Co Ltd			25'000	23'000	2'000	2'982.00	41'048	0.05 %
Akt Aeon Mall Co Ltd			40'000	40'000	0			
Akt Frontier Real Estate Investment Corp		85	20	105	0			
Akt GLP J-REIT			700	700	0			
Akt Haseko Corp		27'500	5'000	32'500	0			
Akt NIPPON REIT Investment Corp		225	100	325	0			
Akt ORIX JREIT			350	350	0			
Akt SHO-BOND Holdings Co			17'500	17'500	0			
Akt Sumitomo Warehouse Co Ltd		32'500	7'500	40'000	0			
Akt Taisei Corp		14'500	28'000	42'500	0			
Akt Tokyo Tatemono Co			47'500	47'500	0			
Akt Tokyu Fudosan Holding Corp.		102'500	37'500	140'000	0			
Akt United Urban Investment Corp			325	325	0			
Total							3'510'686	4.57 %
Total Japan							3'510'686	4.57 %
Kaimaninseln								
	HKD							
Akt C&D InternationalInvestment Group Lt			245'000	65'000	180'000	25.75	541'212	0.70 %
Akt China Overseas Property Holding Ltd.		275'000	575'000	350'000	500'000	9.59	559'895	0.73 %
Akt China Resources Land Ltd			616'000	506'000	110'000	35.80	459'826	0.60 %
Akt CK Asset Holdings Limited		350'000	345'000	565'000	130'000	47.65	723'310	0.94 %
Akt Longfor Properties Co Ltd		50'000	885'000	805'000	130'000	22.15	336'229	0.44 %
Akt Wharf Real Estate Investment Company Limited		180'000	315'000	400'000	95'000	45.10	500'286	0.65 %
Akt China Lesso Group Holdings			550'000	550'000	0			
Akt China Resources Mixcv Lifestyle Services Limited			340'000	340'000	0			
Akt Country Garden			2'800'000	2'800'000	0			
Akt Greentown China Holdings Ltd		300'000	475'000	775'000	0			
Akt Seazen Grp			3'500'000	3'500'000	0			
Total							3'120'758	4.06 %
	USD							
Akt KE Holdings Inc		6'000		6'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Kaimaninseln							3'120'758	4.06 %
Kanada								
	CAD							
Akt SmartCentres Real Estate Investment Trust		35'064			35'064	26.57	630'162	0.82 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total							630'162	0.82 %
Total Kanada							630'162	0.82 %
Neuseeland								
	NZD							
Akt Fletcher Building			75'000	75'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Neuseeland							0	0.00 %
Niederlande								
	EUR							
Akt Signify N.V.			10'000	10'000	0			
Total							0	0.00 %
	ZAR							
Akt NEPI Rockcastle N.V			80'000		80'000	103.31	426'249	0.55 %
Total							426'249	0.55 %
Total Niederlande							426'249	0.55 %
Österreich								
	EUR							
Akt Wienerberger AG			14'500	14'500	0			
Total							0	0.00 %
Total Österreich							0	0.00 %
Schweden								
	SEK							
Akt Pandox AB -B-			27'500	27'500	0			
Total							0	0.00 %
Total Schweden							0	0.00 %
Schweiz								
	CHF							
Namakt LafargeHolcim Ltd		6'000	10'000	13'000	3'000	58.90	176'700	0.23 %
Namakt Mobimo Holding AG			1'400		1'400	238.00	333'200	0.43 %
Namakt Implenla AG			8'500	8'500	0			
Namakt PSP Swiss Property AG		2'250	6'500	8'750	0			
Total							509'900	0.66 %
Total Schweiz							509'900	0.66 %
Singapur								
	SGD							
Akt Mapletree Logistics Trust			975'000	525'000	450'000	1.71	530'308	0.69 %
Shs Ascendas REIT		175'000	880'000	655'000	400'000	2.86	788'398	1.03 %
Shs CapitaLand Integrated Comm REIT		400'000	825'000	800'000	425'000	1.98	579'927	0.75 %
Akt CapitaLand Investment Limited			440'000	440'000	0			
Akt City Developments Ltd			220'000	220'000	0			
Akt K-Real Investment Trust Asia			525'000	525'000	0			
Akt Mapletree Commercial Trust Units Real Estate Investment Trust Reg S		150'000	475'000	625'000	0			
Akt United Oversea Land Ltd			40'000	40'000	0			
Total							1'898'633	2.47 %
Total Singapur							1'898'633	2.47 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Spanien								
	EUR							
Akt Acciona			2'250		2'250	184.70	414'245	0.54 %
Akt MERLIN Properties SOCIMI S.A.		40'000	85'000	125'000	0			
Total							414'245	0.54 %
Total Spanien							414'245	0.54 %
Südafrika								
	ZAR							
Akt Growthpoint Properties Ltd.			500'000	500'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Südafrika							0	0.00 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt American Tower Corp		19'000			19'000	204.34	3'558'655	4.63 %
Akt Avalonbay Communities Inc		14'780		1'780	13'000	168.06	2'002'565	2.61 %
Akt Camden Property Trust		35'450	20'000		55'450	104.84	5'328'531	6.93 %
Akt CBRE Group Inc		21'900			21'900	72.81	1'461'551	1.90 %
Akt Crown Castle International Corp REIT		18'000			18'000	133.84	2'208'195	2.87 %
Akt Equinix Inc		3'000		100	2'900	721.04	1'916'621	2.49 %
Akt Equity Lifestyle Properties Inc		47'280			47'280	67.13	2'909'196	3.78 %
Akt Essex Property Trust		1'000	23'000	11'000	13'000	209.14	2'492'065	3.24 %
Akt First Industrial Realty Trust Inc		20'300	27'000		47'300	53.20	2'306'491	3.00 %
Akt Four Corners Property Trust Inc.		11'000			11'000	26.86	270'818	0.35 %
Akt Gaming and Leisure Properties Inc		20'300			20'300	52.06	968'677	1.26 %
Akt Getty Realty Corp Holding Company		10'000			10'000	36.03	330'250	0.43 %
Akt Healthpeak Properties Inc.			70'000		70'000	21.97	1'409'636	1.83 %
Akt Highwoods Properties Inc.		13'500			13'500	23.19	286'955	0.37 %
Akt Host Hotels & Resorts Inc			80'000		80'000	16.49	1'209'176	1.57 %
Akt Lamar Advertising Co		5'000	2'000		7'000	99.89	640'913	0.83 %
Akt Lennar Corp -A-		2'000			2'000	105.11	192'687	0.25 %
Akt Mid-America Apartment Communities Inc		24'350	2'000	24'350	2'000	151.04	276'886	0.36 %
Akt National Retail Ppt		50'750			50'750	44.15	2'053'741	2.67 %
Akt Physicians Realty Trust		102'000	78'000		180'000	14.93	2'463'265	3.20 %
Akt Realty Income Corp		40'000			40'000	63.32	2'321'559	3.02 %
Akt Regency Centers Corp		20'270			20'270	61.18	1'136'690	1.48 %
Akt Simon Property Group		13'200			13'200	111.97	1'354'736	1.76 %
Akt Stag Industrial Inc		21'300			21'300	33.82	660'286	0.86 %
Akt Toll Brothers		15'000			15'000	60.03	825'351	1.07 %
Akt W.P Carey Inc.		17'250			17'250	77.45	1'224'586	1.59 %
Akt Weyerhaeuser Co		162'500			162'500	30.13	4'487'778	5.84 %
Akt Zillow Group Inc			30'000		30'000	44.47	1'222'833	1.59 %
Shs Public Storage Inc		15'240			15'240	302.14	4'220'580	5.49 %
Akt Easterly Government Properties Inc		28'651		28'651	0			
Akt Eastgroup Properties Inc		19'285		19'285	0			
Akt Essential Properties Realty Trust In		14'000		14'000	0			
Akt Extra Space Storage Inc		6'100		6'100	0			
Akt Federal Realty Invest.Trust		3'000		3'000	0			
Akt Jones Lang Lasalle Inc		1'500		1'500	0			
Akt Life Storage Inc		3'895		3'895	0			
Akt Omega Healthcare Investors Inc.			20'000	20'000	0			
Akt Retail Opportunity Investments		12'000		12'000	0			
Akt STORE Capital Corp		10'000		10'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Akt Uniti Group Inc		15'000		15'000	0			
Healthcare Realty Trust Incorporated		61'000		61'000	0			
Total							51'741'274	67.31 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							51'741'274	67.31 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							74'319'445	96.69 %
Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Grossbritannien								
	GBP							
Akt Rightmove PLC			60'000		60'000	5.63	382'983	0.50 %
Total							382'983	0.50 %
Total Grossbritannien							382'983	0.50 %
Total Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							382'983	0.50 %
Aktien, nicht kotiert								
Malta								
	EUR							
Akt BGP Holdings		1'400'000		1'400'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Malta							0	0.00 %
Total Aktien, nicht kotiert							0	0.00 %
Total Aktien							74'702'428	97.19 %
Total Wertpapiere							74'702'428	97.19 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Hongkong								
	HKD							
Rights The Link Real Estate			10'000	10'000	0			
Rights The Link Real Estate			10'000	10'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Hongkong							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							2'031'087	2.64 %
Total Bankguthaben							2'031'087	2.64 %
Sonstige Vermögenswerte							245'793	0.32 %
Gesamtvermögen per 31.03.2023							76'979'308	100.15 %
Verbindlichkeiten							-115'112	-0.15 %
Nettovermögen per 31.03.2023							76'864'197	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB					395'921.428000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P					552'161.676119			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB						CHF	92.00	

Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P	CHF	73.25
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)		0.00

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

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

LLB Defensive ESG (CHF)

Halbjahresbericht 31. März 2023

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 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) 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 wichtigsten Nachhaltigkeitseigenschaften analysieren. Alle relevanten Themen und Fragestellungen im Zusammenhang mit dem ESG-Research werden regelmässig in den einzelnen Investment-Teams diskutiert und gleichzeitig zeitnah geprüft.

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

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

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

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

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

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2019	636'977	64.1	100.61	-0.37 %
30.09.2020	583'306	58.5	100.33	-0.28 %
30.09.2021	487'919	49.0	100.40	0.07 %
30.09.2022	722'565	71.2	98.52	-1.87 %
31.03.2023	941'604	93.4	99.14	0.63 %

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 93'354'802.91 (31.03.2023)

Valorenummer / ISIN

3 257 583 / LI0032575834

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2023

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	5'634'599.88
Wertpapiere	87'466'034.00
Sonstige Vermögenswerte	295'330.20
Gesamtvermögen	93'395'964.08
Verbindlichkeiten	-41'161.17
Nettovermögen	93'354'802.91
Anzahl der Anteile im Umlauf	941'604.20
Nettoinventarwert pro Anteil	99.14

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2023

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF	1'910
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)		7.35

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	1'197.77	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	249'554.75	
Sonstige Erträge	1'909.99	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	106'734.32	
Total Erträge		359'396.83
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-28'527.62	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-14'902.49	
Aufwendungen für die Verwaltung	-9'793.07	
Revisionsaufwand	-2'393.42	
Sonstige Aufwendungen	-4'487.67	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-51'439.86	
Total Aufwand		-111'544.13
Nettoertrag		247'852.70
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-425'796.07
Realisierter Erfolg		-177'943.37
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		617'148.07
Gesamterfolg		439'204.70

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	71'184'172.31
Saldo aus dem Anteilverkehr	21'731'425.90
Gesamterfolg	439'204.70
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	93'354'802.91

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	722'565
Ausgegebene Anteile	570'202
Zurückgenommene Anteile	351'163
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	941'604

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Total Expense Ratio (TER)

0.17 % p. a.

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

Transaktionskosten

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

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
CHF								
0.05% DNB BK ASA 2019-13.3.24		500'000	600'000		1'100'000	97.83	1'076'130	1.15 %
0.1% Royal Bank of Canada EMTN 2018-18.07.23		1'000'000			1'000'000	99.51	995'100	1.07 %
0.125% Hypo Noe Gruppe Bank AG EMTN 2016-17.10.23		1'000'000			1'000'000	98.84	988'400	1.06 %
0.15% Canadian Imperial Bank of Commerce EMTN 2018-31.07.23		1'250'000	750'000		2'000'000	99.47	1'989'400	2.13 %
0.15% Eli Lilly & Co 2016-24.05.24		300'000	500'000		800'000	98.02	784'160	0.84 %
0.15% Santander Consum Fin 2019-10.12.24			1'000'000		1'000'000	96.25	962'500	1.03 %
0.2% ASB Finance Ltd EMTN 2017-02.08.24		500'000			500'000	97.05	485'250	0.52 %
0.2% Credit Agricole S.A. London Branch 2018-30.10.23		600'000			600'000	98.90	593'400	0.64 %
0.24% Banco Del Estado 2019-6.6.25 EMTN			600'000		600'000	94.49	566'940	0.61 %
0.25% ANZ New Zealand EMTN 2016-25.10.23		1'100'000	700'000		1'800'000	98.93	1'780'740	1.91 %
0.25% EMTN Intesa Sanpaolo Bank Ireland PLC 2019-30.09.24			1'200'000		1'200'000	96.74	1'160'880	1.24 %
0.25% Kiwibank Ltd. EMTN 2018-18.10.23		1'200'000	800'000		2'000'000	98.95	1'979'000	2.12 %
0.25% KR Expressway Corporation Global Medium Term Notes 2017-07.06.24		800'000	700'000		1'500'000	97.31	1'459'650	1.56 %
0.25% Nordea Bank AB 2015-27.11.23		1'150'000	850'000		2'000'000	98.87	1'977'400	2.12 %
0.3% ABN AMRO Bank NV 2016-18.12.24			600'000		600'000	96.25	577'500	0.62 %
0.3% BMW International Investment BV 2019-5.9.24 EMTN			800'000		800'000	97.55	780'400	0.84 %
0.3% Electricite de France SA EMTN 2016-14.10.24			800'000		800'000	96.90	775'200	0.83 %
0.3% Muenchener Hypothekenbank 2017-20.12.24			500'000		500'000	96.45	482'250	0.52 %
0.35% Muenchener Hypothekenbank 2018-12.12.23		1'150'000	500'000		1'650'000	98.65	1'627'725	1.74 %
0.375% Apple Inc 2015-25.11.24			500'000		500'000	97.85	489'250	0.52 %
0.375% Obligation Berlin Hyp 2022-21.02.25			1'000'000		1'000'000	96.15	961'500	1.03 %
0.375% Verizon Communications Inc 2017-31.05.23		1'300'000	500'000		1'800'000	99.79	1'796'220	1.92 %
0.375% Westpac Securities NZ Ltd London Branch EMTN 2016-5.2.24		300'000	1'100'000		1'400'000	98.23	1'375'220	1.47 %
0.4% Westpac Banking EMTN 2015-09.6.23		1'250'000			1'250'000	99.74	1'246'750	1.34 %
0.4075% KEB Hana Bank 2018-14.09.23		1'100'000	900'000		2'000'000	99.15	1'983'000	2.12 %
0.45% Hypo Vorarlberg Bank 2018-05.03.24		900'000			900'000	98.15	883'350	0.95 %
0.5% Achmea Bank N.V. MTN 2017-27.10.23		1'000'000	500'000		1'500'000	99.04	1'485'600	1.59 %
0.5% Citigroup Inc EMTN 2017-22.11.24			1'200'000		1'200'000	96.95	1'163'400	1.25 %
0.5% DH Switzerland Finance 2015-8.12.23			1'000'000		1'000'000	99.10	991'000	1.06 %
0.5% EMTN Goldman Sachs Group Inc Euro Medium Term Notes 2017-04.12.24 Series H			1'000'000		1'000'000	96.80	968'000	1.04 %
0.5% Heathrow Funding Limited 2016-17.5.24 extendable 2016		600'000	800'000		1'400'000	97.89	1'370'460	1.47 %
0.5% JPMorgan Chase & Co 2015-04.12.23		700'000	1'000'000		1'700'000	98.90	1'681'300	1.80 %
0.55% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2015-8.12.23		1'400'000			1'400'000	98.89	1'384'460	1.48 %
0.55% Enel Fin Intl EMTN 2017-03.09.24			800'000		800'000	97.60	780'800	0.84 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.55% RCI Banque SA 2018-30.05.23		1'100'000			1'100'000	99.74	1'097'140	1.18 %
0.57% Grand City Properties 24.06.2024			500'000		500'000	93.01	465'050	0.50 %
0.625% Credit Agricole EMTN 2017-12.07.24			1'600'000		1'600'000	97.77	1'564'320	1.68 %
0.625% Deutsche Bank 2015-19.12.23 EMTN		1'250'000		200'000	1'050'000	96.91	1'017'555	1.09 %
0.625% Macquarie Bank Ltd 2015-04.09.23		1'500'000			1'500'000	99.40	1'491'000	1.60 %
0.625% Transurban Queensland Finance Pty Ltd EMTN 2016-23.06.23		1'000'000			1'000'000	99.71	997'100	1.07 %
0.625% UBS Group Funding (Switzerland) AG 2017-18.05.24			800'000		800'000	98.94	791'520	0.85 %
0.725% Abu Dhabi Comm Bank 2018-15.02.24		600'000	800'000		1'400'000	98.29	1'376'060	1.47 %
0.75% Banco Santander SA 2017-12.06.23		1'300'000			1'300'000	99.74	1'296'620	1.39 %
0.75% Macquarie Bank Ltd EMTN 2016-5.2.24		300'000	1'000'000		1'300'000	98.68	1'282'840	1.37 %
0.8% AMP Group Finance MTN 2019-18.07.23		450'000			450'000	99.26	446'670	0.48 %
0.875% Societe Generale SA EMTN 2019-28.02.24		1'200'000	200'000		1'400'000	98.60	1'380'400	1.48 %
0.875% VP Bank AG 2015-7.10.2024			1'000'000		1'000'000	98.00	980'000	1.05 %
0% Cembra Money Bank AG 2019-19.05.23		1'000'000			1'000'000	99.75	997'500	1.07 %
1.0183% mBank S.A. 2019-04.10.24			800'000		800'000	92.95	743'600	0.80 %
1.625% National Australia Bank 2013-5.9.23 EMTN		1'350'000	350'000		1'700'000	99.89	1'698'130	1.82 %
1.875% Hilti AG 2013-30.10.2023		1'000'000			1'000'000	99.99	999'900	1.07 %
1% Credit Suisse Group Funding (Guernsey) Limited EMTN 2015-14.04.23		1'050'000			1'050'000	99.45	1'044'225	1.12 %
1% Lloyds Banking Group PLC EMTN 2018-04.03.25			1'000'000		1'000'000	97.20	972'000	1.04 %
1% Total Capital International SA 2014-29.08.24			1'400'000		1'400'000	98.70	1'381'800	1.48 %
1% Woodside Finance Ltd 2016-11.12.23		1'000'000	500'000		1'500'000	98.85	1'482'750	1.59 %
2.1% RCI Banque SA 2022-23.05.2025 EMTN Reg S			250'000		250'000	98.15	245'375	0.26 %
2.125% Credit Agricole SA London Branch EMTN 2014-30.10.24			800'000		800'000	99.55	796'400	0.85 %
2% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2014-22.05.24			985'000		985'000	99.64	981'454	1.05 %
3.238% DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank 2013-30.08.23		1'000'000			1'000'000	100.00	1'000'000	1.07 %
3.5% Coop Rabobank 2007-31.8.23 EMTN		1'300'000			1'300'000	100.60	1'307'800	1.40 %
0.05% Bank of Montreal 2018-30.12.22		400'000		400'000	0			
0.125% Westpac Securities NZ Ltd. EMTN 2017-15.12.22		1'250'000		1'250'000	0			
0.25% Coca-Cola 2015-22.12.22		1'000'000		1'000'000	0			
0.2725% Henkel AG Notes 2020-28.04.23		1'600'000	1'000'000	2'600'000	0			
0.375% ADCB Finance Cayman Ltd GMTN 2018-23.01.23		1'000'000		1'000'000	0			
0.41% Amgen Inc Bonds 2016-8.3.23		1'300'000		1'300'000	0			
0.55 BIL Banque Internationale a Luxembourg S.A. Notes 2016-11.10.22		1'500'000		1'500'000	0			
0.625% Emirates NBD EMTN 2018-09.02.23		1'000'000		1'000'000	0			
0.625% SANC EMTN 2018-24.10.22		1'000'000		1'000'000	0			
0.75% AMP Group Finance Services Ltd 2018-19.12.2022 MTN		750'000		750'000	0			
0% Givaudan AG Bonds 2016-07.12.22		800'000		800'000	0			
0% GMTN Korea Natl Oil 2019-04.10.24			600'000	600'000	0			
1.005% mFinance France S.A. EMTN 2017-28.03.23		650'000		650'000	0			
1.115% CBQ Finance EMTN 2018-17.10.22		800'000		800'000	0			
1.125% EMTN Materiellsell 2013-2.5.23		1'500'000		1'500'000	0			
1.375% Svenska Handelsbank EMTN 2012-05.10.2022		1'250'000		1'250'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
1.55% Banco Mercantile Del Norte SA Grand Cayman Branch 2019-11.10.22		1'000'000		1'000'000	0			
1.75% Credit Agricole EMTN 2013-13.03.23		1'000'000		1'000'000	0			
1.875% LGT Bank 2013-08.02.23		500'000		500'000	0			
3.45% Telefonica Emis 2012-14.12.2022		1'050'000		1'050'000	0			
4.25% UniCredit Bank EMTN 2012-19.10.22		1'060'000		1'060'000	0			
Total							67'439'544	72.24 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							67'439'544	72.24 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
CHF								
0.1% Hypo NOE Niederösterreich und Wien A 2019-2.11.24			400'000		400'000	96.00	384'000	0.41 %
0.125% Deutsche Pfandbriefbank AG 2019-5.6.23		1'200'000	500'000	200'000	1'500'000	99.48	1'492'200	1.60 %
0.125% NatWest Markets 2019-13.9.23		1'400'000			1'400'000	99.20	1'388'800	1.49 %
0.195% CBQ Finance Ltd 2021-22.4.24		200'000	500'000		700'000	97.41	681'870	0.73 %
0.2031% AMP Group Finance Sercives Ltd. 2020-3.6.24			800'000		800'000	96.02	768'160	0.82 %
0.3225% 1st Ab Dhabi Bank P.J.S.C.2018-27.9.23		900'000			900'000	99.27	893'430	0.96 %
0.38% CBQ Finance Ltd 2019-19.10.23		400'000	600'000		1'000'000	99.00	990'000	1.06 %
0.45% Banco Mercantile Del Norte SA 2019-18.12.23		200'000	500'000		700'000	97.78	684'460	0.73 %
0.5% Banco Merc Del Nort 2020-06.12.24			600'000		600'000	94.25	565'500	0.61 %
0.5% BPCE S.A.EMTN 2019-8.11.23		1'300'000	700'000		2'000'000	99.00	1'980'000	2.12 %
0.55% Credit Suisse AG London Branch 2016-15.4.24		500'000			500'000	95.50	477'500	0.51 %
0.56% Bonds Itau BBA 2022-17.02.25			500'000		500'000	96.30	481'500	0.52 %
0.578% FONPLATA 2019-11.3.24		800'000	300'000		1'100'000	98.42	1'082'620	1.16 %
0.6% CIBC EMTN 2019-30.01.25			1'000'000		1'000'000	96.60	966'000	1.03 %
0.60% Digital Inrepid Hld 2022-2.10.23		800'000			800'000	99.20	793'600	0.85 %
0.8% Deutsche Bank AG 2020-7.2.25			400'000		400'000	94.45	377'800	0.40 %
0.8975% NatWest Markets PLC 2022-4.4.25			400'000		400'000	96.85	387'400	0.41 %
1.125% Barclays PLC 2018-12.7.23		1'000'000			1'000'000	99.75	997'500	1.07 %
1.125% Mondelez Intl. 2015-21.12.23		500'000			500'000	99.39	496'950	0.53 %
1.15% Tanner Servicios Financieros SA 2021-26.4.24		200'000	800'000		1'000'000	95.96	959'600	1.03 %
1.625% GDF Suez EMTN 2012-09.10.24			1'200'000		1'200'000	98.85	1'186'200	1.27 %
1.75% BP Capital Markets 2014-28.2.254		900'000	1'100'000		2'000'000	99.57	1'991'400	2.13 %
0.25% Daimler International Finance 2018-14.11.22		750'000		750'000	0			
0.5% Achmea Bank NV 2018-15.11.22		500'000		500'000	0			
0.6% Tanner Servicios Financieros SA 2020-7.11.22		950'000		950'000	0			
3% Macquarie Bank Ltd		500'000		500'000	0			
Total							20'026'490	21.45 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							20'026'490	21.45 %
Obligationen, nicht kotiert								
CHF								
0.55% Mediobanca Intl (Luxemburg)SA EMTN 2018-02.03.2023		900'000		900'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Obligationen, nicht kotiert							0	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total Obligationen							87'466'034	93.69 %
Total Wertpapiere							87'466'034	93.69 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							5'634'600	6.04 %
Total Bankguthaben							5'634'600	6.04 %
Sonstige Vermögenswerte							295'330	0.32 %
Gesamtvermögen per 31.03.2023							93'395'964	100.04 %
Verbindlichkeiten							-41'161	-0.04 %
Nettovermögen per 31.03.2023							93'354'803	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				941'604.204182				
Nettoinventarwert pro Anteil						CHF	99.14	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							7.35	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

LLB Defensive ESG (EUR)

Halbjahresbericht 31. März 2023

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 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. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2019	647'077	73.8	114.04	0.13 %
30.09.2020	607'630	69.2	113.85	-0.17 %
30.09.2021	451'391	51.5	114.02	0.15 %
30.09.2022	498'506	55.0	110.34	-3.23 %
31.03.2023	497'024	55.1	110.89	0.50 %

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

Fondsdaten

Erstmission
20. Juni 2005

Erstausgabepreis
EUR 100.00

Nettovermögen
EUR 55'117'118.63 (31.03.2023)

Valorenummer / ISIN
2 153 524 / LI0021535245

Bewertung
täglich

Rechnungswährung
EUR

Ausschüttung
thesaurierend

Ausgabeaufschlag
max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag
max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr
30. September

Verkaufsrestriktion
Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil
Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2023

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	1'435'755.65
Wertpapiere	53'421'723.48
Sonstige Vermögenswerte	315'910.08
Gesamtvermögen	55'173'389.21
Verbindlichkeiten	-56'270.58
Nettovermögen	55'117'118.63
Anzahl der Anteile im Umlauf	497'023.61
Nettoinventarwert pro Anteil	110.89

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2023

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	3'202
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		4.82

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	3'186.28	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	361'076.80	
Sonstige Erträge	3'201.73	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	42'784.58	
Total Erträge		410'249.39
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-42'070.45	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-21'977.10	
Aufwendungen für die Verwaltung	-14'442.10	
Revisionsaufwand	-2'401.10	
Sonstige Aufwendungen	-4'505.12	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-32'486.83	
Total Aufwand		-117'882.70
Nettoertrag		292'366.69
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-482'840.99
Realisierter Erfolg		-190'474.30
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		462'990.06
Gesamterfolg		272'515.76

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	55'002'649.52
Saldo aus dem Anteilverkehr	-158'046.65
Gesamterfolg	272'515.76
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	55'117'118.63

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	498'506
Ausgegebene Anteile	109'886
Zurückgenommene Anteile	111'368
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	497'024

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Total Expense Ratio (TER)

0.32 % p. a.

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von EUR 14'099.97 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
EUR								
0.125% Thermo Fisher Scien 2019-01.03.25		500'000			500'000	93.99	469'945	0.85 %
0.375% Fiserv Inc 2019-01.07.23		500'000			500'000	99.27	496'330	0.90 %
0.375% Nestle Finance 18.01.2024			599'000		599'000	98.20	588'230	1.07 %
0.375% Toronto Dominion Bk 2019-25.04.24		1'000'000			1'000'000	96.59	965'860	1.75 %
0.375% UPS 15.11.2023			500'000		500'000	98.22	491'095	0.89 %
0.5% Procter&Gamble Co 2017-25.10.24		500'000			500'000	95.79	478'940	0.87 %
0.75% LEGRAND SA 2017-06.07.24		300'000			300'000	96.81	290'436	0.53 %
0.75% Obligation SAP 2018-10.12.24 Reg S		500'000			500'000	95.97	479'835	0.87 %
0.875% Abbot Ireland Bonds 2018-27.09.23 Guarant.			1'000'000		1'000'000	98.83	988'270	1.79 %
0.875% Ferro Stato Italiane 07.12.2023			1'000'000		1'000'000	98.41	984'130	1.79 %
0.875% London Stock Exchange Group PLC Bonds 2017-19.09.24		300'000			300'000	96.20	288'591	0.52 %
0.875% NIBC Bank NV 2019-08.07.25 S		300'000			300'000	91.72	275'175	0.50 %
0% adidas AG 2020-09.09.24			500'000		500'000	95.47	477'330	0.87 %
0% CRH Funding B.V. - EMTN 2015-9.1.24			1'000'000		1'000'000	98.69	986'850	1.79 %
1.125% Celanese US Holdings LLC 2016- 26.09.23		500'000			500'000	98.83	494'175	0.90 %
1.125% Orange 15.07.2024			500'000		500'000	97.35	486'740	0.88 %
1.20% Praxair Inc 12.02.2024			1'000'000		1'000'000	98.23	982'330	1.78 %
1.375% GSK Capital EMTN 2014-2.12.24		200'000			200'000	97.20	194'404	0.35 %
1.375% John Deere CM 02.04.2024			500'000		500'000	98.23	491'160	0.89 %
1.375% Johnson Controls International PLC 2016-25.02.25		500'000			500'000	96.14	480'695	0.87 %
1.375% Swiss RE Admin Re 2016-27.05.23		1'100'000			1'100'000	99.65	1'096'161	1.99 %
1.5% AbbVie Bonds 2020-15.11.23		500'000			500'000	98.84	494'205	0.90 %
1.75% Republik Frankreich 25.05.2023		1'000'000	1'000'000		2'000'000	99.87	1'997'480	3.62 %
1.875% Air Liquide 05.06.2024			1'100'000		1'100'000	98.31	1'081'443	1.96 %
2.5% Great-West Life 2013-18.04.2023 Reg-S		800'000			800'000	99.97	799'784	1.45 %
2.5% Nts BASF 2014-22.1.24 Reg-S Series 22 Sr			500'000		500'000	99.55	497'750	0.90 %
2.875% IBM 07.11.2025			1'000'000		1'000'000	98.73	987'280	1.79 %
2.875% Nts Deutsche Post 2012-11.12.24 Reg-S Series 3			500'000		500'000	99.78	498'910	0.91 %
2.875% Rio Tinto Fin PLC 2012-11.12.24		600'000			600'000	98.77	592'620	1.08 %
4.125% Comunidad de Madrid 2014-21.5.24 EMTN Gldm Sachs Grp 2022-07.02.25		1'000'000			1'000'000	100.24	1'002'430	1.82 %
0.375% NN Bank 31.05.2023			1'000'000	1'000'000	0			
0.5% POSCO Reg S 2020-17.01.24			1'000'000	1'000'000	0			
0% Credit Agricole 2018-6.3.23 EMTN		1'000'000		1'000'000	0			
1.875% Compass Group EMTN 2014-27.1.23		300'000		300'000	0			
2.15% Priceline Group Inc 2015-25.11.22		500'000		500'000	0			
4.5% Nts BNP Paribas 2011-21.3.23		516'000		516'000	0			
Total							20'943'214	38.00 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							20'943'214	38.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
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	94.69	473'445	0.86 %
0.119% Daimler AG 2017-3.7.24 EMTN		1'000'000			1'000'000	100.27	1'002'740	1.82 %
0.25% Fresenius Medical 2019-29.11.23		500'000			500'000	97.82	489'080	0.89 %
0.25% Illinois Tool Works Inc 19-5.12.24		1'000'000	500'000	500'000	1'000'000	94.81	948'050	1.72 %
0.25% Kering SA 2020-13.5.23		500'000			500'000	99.70	498'505	0.90 %
0.25% PepsiCo 2020.6.5.24		1'000'000		500'000	500'000	96.81	484'075	0.88 %
0.25% Shinhan Bank Co Ltd.2019-16.10.24		500'000			500'000	94.64	473'175	0.86 %
0.375% ALD SA 2019-18.7.23		500'000			500'000	99.14	495'705	0.90 %
0.375% CIBC 2019-3.5.24 Reg.S		1'000'000		500'000	500'000	96.31	481'530	0.87 %
0.375% Siemens Financ NV 2018-06.09.23		1'000'000			1'000'000	98.80	988'030	1.79 %
0.65% Johnson & Johnson 2016-20.5.24			1'535'000		1'535'000	97.25	1'492'788	2.71 %
0.75% BFCM Banque Federative du Credit Mutuel 2019-15.6.23 EMTN		1'000'000			1'000'000	99.51	995'070	1.81 %
0.75% Coop Rabobank U.A.2018-29.8.23		800'000			800'000	98.95	791'616	1.44 %
0.75%Fidelity National Infromation Services Inc 2019-21.5.23		500'000			500'000	99.67	498'350	0.90 %
0.75%Infineon Technologies AG		400'000			400'000	99.36	397'428	0.72 %
0.83%BP Capital Martets PLC 16-19.9.24		500'000			500'000	96.59	482'960	0.88 %
0.95% Deutsche Bahn Fin 2019-Without Fixed Maturity		300'000			300'000	92.69	278'061	0.50 %
0.95% MTN 3M 2015-15.5.23		1'000'000	500'000		1'500'000	99.73	1'495'890	2.71 %
0.95%Rentokil Initial PLC 2017-22.11.24		500'000			500'000	95.89	479'455	0.87 %
0% Enel Finance Intlernational NV 2019-17.6.24		500'000			500'000	95.92	479'595	0.87 %
0% LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 202- 11.2.24		1'000'000			1'000'000	97.35	973'520	1.77 %
0% SNAM 2017-2.8.24 EMTN		500'000			500'000	99.29	496'460	0.90 %
1.25% SSE PLC 2020-16.4.2025		500'000			500'000	95.60	478'000	0.87 %
1.375% Total Capital International SA 2014.19.3.25		500'000			500'000	96.91	484'545	0.88 %
1.5% Aeroports de Paris 2014-7.4.25		200'000			200'000	96.29	192'580	0.35 %
1.7% Danaher Corp 2020-30.3.24		500'000			500'000	98.30	491'510	0.89 %
1.75% Morgan Stanley 2016-11.3.24		1'000'000		500'000	500'000	98.06	490'295	0.89 %
1.876% BP Capital Markets 202-7.4.24		500'000			500'000	98.50	492'495	0.89 %
2.004% Toyota Finance Ausralia Ltd 2020- 21.10.24		500'000			500'000	97.90	489'480	0.89 %
2.375% Coca-Cola Europacific Partners 2013- 7.5.25		500'000			500'000	98.17	490'825	0.89 %
2.5% ABN AMRO Bank NV 2013-29.11.23		500'000			500'000	99.47	497'345	0.90 %
2.5% Essity AB 2013-9.6.23 S.16		500'000			500'000	99.87	499'360	0.91 %
2.5% Telenor ASA 2013-22.5.25		500'000			500'000	97.83	489'135	0.89 %
2.5% Wolters Kluwer NV 2014-13.5.24		1'000'000		500'000	500'000	98.87	494'335	0.90 %
3.50% Heineken NV 2012-19.3.24 S.5		300'000			300'000	100.02	300'060	0.54 %
Banco Santander 2021-29.1.26		1'000'000			1'000'000	99.28	992'780	1.80 %
Bank of America 2021-22.9.26		1'000'000			1'000'000	99.54	995'370	1.81 %
Bank of America Corp 2018-25.04.24		1'000'000			1'000'000	99.98	999'840	1.81 %
BBVA Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2017- 1.12.2013		500'000			500'000	100.02	500'075	0.91 %
BMW Finance 202-2.10.23		1'000'000			1'000'000	100.22	1'002'250	1.82 %
BNP Paribas SA 2017-7.6.24 EMTN		1'000'000			1'000'000	100.66	1'006'560	1.83 %
Bundesrep.Deutschland 2022-15.3.24		3'700'000		500'000	3'200'000	97.37	3'115'712	5.65 %
Compagnie de Financement Foncier 2004- 6.8.24		1'000'000			1'000'000	97.75	977'450	1.77 %
Deutsche Bahn Finance GmbH 2017-6.12.24		500'000			500'000	100.16	500'800	0.91 %
KBC Group SA/NV 2022-23.2.25		1'000'000			1'000'000	100.07	1'000'680	1.82 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Societe Generale SA 2017-22.5.24		300'000			300'000	100.50	301'500	0.55 %
(0% Min) Bank of Nova Scotia 2017-5.10.22		1'000'000		1'000'000	0			
0.75% Santander Consumer Bank AS 2018-1.3.2023		500'000		500'000	0			
0.875% Elering AS 2018.3.5.23		500'000		500'000	0			
1.25% CS Group AG 2017-17.07.25 Reg.S		500'000		500'000	0			
1.625% Vonovia Finance 2020.7.4.24		400'000		400'000	0			
1.875% Morgan Stanley 2014-30.3.23		500'000		500'000	0			
1% Evonik Industries A 2015-23.1.23		300'000		300'000	0			
2.875% Fluvius Sys Operator 2013-9.10.23		500'000		500'000	0			
BBVA Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2019-09.03.23		500'000		500'000	0			
Citigroup Inc 2018-21.3.23		1'700'000		1'700'000	0			
HSBS Holdings PLC 2017-05.10.23 FRN		1'000'000		1'000'000	0			
RCI Banque SA 2018-12.1.23 EMTN		500'000		500'000	0			
Santander UK Group Holdings PLC 2018-27.3.2024		500'000		500'000	0			
Societe Generale SA 2018-6.3.23 FR		500'000		500'000	0			
Takeda Pharma Bond 2018-21.11.22 Reg S		500'000		500'000	0			
Total							32'478'510	58.93 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							32'478'510	58.93 %
Total Obligationen							53'421'723	96.92 %
Total Wertpapiere							53'421'723	96.92 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							1'435'756	2.60 %
Total Bankguthaben							1'435'756	2.60 %
Sonstige Vermögenswerte							315'910	0.57 %
Gesamtvermögen per 31.03.2023							55'173'389	100.10 %
Verbindlichkeiten							-56'271	-0.10 %
Nettovermögen per 31.03.2023							55'117'119	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				497'023.611330				
Nettoinventarwert pro Anteil						EUR	110.89	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							4.82	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

LLB Defensive ESG (USD)

Halbjahresbericht 31. März 2023

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 US-Dollar denominierte 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 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. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2019	755'504	94.3	124.84	2.38 %
30.09.2020	502'254	63.8	127.07	1.79 %
30.09.2021	625'479	79.9	127.80	0.57 %
30.09.2022	595'167	75.4	126.73	-0.84 %
31.03.2023	911'898	118.5	129.91	2.51 %

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 118'464'700.94 (31.03.2023)

Valorenummer / ISIN

2 153 526 / LI0021535260

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

USD

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2023

	USD
Bankguthaben auf Sicht	11'036'296.94
Wertpapiere	107'028'434.60
Sonstige Vermögenswerte	512'139.75
Gesamtvermögen	118'576'871.29
Verbindlichkeiten	-112'170.35
Nettovermögen	118'464'700.94
Anzahl der Anteile im Umlauf	911'898.24
Nettoinventarwert pro Anteil	129.91

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2023

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	4'370
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		0.50

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	38'502.43	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	1'523'008.17	
Sonstige Erträge	4'370.08	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	1'077'741.36	
Total Erträge		2'643'622.04
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-104'127.29	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-54'394.86	
Aufwendungen für die Verwaltung	-35'745.19	
Revisionsaufwand	-2'611.20	
Sonstige Aufwendungen	-4'352.01	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-104'527.67	
Total Aufwand		-305'758.22
Nettoertrag		2'337'863.82
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-267'896.97
Realisierter Erfolg		2'069'966.85
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		477'770.65
Gesamterfolg		2'547'737.50

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	75'428'142.46
Saldo aus dem Anteilverkehr	40'488'820.98
Gesamterfolg	2'547'737.50
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	118'464'700.94

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	595'167
Ausgegebene Anteile	477'951
Zurückgenommene Anteile	161'220
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	911'898

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)

0.57 % 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 19'504.79 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
USD								
0.125% Kred Wiederaufbau 16.05.2023			3'500'000		3'500'000	99.44	3'480'575	2.94 %
0.25% Asia Entwicklungsbank 2020-6.10.23			1'000'000		1'000'000	97.72	977'220	0.82 %
0.25% EBRD 10.07.2023			1'000'000		1'000'000	98.77	987'700	0.83 %
0.25% Kred Wiederaufbau 25.04.2023			4'000'000		4'000'000	99.74	3'989'600	3.37 %
0.45% TOYOTA MOTOR CREDIT 11.01.24			1'000'000		1'000'000	96.48	964'790	0.81 %
0.60% Swedbank 25.09.2023			795'000		795'000	97.61	775'960	0.66 %
0.9% Nts AT&T 2021-25.03.24 Glob			1'000'000		1'000'000	95.70	957'030	0.81 %
0% TB USA 28.09.2023			2'000'000		2'000'000	97.67	1'953'473	1.65 %
0% Treasury Bills United States 2023-21.09.23			2'000'000		2'000'000	97.79	1'955'768	1.65 %
0% USA Treas. Bill 02.05.2023			2'500'000		2'500'000	99.64	2'491'079	2.10 %
0% USA Treas. Bill 05.07.2023			2'000'000		2'000'000	98.80	1'975'923	1.67 %
0% USA Treas. Bill 15.06.2023			2'000'000		2'000'000	99.07	1'981'318	1.67 %
0% USA Treas. Bill 23.05.2023			2'500'000		2'500'000	99.38	2'484'484	2.10 %
0% USA Treasury Bills 2023-24.08.23			3'000'000		3'000'000	98.15	2'944'468	2.49 %
2.25% NRW Bank 31.05.2023			1'000'000		1'000'000	99.55	995'500	0.84 %
2.589% Danone 02.11.2023			1'000'000		1'000'000	98.35	983'540	0.83 %
2.60% Unilever 05.05.2024			750'000		750'000	97.75	733'110	0.62 %
2.875% EIB 15.08.2023			1'000'000		1'000'000	99.26	992'590	0.84 %
2.875% Nts Intel 2017-11.05.24 Glob			1'000'000		1'000'000	98.32	983'200	0.83 %
2.95% Nts Pfizer 2019-15.03.24 Glob			1'000'000		1'000'000	98.24	982'410	0.83 %
2% Microsoft Corp 2016-08.08.23			1'000'000		1'000'000	98.97	989'720	0.84 %
2% Siemens 15.09.2023			1'000'000		1'000'000	98.47	984'710	0.83 %
3.25% MTN 3M 2018-14.02.24 Secd Series F			1'000'000		1'000'000	98.78	987'770	0.83 %
3.5% MTN Bank of New Zealand 2019-20.02.24 Reg S			1'000'000		1'000'000	98.51	985'060	0.83 %
3.625% IBM 2014-12.2.24			500'000		500'000	98.79	493'935	0.42 %
3.625 EDF Nts 2015-13.10.2025 Reg S			500'000		500'000	97.31	486'530	0.41 %
3% GSK 01.06.2024			1'000'000		1'000'000	98.01	980'080	0.83 %
4.2% Notes CNH Industrial Capital 2018- 15.01.24 Gtd			500'000		500'000	98.89	494'475	0.42 %
4.8% Bonds Mercedes-Benz 2023-30.03.26			1'000'000		1'000'000	100.08	1'000'840	0.84 %
4.80% Lowe's 01.04.2026			750'000		750'000	100.53	753'982	0.64 %
5.709% Nomura Holdings 09.01.2026			600'000		600'000	100.11	600'690	0.51 %
5.896% DNB Bank 22-09.10.2026 Regs Fix to Floating Rate			500'000		500'000	100.76	503'795	0.43 %
American Express Co 2021-04.11.26		750'000			750'000	97.89	734'198	0.62 %
Bank of NewYork Mellon 2021-25.10.24		1'250'000			1'250'000	98.84	1'235'500	1.04 %
Chevron USA Inc 2020-11.08.23		230'000			230'000	99.81	229'554	0.19 %
DBS Group Hldgs 2021-22.11.24 Bds Reg S		1'000'000			1'000'000	99.47	994'730	0.84 %
DNB Bk ASA 2022-28.03.25		500'000			500'000	99.32	496'600	0.42 %
FLR Bk of Nova Scotia 11.04.2025		500'000			500'000	99.36	496'785	0.42 %
FLR Daimler Trucks Finance NA 05.04.2024		400'000			400'000	99.59	398'380	0.34 %
FLR United Overseas Bank Ltd 07.04.2025		1'000'000			1'000'000	99.96	999'580	0.84 %
M'bishi UFJ Finl 2022-18.07.25		300'000			300'000	100.28	300'825	0.25 %
MTN Bank of New Zealand 2022-27.01.27		250'000			250'000	98.98	247'458	0.21 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
National Australia Bank Ltd MTN 2021-12.01.2027		500'000			500'000	98.37	491'855	0.42 %
Starbucks 2022-14.02.24			775'000		775'000	99.44	770'699	0.65 %
0.5% Toyota Motor Credit 2020-14.08.23		500'000		500'000	0			
2.875% Engie SA Notes 2012-10.10.22		800'000		800'000	0			
Banco Santander SA 2017-23.02.23 Global Floating Rate		1'200'000		1'200'000	0			
Total							50'247'489	42.42 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							50'247'489	42.42 %
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	100.15	701'064	0.59 %
0.583% NTT Finance Corp 2021-1.3.24		600'000	600'000		1'200'000	95.90	1'150'848	0.97 %
0.625% Aareal Bank 2021-14.2.25			600'000		600'000	92.40	554'412	0.47 %
0.65% BRCM Banque Federative du Credit Mutuel 2020-27.02.24		500'000			500'000	96.14	480'685	0.41 %
0.75% Daimler Finance North America 2021-1.3.24		500'000	1'000'000		1'500'000	96.05	1'440'765	1.22 %
0.875% BBVA Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 202-18.9.23		800'000	800'000		1'600'000	97.76	1'564'112	1.32 %
1.95% CNH Industrial Capital 2020-2.7.23		750'000		100'000	650'000	98.95	643'175	0.54 %
2.485% Deutsche Telekom International Finance BV 2016-19.9.23		800'000			800'000	98.79	790'328	0.67 %
2.65% Enel Financial International NV 2019-10.09.24		500'000	300'000		800'000	96.43	771'440	0.65 %
3.50% AstraZeneca PLC 2018-17.8.23		500'000	1'000'000	500'000	1'000'000	99.27	992'680	0.84 %
3.8% BNP Paribas 2017-10.1.24		500'000	750'000		1'250'000	98.86	1'235'725	1.04 %
ANZ New Zealand Limited 2022-18.2.25		750'000			750'000	99.03	742'748	0.63 %
Banco Santander 2022-24.5.2024		400'000			400'000	99.86	399'456	0.34 %
Bank of Montreal 2021-15.9.26		500'000			500'000	97.36	486'785	0.41 %
Bank of Montreal 2022-7.6.2025		500'000			500'000	99.62	498'125	0.42 %
Bank of Nova Scotia 2021-15.9.26		1'400'000			1'400'000	97.46	1'364'482	1.15 %
Barclays PLC 2018-16.5.24		1'200'000			1'200'000	99.72	1'196'700	1.01 %
BFCM 2021-04.02.25		800'000			800'000	98.46	787'696	0.66 %
BFCM Banque Federative du Credit Mutuel 2018-20.07.23 Reg S		800'000	500'000		1'300'000	99.99	1'299'857	1.10 %
BMW US Capital LLC 2021-1.4.24		500'000			500'000	99.71	498'570	0.42 %
BMW US Capital LLC 2022-1.4.25		1'200'000			1'200'000	99.35	1'192'152	1.01 %
BNY Mellon 2022-25.4.2025		1'250'000			1'250'000	99.47	1'243'350	1.05 %
BPCE SA 2022-14.1.2025		750'000			750'000	98.55	739'148	0.62 %
Caterpillar Finance 2021-13.9.24		500'000	500'000		1'000'000	99.58	995'810	0.84 %
CIBC Canadina Imperial Bank of Commerce 2021-18.1.24		750'000			750'000	98.71	740'318	0.62 %
Citigroup Inc 2017-17.5.24		800'000			800'000	99.00	791'984	0.67 %
Citigroup Inc 2018-1.6.24		800'000	1'000'000		1'800'000	100.07	1'801'206	1.52 %
Commonwealth Bank of Australia 2022-14.3.27		600'000			600'000	98.88	593'262	0.50 %
Commonwealth Bank of Australia 7.7.25		1'200'000			1'200'000	98.62	1'183'416	1.00 %
Credit Suisse New York 2021-2.2.24		800'000			800'000	95.92	767'328	0.65 %
CS NY 21.02.2025		600'000			600'000	94.38	566'280	0.48 %
Daimler Trucks Finance North America LLC 2021-13.12.24		350'000			350'000	98.57	344'995	0.29 %
Goldman Sachs Group 2018-15.5.26		800'000			800'000	99.09	792'712	0.67 %
HSBC Holding 2018-18.5.24		800'000			800'000	99.46	795'712	0.67 %
ING Group NV 2022-28.3.26		400'000			400'000	100.20	400'808	0.34 %
ING Grp NV 2018-02.10.23 GFR		750'000			750'000	99.82	748'650	0.63 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
John Deere Cap 2022-7.3.25		500'000	500'000		1'000'000	99.25	992'510	0.84 %
John Deere Capital Corp 2021-11.10.24		750'000			750'000	99.22	744'142	0.63 %
JPMorgan Chase & Co.2021-1.6.25		1'000'000			1'000'000	98.83	988'320	0.83 %
Mizuho Financial Group Inc 2020-10.7-24		800'000			800'000	99.64	797'112	0.67 %
Morgan Stanley 2017-8.5.24		850'000			850'000	99.99	849'932	0.72 %
National Australia Bank LTD 2022-09.06.25		500'000			500'000	99.64	498'210	0.42 %
NatWest Group PLC 2018-25.06.4		500'000			500'000	99.75	498'740	0.42 %
NatWest Markets 2021-29.9.26		500'000			500'000	96.62	483'110	0.41 %
NatWest Mkts 202-21.05.23		800'000			800'000	99.49	795'928	0.67 %
Nordea Bank Abp 2018-30.8.23 Reg.S		800'000			800'000	99.86	798'888	0.67 %
Nordea Bank Abp 2022-6.6.25		750'000			750'000	99.58	746'828	0.63 %
Rabobank New York 2021-10.1.2025		750'000			750'000	98.80	741'015	0.63 %
Rabobank New York 2021-12.1.24		500'000			500'000	99.47	497'365	0.42 %
RBC Royal Bank of Canada 2021-20.1.26		750'000			750'000	98.17	736'275	0.62 %
Roche Holding Inc 2021-05.03.24		700'000	500'000		1'200'000	99.48	1'193'796	1.01 %
Roche Holdings Inc 2022-10.3.25		1'000'000			1'000'000	99.57	995'660	0.84 %
Royal Bank of Canada 2021-19.1.24		500'000			500'000	99.46	497'285	0.42 %
SEB Skandinaviska Banken AB 2020-01.09.23		600'000			600'000	99.73	598'362	0.51 %
Siemens Financieringsmaatschappij NV 2021-11.3.24		500'000			500'000	99.88	499'390	0.42 %
SMTB Sumitomo Mitsui Trust Bank Limited 2021-16.9.24		1'000'000			1'000'000	99.00	989'980	0.84 %
Standard Chartered PLC 2022-30.3.26		700'000	500'000		1'200'000	99.95	1'199'376	1.01 %
Sumitomo Mitsui Finance 2022-14.1.27		200'000			200'000	97.75	195'490	0.17 %
Sumitomo Mitsui Finl 2018-16.10.23		600'000			600'000	99.62	597'720	0.50 %
Svenska Handelsbank 2022-10.6.25		800'000			800'000	99.13	793'024	0.67 %
Swedbank AB 2022-04.04.25		800'000			800'000	99.74	797'928	0.67 %
The Korea Development Bank 2021-2.3.24		500'000			500'000	99.83	499'125	0.42 %
Toronto Dominion Bank 2021-10.9.26		800'000			800'000	97.61	780'848	0.66 %
Toyota Motor Cr 2021-18.06.24		1'000'000			1'000'000	99.23	992'330	0.84 %
UBS Group AG 2021-9.2.24 Ref		600'000	700'000		1'300'000	99.63	1'295'229	1.09 %
UBS London Branch 2022-13.1.25		250'000	500'000		750'000	98.75	740'595	0.63 %
Verizon Communications inc2018-15.5.25		800'000			800'000	100.20	801'584	0.68 %
Verizon Communications Inc 2021-20.3.26		550'000			550'000	99.14	545'276	0.46 %
Vodafone Group 2018-16.1.24		800'000			800'000	100.36	802'896	0.68 %
Westpac Banking 2019-26.2.24		500'000			500'000	99.98	499'895	0.42 %
2.75% Heineken Notes 2012-1.4.23 Sr RegS		600'000		600'000	0			
3.625% EDP Finance BV 2017-15.7.24		800'000		800'000	0			
American Honda Finance Corp.2020-10.5.23		750'000		750'000	0			
BNY Mellon 2016-30.10.23		500'000		500'000	0			
Chevron Corp. 2020-11.05.23		1'000'000		1'000'000	0			
CIBC Canadian Imperial Bank of Commerce 2021-1105012 GLR		355'000		355'000	0			
CIBC Canadina Imperial Bank of Commerce 2018-13.9.23 GFR		1'000'000		1'000'000	0			
Credit Agricole SA 2018-24.4.23		800'000		800'000	0			
DNB Bank ASA 2019-2.12.22 Reg S		1'000'000		1'000'000	0			
Goldman Sachs Group Inc 2021-8.3.2024		500'000		500'000	0			
GSK Consumer Healthcare Capital US LLC		1'000'000		1'000'000	0			
GSK Consumer Healthcare Capital US LLC			1'000'000	1'000'000	0			
KDB The Korea Development Bank 2019-1.10.22		500'000		500'000	0			
Macquarie Grp Ltd 2018-27.3.24		1'200'000		1'200'000	0			
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. 2018-26.7.2023		1'000'000		1'000'000	0			
Skandinaviska Enskilda Banken AB 2019-12.12.22		500'000		500'000	0			
Standard Chartered PLC 2020-14.10.23		800'000		800'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
The Korea Development Bank 202-16.4.23		800'000		800'000	0			
Toronto Dominion BK 2019-1.12.22 MTN		1'000'000		1'000'000	0			
Westpac Banking Corp 2018-15.5.23		500'000		500'000	0			
Total							56'780'946	47.93 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							56'780'946	47.93 %
Total Obligationen							107'028'435	90.35 %
Total Wertpapiere							107'028'435	90.35 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							11'036'297	9.32 %
Total Bankguthaben							11'036'297	9.32 %
Sonstige Vermögenswerte							512'140	0.43 %
Gesamtvermögen per 31.03.2023							118'576'871	100.09 %
Verbindlichkeiten							-112'170	-0.09 %
Nettovermögen per 31.03.2023							118'464'701	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				911'898.239874				
Nettoinventarwert pro Anteil						USD	129.91	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							0.50	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

LLB Impact Climate Obligationen Global

Halbjahresbericht 31. März 2023

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 Gesamterrendite 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 Coupondatum als Endfälligkeit für die Berechnung der einzelnen Restlaufzeiten der Anlagen und der durchschnittlichen Restlaufzeit des Portfolios angesehen.

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

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

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

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

Nachhaltigkeit

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

(2) Prozess der Projektbewertung und -auswahl

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

(3) Management der Emissionserlöse

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

(4) Berichterstattung (Reporting)

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

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

Um das Erreichen des nachhaltigen Anlageziels des Fonds zu messen, werden folgende Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet: Prozentsatz des Teilfonds, der in Green Bonds investiert ist.

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

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

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

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

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

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

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

Weitere Informationen sind unter www.llb.li abrufbar.

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

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

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse H CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
09.09.2022	51'459	5.3	100.00	
31.03.2023	349'031	34.3	97.86	-2.14 %

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	
31.03.2023	158'224	15.6	98.64	-1.36 %

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
09.09.2022	290'000	29.0	100.00	
31.03.2023	406'480	39.5	97.30	-2.70 %

Klasse P

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
09.09.2022	100'000	10.0	100.00	
31.03.2023	508'125	49.2	96.87	-3.13 %

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 138'641'984.49 (31.03.2023)

Valorennummer / ISIN Klasse H CHF

117 217 545 / LI1172175450

Valorennummer / ISIN Klasse H EUR

117 217 546 / LI1172175468

Valorennummer / ISIN Klasse LLB

117 217 543 / LI1172175435

Valorennummer / ISIN Klasse P

117 217 544 / LI1172175443

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

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

Ausgabeaufschlag

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

Rücknahmeabschlag

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

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2023

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		2'500'652.12
Wertpapiere		135'601'423.34
Derivative Finanzinstrumente		-62'843.28
Sonstige Vermögenswerte		802'275.95
Gesamtvermögen		138'841'508.13
Verbindlichkeiten		-199'523.64
Nettovermögen		138'641'984.49
Klasse H CHF	34'265'192.58	
Klasse H EUR	15'607'612.82	
Klasse LLB	39'548'663.37	
Klasse P	49'220'515.72	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse H CHF	349'031.12	
Klasse H EUR	158'223.70	
Klasse LLB	406'480.00	
Klasse P	508'125.05	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse H CHF	CHF	97.86
Klasse H EUR	EUR	98.64
Klasse LLB	EUR	97.30
Klasse P	EUR	96.87

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2023

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 947'803	Verkauf CAD 1'430'000	Termin 24.07.2023
Kauf EUR 427'727	Verkauf CAD 640'000	Termin 24.07.2023
Kauf CHF 23'791'500	Verkauf EUR 24'005'000	Termin 24.07.2023
Kauf CHF 756'115	Verkauf GBP 677'000	Termin 24.07.2023
Kauf EUR 329'840	Verkauf GBP 293'000	Termin 24.07.2023
Kauf CHF 8'189'461	Verkauf USD 9'054'000	Termin 24.07.2023
Kauf EUR 3'675'967	Verkauf USD 4'027'000	Termin 24.07.2023

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

CAD	2'070'000
EUR	19'571'466
GBP	970'000
USD	13'081'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	11'198
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		16.80

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	37'887.60	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	1'024'867.18	
Sonstige Erträge	11'197.70	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	57'230.64	
Total Erträge		1'131'183.12
Passivzinsen	-3.08	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-180'301.94	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-94'187.58	
Aufwendungen für die Verwaltung	-61'894.69	
Revisionsaufwand	-2'538.35	
Sonstige Aufwendungen	-7'868.30	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-40'179.78	
Total Aufwand		-386'973.72
Nettoertrag		744'209.40
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-489'937.97
Realisierter Erfolg		254'271.43
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-3'039'717.08
Gesamterfolg		-2'785'445.65

Veränderung des Nettovermögens vom 09.09.2022 bis 31.03.2023

Klasse H CHF

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'328'668.34
Saldo aus dem Anteilverkehr	30'199'680.35
Gesamterfolg	-1'263'156.11
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	34'265'192.58

Klasse H EUR

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1'519'100.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	13'937'997.53
Gesamterfolg	150'515.29
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	15'607'612.82

Klasse LLB

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	28'999'999.99
Saldo aus dem Anteilverkehr	11'380'237.08
Gesamterfolg	-831'573.70
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	39'548'663.37

Klasse P

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	10'000'000.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	40'061'746.85
Gesamterfolg	-841'231.13
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	49'220'515.72

Entwicklung der Anteile vom 09.09.2022 bis 31.03.2023**Klasse H CHF**

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	51'459
Ausgegebene Anteile	335'296
Zurückgenommene Anteile	37'724
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	349'031

Klasse H EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	11'591
Ausgegebene Anteile	151'241
Zurückgenommene Anteile	4'608
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	158'224

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	290'000
Ausgegebene Anteile	135'750
Zurückgenommene Anteile	19'270
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	406'480

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	100'000
Ausgegebene Anteile	500'606
Zurückgenommene Anteile	92'481
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	508'125

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung:

max. 0.65 % p. a. Klasse H CHF

max. 0.65 % p. a. Klasse H EUR

max. 0.00 % p. a. Klasse LLB

max. 0.65 % p. a. Klasse P

Total Expense Ratio (TER)

0.68 % p. a. Klasse H CHF

0.68 % p. a. Klasse H EUR

0.02 % p. a. Klasse LLB

0.68 % p. a. Klasse P

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von EUR 83'255.47 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
CAD								
0.75% Nts Asia Entwicklungsbk 10.02.26			450'000		450'000	92.10	281'231	0.20 %
1.85% Prov Ontario 2020-01.02.2027 Bonds			1'000'000		1'000'000	94.23	639'391	0.46 %
1.9% Bonds EIB 2020-22.01.25			800'000		800'000	96.38	523'200	0.38 %
1% EMTN Landw Rentenbank 21.10.24			500'000		500'000	95.19	322'953	0.23 %
2.1% Bonds Prov Quebec 2021-27.05.31			700'000		700'000	89.98	427'424	0.31 %
2.25% Debentures Canada 01.12.29			800'000		800'000	96.28	522'663	0.38 %
2.25% Nts Prov Quebec 2019-22.02.24			800'000		800'000	98.25	533'373	0.38 %
2.65% Bonds Prov Ontario 2018-05.02.25			800'000		800'000	97.76	530'703	0.38 %
Total							3'780'938	2.73 %
EUR								
0.0% Asiatische Entwick. Bank 24.10.2029			1'000'000		1'000'000	82.83	828'330	0.60 %
0.0% KFW 15.09.2028			1'000'000		1'000'000	85.93	859'330	0.62 %
0.0% Vinci 27.11.2028			1'500'000		1'500'000	85.09	1'276'350	0.92 %
0.01% EMTN UBS London 2021-29.06.26			1'500'000		1'500'000	88.31	1'324'665	0.96 %
0.01% Hyp-Pfandbrief Berlin 07.07.28			1'000'000		1'000'000	85.48	854'830	0.62 %
0.01% Svenska Handelsbanken AB 2020-02.12.2027 Reg S			1'200'000		1'200'000	83.87	1'006'440	0.73 %
0.05% Vattenfall Ab 2020-15.10.25			1'500'000		1'500'000	91.69	1'375'395	0.99 %
0.1% BFCM EMTN 2020-08.10.2027 Reg S			1'000'000		1'000'000	85.64	856'440	0.62 %
0.125% Bayerische Landbank Obl 2021-10.02.28			1'000'000		1'000'000	83.30	832'960	0.60 %
0.125% TenneT Holding B.V 2021-09.12.2027 Reg S			1'300'000		1'300'000	88.59	1'151'670	0.83 %
0.25% MTN BFCM 2021-29.06.28			800'000		800'000	84.36	674'848	0.49 %
0.25% NIBC Bank NV Bonds 2021-09.09.2026 Series 1782 Tranche 1 Reg S			1'000'000		1'000'000	85.10	850'960	0.61 %
0.25% NRW Bank 2022-26.01.2032 S 921 Tranche 1			1'000'000		1'000'000	79.20	792'000	0.57 %
0.3% SGP EMTN 2021-25.11.2031 Reg S			1'000'000		1'000'000	78.53	785'260	0.57 %
0.375% Bonds Prologis 2020-06.02.28			1'000'000		1'000'000	83.77	837'660	0.60 %
0.375% Credit Agricole SA EMTN 2019-21.10.2025 Series 568 Tranche 1 Reg S			1'000'000		1'000'000	92.37	923'670	0.67 %
0.375% Landesbank Hess-Thuer. 04.06.2029			1'500'000		1'500'000	78.41	1'176'150	0.85 %
0.375% Obligation NRW.BANK 17.11.26			1'000'000		1'000'000	90.95	909'470	0.66 %
0.375% Raiff Bank Int AG 2019-25.09.2026 EMTN			1'000'000		1'000'000	85.27	852'680	0.62 %
0.5% Bonds Apple 2019-15.11.31			1'000'000		1'000'000	80.24	802'410	0.58 %
0.5% EMTN AFD 2018-31.10.25			1'500'000		1'500'000	93.63	1'404'405	1.01 %
0.5% EMTN ENGIE 2019-24.10.30			1'000'000		1'000'000	79.36	793'650	0.57 %
0.5% EMTN NN Bank 2021-21.09.28			1'000'000		1'000'000	82.87	828'690	0.60 %
0.5% SBAB Bank AB 2020-13.05.25			1'500'000		1'500'000	93.77	1'406'610	1.01 %
0.625% Bankinter SA Bonds 2020-06.10.27			700'000		700'000	85.67	599'676	0.43 %
0.625% Bonds Westpac Banking 22.11.24			1'500'000		1'500'000	94.82	1'422'270	1.03 %
0.625% Corporation Andina Fomento 2019-20.11.2026 Mtn Series 85 Tranche 1			1'800'000		1'800'000	88.62	1'595'160	1.15 %
0.75% EMTN Credit Agricole 05.12.23			1'000'000		1'000'000	98.22	982'220	0.71 %
0.75% EMTN SEB 2022-09.08.27			1'000'000		1'000'000	86.74	867'410	0.63 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
0.75% Kommunekredit Nts 2017-18.05.2027			1'000'000		1'000'000	91.21	912'090	0.66 %
0.875% RATP EMTN 2017-25.05.2027			1'000'000		1'000'000	91.62	916'170	0.66 %
0.875% SNCF Reseau 22.01.2029			1'600'000		1'600'000	88.43	1'414'864	1.02 %
0.875% Thames Water 31.01.2028			1'200'000		1'200'000	86.52	1'038'252	0.75 %
0.9% Vodafone Group PLC Bonds 2019-24.11.2026			1'600'000		1'600'000	92.25	1'475'936	1.06 %
0.95% EMTN ADIF 2019-30.04.27			1'000'000		1'000'000	91.37	913'710	0.66 %
0% Bonds E.ON 2019-28.08.24			1'200'000		1'200'000	95.26	1'143'096	0.82 %
0% MTN ICO 2021-30.04.27			800'000		800'000	88.36	706'840	0.51 %
0% Notes Apple 2019-15.11.25			1'000'000		1'000'000	92.46	924'640	0.67 %
0% Nts Landw Rentenbank 2021-30.06.31			750'000		750'000	78.78	590'888	0.43 %
0% Nts Nordic Inv Bk 2020-30.04.27			1'000'000		1'000'000	88.79	887'860	0.64 %
1.00% Polen 07.03.2029			1'500'000		1'500'000	85.20	1'278'030	0.92 %
1.069% Telefonica Emis 2019-05.02.24			1'000'000		1'000'000	98.08	980'750	0.71 %
1.125% Berlin Hyp 2017-25.10.2027 S 114 Tranche 1			1'000'000		1'000'000	87.60	876'030	0.63 %
1.125% Nordea Bank Abp 16.02.2027			1'000'000		1'000'000	90.54	905'360	0.65 %
1.125% Republik Polen Bonds 2018-07.08.2026			1'000'000		1'000'000	92.00	919'950	0.66 %
1.125% Societe du Grand Paris 22.10.2028			2'000'000		2'000'000	90.40	1'807'920	1.30 %
1.25% Covered Nts Muenchener 14.02.30			1'000'000		1'000'000	89.14	891'440	0.64 %
1.25% Iberdrola Finanzas S.A.U. 2018-28.10.2026 EMTN Guaranteed S 125 Tranche 1 Reg S			1'000'000		1'000'000	93.76	937'620	0.68 %
1.3% Deutschland 15.10.2027			2'000'000		2'000'000	95.89	1'917'840	1.38 %
1.375% Bonds Gecina 2017-30.06.27			700'000		700'000	91.50	640'472	0.46 %
1.375% Obligation HYPO NOE 14.04.25			1'500'000		1'500'000	94.85	1'422'765	1.03 %
1.5% EMTN Gecina 2015-20.1.25			500'000		500'000	96.01	480'035	0.35 %
1.5% Enel Fin Intl 2019-21.07.25			1'600'000		1'600'000	95.99	1'535'904	1.11 %
1.5% Icade SA Bonds 2017-13.09.2027			700'000		700'000	89.16	624'106	0.45 %
1.5% Nts Verbund 2014-20.11.24			1'500'000		1'500'000	97.58	1'463'730	1.06 %
1.625% E.ON AG Bds 2022-29.03.2031 S 80 Tranche 1			750'000		750'000	86.54	649'058	0.47 %
1% EDF EMTN 2016-13.10.26			1'000'000		1'000'000	92.39	923'860	0.67 %
2.25% EIB 2022-15.03.30			1'300'000		1'300'000	95.95	1'247'389	0.90 %
2.25% Evonik Industries 25.09.2027			1'700'000		1'700'000	94.86	1'612'654	1.16 %
2.25% Nts Orsted 2022-14.06.28			1'500'000		1'500'000	94.31	1'414'695	1.02 %
2.375% ABN AMRO Bank 01.06.2027			1'000'000		1'000'000	93.73	937'260	0.68 %
2.375% ENGIE 2014-19.05.26			1'200'000		1'200'000	97.24	1'166'892	0.84 %
2.75% Obbl. Europ. Union 2022-04.02.2033			500'000		500'000	97.91	489'570	0.35 %
2.875% EMTN Statkraft 2022-13.09.29			1'700'000		1'700'000	97.90	1'664'334	1.20 %
3.05% EMTN ICO 2023-31.10.27			500'000		500'000	100.01	500'060	0.36 %
3.125% EMTN Societ Nat 02.11.27			1'000'000		1'000'000	99.50	995'050	0.72 %
3.45% Anleihe Amprion 2022-22.09.27			1'200'000		1'200'000	99.30	1'191'624	0.86 %
3.49% Green EMTN Mizuho 05.09.27			1'000'000		1'000'000	98.14	981'440	0.71 %
3.5% EMTN ADIF 2022-30.07.29			1'300'000		1'300'000	99.83	1'297'829	0.94 %
3.625% Bonds Achmea 2022-29.11.25			750'000		750'000	99.83	748'718	0.54 %
3.625% EMTN Elia Transm BE 2023-18.01.33			800'000		800'000	99.80	798'368	0.58 %
3.75% EMTN Caixabank 2022-07.09.29			1'500'000		1'500'000	99.79	1'496'835	1.08 %
4.125% EMTN BAWAG P.S.K. 2023-18.01.27			1'000'000		1'000'000	99.15	991'460	0.72 %
4.25% Bond Siem Ener Fin 2023-05.04.2029			600'000		600'000	100.28	601'674	0.43 %
4.25% EMTN Swedbank 2023-11.07.28			600'000		600'000	99.44	596'658	0.43 %
4.25% EMTN TenneT 2022-28.04.32			1'000'000		1'000'000	104.35	1'043'540	0.75 %
4.75% Bonds Covestro 2022-15.11.28			1'000'000		1'000'000	101.70	1'017'000	0.73 %
4.75% EMTN RCI Banque 2022-06.07.27			1'300'000		1'300'000	101.12	1'314'560	0.95 %
4.875% EMTN de Volksbank 2023-07.03.30			800'000		800'000	101.89	815'112	0.59 %
5% Bonds Hungary 2022-22.02.27			1'000'000		1'000'000	100.72	1'007'220	0.73 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
5% EMTN Vonovia 2022-23.11.30 Series 50 Tranche 1			1'000'000		1'000'000	93.67	936'740	0.68 %
EMTN BNP Paribas 2023-13.01.29			800'000		800'000	100.81	806'464	0.58 %
EMTN DNB Bk ASA 2022-18.01.28			1'500'000		1'500'000	88.83	1'332'525	0.96 %
EMTN KBC Grp 2021-01.03.27			1'500'000		1'500'000	89.60	1'344'060	0.97 %
0.875% VW 22.09.2028			1'800'000	1'800'000	0			
3.875% Nts EDP Fin 2022-11.03.30			800'000	800'000	0			
4.375% VW Intl Fin 2022-15.05.2030 EMTN			700'000	700'000	0			
Total							86'400'554	62.32 %
GBP								
1.5% Ldbk Baden-Wuertt 2020-03.02.25			400'000		400'000	93.14	423'754	0.31 %
2.125% Nts Orsted 2019-17.05.27			500'000		500'000	90.58	515'133	0.37 %
Barclays 2020-03.11.26			500'000		500'000	90.18	512'870	0.37 %
ING Grp 2021-07.12.28 Series 231			400'000		400'000	82.13	373'676	0.27 %
NatWest Grp 2021-09.11.28			500'000		500'000	85.63	486'966	0.35 %
Swedbank 2021-08.12.27			750'000		750'000	86.21	735'405	0.53 %
DNB Bk ASA 2022-10.06.26			750'000	750'000	0			
Total							3'047'803	2.20 %
USD								
0.4% Nts KDB 2021-19.06.24			1'000'000		1'000'000	95.08	874'345	0.63 %
0.5% EMTN Kommunalbanken 21.10.24			1'000'000		1'000'000	94.13	865'536	0.62 %
0.75% Nts EIB 2020-23.09.30			1'000'000		1'000'000	81.50	749'472	0.54 %
0.95% Nts CIBC 2020-23.10.25 Glob			1'200'000		1'200'000	90.63	1'000'067	0.72 %
1.15% RBC MTN 2021-14.07.2026 Gbl Serie H			1'300'000		1'300'000	89.79	1'073'328	0.77 %
1.25% Hyundai Capital Services Inc Bds 2021- 08.02.2026 Reg S			1'500'000		1'500'000	89.56	1'235'283	0.89 %
1.538% Bonds Swedbank 2021-16.11.26			1'300'000		1'300'000	88.08	1'052'887	0.76 %
1.625% MTN QNB Fin 2020-22.09.25			1'400'000		1'400'000	92.24	1'187'484	0.86 %
1.75% KFW 14.09.2029			3'000'000		3'000'000	89.19	2'460'277	1.77 %
1.75% MTN Exp-Imp Bank Korea 19.10.28			1'000'000		1'000'000	86.93	799'320	0.58 %
2.15% Toyota Motor Credit 2020-13.02.30			2'000'000		2'000'000	87.87	1'615'927	1.17 %
2.271% HONDA MOTOR 10.03.2025			1'300'000		1'300'000	95.71	1'144'120	0.83 %
2.527% Mitsubishi UFJ Fin.2016-13.09.23			1'000'000		1'000'000	98.65	907'136	0.65 %
2.55% Bonds Chile 2020-27.01.32			1'300'000		1'300'000	85.59	1'023'109	0.74 %
2.8% Nts SMTB 2022-10.03.27			1'500'000		1'500'000	92.65	1'277'918	0.92 %
2% Hyp-Pfandbrief Ldbk Baden 24.02.25			1'300'000		1'300'000	95.14	1'137'354	0.82 %
3.125% MTN Asia Entwicklungsbk 26.09.28			1'000'000		1'000'000	97.04	892'350	0.64 %
3.625 EDF Nts 2015-13.10.2025 Reg S			1'000'000		1'000'000	97.31	894'768	0.65 %
3.875% Verizon Communications 08.02.2029			1'200'000		1'200'000	96.58	1'065'722	0.77 %
4.15% Nts Intel 2022-05.08.32 Glob			1'000'000		1'000'000	96.46	886'970	0.64 %
4.625% Nts ING Grp 2018-06.01.26 Reg S			1'300'000		1'300'000	98.42	1'176'479	0.85 %
4.65% Nts Comcast 2023-15.02.2033			500'000		500'000	100.49	462'037	0.33 %
5.4% Nts General Motors 2022-15.10.29			500'000		500'000	99.19	456'028	0.33 %
5.6% Nts General Motors 2022-15.10.32 Global			750'000		750'000	97.67	673'621	0.49 %
ABN AMRO 2021-13.12.29			1'000'000		1'000'000	84.08	773'104	0.56 %
Bk of IE Grp 2022-16.09.26			800'000		800'000	99.65	733'028	0.53 %
BNP Paribas 2021-30.06.27			1'400'000		1'400'000	87.95	1'132'217	0.82 %
Coop Rabobank 2021-24.02.27			1'000'000		1'000'000	88.57	814'455	0.59 %
JPMorgan Chase 2020-16.09.24			1'000'000		1'000'000	97.73	898'713	0.65 %
Mizuho Fin Grp 2022-22.05.30 Glob			1'000'000		1'000'000	88.94	817'803	0.59 %
1.71% Nts EDP Fin 2020-24.01.28			1'500'000	1'500'000	0			
Total							30'080'856	21.70 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							123'310'152	88.94 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	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	94.16	1'412'370	1.02 %	
0.25% RBC Toronto 2019-02.05.24			1'600'000		1'600'000	96.31	1'540'928	1.11 %	
0.375% Iberdrola Intl 2016-15.09.25			1'200'000		1'200'000	93.58	1'123'008	0.81 %	
0.75% DaimlerAG 2020-10..9.30			1'400'000		1'400'000	83.27	1'165'780	0.84 %	
0% Bundesanleihe DE 2020-10.10.25			3'500'000		3'500'000	94.09	3'293'290	2.38 %	
1.375% BBVA 2018-14.05.25			1'200'000		1'200'000	95.30	1'143'648	0.82 %	
Total							9'679'024	6.98 %	
USD									
1.686% Deutsche Bank 2021-19.03.26			1'300'000		1'300'000	88.62	1'059'318	0.76 %	
3% Amgen Inc 2022-22.02.2029			1'300'000		1'300'000	91.93	1'098'910	0.79 %	
Total							2'158'228	1.56 %	
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								11'837'252	8.54 %
Obligationen, nicht kotiert									
EUR									
0.75% Kommunalfinanzierung AG Bonds 2017-07.09.2027			500'000		500'000	90.80	454'020	0.33 %	
Total							454'020	0.33 %	
Total Obligationen, nicht kotiert								454'020	0.33 %
Total Obligationen								135'601'423	97.81 %
Total Wertpapiere								135'601'423	97.81 %
Derivate Finanzinstrumente									
Devisentermingeschäfte									
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 24.07.2023			23'791'500	24'005'000			-15'781	-0.01 %	
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 24.07.2023			756'115	677'000			-4'757	-0.00 %	
Kauf CHF Verkauf USD Termin 24.07.2023			8'189'461	9'054'000			-20'521	-0.01 %	
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 24.07.2023			947'803	1'430'000			-9'485	-0.01 %	
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 24.07.2023			329'840	293'000			-2'179	-0.00 %	
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.07.2023			3'675'967	4'027'000			-5'885	-0.00 %	
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 24.07.2023			427'727	640'000			-4'235	-0.00 %	
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 27.03.2023			1'003'684	1'430'000					
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 30.09.2022			119'016	107'000					
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.09.2022			1'314'515	1'370'000					
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.09.2022			1'479'715	1'500'000					
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 25.11.2022			17'133'727	18'155'000					
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.09.2022			1'863'834	1'900'000					
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.03.2023			23'724'183	24'305'000					
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 25.11.2022			2'488'465	2'550'000					
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 30.09.2022			3'430'553	3'600'000					
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 30.09.2022			3'620'654	3'755'000					
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 30.09.2022			4'094'407	4'250'000					
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.03.2023			421'242	430'000					
Kauf CHF Verkauf USD Termin 25.11.2022			501'730	514'000					
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 25.11.2022			540'826	517'000					
Kauf CHF Verkauf USD Termin 25.11.2022			6'465'133	6'590'000					
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 25.11.2022			749'820	1'050'000					

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 27.03.2023			759'837	677'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.03.2023			8'030'127	8'554'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 25.11.2022			836'684	880'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 3.10.2022			1'860'520	1'800'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 25.11.2022			253'639	228'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 30.09.2022			26'514	23'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.11.2022			2'927'578	2'857'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.09.2022			295'375	297'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 27.03.2023			307'888	268'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.03.2023			3'265'545	3'397'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 25.11.2022			343'301	460'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 27.03.2023			409'200	570'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.03.2023			860'000	843'875				
Total Devisentermingeschäfte							-62'843	-0.05 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-62'843	-0.05 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							2'500'652	1.80 %
Total Bankguthaben							2'500'652	1.80 %
Sonstige Vermögenswerte							802'276	0.58 %
Gesamtvermögen per 31.03.2023							138'841'508	100.14 %
Verbindlichkeiten							-199'524	-0.14 %
Nettovermögen per 31.03.2023							138'641'984	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H CHF					349'031.121139			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H EUR					158'223.700000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB					406'480.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P					508'125.050000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H CHF						CHF	97.86	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H EUR						EUR	98.64	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB						EUR	97.30	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P						EUR	96.87	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							16.80	

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

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

LLB Obligationen CHF ESG

Halbjahresbericht 31. März 2023

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 zu mindestens zwei Dritteln in Obligationen in Schweizer Franken angelegt. Die Anlagepolitik ist auf eine renditeorientierte Strategie (Zinsertrag) mit hoher Sicherheit ausgerichtet. Die Referenzwährung des Teilfonds stimmt mit der Anlagewährung überein. In diesem Teilfonds sind darüber hinaus Anlagen in Obligationen und in liquide Mittel in andere frei konvertierbare Währungen gestattet. Die unbesicherte Fremdwährungsquote darf 10 % nicht übersteigen. Das Vermögen des Teilfonds wird nur in fest oder variabel verzinsliche Anlagen hoher Bonität (Investment Grade) investiert. Mindestens 70 % des Vermögens müssen in fest oder variabel verzinsliche Anlagen mit einem Rating gemäss Standard & Poor`s von A- oder besser oder gemäss Moody`s von A3 oder besser bzw. vergleichbare Bonitäten investiert werden. In einen einzelnen Emittenten mit einem Rating gemäss Standard & Poor`s von tiefer als A- und gemäss Moody`s tiefer als A3 bzw. vergleichbare Bonitäten darf nur bis zu einem Höchstbetrag von 2 %, des Teilfondsvermögens investiert werden. Für Staaten und staatsähnliche Emittenten mit einem Rating gemäss Standard & Poor`s von A- oder tiefer oder gemäss Moody`s von A3 und tiefer bzw. vergleichbare Bonitäten gilt eine Höchstgrenze von 10 %.

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

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

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

Nachhaltigkeit

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse A

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2019	144'375	19.6	135.85	1.05	3.11 %
30.09.2020	142'668	19.0	132.95	0.77	-1.57 %
30.09.2021	139'537	18.4	132.20	0.51	-0.18 %
30.09.2022	440'324	52.1	118.30	0.36	-10.27 %
31.03.2023	487'137	58.3	119.75	0.21	1.40 %

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2019	288'312	382.7	1'327.50	3.55 %
30.09.2020	349'041	458.1	1'312.40	-1.14 %
30.09.2021	194'850	256.4	1'316.05	0.28 %
30.09.2022	193'660	229.9	1'187.00	-9.81 %
31.03.2023	296'021	357.4	1'207.25	1.71 %

Klasse T

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2019	1'604'711	249.5	155.50	3.08 %
30.09.2020	1'723'059	263.7	153.05	-1.58 %
30.09.2021	1'748'371	267.2	152.80	-0.16 %
30.09.2022	1'292'704	177.4	137.20	-10.21 %
31.03.2023	1'532'430	213.3	139.15	1.42 %

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 628'990'305.58 (31.03.2023)

Valorennummer / ISIN Klasse A

3 254 330 / LI0032543303

Valorennummer / ISIN Klasse LLB

2 875 979 / LI0028759798

Valorennummer / ISIN Klasse T

1 325 569 / LI0013255695

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

Klasse A	ausschüttend
Klasse LLB	thesaurierend
Klasse T	thesaurierend

Ausgabeaufschlag

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

Rücknahmeabschlag

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

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2023

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		43'085'552.07
Wertpapiere		582'139'677.93
Andere Wertpapiere und Wertrechte		2'025'600.00
Sonstige Vermögenswerte		2'162'068.78
Gesamtvermögen		629'412'898.78
Verbindlichkeiten		-422'593.20
Nettovermögen		628'990'305.58
Klasse A	58'338'745.57	
Klasse LLB	357'377'405.65	
Klasse T	213'274'154.36	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse A	487'137.08	
Klasse LLB	296'021.16	
Klasse T	1'532'429.85	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A	CHF	119.75
Klasse LLB	CHF	1'207.25
Klasse T	CHF	139.15

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2023

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF	29'029
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)		81.17

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	26'883.78	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	2'138'142.18	
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	14'000.00	
Sonstige Erträge	29'028.86	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	177'643.25	
Total Erträge		2'385'698.07
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-326'385.30	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-170'499.79	
Aufwendungen für die Verwaltung	-112'042.72	
Revisionsaufwand	-2'393.42	
Sonstige Aufwendungen	-16'391.27	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-30'592.25	
Total Aufwand		-658'304.75
Nettoertrag		1'727'393.32
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-1'549'763.90
Realisierter Erfolg		177'629.42
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		8'139'161.10
Gesamterfolg		8'316'790.52

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

Klasse A

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	52'100'903.00
Ausschüttung	-102'591.39
Saldo aus dem Anteilverkehr	5'491'801.49
Gesamterfolg	848'632.47
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	58'338'745.57

Klasse LLB

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	229'874'881.49
Saldo aus dem Anteilverkehr	122'902'903.28
Gesamterfolg	4'599'620.88
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	357'377'405.65

Klasse T

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	177'364'352.89
Saldo aus dem Anteilverkehr	33'041'264.30
Gesamterfolg	2'868'537.17
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	213'274'154.36

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 31.03.2023**Klasse A**

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	440'324
Ausgegebene Anteile	116'007
Zurückgenommene Anteile	69'194
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	487'137

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	193'660
Ausgegebene Anteile	103'676
Zurückgenommene Anteile	1'315
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	296'021

Klasse T

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'292'704
Ausgegebene Anteile	438'327
Zurückgenommene Anteile	198'601
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'532'430

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)

0.54 % p. a. Klasse A

0.01 % p. a. Klasse LLB

0.45 % 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 131'300.80 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
CHF								
0,9194% Nationwide 17.12.2026			1'000'000		1'000'000	96.90	969'000	0.15 %
0.01% MTN Bco Del Estado 2019-04.10.27			1'000'000		1'000'000	86.35	863'500	0.14 %
0.02% Obligation Transpower NZ 2019-16.12.27			1'000'000		1'000'000	90.15	901'500	0.14 %
0.03% EMTN Prov Quebec 2021-18.06.31			1'500'000		1'500'000	85.85	1'287'750	0.20 %
0.05% Canadian Imperial Bank of Commerce 2019-15.10.26 Reg S		2'000'000			2'000'000	91.45	1'829'000	0.29 %
0.05% DNB BK ASA 2019-13.3.24		1'000'000		600'000	400'000	97.83	391'320	0.06 %
0.07% 1st Ab Dhabi Bk 2019-18.10.27			1'000'000		1'000'000	89.35	893'500	0.14 %
0.1% Banco de Credito 2020-18.09.26		2'000'000			2'000'000	90.15	1'803'000	0.29 %
0.1% Deutsche Bahn Finance 2019-19.6.29		1'600'000			1'600'000	88.60	1'417'600	0.23 %
0.113% Commonwealth Bank of Australia 19- 10.12.29		1'500'000			1'500'000	87.05	1'305'750	0.21 %
0.125% EMTN SpareBank 1 2021-15.9.28		400'000	1'000'000		1'400'000	88.25	1'235'500	0.20 %
0.125% Hypo Vorarlberg Bank 2019-03.09.29		3'500'000			3'500'000	84.00	2'940'000	0.47 %
0.125% Metropolitan Life 2019-11.6.27			2'000'000		2'000'000	91.50	1'830'000	0.29 %
0.125% MTN CIBC 22.12.2026			1'000'000		1'000'000	95.20	952'000	0.15 %
0.125% National Australia Bank 2019-21.6.27		1'500'000			1'500'000	90.70	1'360'500	0.22 %
0.125% Nts Metropolitan Life 25.09.2028			2'000'000		2'000'000	87.75	1'755'000	0.28 %
0.1475% EMTN BNP Paribas 2021-13.07.27			1'000'000		1'000'000	90.80	908'000	0.14 %
0.15% Eli Lilly & Co 2016-24.05.24		2'200'000		500'000	1'700'000	98.02	1'666'340	0.26 %
0.15% EMTN BFCM 2021-06.03.28			1'000'000		1'000'000	89.15	891'500	0.14 %
0.15% Santander Consum Fin 2019-10.12.24		2'500'000		1'000'000	1'500'000	96.25	1'443'750	0.23 %
0.1637% EMTN Credit Agricole 2021-28.04.28			1'000'000		1'000'000	89.05	890'500	0.14 %
0.1675% Nationwide Building Society 2019- 11.07.31		1'250'000			1'250'000	85.15	1'064'375	0.17 %
0.17% Bonds McDonald's 2016-04.10.24			500'000		500'000	97.40	487'000	0.08 %
0.17% GMTN KDB 2021-22.07.31			100'000		100'000	81.85	81'850	0.01 %
0.175% Raiff Lbk 2019-29.10.26		2'500'000			2'500'000	92.00	2'300'000	0.37 %
0.1875% Commonwealth Bank of Australia Bonds 2021-08.12.2028		1'000'000			1'000'000	89.25	892'500	0.14 %
0.2% ASB Finance Ltd EMTN 2017-02.08.24		1'500'000			1'500'000	97.05	1'455'750	0.23 %
0.2% Banco Santander 2019-19.11.27		2'000'000			2'000'000	87.70	1'754'000	0.28 %
0.2% Bank of Nova Scotia 2018-19.11.25		1'000'000			1'000'000	95.15	951'500	0.15 %
0.2% BRCM Banque Federative du Credit Mutuel 2019-12.6.26		1'500'000			1'500'000	93.15	1'397'250	0.22 %
0.2% Credit Agricole S.A. London Branch 2018- 30.10.23		1'400'000			1'400'000	98.90	1'384'600	0.22 %
0.2% Digital Intrepid Holding B.V. 2021- 15.12.2026 Reg S		500'000			500'000	89.50	447'500	0.07 %
0.2% Hilti AG 2017-08.11.24 Tranche 2024 Reg S		635'000			635'000	96.80	614'680	0.10 %
0.2% LGT Bank AG Obligation 2016-12.10.26		2'000'000			2'000'000	92.75	1'855'000	0.29 %
0.2% Obligation Muenchener Hypo 03.03.31			2'000'000		2'000'000	81.85	1'637'000	0.26 %
0.2% Pfandbrief Lansfors Hypot 17.04.26			1'000'000		1'000'000	94.40	944'000	0.15 %
0.2% Prov New Brunswick 2016-07.11.31		1'500'000			1'500'000	86.20	1'293'000	0.21 %
0.205% Obligation 1st Ab Dhabi Bk 2019- 04.12.25			1'000'000		1'000'000	94.30	943'000	0.15 %
0.24% Banco Del Estado 2019-6.6.25 EMTN		2'000'000		600'000	1'400'000	94.49	1'322'860	0.21 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.25% ANZ New Zealand (Intl) Limited EMTN 2017-22.09.25		2'500'000			2'500'000	95.10	2'377'500	0.38 %
0.25% ANZ New Zealand EMTN 2016-25.10.23		1'400'000		700'000	700'000	98.93	692'510	0.11 %
0.25% Credit Agricole EMTN 2019-10.10.29		1'000'000			1'000'000	86.30	863'000	0.14 %
0.25% DeutschBahnFin 27.10.2031			1'000'000		1'000'000	85.45	854'500	0.14 %
0.25% EMTN Citigroup Inc 2021-30.08.29		2'000'000	1'000'000		3'000'000	85.30	2'559'000	0.41 %
0.25% EMTN Credit Agricole 2021-10.03.31			1'500'000		1'500'000	82.35	1'235'250	0.20 %
0.25% EMTN Intesa Sanpaolo Bank Ireland PLC 2019-30.09.24		1'600'000		1'200'000	400'000	96.74	386'960	0.06 %
0.25% Euro Medium Term Nts BFCM 2019-24.10.29 Reg S			2'000'000		2'000'000	84.40	1'688'000	0.27 %
0.25% Hypo-Pfand Vorarlberg Bank AG 2018-12.11.25		1'000'000			1'000'000	95.30	953'000	0.15 %
0.25% Hyp-Pfandbrief Muenchener Hypo 2021-29.03.41			1'000'000		1'000'000	73.40	734'000	0.12 %
0.25% Kiwibank Ltd. EMTN 2018-18.10.23		1'300'000		800'000	500'000	98.95	494'750	0.08 %
0.25% KR Expressway Corporation Global Medium Term Notes 2017-07.06.24		2'200'000		500'000	1'700'000	97.31	1'654'270	0.26 %
0.25% MTN Credito 2019-24.09.29			2'000'000		2'000'000	82.60	1'652'000	0.26 %
0.25% Muenchener Hypothekenbank eG 2019-26.2.29		1'000'000			1'000'000	90.35	903'500	0.14 %
0.25% Nestle Holdings Inc 2017-04.10.27 Tranche 1		2'000'000			2'000'000	92.55	1'851'000	0.29 %
0.25% Obligation Berlin Hyp 2021-10.03.31			2'000'000		2'000'000	82.90	1'658'000	0.26 %
0.25% Province of New Brunswick 2017-19.01.29		2'000'000			2'000'000	90.90	1'818'000	0.29 %
0.25% Province of Ontario 2017-28.06.29		2'000'000			2'000'000	90.30	1'806'000	0.29 %
0.25% Societe Generale 2019-08.10.26			1'000'000		1'000'000	90.85	908'500	0.14 %
0.25% Societe Generale AG 2020-25.2.27		1'600'000			1'600'000	91.05	1'456'800	0.23 %
0.25% Westpac Banking 29.01.2027			1'000'000		1'000'000	93.30	933'000	0.15 %
0.2725% Henkel AG Notes 2020-28.04.23		1'400'000	1'600'000	1'000'000	2'000'000	99.91	1'998'200	0.32 %
0.288% Total Capital International Medium Term Notes 2018-13.07.2026		2'000'000			2'000'000	94.65	1'893'000	0.30 %
0.297% Caribbean Development Bank 2016-07.07.28		1'000'000			1'000'000	91.05	910'500	0.14 %
0.2975% Banco Santander Chiel 21-22.10.26		1'500'000			1'500'000	90.25	1'353'750	0.22 %
0.3% ABN AMRO Bank NV 2016-18.12.24		2'000'000		600'000	1'400'000	96.25	1'347'500	0.21 %
0.3% Akademiska Hus AB EMTN 2017-08.10.29		3'000'000			3'000'000	89.70	2'691'000	0.43 %
0.3% BMW International Investment BV 2019-5.9.24 EMTN		4'000'000		600'000	3'400'000	97.55	3'316'700	0.53 %
0.3% BNP Paribas EMTN 2019-15.10.27			1'000'000		1'000'000	89.30	893'000	0.14 %
0.3% Electricite de France SA EMTN 2016-14.10.24		3'500'000		800'000	2'700'000	96.90	2'616'300	0.42 %
0.3% Muenchener Hypothekenbank 2017-20.12.24		2'000'000		500'000	1'500'000	96.45	1'446'750	0.23 %
0.3% National Australia Bank Ltd 2017-31.10.25		2'000'000			2'000'000	95.35	1'907'000	0.30 %
0.3% North American Dev Bk 2018-24.07.26		1'300'000			1'300'000	94.45	1'227'850	0.20 %
0.3% Westpac Banking Corp 2017-28.11.25		2'000'000			2'000'000	94.75	1'895'000	0.30 %
0.32% Bonds BFCM 10.02.2025			1'000'000		1'000'000	96.20	962'000	0.15 %
0.35% Bc Santander CL 2016-30.05.25			1'000'000		1'000'000	94.80	948'000	0.15 %
0.35% Muenchener Hypothekenbank 2018-12.12.23		850'000		500'000	350'000	98.65	345'275	0.05 %
0.375% Apple Inc 2015-25.11.24		2'000'000		500'000	1'500'000	97.85	1'467'750	0.23 %
0.375% Jackson National Life Global Funding 2017-18.7.25		2'000'000			2'000'000	94.70	1'894'000	0.30 %
0.375% LGT Bank AG 2019-15.11.29		2'200'000			2'200'000	86.00	1'892'000	0.30 %
0.375% Province of Alberta 07.02.2029			1'000'000		1'000'000	91.35	913'500	0.15 %
0.375% Verizon Communications Inc 2017-31.05.23		2'700'000		500'000	2'200'000	99.79	2'195'380	0.35 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.375% Vodafone Group EMTN 2016-03.12.24		2'000'000			2'000'000	97.45	1'949'000	0.31 %
0.375% Westpac Securities NZ Ltd London Branch EMTN 2016-5.2.24		2'700'000		1'100'000	1'600'000	98.23	1'571'680	0.25 %
0.4% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2017-19.12.25		3'000'000			3'000'000	94.70	2'841'000	0.45 %
0.4% Commonwealth Bank of Australia EMTN 2017-25.09.26		2'000'000			2'000'000	93.85	1'877'000	0.30 %
0.41% EMTN Credit Agricole 2022-18.01.30			1'500'000		1'500'000	86.50	1'297'500	0.21 %
0.45% Deutsche Bahn Finance GmbH 2017- 08.11.30		2'000'000			2'000'000	88.65	1'773'000	0.28 %
0.45% Eli Lilly&Co 2016-24.05.28		2'265'000			2'265'000	92.70	2'099'655	0.33 %
0.45% Heatrow Fdg 2019-15.10.26		2'500'000			2'500'000	93.05	2'326'250	0.37 %
0.45% Hypo Vorarlberg Bank 2018-05.03.24		2'100'000			2'100'000	98.15	2'061'150	0.33 %
0.45% JPMorgan Chase &Co 2016-11.11.26		1'500'000	1'300'000		2'800'000	93.60	2'620'800	0.42 %
0.45% LGT Bank EMTN 21-29.07.2031 Tranche 1		1'800'000			1'800'000	82.55	1'485'900	0.24 %
0.5% Achmea Bank N.V. 2017-03.10.25		3'000'000			3'000'000	94.75	2'842'500	0.45 %
0.5% Bonds Westpac Banking 2018-16.05.28			1'000'000		1'000'000	90.50	905'000	0.14 %
0.5% Citigroup Inc. 2019-1.11.28 EMTN		3'000'000			3'000'000	89.55	2'686'500	0.43 %
0.5% Citigroup Inc EMTN 2017-22.11.24		3'500'000		1'200'000	2'300'000	96.95	2'229'850	0.35 %
0.5% Credit Agricole Home Loan SFH 2018- 03.10.28		2'000'000			2'000'000	91.80	1'836'000	0.29 %
0.5% Deutsche Bahn 2018-18.7.28		1'500'000			1'500'000	92.35	1'385'250	0.22 %
0.5% Deutsche Bahn Fin 2019-19.6.34		2'000'000			2'000'000	83.80	1'676'000	0.27 %
0.5% EMTN Goldman Sachs Group Inc Euro Medium Term Notes 2017-04.12.24 Series H		3'500'000		1'000'000	2'500'000	96.80	2'420'000	0.38 %
0.5% Heathrow Funding Limited 2016-17.5.24 extendable 2016		1'400'000		500'000	900'000	97.89	881'010	0.14 %
0.5% Hyp-Pfandbrief Muenchen 14.06.28			1'000'000		1'000'000	92.40	924'000	0.15 %
0.5% LGT Bank AG 2017-12.05.27		2'000'000			2'000'000	93.50	1'870'000	0.30 %
0.5% RCI Banque SA EMTN 2019-18.07.24		2'000'000			2'000'000	97.33	1'946'600	0.31 %
0.5% Total Capital International SA 2015- 01.06.27		4'000'000			4'000'000	94.05	3'762'000	0.60 %
0.5% Vodafone Group PLC 2016-19.09.31		2'500'000			2'500'000	86.55	2'163'750	0.34 %
0.5075% Pfandbrief Boligkre 06.04.2027			1'000'000		1'000'000	94.10	941'000	0.15 %
0.55% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2015-8.12.23		1'600'000			1'600'000	98.89	1'582'240	0.25 %
0.55% Bonds Nestle Hldgs 2017-04.10.32 Tranche 2			2'000'000		2'000'000	87.00	1'740'000	0.28 %
0.55% Enel Fin Intl EMTN 2017-03.09.24		3'500'000		800'000	2'700'000	97.60	2'635'200	0.42 %
0.55% Muenchener Hypothekenbank eG 2017- 22.11.32		1'000'000			1'000'000	86.65	866'500	0.14 %
0.55% Nordea Bank EMTN 2015-23.06.25		3'000'000			3'000'000	96.30	2'889'000	0.46 %
0.55% RCI Banque SA 2018-30.05.23		900'000			900'000	99.74	897'660	0.14 %
0.565% GMTN National Aus BK 2022-03.02.31 Tranche 2			1'000'000		1'000'000	87.00	870'000	0.14 %
0.5994% Banco de Credito MTN 22-26.04.27		1'060'000	1'000'000		2'060'000	89.95	1'852'970	0.29 %
0.6% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2017-05.04.27		4'000'000			4'000'000	92.30	3'692'000	0.59 %
0.6% VP Bank AG 2019-29.11.29		2'000'000	1'000'000		3'000'000	84.10	2'523'000	0.40 %
0.625% Credit Agricole EMTN 2017-12.07.24		2'000'000		1'600'000	400'000	97.77	391'080	0.06 %
0.625% Deutsche Bank 2015-19.12.23 EMTN		1'750'000	700'000		2'450'000	96.91	2'374'295	0.38 %
0.625% LGT Bank AG 2015-25.11.25		2'000'000			2'000'000	96.35	1'927'000	0.31 %
0.625% NWB 2017-21.08.37		1'200'000			1'200'000	83.20	998'400	0.16 %
0.625% Transurban Queensland Finance Pty Ltd EMTN 2016-23.06.23		3'000'000			3'000'000	99.71	2'991'300	0.48 %
0.625% UBS Group Funding (Switzerland) AG 2017-18.05.24		1'600'000		800'000	800'000	98.94	791'520	0.13 %
0.625% Vodafone Group PLC EMTN 2017- 15.03.27		2'000'000	1'000'000		3'000'000	94.40	2'832'000	0.45 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.65% Akademiska EMTN 2018-08.02.44		1'000'000			1'000'000	75.75	757'500	0.12 %
0.65% Electricite de France SA EMTN 2016-13.10.28		3'500'000			3'500'000	90.65	3'172'750	0.50 %
0.65% Transurban Queensland Finance Pty Ltd EMTN 2016-02.11.26		2'000'000			2'000'000	93.70	1'874'000	0.30 %
0.7% Societe Generale SA 2018-26.02.25		1'000'000			1'000'000	96.75	967'500	0.15 %
0.725% Abu Dhabi Comm Bank 2018-15.02.24		1'400'000		800'000	600'000	98.29	589'740	0.09 %
0.75% Apple Inc 2015-25.2.30		4'000'000			4'000'000	92.30	3'692'000	0.59 %
0.75% Banco Santander SA 2017-12.06.23		700'000			700'000	99.74	698'180	0.11 %
0.75% Citigroup Inc 2019-02.04.26		3'500'000			3'500'000	94.65	3'312'750	0.53 %
0.75% Macquarie Bank Ltd EMTN 2016-5.2.24		3'200'000		1'000'000	2'200'000	98.68	2'170'960	0.35 %
0.75% Province of Quebec EMTN 2014-21.11.24		1'000'000			1'000'000	98.45	984'500	0.16 %
0.78% EMTN Akademiska 24.05.2028			1'000'000		1'000'000	96.25	962'500	0.15 %
0.795% Obligation FONPLATA 2021-01.12.28			2'000'000		2'000'000	87.95	1'759'000	0.28 %
0.8% AMP Group Finance MTN 2019-18.07.23		1'050'000			1'050'000	99.26	1'042'230	0.17 %
0.8% MTN Asian Develop Bank 06.07.2027			1'000'000		1'000'000	96.10	961'000	0.15 %
0.85% Daimler Int EMTN 2018-14.11.25		3'500'000			3'500'000	97.35	3'407'250	0.54 %
0.875% EBN B.V. 2014-22.09.26		2'000'000			2'000'000	96.92	1'938'400	0.31 %
0.875% Lansfors Hypot EMTN 2014-16.09.24		1'500'000			1'500'000	98.02	1'470'300	0.23 %
0.875% Shell International Finance BV 2015-21.08.28			3'300'000		3'300'000	93.65	3'090'450	0.49 %
0.875% VP Bank AG 2015-7.10.2024		4'500'000		1'000'000	3'500'000	98.00	3'430'000	0.55 %
0.956% EMTN Grand City Pro 2018-01.09.26			1'000'000		1'000'000	83.55	835'500	0.13 %
0% Obligation Liechtensteinische Landesbank AG 2019-27.09.29		4'150'000			4'150'000	84.10	3'490'150	0.55 %
0% Swiss Life Holding 2019-06.06.25		1'500'000			1'500'000	96.00	1'440'000	0.23 %
0% Zürcher Kantonalbank 2020-12.3.30 S.147		2'500'000			2'500'000	86.40	2'160'000	0.34 %
1.0183% mBank S.A. 2019-04.10.24		2'400'000		800'000	1'600'000	92.95	1'487'200	0.24 %
1.1% Commerzbank MTN 2018-11.07.2025		1'000'000	500'000		1'500'000	96.30	1'444'500	0.23 %
1.125% DH Switzerland Finance S.A. 2015-8.12.28			2'000'000		2'000'000	94.80	1'896'000	0.30 %
1.125% EBN B.V. 2012-4.7.24		1'500'000			1'500'000	99.07	1'486'050	0.24 %
1.375% AT&T Inc 2014-04.12.24			1'000'000		1'000'000	98.85	988'500	0.16 %
1.45% Royal Bank of Canada, Tornado 2022-04.05.2027 EMTN		1'200'000	1'000'000		2'200'000	95.95	2'110'900	0.34 %
1.515% Bonds DBS Bank 2022-12.12.25			1'500'000		1'500'000	98.50	1'477'500	0.23 %
1.625% National Australia Bank 2013-5.9.23 EMTN		650'000		350'000	300'000	99.89	299'670	0.05 %
1.7% Digital Interpid Holdings B.V. 2022-30.3.27		1'000'000			1'000'000	93.70	937'000	0.15 %
1.735% Nts Fed Caiss Desjard 2023-31.01.2028			1'000'000		1'000'000	98.65	986'500	0.16 %
1.75% BNP Paribas EMTN 2015-05.06.25		1'000'000			1'000'000	98.60	986'000	0.16 %
1.75% CRH-Caisse de Refinancement de l'Habitat 2013-26.06.25		2'000'000			2'000'000	99.25	1'985'000	0.32 %
1.86% Nts E.ON 2022-05.12.25			2'500'000		2'500'000	98.55	2'463'750	0.39 %
1.875% AT&T Inc 2014-04.12.30			2'000'000		2'000'000	97.65	1'953'000	0.31 %
1.875% Hilti AG 2013-30.10.2023		500'000			500'000	99.99	499'950	0.08 %
1.903% Pfandbrief Fin Foncier 2023-16.06.28			2'000'000		2'000'000	99.20	1'984'000	0.32 %
1.95% Nts DeutschBahnFin 2022-21.09.32 Guarant.			2'000'000		2'000'000	98.70	1'974'000	0.31 %
1.9925% EMTN Akademiska Hus 2023-14.03.33			1'500'000		1'500'000	99.70	1'495'500	0.24 %
1% Banco Santander SA EMTN 2018-10.12.24		2'000'000			2'000'000	97.45	1'949'000	0.31 %
1% Coca-Cola Co 2015-2.10.28		2'500'000			2'500'000	94.80	2'370'000	0.38 %
1% Credit Suisse Group Funding (Guernsey) Limited EMTN 2015-14.04.23		950'000			950'000	99.45	944'775	0.15 %
1% EMTN Credit Agricole 07.11.2025			1'000'000		1'000'000	95.45	954'500	0.15 %
1% Goldman Sachs Group Inc 2018-24.11.25		2'500'000			2'500'000	96.55	2'413'750	0.38 %
1% Lloyds Banking Group PLC EMTN 2018-04.03.25		2'200'000	1'000'000	1'000'000	2'200'000	97.20	2'138'400	0.34 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
1% Total Capital International SA 2014-29.08.24		3'000'000		1'400'000	1'600'000	98.70	1'579'200	0.25 %
1% Transurban Queensland Finance Pty Ltd 2018-08.12.25		2'000'000			2'000'000	96.20	1'924'000	0.31 %
1% Woodside Finance Ltd 2016-11.12.23			1'200'000	500'000	700'000	98.85	691'950	0.11 %
2.0125% Pfandbrief Nationwide Build 2023-23.01.30 Garant.			1'500'000		1'500'000	100.05	1'500'750	0.24 %
2.1% RCI Banque SA 2022-23.05.2025 EMTN Reg S		1'500'000		250'000	1'250'000	98.15	1'226'875	0.20 %
2.125% BNG NV Nederlandse Gemeenten 2010-9.11.29		1'000'000			1'000'000	101.75	1'017'500	0.16 %
2.125% Credit Agricole SA London Branch EMTN 2014-30.10.24		2'500'000		800'000	1'700'000	99.55	1'692'350	0.27 %
2.125% Green Bonds Berlin Hyp 2023-27.02.26			1'500'000		1'500'000	99.35	1'490'250	0.24 %
2.19% EMTN Credit Agricole 2022-07.12.27			2'500'000		2'500'000	98.15	2'453'750	0.39 %
2.2025% EMTN Toronto Dominion Bk 2023-31.01.28			3'000'000		3'000'000	99.00	2'970'000	0.47 %
2.2475% EMTN Banco Santander 2023-30.01.26			1'000'000		1'000'000	99.65	996'500	0.16 %
2.26% EMTN Bank of Montreal 2023-01.02.29			2'500'000		2'500'000	98.80	2'470'000	0.39 %
2.2775% EMTN SocieteGenerale 2023-27.02.26			1'500'000		1'500'000	99.80	1'497'000	0.24 %
2.285% Nts DeutschBahnFin 2022-28.11.42			1'500'000		1'500'000	103.10	1'546'500	0.25 %
2.3% EMTN BFCM 2023-30.01.27			1'500'000		1'500'000	100.00	1'500'000	0.24 %
2.375% Obligation Hypo Vorarl Bk 2023-04.05.26			2'000'000		2'000'000	99.85	1'997'000	0.32 %
2.4075% Green Bonds BBVA 2022-28.11.25 Glob			2'000'000		2'000'000	100.00	2'000'000	0.32 %
2.445% Nts RBC Toronto 2023-25.01.28			3'000'000		3'000'000	100.40	3'012'000	0.48 %
2.4875% MTN Coop Rabobank 2023-25.01.29 Glob			2'600'000		2'600'000	98.30	2'555'800	0.41 %
2.5% Compagnie Financement Foncier 06-24.2.2031		1'500'000			1'500'000	102.85	1'542'750	0.25 %
2.5% EMTN LGT Bank 2023-28.02.33			2'000'000		2'000'000	100.25	2'005'000	0.32 %
2.5025% Nts ASB Bank 2023-20.12.28			3'000'000		3'000'000	99.50	2'985'000	0.47 %
2.5025% Obligation E.ON 2022-05.12.29			3'500'000		3'500'000	100.70	3'524'500	0.56 %
2.5413% Credit Agricole SA 03.09.2030			2'000'000		2'000'000	100.35	2'007'000	0.32 %
2.6175% EMTN SocieteGenerale 2023-27.02.30			2'500'000		2'500'000	98.85	2'471'250	0.39 %
2.625% ABN Amro 02.03.2028			3'200'000		3'200'000	100.00	3'200'000	0.51 %
2.625% Agence Francaise de Developpement SA (ex-CDF) EMTN 2010-18.02.2025		1'000'000			1'000'000	101.35	1'013'500	0.16 %
2.625% Bonds DZ BANK 2023-27.08.29			3'000'000		3'000'000	99.50	2'985'000	0.47 %
2.7% SpBk 1 N-Norge 2023-20.03.29			3'000'000		3'000'000	100.35	3'010'500	0.48 %
2.745% EMTN Lloyds Bank Grp 23-02.02.27			3'000'000		3'000'000	99.85	2'995'500	0.48 %
2.75% KFW 2007-16.02.2037		1'500'000			1'500'000	110.75	1'661'250	0.26 %
2.77% Bonds BBVA 2022-28.11.28			2'000'000		2'000'000	97.65	1'953'000	0.31 %
2.7825% EMTN NatWest Mkts 2022-06.12.27 Reg S			3'000'000		3'000'000	99.45	2'983'500	0.47 %
2.87% Obligation BAWAG 03.10.2025		1'500'000			1'500'000	101.25	1'518'750	0.24 %
2.875% Kommunekredit EMTN 06-13.10.31		2'000'000			2'000'000	107.50	2'150'000	0.34 %
2.875% osterreichische Kontrollbank AG 05-25.2.2030		2'000'000			2'000'000	107.10	2'142'000	0.34 %
2.8925% MTN Credito 2023-22.03.28			2'000'000		2'000'000	98.25	1'965'000	0.31 %
2.955% Bonds BAWAG P.S.K. 2022-29.11.27			2'500'000		2'500'000	100.90	2'522'500	0.40 %
3.125% Europäische Investitionsbank EIB 06-30.6.2036 Senior		3'700'000			3'700'000	115.30	4'266'100	0.68 %
3.125% Hypobank Essen EMTN 2006-14.07.2025		1'000'000			1'000'000	102.15	1'021'500	0.16 %
3.125% Rabobank Nederland 06-15.09.2026		3'000'000			3'000'000	102.40	3'072'000	0.49 %
3.2625% MTN Commerzbank 2023-03.02.27 Reg S			2'000'000		2'000'000	98.45	1'969'000	0.31 %
3.375% Covered Bond ABN AMRO 2006-15.8.3		1'000'000			1'000'000	110.78	1'107'750	0.18 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
3.375 Commerzbank MTN 2022-29.09.2026 Reg S		1'000'000	1'000'000		2'000'000	99.00	1'980'000	0.31 %
3.5% Coop Rabobank 2007-31.8.23 EMTN		700'000			700'000	100.60	704'200	0.11 %
3.645% Nts Deutsche Bank 2023-27.01.29			3'000'000		3'000'000	95.00	2'850'000	0.45 %
3.845% Nts DZ BANK 2022-17.08.32			2'000'000		2'000'000	100.15	2'003'000	0.32 %
3% Obl. Liecht. Landesbank 2020-24.9.30		2'500'000			2'500'000	83.95	2'098'750	0.33 %
4% Enel Finance International GMTN 2012- 26.10.27		2'500'000			2'500'000	105.60	2'640'000	0.42 %
0.125% Westpac Securities NZ Ltd. EMTN 2017- 15.12.22			1'250'000	1'250'000	0			
0.15% Canadian Imperial Bank of Commerce EMTN 2018-31.07.23		750'000		750'000	0			
0.25% Bonds Banco Chile 2016-05.12.24			1'000'000	1'000'000	0			
0.25% Nordea Bank AB 2015-27.11.23		850'000		850'000	0			
0.375% ADCB Finance Cayman Ltd GMTN 2018- 23.01.23			1'000'000	1'000'000	0			
0.375% Obligation Berlin Hyp 2022-21.02.25			1'000'000	1'000'000	0			
0.4075% KEB Hana Bank 2018-14.09.23		900'000		900'000	0			
0.41% Amgen Inc Bonds 2016-8.3.23		500'000	1'300'000	1'800'000	0			
0.5% Achmea Bank N.V. MTN 2017-27.10.23		500'000		500'000	0			
0.625% Emirates NBD EMTN 2018-09.02.23			1'000'000	1'000'000	0			
0.75% AMP Group Finance Services Ltd 2018- 19.12.2022 MTN		250'000	200'000	450'000	0			
0.875% GMTN Korea National Oil Corp 2020- 21.04.25		1'500'000		1'500'000	0			
0.875% Societe Generale SA EMTN 2019- 28.02.24		200'000		200'000	0			
0% GMTN Korea Natl Oil 2019-04.10.24			1'000'000	1'000'000	0			
1.005% mFinance France S.A. EMTN 2017- 28.03.23		850'000		850'000	0			
1.75% Credit Agricole EMTN 2013-13.03.23			1'000'000	1'000'000	0			
2% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2014-22.05.24		985'000		985'000	0			
3.45% Telefonica Emis 2012-14.12.2022			1'050'000	1'050'000	0			
Total							376'083'260	59.79 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							376'083'260	59.79 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
CHF								
0.0375% Transpower New Zealand Limited 2021-16.3.29		1'000'000	1'000'000		2'000'000	87.00	1'740'000	0.28 %
0.05% Hilti AG 2020.2.7.25		850'000			850'000	96.00	816'000	0.13 %
0.05% Province of Ontario 21-12.05.33		1'000'000			1'000'000	82.75	827'500	0.13 %
0.065% National Australia Bank 20-29.1.29		2'000'000			2'000'000	87.10	1'742'000	0.28 %
0.068% First Abu Dhabi Bank 21-31.3.27		1'500'000			1'500'000	90.55	1'358'250	0.22 %
0.1% Deutsche Bahn Finance GmbH 2021-28.1.36		2'500'000			2'500'000	77.15	1'928'750	0.31 %
0.1% Hypo NOE Niederosterreich und Wien A 2019-2.11.24		2'500'000		400'000	2'100'000	96.00	2'016'000	0.32 %
0.1% Münchener Hypotheken 20-17.12.25		3'000'000			3'000'000	93.70	2'811'000	0.45 %
0.111% BNZ International Funding Ltd 2020- 24.7.28		2'000'000			2'000'000	87.10	1'742'000	0.28 %
0.1175% ASB Finance Ltd 2021-29.6.2028		1'000'000	2'000'000		3'000'000	87.65	2'629'500	0.42 %
0.125% BBVA Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2020-27.8.26		2'600'000			2'600'000	92.05	2'393'300	0.38 %
0.125% Deutsche Pfandbriefbank AG 2019- 5.6.23		800'000	200'000	500'000	500'000	99.48	497'400	0.08 %
0.125% Hypo Vorarlberg Bank AG 2020-27.3.30		2'000'000			2'000'000	82.00	1'640'000	0.26 %
0.125% Hypo Vorarlberg Bank AG 2021-23.08.28		2'000'000			2'000'000	85.95	1'719'000	0.27 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.125% Jackson National Life Global Funding 2020-14.7.28		2'000'000			2'000'000	85.95	1'719'000	0.27 %
0.125% Muenchener Hypothekenbank 2019- 18.11.27		2'000'000			2'000'000	89.15	1'783'000	0.28 %
0.125% NatWest Markets 2019-13.9.23		1'600'000			1'600'000	99.20	1'587'200	0.25 %
0.125% Nordea Bank Abp 2020-2.6.26		2'000'000			2'000'000	93.40	1'868'000	0.30 %
0.125% Obl. Liechtensteinische Landesbank 2019-28.5.2026		4'200'000			4'200'000	93.25	3'916'500	0.62 %
0.125% Prov. New Brunswick 2019-6.12.32		2'000'000			2'000'000	83.90	1'678'000	0.27 %
0.125% Spare Bank 1 N-Norge 19-11.12.25		3'600'000			3'600'000	93.90	3'380'400	0.54 %
0.1275% Credit Agricole CIB FINANCIAL SOLUTIONS 2020-27.7.28 EMTN		2'000'000			2'000'000	88.00	1'760'000	0.28 %
0.135% Banco Santander Chile 2019-29.8.29		1'200'000	500'000		1'700'000	81.40	1'383'800	0.22 %
0.1425 % Bank of Nova Scotia 21-25.10.28		1'500'000			1'500'000	87.55	1'313'250	0.21 %
0.15% BNP Paribas SA 2020-10.3.28		1'800'000			1'800'000	87.95	1'583'100	0.25 %
0.15% Nts Metropolitan Life 2021-25.09.29 Reg S			2'000'000		2'000'000	85.80	1'716'000	0.27 %
0.15% UBS London Branch 2021-29.6.28		950'000			950'000	89.00	845'500	0.13 %
0.166% Total Capital International 2019- 21.12.29		2'500'000			2'500'000	87.70	2'192'500	0.35 %
0.18% CIBC Candian Imperial Bank of Commerce 2021-20.4.29		1'500'000			1'500'000	86.10	1'291'500	0.21 %
0.1925% Verizon Communications Inc 2021- 24.3.28		2'000'000	1'000'000		3'000'000	89.15	2'674'500	0.43 %
0.195% CBQ Finance Ltd 2021-22.4.24		1'800'000		500'000	1'300'000	97.41	1'266'330	0.20 %
0.2% BFCM Banque Federative du Credit Mutuel 2020-3.11.28		1'500'000			1'500'000	87.15	1'307'250	0.21 %
0.2% Muenchener Hypothekenbank Pfandbrief 2019-18.6.31		1'000'000			1'000'000	85.85	858'500	0.14 %
0.2% ORANGE SA 2019-24.11.25		3'000'000	200'000		3'200'000	95.70	3'062'400	0.49 %
0.20% LGT Bank 2020-4.11.30		3'000'000			3'000'000	84.40	2'532'000	0.40 %
0.20% North American 2020-28.11.28		1'500'000			1'500'000	90.10	1'351'500	0.21 %
0.20% Royal Bank of Canada 2021-22.9.31		2'000'000	350'000		2'350'000	80.50	1'891'750	0.30 %
0.2031% AMP Group Finance Sercives Ltd. 2020- 3.6.24		1'500'000		800'000	700'000	96.02	672'140	0.11 %
0.227% Societe Nationale SNCF 2020-18.06.30		1'000'000	1'000'000		2'000'000	87.65	1'753'000	0.28 %
0.25% Berlin Hypo AG 2020-11.09.28		3'000'000			3'000'000	89.15	2'674'500	0.43 %
0.25% Berlin Hypo AG 2021-4.10.29		1'500'000			1'500'000	86.20	1'293'000	0.21 %
0.25% BFCM Banque Federative du Credit Mutuel 2021-21.6.29		1'000'000	500'000		1'500'000	87.25	1'308'750	0.21 %
0.25% Coop Rabobank U.A. 2019-25.11.27		2'800'000			2'800'000	88.85	2'487'800	0.40 %
0.25% Credit Agricole Home Loan SFH 2019- 24.10.29 EMTN		1'500'000			1'500'000	89.05	1'335'750	0.21 %
0.25% Erste Group Bank AG 2021-2.10.28		2'500'000			2'500'000	86.90	2'172'500	0.35 %
0.25% Prov. New Brunswick 2019-6.12.39		1'500'000			1'500'000	75.30	1'129'500	0.18 %
0.25% Province of Alberta 2020-20.04.28		1'000'000			1'000'000	91.90	919'000	0.15 %
0.25% RBC Royal Bank of Canada 2021-15.10.29		1'000'000			1'000'000	86.60	866'000	0.14 %
0.2525% Bank of America Nts 2019-12.6.26			2'500'000		2'500'000	94.05	2'351'250	0.37 %
0.28% Scociete Generale SA 22-26.1.27		790'000	1'000'000		1'790'000	91.30	1'634'270	0.26 %
0.2825% CIBC Canadina Imperial Bank of Commerce 2022-3.2.27		1'000'000			1'000'000	91.85	918'500	0.15 %
0.28 Muenchener Hypothekenbank eG 202- 18.09.28		3'000'000			3'000'000	87.50	2'625'000	0.42 %
0.2925% National Australia Bank 2022-3.2.28		1'000'000			1'000'000	91.00	910'000	0.14 %
0.30% Metropolitan Life 2017-19.1.26		1'000'000			1'000'000	94.30	943'000	0.15 %
0.3025% Bank of Nova Scotia 2021-30.7.31		1'000'000	1'500'000		2'500'000	81.40	2'035'000	0.32 %
0.31% Banco Santander SA 2021-9.6.28		1'000'000			1'000'000	86.95	869'500	0.14 %
0.315% Barclays PLC 2021-4.6.27		1'000'000	1'200'000		2'200'000	90.75	1'996'500	0.32 %
0.315% Deutsche Bank AG 2021-14.9.27		1'600'000	200'000		1'800'000	86.00	1'548'000	0.25 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.3154 Bano de Chile 2021-4.1.27		1'000'000			1'000'000	89.80	898'000	0.14 %
0.32% HSBC Holdings PLC 2021-2011.27		2'000'000	200'000		2'200'000	89.90	1'977'800	0.31 %
0.33% Banco Santander Chile 21-22.6.27		1'000'000			1'000'000	88.65	886'500	0.14 %
0.3625%Bank of New Zealand 21-14.12.29		1'000'000	1'000'000		2'000'000	85.40	1'708'000	0.27 %
0.375% LGT Bank AG 2019-05.07.28		2'600'000			2'600'000	88.50	2'301'000	0.37 %
0.375% SocieteGenerale SA 2021-26.7.28		2'000'000			2'000'000	88.60	1'772'000	0.28 %
0.385%Bank of Nova Soctia 2022-1.2.29		1'000'000	1'000'000		2'000'000	87.30	1'746'000	0.28 %
0.385% Scotiabank Chile 2021-22.7.26		1'150'000			1'150'000	92.05	1'058'575	0.17 %
0.4% Goldman Sachs Group 2021-11.05.28		2'000'000	1'200'000		3'200'000	89.65	2'868'800	0.46 %
0.4225% Bank of America 2021-23.11.29		1'500'000	1'200'000		2'700'000	86.00	2'322'000	0.37 %
0.435% Deutsche Telekom AG 2020-6.2.32		5'000'000			5'000'000	86.75	4'337'500	0.69 %
0.445%The Korea Development Bank 2020-08.5.25		840'000	200'000		1'040'000	96.25	1'001'000	0.16 %
0.477% Caixabank S.A. 2021-.01.07.27		1'200'000			1'200'000	91.40	1'096'800	0.17 %
0.485% Nationwide Build 2019-11.7.44		1'000'000			1'000'000	69.20	692'000	0.11 %
0.5% Banco Merc Del Nort 2020-06.12.24		1'500'000		600'000	900'000	94.25	848'250	0.13 %
0.50% Credit Agricole 2020-1.10.26		1'600'000			1'600'000	92.25	1'476'000	0.23 %
0.5275%BNP Paribas 2022-20.1.28		1'000'000			1'000'000	89.90	899'000	0.14 %
0.55% Credit Suisse AG London Branch 2016-15.4.24			300'000		300'000	95.50	286'500	0.05 %
0.55% Digital Intrepid Hldg 2021-16.04.2029 Guaranteed			2'000'000		2'000'000	84.80	1'696'000	0.27 %
0.55% North American Development Bank 2020-27.5.33		1'500'000			1'500'000	85.25	1'278'750	0.20 %
0.555% Verizon Communications Inc 2021-24.3.31		1'500'000	2'500'000		4'000'000	85.30	3'412'000	0.54 %
0.556% FONPLAT 2021-3.9.26		1'000'000	1'000'000		2'000'000	92.45	1'849'000	0.29 %
0.56% Bonds Itau BBA 2022-17.02.25		1'000'000	1'000'000	500'000	1'500'000	96.30	1'444'500	0.23 %
0.578% FONPLATA 2019-11.3.24		1'515'000		300'000	1'215'000	98.42	1'195'803	0.19 %
0.6% CIBC EMTN 2019-30.01.25		3'000'000		1'000'000	2'000'000	96.60	1'932'000	0.31 %
0.6025% Lloyds Bank Grp 2022-9.2.2029		1'600'000			1'600'000	87.40	1'398'400	0.22 %
0.625% Kommunekredit Euro Medium Term Note 2015-09.07.27		1'000'000			1'000'000	94.65	946'500	0.15 %
0.625% ORANGE SA 2019-22.6.29		3'000'000			3'000'000	91.15	2'734'500	0.43 %
0.735% CBQ Finance Ltd 202-27.11.24		1'750'000			1'750'000	96.70	1'692'250	0.27 %
0.745% SocieteGenerale SA 2022-26.1.29		1'000'000	600'000		1'600'000	89.45	1'431'200	0.23 %
0.75%Banco Bice 2021-29.10.26		1'000'000			1'000'000	87.50	875'000	0.14 %
0.75% BMW Int Inv. 2019-03.09.27		3'500'000	200'000		3'700'000	94.15	3'483'550	0.55 %
0.8% Deutsche Bank AG 2020-7.2.25		1'000'000	1'000'000	400'000	1'600'000	94.45	1'511'200	0.24 %
0.8% Province of Manitoba 2019-15.3.39 EMTN		1'500'000			1'500'000	83.60	1'254'000	0.20 %
0.8125% HSBC Holdings PLC 2021-3.11.31		2'000'000	200'000		2'200'000	82.95	1'824'900	0.29 %
0.875% Transurban Queensland Finance Pty Ltd. 2021-19.11.31		1'500'000			1'500'000	87.05	1'305'750	0.21 %
0.875% UBS Grp Funding 2019-30.1.25		1'000'000			1'000'000	97.20	972'000	0.15 %
0.8975% NatWest Markets PLC 2022-4.4.25		1'600'000		400'000	1'200'000	96.85	1'162'200	0.18 %
0.94%The Korea Dev.Bank 2022-28.4.2027		1'500'000			1'500'000	94.85	1'422'750	0.23 %
0% SIX FI Test 001 AG 2020-31.10.30 (Credit Suisse)		2'500'000	200'000		2'700'000	78.65	2'123'550	0.34 %
1.0625% Ab Dhabi Bank 2022-14.4.26		1'800'000			1'800'000	95.40	1'717'200	0.27 %
1.125% Banco Santander 2017-20.7.27		1'000'000	1'000'000		2'000'000	93.10	1'862'000	0.30 %
1.125% Mondelez Intnational Inc. 2015-30.12.25		2'500'000			2'500'000	97.15	2'428'750	0.39 %
1.15% Tanner Servicios Financieros SA 2021-26.4.24		1'300'000		800'000	500'000	95.96	479'800	0.08 %
1.1675% DNB Bk ASA 2022-3.6.27		2'000'000			2'000'000	95.35	1'907'000	0.30 %
1.25% Svenska Handelsbank 22-24.5.27		2'000'000			2'000'000	95.70	1'914'000	0.30 %
1.285% Macquarie Group Ltd 2022-11.9.29		1'500'000	1'000'000		2'500'000	91.10	2'277'500	0.36 %
1.3275% Banco Santander SA 22-10.6.25		1'000'000			1'000'000	98.20	982'000	0.16 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
1.4604% Credit Agricole 2022-1.7.2027		1'000'000			1'000'000	96.40	964'000	0.15 %
1.5% SpareBank 1 SMN 2022-15.6.2027		1'000'000	1'000'000		2'000'000	95.60	1'912'000	0.30 %
1.625% GDF Suez EMTN 2012-09.10.24		3'500'000		1'200'000	2'300'000	98.85	2'273'550	0.36 %
1.75% BP Capital Markets 2014-28.2.254		2'100'000		1'100'000	1'000'000	99.57	995'700	0.16 %
1.8%Heathrow Fdg 2022-27.5.27		1'200'000	1'000'000		2'200'000	96.90	2'131'800	0.34 %
1.805% HSBC Holdings PLC 2022-1.6.26		1'200'000	1'000'000		2'200'000	97.55	2'146'100	0.34 %
1.81% Nordea Bank 2022-15.6.27		1'000'000	1'000'000		2'000'000	97.50	1'950'000	0.31 %
1.915% Nationwide Building Society 2022-8.9.28		1'000'000	2'000'000		3'000'000	96.15	2'884'500	0.46 %
1% BIL Banque Internationale a Luxembourg SA 2019-10.7.25		1'500'000			1'500'000	92.90	1'393'500	0.22 %
1% Verizon Communication Inc 2017-30.11.27		4'000'000			4'000'000	93.85	3'754'000	0.60 %
2.15%Metropolitan Life 2022-7.12.26		1'500'000			1'500'000	99.25	1'488'750	0.24 %
2.75% LGT Bank 2022-29.09.32			1'000'000		1'000'000	100.65	1'006'500	0.16 %
2.8925% BNP Paribas 2022-27.09.29		800'000	1'000'000		1'800'000	98.85	1'779'300	0.28 %
0.2625% Korea Nat Oil 2020-30.07.27		3'000'000		3'000'000	0			
0.38% CBQ Finance Ltd 2019-19.10.23		600'000		600'000	0			
0.5% BPCE S.A.EMTN 2019-8.11.23		700'000		700'000	0			
0.6% Tanner Servicios Financieros SA 2020-7.11.22		190'000		190'000	0			
Total							202'635'118	32.22 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							202'635'118	32.22 %
Obligationen, nicht kotiert								
CHF								
0.395% Macquarie Group Ltd 2021-20.07.2028 Reg S		1'500'000			1'500'000	88.90	1'333'500	0.21 %
1.3625% Cooperative Rabobank U.A. 2022-28.04.2028		1'200'000			1'200'000	94.40	1'132'800	0.18 %
Total							2'466'300	0.39 %
Total Obligationen, nicht kotiert							2'466'300	0.39 %
Total Obligationen							581'184'678	92.40 %
Wandelobligationen								
Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
CHF								
0% Conv Credit Suisse 2020-17.12.24		1'000'000			1'000'000	95.50	955'000	0.15 %
Total							955'000	0.15 %
Total Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden							955'000	0.15 %
Total Wandelobligationen							955'000	0.15 %
Total Wertpapiere							582'139'678	92.55 %
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	101.28	2'025'600	0.32 %
Total							2'025'600	0.32 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total Guernsey							2'025'600	0.32 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							2'025'600	0.32 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							2'025'600	0.32 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							43'085'552	6.85 %
Total Bankguthaben							43'085'552	6.85 %
Sonstige Vermögenswerte							2'162'069	0.34 %
Gesamtvermögen per 31.03.2023							629'412'899	100.07 %
Verbindlichkeiten							-422'593	-0.07 %
Nettovermögen per 31.03.2023							628'990'306	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A					487'137.080746			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB					296'021.164530			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse T					1'532'429.851035			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A						CHF	119.75	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB						CHF	1'207.25	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse T						CHF	139.15	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							81.17	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

LLB Obligationen EUR ESG

Halbjahresbericht 31. März 2023

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

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

Nachhaltigkeit

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Klasse A

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2019	88'929	7.9	88.29	1.60	5.39 %
30.09.2020	85'584	7.4	86.80	1.33	-0.17 %
30.09.2021	81'504	7.0	85.31	1.11	-0.46 %
30.09.2022	75'076	5.3	70.96	0.83	-16.00 %
31.03.2023	68'216	4.9	71.37	0.62	1.45 %

Klasse T

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2019	1'618'664	188.6	116.54	5.39 %
30.09.2020	1'570'647	182.7	116.35	-0.17 %
30.09.2021	1'585'489	183.6	115.80	-0.47 %
30.09.2022	1'392'987	135.5	97.28	-15.99 %
31.03.2023	1'494'796	147.5	98.69	1.45 %

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

Fondsdaten

Erstmission

7. Januar 1997

Erstausgabepreis

Klasse A EUR 77.46
Klasse T EUR 51.13

Nettovermögen

EUR 152'390'295.19 (31.03.2023)

Valorenummer / ISIN Klasse A

3 255 064 / LI0032550647

Valorenummer / ISIN Klasse T

1 325 568 / LI0013255687

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

Klasse A ausschüttend
Klasse T thesaurierend

Ausgabeaufschlag

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

Rücknahmeabschlag

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

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2023

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		268'636.06
Wertpapiere		151'196'573.34
Sonstige Vermögenswerte		1'231'583.01
Gesamtvermögen		152'696'792.41
Verbindlichkeiten		-306'497.22
Nettovermögen		152'390'295.19
Klasse A	4'868'541.55	
Klasse T	147'521'753.64	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse A	68'215.52	
Klasse T	1'494'796.03	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A	EUR	71.37
Klasse T	EUR	98.69

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2023

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	16'364
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		11.79

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	3'715.06	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	1'082'022.13	
Sonstige Erträge	16'363.81	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	47'184.15	
Total Erträge		1'149'285.15
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-202'921.48	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-106'003.76	
Aufwendungen für die Verwaltung	-69'659.61	
Revisionsaufwand	-2'401.10	
Sonstige Aufwendungen	-11'505.31	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-36'181.58	
Total Aufwand		-428'672.84
Nettoertrag		720'612.31
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-1'400'240.13
Realisierter Erfolg		-679'627.82
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		2'766'010.83
Gesamterfolg		2'086'383.01

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

Klasse A

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'327'415.56
Ausschüttung	-52'421.20
Saldo aus dem Anteilverkehr	-495'404.30
Gesamterfolg	88'951.49
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	4'868'541.55

Klasse T

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	135'504'406.37
Saldo aus dem Anteilverkehr	10'019'915.75
Gesamterfolg	1'997'431.52
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	147'521'753.64

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

Klasse A

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	75'076
Ausgegebene Anteile	11'345
Zurückgenommene Anteile	18'205
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	68'216

Klasse T

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'392'987
Ausgegebene Anteile	243'674
Zurückgenommene Anteile	141'865
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'494'796

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Total Expense Ratio (TER)

0.54 % p. a. Klasse A
0.54 % 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 76'587.31 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
EUR								
0.125% Thermo Fisher Scien 2019-01.03.25		1'000'000			1'000'000	93.99	939'890	0.62 %
0.25% EMTN Essity AB 2021-08.02.31		1'000'000			1'000'000	75.44	754'400	0.50 %
0.25% Schneider Electric EMTN 2016-09.09.2024		500'000			500'000	96.14	480'700	0.32 %
0.375% BNPP HM LN SFH Mortgage Covered 2017-22.07.24		500'000			500'000	96.14	480'705	0.32 %
0.375% Federation Des Caisses Desjardins Covered Euro Medium Term Notes 2018-30.05.2023 Guaranteed Secured Reg S		500'000			500'000	99.61	498'050	0.33 %
0.375% Nestle Finance International Ltd.2020-12.05.32		1'000'000			1'000'000	77.87	778'660	0.51 %
0.375% Regie Autonome des Transports Parisiens SA RATP EMTN 2016-15.6.24		1'000'000			1'000'000	96.46	964'620	0.63 %
0.5% AFD EMTN 2019-31.05.35		1'200'000			1'200'000	71.90	862'788	0.57 %
0.5% Nationwide Building Society Covered Notes 2017-23.02.24		500'000			500'000	97.37	486'835	0.32 %
0.5% Region Ile de France EMTN 2016-14.6.25		1'500'000	1'000'000		2'500'000	94.42	2'360'425	1.55 %
0.625% Bonds DeutschBahnFin 2020-08.12.50			2'000'000		2'000'000	51.04	1'020'760	0.67 %
0.625% Cooperatieve Rabobank U.A. EMTN 2018-26.04.26		1'000'000			1'000'000	92.56	925'650	0.61 %
0.75% Bonds TenneT 26.06.2025			1'000'000	500'000	500'000	95.22	476'110	0.31 %
0.75% DH Europe Finance II Nts 2019-18.09.2031 Reg S		1'000'000			1'000'000	79.89	798'870	0.52 %
0.75% Eaton Capital Unlimited Company 2016-20.09.24		1'000'000			1'000'000	96.17	961'730	0.63 %
0.75% LEGRAND SA 2017-06.07.24		500'000			500'000	96.81	484'060	0.32 %
0.75% SNS Bank Covered Bonds de Volksbank NV 2016-24.10.31		1'500'000			1'500'000	82.32	1'234'845	0.81 %
0.831% EMTN BP Capital Market 19-8.11.27		1'000'000			1'000'000	88.78	887'810	0.58 %
0.875% Enexis Holding N.V. EMTN 2016-28.04.26		1'200'000		600'000	600'000	92.94	557'610	0.37 %
0.875% London Stock Exchange Group PLC Bonds 2017-19.09.24		1'000'000			1'000'000	96.20	961'970	0.63 %
0.875% NIBC Bank NV 2019-08.07.25 S		300'000			300'000	91.72	275'175	0.18 %
0.875% Sanofi 2022-06.04.25			1'000'000		1'000'000	95.62	956'160	0.63 %
0.875% Verizon Communications Inc 2016-02.04.25		1'000'000			1'000'000	94.97	949'740	0.62 %
0% EMTN Latvia Rep Of 2021-24.01.29			1'200'000		1'200'000	79.80	957'576	0.63 %
0% Toronto Dominion 2019-09.02.24		500'000			500'000	97.18	485'905	0.32 %
1.125% Coca-Cola Co Notes 2015-9.3.27		1'500'000			1'500'000	91.98	1'379'700	0.91 %
1.125% EIB Eurocooperation Bonds 2016-15.9.36		500'000			500'000	77.97	389'870	0.26 %
1.125% Wellcome Trust Ltd 2015-21.1.27		2'000'000			2'000'000	92.06	1'841'160	1.21 %
1.2% Brown-Forman Corp 2016-07.07.26		1'010'000			1'010'000	92.34	932'684	0.61 %
1.2% Procter&Gamble CO Bonds 2018-30.10.2028		2'000'000			2'000'000	89.77	1'795'440	1.18 %
1.25% ABN AMRO Bond 2018-10.01.33		1'500'000			1'500'000	84.17	1'262'475	0.83 %
1.375% Banque Postale 20119-24.04.29		2'000'000			2'000'000	85.14	1'702'700	1.12 %
1.375% Equinor 2020-22.05.32		2'000'000			2'000'000	83.35	1'667'060	1.09 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
1.375% Intesa Sanpaolo SpA 2015-18.12.25		500'000			500'000	94.70	473'525	0.31 %
1.375% Swiss RE Admin Re 2016-27.05.23		1'000'000			1'000'000	99.65	996'510	0.65 %
1.375% Unilever NV 2017-31.07.29		1'000'000			1'000'000	89.51	895'060	0.59 %
1.5% Allianz Finance II BV 2019-15.01.30		1'300'000			1'300'000	90.08	1'171'066	0.77 %
1.5% Regd.EMTN 3M 2014-9.11.26 Series F			1'000'000		1'000'000	93.04	930'370	0.61 %
1.5% UBS Group Ser 7 Tra1 2016-30.11.24		1'000'000			1'000'000	95.34	953'410	0.63 %
1.5% United Parcel Service Inc Bonds 2017-15.11.2032		1'000'000			1'000'000	83.06	830'640	0.55 %
1.625% Apple Inc 2014-10.11.26		1'700'000			1'700'000	94.87	1'612'739	1.06 %
1.625% United Parcel Service 2015-15.11.25		1'000'000			1'000'000	95.70	957'000	0.63 %
1.68% Canal de Isabel II Gestion SA EMTN 2015-26.2.25		1'000'000			1'000'000	96.28	962'770	0.63 %
1.75% Capgemini SE 2018-18.4.28		500'000			500'000	91.06	455'310	0.30 %
1.875% Procter & Gamble 2018-30.10.38		1'500'000			1'500'000	82.22	1'233'330	0.81 %
1% Ecolab Inc Notes 2016-15.01.24		1'210'000			1'210'000	98.11	1'187'167	0.78 %
1% Illinois Tool Works Inc 2019-05.06.2031 Nts		1'000'000			1'000'000	82.27	822'730	0.54 %
1% Optus Finance Pty Ltd 2019-20.06.29		1'000'000			1'000'000	82.54	825'380	0.54 %
1% Siemens Financieringsmaatschappij Nv 2022-25.02.2030 Nts		1'000'000			1'000'000	85.84	858'390	0.56 %
2.125% Illinois Tool Works 2015-22.5.30		1'000'000			1'000'000	89.38	893'800	0.59 %
2.213% BP Capital Markets 2014-25.9.2026 Reg-S Series 90		1'000'000			1'000'000	95.89	958'880	0.63 %
2.25% Republik Frankreich Obligation Assimilable du Tresor 2013-25.5.24		1'000'000	1'000'000		2'000'000	99.17	1'983'420	1.30 %
2.4% Treasury Bond Ireland 2014-15.5.30		1'000'000	1'000'000		2'000'000	98.86	1'977'260	1.30 %
2.5% Great-West Life 2013-18.04.2023 Reg-S		1'000'000			1'000'000	99.97	999'730	0.66 %
2.75% Rebublik Peru 2015-30.1.26		1'600'000			1'600'000	96.61	1'545'760	1.01 %
2.875% Rio Tinto Fin PLC 2012-11.12.24		1'000'000			1'000'000	98.77	987'700	0.65 %
2016-Open End Total SA fixed/variable rate		1'000'000			1'000'000	94.78	947'750	0.62 %
3.125% Bonds adidas 2022-21.11.29			1'000'000		1'000'000	97.97	979'740	0.64 %
3.125% Microsoft Corp 2013-6.12.38		1'000'000			1'000'000	100.00	999'970	0.66 %
3.245% East Japan Railway 08.09.2030			1'000'000		1'000'000	98.03	980'260	0.64 %
3.8% Spanien 2014-30.04.2024		1'000'000			1'000'000	100.90	1'009'040	0.66 %
3.875% Compangnie Financement Foncier 06-25.4.2055		1'800'000			1'800'000	115.97	2'087'514	1.37 %
3% EMTN Sandvik 18.06.2026			1'000'000		1'000'000	98.66	986'600	0.65 %
3% Nts Takeda Pharma 21.11.2030			2'000'000		2'000'000	94.87	1'897'480	1.25 %
4.75% Deutschland 03-4.7.2034		1'000'000	2'000'000		3'000'000	123.81	3'714'210	2.44 %
4.75% Nts Verizon Comm 2022-31.10.34			1'000'000		1'000'000	106.81	1'068'050	0.70 %
4.875% Walmart Inc 2009-21.9.29		1'000'000			1'000'000	108.78	1'087'800	0.71 %
0.45% Fedex Corp 2021-04.05.29		500'000		500'000	0			
0.75% Yorkshire Building Society Fixed Rate Covered Bonds 2015-10.11.22 Series 11		1'000'000		1'000'000	0			
1.25% Molson Coors Brewing 2016-15.07.24		500'000		500'000	0			
1.875% Verizon Commun. 2017-26.10.29		1'000'000		1'000'000	0			
Total							71'782'495	47.10 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							71'782'495	47.10 %
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	82.34	823'360	0.54 %
0.125% Coca Cola Co 202-15.3.29		1'000'000			1'000'000	82.46	824'610	0.54 %
0.125% Goldman Sachs 2019-19.8.24		1'100'000			1'100'000	95.35	1'048'839	0.69 %
0.125% NWB 2020-03.09.35		750'000			750'000	68.99	517'395	0.34 %
0.125% RBC Toronto 2019-23.07.24		1'500'000		500'000	1'000'000	95.44	954'430	0.63 %
0.142% Exxon Mobil Corp 2020-26.6.24		1'000'000			1'000'000	96.13	961'340	0.63 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
0.15% Eurofima Basel 2019-10.10.34		1'500'000			1'500'000	71.44	1'071'615	0.70 %
0.20% Coca-Cola European Partners PLC 2020-2.12.28		1'000'000			1'000'000	82.25	822'530	0.54 %
0.25% PepsiCo 2020.6.5.24			1'000'000		1'000'000	96.81	968'150	0.64 %
0.25% Prologis Euro Finance LLC 2019-10.9.27		200'000			200'000	84.37	168'734	0.11 %
0.25% Toyota Motor Cr 2020-16.7.26		500'000			500'000	90.16	450'795	0.30 %
0.30%Europäische Union 2020-4.11.50		540'000			540'000	47.39	255'917	0.17 %
0.30% IBM 2020-11.02.28		1'800'000	1'000'000		2'800'000	85.82	2'403'072	1.58 %
0.35% RATP Regi Autonome des Transports Parisiens 2019--20.6.29		1'000'000			1'000'000	84.86	848'590	0.56 %
0.375% CIBC 2019-3.5.24 Reg.S		1'000'000			1'000'000	96.31	963'060	0.63 %
0.375% Dassult Systemes SE 2019-16.9.29		500'000			500'000	83.29	416'450	0.27 %
0.375% DSV Panalpina A/S 202-26.2.27		1'000'000			1'000'000	89.52	895'150	0.59 %
0.375%Emirate Telecommunication Group Company 2021-17.5.28		1'000'000			1'000'000	85.25	852'500	0.56 %
0.375% Investor AB 2020-29.10.35		1'100'000			1'100'000	66.53	731'808	0.48 %
0.375% Mondelez International Holdings Netherlands 2020-22.9.29		1'000'000			1'000'000	80.94	809'420	0.53 %
0.375% Royal Schiphol Group 20-08.09.27		1'200'000			1'200'000	87.22	1'046'640	0.69 %
0.5% Air Products &Chemis 20-05.05.28		1'000'000			1'000'000	85.59	855'950	0.56 %
0.5% American Tower Corp. 2020-15.1.28		1'100'000			1'100'000	83.57	919'270	0.60 %
0.5% Deutsche Telekom AG 2019-5.7.27 Reg.S		1'000'000			1'000'000	89.78	897'780	0.59 %
0.5% Essity AB 2020-03.02.30 Reg S		1'500'000			1'500'000	80.71	1'210'620	0.79 %
0.5%Kellogg Co 2021-20.5.29		1'000'000			1'000'000	82.71	827'110	0.54 %
0.5% Temasek Financial (I) Ltd 2019-20.11.31		2'000'000			2'000'000	77.78	1'555'580	1.02 %
0.5% Toronto Dominion BK 2022-18.1.27		1'500'000			1'500'000	87.60	1'314'015	0.86 %
0.50% Pernod Richard SA 2019-24.10.27		1'000'000			1'000'000	88.28	882'830	0.58 %
0.50% Rentokil Initial PLC 2020-14.10.28		1'000'000			1'000'000	83.05	830'510	0.54 %
0.50% Solvay SA 2019-6.9.29		500'000			500'000	83.29	416'455	0.27 %
0.524% Exxon Mobil Corp 2020-26.6.28			1'000'000		1'000'000	86.09	860'940	0.56 %
0.55%Linde Finance BV 2020-19.5.32		200'000	1'000'000		1'200'000	78.22	938'700	0.62 %
0.6% OP Corp Bank 2020-18.1.27		1'000'000			1'000'000	87.25	872'530	0.57 %
0.625% ABB Finance 2022-31.3.24		1'000'000		500'000	500'000	97.26	486'280	0.32 %
0.625% adidas AG 2020-10.09.35		1'100'000			1'100'000	70.42	774'642	0.51 %
0.625% Atlas Copco AB 2016-30.8.26		1'000'000			1'000'000	91.65	916'540	0.60 %
0.625% Coop Rabobank 2019-27.2.24		1'000'000			1'000'000	97.28	972'830	0.64 %
0.625% Evonik Industries AG 2020-18.09.25		1'000'000			1'000'000	92.83	928'320	0.61 %
0.625% Novartis Finance SA 2016-20.9.28		1'500'000			1'500'000	86.98	1'304'670	0.86 %
0.7% Coca-Cola European Partners PLC 2019-12.9.31		1'000'000			1'000'000	77.41	774'110	0.51 %
0.75% BNG EMTN 2019-24.1.2029		1'200'000			1'200'000	88.07	1'056'864	0.69 %
0.75% DeutschBank Fin 2016-2.3.26		1'000'000			1'000'000	93.84	938'410	0.62 %
0.75% Dover Corp 2019-4.11.27		1'000'000			1'000'000	87.29	872'860	0.57 %
0.75%Kering SA 2020-13.5.28		1'000'000			1'000'000	88.34	883'430	0.58 %
0.75% Kreditanstalt für Wiederaufbau 2019-15.1.29		1'500'000			1'500'000	88.95	1'334'280	0.88 %
0.75% Reckitt Benckiser Tr Srv 2020-19.5.30		1'000'000			1'000'000	84.04	840'380	0.55 %
0.75% Slowakei 2019-09.04.30		1'000'000			1'000'000	83.83	838'250	0.55 %
0.875% IBM International Business Machines Corp 2019-31.1.25 EMTN		100'000			100'000	95.50	95'500	0.06 %
0.875% SNAM S.p.A. 2016-25.1026		600'000			600'000	91.44	548'646	0.36 %
0.95% Deutsche Bahn Fin 2019-Without Fixed Maturity		1'000'000			1'000'000	92.69	926'870	0.61 %
0%ABB Finance BV 2021-19.1.30		1'000'000			1'000'000	79.81	798'140	0.52 %
0% RTE Reseau de Transport D'Electricite SA 2019-09.09.27		1'000'000			1'000'000	86.84	868'400	0.57 %
0% SNAM 2017-2.8.24 EMTN		1'000'000			1'000'000	99.29	992'920	0.65 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
1.125% Euronext NV 2019-12.6.29		1'000'000			1'000'000	87.44	874'370	0.57 %
1.125% Vivendi SA 2019-11.12.28		1'000'000			1'000'000	86.67	866'690	0.57 %
1.15% Aeroports de Paris 2019-18.6.2034		900'000			900'000	73.45	661'086	0.43 %
1.15% Anheuser Busch InBev SA/NV 2018-22.1.27 EMTN		1'000'000			1'000'000	92.15	921'470	0.60 %
1.25% BFCM Banque Federative du Credit Mutuel 2020-03.06.30		1'000'000			1'000'000	82.27	822'660	0.54 %
1.25% BlackRock 2015-6.5.25		1'000'000	230'000		1'230'000	95.11	1'169'828	0.77 %
1.25% SSE PLC 2020-16.4.2025		500'000			500'000	95.60	478'000	0.31 %
1.375% Colgate Palmolive 2019-502024		1'000'000			1'000'000	82.30	822'960	0.54 %
1.375% DeutschBahn Fin 2018-28.3.31		1'000'000			1'000'000	87.00	869'960	0.57 %
1.375% EDENRED SA 2020-18.6.29		1'000'000			1'000'000	88.10	880'980	0.58 %
1.375% Goldman Sachs Grp 2017-15.05.24		1'000'000		500'000	500'000	97.55	487'735	0.32 %
1.491% Total Capital International 2020-08.4.27		1'000'000			1'000'000	93.18	931'800	0.61 %
1.5% 3M Co. 2016-02.06.31		1'000'000			1'000'000	84.08	840'790	0.55 %
1.50% innogy Finance BV 2018-31.7.29		500'000			500'000	88.08	440'395	0.29 %
1.50% Sika Capital Bonds 2019-29.4.31		1'000'000			1'000'000	84.02	840'190	0.55 %
1.55% Chubb INA Holdings 2018-15.3.28		1'000'000			1'000'000	90.73	907'280	0.60 %
1.625% HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. 2017-7.4.26		500'000			500'000	93.66	468'315	0.31 %
1.625% Vinci SA 2019-18.1.29 EMTN		200'000			200'000	91.07	182'142	0.12 %
1.75% LSE Group 2018-6.12.27		600'000			600'000	92.58	555'462	0.36 %
1.75% Moody's Corp. 2015-9.3.27 Senior		1'000'000			1'000'000	93.29	932'930	0.61 %
1.75% Nasdaq Inc 2019.28.3.29		1'000'000			1'000'000	88.30	882'970	0.58 %
1.75% Transurban Finance Company Pty Ltd 2017-29.3.2028		1'000'000			1'000'000	90.83	908'350	0.60 %
1.875% Morgan Stanley 2017-27.4.27 EMTN		1'000'000			1'000'000	93.00	930'040	0.61 %
1% OMV AG 2019-3.07.34 EMTN		1'000'000			1'000'000	75.13	751'330	0.49 %
1% Richemont International Holding 2018-26.3.26		1'300'000			1'300'000	94.23	1'224'951	0.80 %
1% Telstra Corporation Ltd 2020-23.04.30		1'100'000			1'100'000	83.75	921'294	0.60 %
2.125% AbbVie Inc 2016-17.11.2028		1'000'000			1'000'000	92.09	920'920	0.60 %
2.125% Citigroup Inc 2014-10.9.26 EMTN		1'000'000			1'000'000	94.21	942'110	0.62 %
2.125% Republik Korea Nts 14-10.6.24		500'000			500'000	98.22	491'120	0.32 %
2.125% Telia Company AB 2019-20.2.34		1'000'000			1'000'000	83.57	835'660	0.55 %
2.375% Booking Holding Inc 2014-23.9.2024		500'000			500'000	98.49	492'445	0.32 %
2.625% ACEA SPA 2014-15.7.24		500'000			500'000	98.61	493'070	0.32 %
2.625% Microsoft Corp 2013-2.5.33		2'500'000			2'500'000	94.69	2'367'350	1.55 %
2.75% Emirates Telecommunications Corp (ETISALAT) 2014-18.6.26 Sr		1'198'000			1'198'000	96.58	1'157'028	0.76 %
2% Amphenol Technologies Holding GmbH 2018-8.10.28		1'000'000			1'000'000	92.95	929'500	0.61 %
2% Emerson Electric Co 2019-15.10.29		1'000'000			1'000'000	92.35	923'490	0.61 %
5.25% Republik Malta 2010-23.6.30		1'000'000			1'000'000	112.67	1'126'740	0.74 %
Allianz SE 2019-25.9.49 MTN		1'000'000			1'000'000	79.16	791'630	0.52 %
0.125% Siemens Fin. Nv 2019-05.09.29		500'000		500'000	0			
0.875% Icade Sante SAS 2019-4.11.29		1'000'000		1'000'000	0			
0.875% Royal Schiphol Goup 2020-08.09.32		100'000		100'000	0			
1.25% CS Group AG 2017-17.07.25 Reg.S		500'000		500'000	0			
1.625% Givaudan Finance Europe BV 2020-22.4.32		1'000'000		1'000'000	0			
1.875% Teleperformance 2018-2.7.25		400'000		400'000	0			
1% Euronext NV 2018-18.4.25		1'000'000		1'000'000	0			
4.625% Electricite de France EMTN 2009-11.09.2024		300'000		300'000	0			
Total							79'414'079	52.11 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							79'414'079	52.11 %
Total Obligationen							151'196'573	99.22 %
Total Wertpapiere							151'196'573	99.22 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							268'636	0.18 %
Total Bankguthaben							268'636	0.18 %
Sonstige Vermögenswerte							1'231'583	0.81 %
Gesamtvermögen per 31.03.2023							152'696'792	100.20 %
Verbindlichkeiten							-306'497	-0.20 %
Nettovermögen per 31.03.2023							152'390'295	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A					68'215.518443			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse T					1'494'796.030402			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A						EUR	71.37	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse T						EUR	98.69	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							11.79	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

LLB Obligationen Euro Alternativ ESG (CHF)

Halbjahresbericht 31. März 2023

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

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

Nachhaltigkeit

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

Beim Fondsmanagement (Portfolioverwaltung) werden Nachhaltigkeitsrisiken in die Investitionsentscheidungen einbezogen. Der Vermögensverwalter hat dieses Merkmal in den Investmentprozess eingebunden und investiert dabei in Unternehmen, die den drei ESG-Themengebieten (Environment für Umwelt, Social für Soziales und Good Governance für Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken. Mit den Investitionsentscheidungen kann der Vermögensverwalter die Kapitalkosten der Unternehmen, die gemäss dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz investierbar sind, wie auch die Finanzierungsmöglichkeiten für 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 Risikoberlegungen, zum Beispiel durch Ausschlüsse, mit einem klaren Blick auf nachhaltige Investmentchancen – etwa im Bereich der Unternehmensführung, der Arbeitsprozesse oder bei Zulieferketten. Beim Nachhaltigkeitsprozess hat sich die VWG / Vermögensverwalter für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden.

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

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

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

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

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

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

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2019	187'758	21.1	112.60	5.14 %
30.09.2020	169'855	18.8	110.60	-1.78 %
30.09.2021	146'455	15.8	107.90	-2.44 %
30.09.2022	132'646	11.8	88.65	-17.84 %
31.03.2023	128'191	11.6	90.40	1.97 %

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 11'585'821.98 (31.03.2023)

Valorennummer / 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 31.03.2023

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	752'609.46
Wertpapiere	10'774'951.17
Derivative Finanzinstrumente	21'801.42
Sonstige Vermögenswerte	70'136.02
Gesamtvermögen	11'619'498.07
Verbindlichkeiten	-33'676.09
Nettovermögen	11'585'821.98
Anzahl der Anteile im Umlauf	128'191.08
Nettoinventarwert pro Anteil	90.40

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2023

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf USD 294'095	Verkauf CAD 400'000	Termin 30.06.2023
Kauf DKK 10'577'619	Verkauf NOK 16'000'000	Termin 30.06.2023
Kauf USD 249'344	Verkauf NZD 400'000	Termin 30.06.2023
Kauf CHF 353'418	Verkauf SEK 4'000'000	Termin 30.06.2023
Kauf CHF 912'413	Verkauf USD 1'000'000	Termin 30.06.2023

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

CAD	400'000
NOK	16'000'000
NZD	400'000
SEK	4'000'000
USD	456'561

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 12.18 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF	728
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)		1.46

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	3'415.59	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	118'676.79	
Sonstige Erträge	727.67	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	241.25	
Total Erträge		123'061.30
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-20'232.27	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-10'569.10	
Aufwendungen für die Verwaltung	-6'945.41	
Revisionsaufwand	-2'393.42	
Sonstige Aufwendungen	-4'487.67	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1'017.27	
Total Aufwand		-45'645.14
Nettoertrag		77'416.16
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		57'521.97
Realisierter Erfolg		134'938.13
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		87'303.83
Gesamterfolg		222'241.96

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	11'761'698.98
Saldo aus dem Anteilverkehr	-398'118.96
Gesamterfolg	222'241.96
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	11'585'821.98

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	132'646
Ausgegebene Anteile	925
Zurückgenommene Anteile	5'380
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	128'191

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Total Expense Ratio (TER)

0.77 % p. a.

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von CHF 8'811.18 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
CAD								
1.25% Canada Government 2019-1.6.30 K379		400'000			400'000	89.61	242'457	2.09 %
4.4% Int-Amerikanische Entwicklungsbank 2006-26.1.2026 Global		500'000			500'000	101.79	344'257	2.97 %
Total							586'714	5.06 %
GBP								
0.375% Deutsche Bahn Fin 2021-3.12.26		100'000			100'000	86.58	98'165	0.85 %
1.125% EMTN LVMH 2020-11.02.27			100'000		100'000	88.46	100'289	0.87 %
1.375% Kreditanstalt 2019-15.12.25		200'000			200'000	92.86	210'564	1.82 %
Total							409'018	3.53 %
JPY								
2.6% Kreditanstalt für Wiederaufbau KFW 2007- 20.6.37 Global		80'000'000			80'000'000	125.94	693'409	5.98 %
Total							693'409	5.98 %
MXN								
7.7% Weltbank 2018-12.2.24 Global Series 635		2'000'000			2'000'000	96.47	97'931	0.85 %
7.75% EMTN Internatioanl Finance Corp IFC 2018-18.01.30		3'000'000			3'000'000	95.30	145'116	1.25 %
Total							243'047	2.10 %
NOK								
1.375% Treasury Bonds Norway 2020-19.08.30 Unitary 144A/RegS		7'000'000			7'000'000	89.64	548'936	4.74 %
1.75% Treasury Bonds Norway 17.02.27		2'000'000			2'000'000	95.72	167'475	1.45 %
Total							716'412	6.18 %
NZD								
2.125% MTN Asian Develop Bank 2021-19.05.31			300'000		300'000	81.88	140'791	1.22 %
3.5% Asiatische Entwicklungsbank MTN 2017- 30.05.24		300'000			300'000	97.80	168'164	1.45 %
3% Nordic Investment Bank Medium Term Notes 2018-19.01.2023		400'000		400'000	0			
Total							308'954	2.67 %
SEK								
0.125% Königreich Schweden 2020-12.05.31		5'000'000			5'000'000	84.53	373'465	3.22 %
Total							373'465	3.22 %
USD								
0.375% Oesterreichische Kontrollbank AG OEKB 2020-17.09.25		300'000			300'000	91.50	251'592	2.17 %
0.75% Intern. Bank für Wiederaufbau und Entwicklung Weltbank 2020-26.08.30 Global		300'000			300'000	81.05	222'879	1.92 %
0.875% NRW.BANK 2021-09.03.26		100'000			100'000	91.22	83'616	0.72 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
1.25% US Treasury Notes 2020-15.05.50		700'000			700'000	58.16	373'141	3.22 %
1.625% MTR Corp Ltd 2020-19.08.30		200'000			200'000	83.15	152'428	1.32 %
1.75 Treasury Notes USA 2019-15.11.29 Series F-2029		100'000			100'000	89.81	82'322	0.71 %
1.875% SingTel Grp Treas 2020-10.6.30		200'000			200'000	84.20	154'348	1.33 %
2.2% Nts Novartis Cap 2020-14.08.30 Gtd Glob			150'000		150'000	87.73	120'621	1.04 %
2.25% Treasury Nts US 2017-15.08.27 Series E-2027		300'000			300'000	94.35	259'447	2.24 %
2.5% Treasury Bonds US 2015-15.2.45		400'000			400'000	79.77	292'452	2.52 %
3.5% Microsoft Corp 2012-15.11.42		500'000			500'000	89.08	408'253	3.52 %
3% BNY Mellon MTN 2015-24.2.25		300'000			300'000	96.57	265'550	2.29 %
4.8% Equinor 2013-8.11.43 Gtd Sr		200'000			200'000	98.14	179'917	1.55 %
2% Coca-Cola Co 2021-05.03.31		200'000		200'000	0			
Total							2'846'567	24.57 %
ZAR								
4.5% EMTN Weltbank 2021-22.01.26		2'000'000			2'000'000	91.17	94'042	0.81 %
Total							94'042	0.81 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							6'271'628	54.13 %
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	96.64	177'650	1.53 %
Total							177'650	1.53 %
GBP								
1.5% BFCM Banque Federative du Credit Mutuel 2019-7.10.26		200'000			200'000	88.60	200'911	1.73 %
1.5% Unilever 2019-22.7.26		100'000			100'000	91.80	104'084	0.90 %
1.625% Treasury Gilt United Kingdom 2018-22.10.28		200'000			200'000	91.33	207'092	1.79 %
2.75% Siemens Fin Nv EMTN 2012-10.09.2025		100'000			100'000	96.42	109'318	0.94 %
2.50% PepsiCo Inc 2012-1.11.22		100'000		100'000	0			
Total							621'405	5.36 %
JPY								
.11% Procter&Gamble Co 2021-6.11.26		100'000'000			100'000'000	97.59	671'668	5.80 %
2.15% EIB Nts 2007-18.01.2027		80'000'000			80'000'000	107.82	593'672	5.12 %
2.35% Asiatische Entwicklungsbank GMTN 2007-21.06.2027 Series 339-00-1 Senior		80'000'000			80'000'000	109.21	601'326	5.19 %
Total							1'866'666	16.11 %
NOK								
1.5% Norwegen Treasury Bond 16-19.2.26		7'000'000			7'000'000	95.97	587'725	5.07 %
1.875% Nordic Inv.BK 2018-10.04.24		4'000'000			4'000'000	98.19	343'612	2.97 %
Total							931'337	8.04 %
SEK								
1.25% EIB Europäische Investitionsbank 2015-12.5.2025 Reg-S Senior		4'000'000			4'000'000	95.51	337'600	2.91 %
Total							337'600	2.91 %
USD								
1.591 NTT Finance Corp 2021-3.4.28		200'000			200'000	86.36	158'317	1.37 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
2.125% Kommunalbanken AS 2015-11.2.25 EMTN		200'000			200'000	96.19	176'337	1.52 %
2.875% Treasury Notes Vereinigte Staaten von Amerika 18-15.5.28 S.C2028		100'000			100'000	96.47	88'423	0.76 %
3.734% Intel Corp.2018-8.12.47 Global		200'000			200'000	79.42	145'589	1.26 %
Total							568'665	4.91 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							4'503'323	38.87 %
Total Obligationen							10'774'951	93.00 %
Total Wertpapiere							10'774'951	93.00 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf SEK Termin 30.06.2023			353'418	4'000'000			1'819	0.02 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.06.2023			912'413	1'000'000			3'829	0.03 %
Kauf DKK Verkauf NOK Termin 30.06.2023			10'577'619	16'000'000			17'593	0.15 %
Kauf USD Verkauf NZD Termin 30.06.2023			249'344	400'000			-366	-0.00 %
Kauf USD Verkauf CAD Termin 30.06.2023			294'095	400'000			-1'073	-0.01 %
Kauf CAD Verkauf USD Termin 31.03.2023			400'000	293'802				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 30.12.2022			400'000	295'779				
Kauf CHF Verkauf SEK Termin 31.03.2023			353'698	4'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 31.03.2023			919'621	1'000'000				
Kauf DKK Verkauf NOK Termin 31.03.2023			11'316'432	16'000'000				
Kauf USD Verkauf NZD Termin 31.03.2023			251'767	400'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 31.03.2023			295'761	400'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.12.2022			1'468'731	1'500'000				
Kauf CHF Verkauf SEK Termin 30.12.2022			347'153	4'000'000				
Kauf DKK Verkauf NOK Termin 30.12.2022			11'441'351	16'000'000				
Kauf USD Verkauf NZD Termin 30.12.2022			171'403	300'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 30.12.2022			293'288	400'000				
Total Devisentermingeschäfte							21'801	0.19 %
Total Derivate Finanzinstrumente							21'801	0.19 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							752'609	6.50 %
Total Bankguthaben							752'609	6.50 %
Sonstige Vermögenswerte							70'136	0.61 %
Gesamtvermögen per 31.03.2023							11'619'498	100.29 %
Verbindlichkeiten							-33'676	-0.29 %
Nettovermögen per 31.03.2023							11'585'822	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf					128'191.082859			
Nettoinventarwert pro Anteil						CHF	90.40	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							1.46	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

LLB Obligationen Global ESG

Halbjahresbericht 31. März 2023

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 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 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. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2019	922'256	88.1	104.00	4.68 %
30.09.2020	936'863	90.9	104.85	0.82 %
30.09.2021	837'432	79.7	103.05	-1.72 %
30.09.2022	773'389	73.3	90.65	-12.03 %
31.03.2023	622'104	57.1	91.55	0.99 %

Klasse H EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2019	98'864	10.4	104.75	5.26 %
30.09.2020	100'761	10.7	105.94	1.14 %
30.09.2021	124'579	13.0	104.51	-1.35 %
30.09.2022	126'130	11.7	92.56	-11.43 %
31.03.2023	164'974	15.5	93.79	1.32 %

Klasse H USD

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2019	15'291	1.6	112.25	7.41 %
30.09.2020	11'119	1.1	116.45	3.74 %
30.09.2021	17'469	1.7	114.92	-1.31 %
30.09.2022	15'743	1.6	101.90	-11.33 %
31.03.2023	16'318	1.6	105.56	3.59 %

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2019	2'060'399	212.9	103.35	11.32 %
30.09.2020	2'388'505	244.4	102.34	-0.98 %
30.09.2021	1'561'477	159.9	102.40	0.06 %
30.09.2022	1'570'460	155.2	98.83	-3.49 %
31.03.2023	1'370'145	131.1	95.71	-3.16 %

Klasse P					
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		Performance
30.09.2019	1'464'821	133.9	91.39		10.44 %
30.09.2020	1'400'560	125.7	89.78		-1.76 %
30.09.2021	1'315'459	117.2	89.13		-0.72 %
30.09.2022	1'169'583	99.8	85.35		-4.24 %
31.03.2023	1'161'670	95.6	82.33		-3.54 %

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 300'974'279.23 (31.03.2023)

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 31.03.2023

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		4'020'390.90
Wertpapiere		295'383'428.06
Derivative Finanzinstrumente		-82'403.64
Sonstige Vermögenswerte		2'007'009.75
Gesamtvermögen		301'328'425.07
Verbindlichkeiten		-354'145.84
Nettovermögen		300'974'279.23
Klasse H CHF	57'149'146.99	
Klasse H EUR	15'472'305.44	
Klasse H USD	1'583'903.17	
Klasse LLB	131'133'197.67	
Klasse P	95'635'725.96	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse H CHF	622'103.94	
Klasse H EUR	164'974.00	
Klasse H USD	16'317.61	
Klasse LLB	1'370'145.00	
Klasse P	1'161'670.38	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse H CHF	CHF	91.55
Klasse H EUR	EUR	93.79
Klasse H USD	USD	105.56
Klasse LLB	EUR	95.71
Klasse P	EUR	82.33

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2023

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 123'191	Verkauf AUD 200'000	Termin 24.07.2023
Kauf CHF 549'554	Verkauf AUD 900'000	Termin 24.07.2023
Kauf EUR 327'693	Verkauf CAD 490'000	Termin 24.07.2023
Kauf USD 37'326	Verkauf CAD 51'000	Termin 24.07.2023
Kauf CHF 1'325'406	Verkauf CAD 2'000'000	Termin 24.07.2023
Kauf JPY 420'000'000	Verkauf EUR 2'975'934	Termin 24.07.2023
Kauf USD 439'784	Verkauf EUR 402'000	Termin 24.07.2023
Kauf CHF 14'275'886	Verkauf EUR 14'400'000	Termin 24.07.2023
Kauf CHF 2'166'586	Verkauf GBP 1'940'000	Termin 24.07.2023
Kauf EUR 551'908	Verkauf GBP 490'000	Termin 24.07.2023
Kauf USD 60'407	Verkauf GBP 49'000	Termin 24.07.2023
Kauf USD 246'067	Verkauf JPY 31'750'000	Termin 24.07.2023
Kauf CHF 8'061'132	Verkauf JPY 1'150'000'000	Termin 24.07.2023

Kauf EUR 2'130'732	Verkauf JPY 301'000'000	Termin 24.07.2023
Kauf CHF 28'175'580	Verkauf USD 31'150'000	Termin 24.07.2023
Kauf EUR 7'485'208	Verkauf USD 8'200'000	Termin 24.07.2023

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

AUD	1'100'000
CAD	2'541'000
EUR	7'159'202
GBP	2'479'000
JPY	1'062'750'000
USD	38'566'416

Futures	Gegenpartei	Anzahl
Eurex Euro-Bund-Future 06/2023	EUREX	-35
Futures Euro Bobl 06/2023	EUREX	-40
Kontraktvolumen	EUR	-9'469'600

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 4.10 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR 42'589
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)	50.36

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	219'815.51	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	3'560'235.86	
Sonstige Erträge	42'589.44	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	56'771.16	
Total Erträge		3'879'411.97
Passivzinsen	-535.32	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-317'174.18	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-165'688.00	
Aufwendungen für die Verwaltung	-108'880.69	
Revisionsaufwand	-2'401.10	
Sonstige Aufwendungen	-12'052.62	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-324'991.55	
Total Aufwand		-931'723.46
Nettoertrag		2'947'688.51
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'805'296.16
Realisierter Erfolg		4'752'984.67
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-15'645'062.16
Gesamterfolg		-10'892'077.49

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

Klasse H CHF

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	73'331'724.54
Saldo aus dem Anteilverkehr	-13'868'772.24
Gesamterfolg	-2'313'805.31
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	57'149'146.99

Klasse H EUR

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	11'674'812.08
Saldo aus dem Anteilverkehr	3'585'704.97
Gesamterfolg	211'788.39
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	15'472'305.44

Klasse H USD

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1'645'668.42
Saldo aus dem Anteilverkehr	57'714.84
Gesamterfolg	-119'480.09
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1'583'903.17

Klasse LLB

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	155'210'970.90
Saldo aus dem Anteilverkehr	-19'011'299.03
Gesamterfolg	-5'066'474.20
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	131'133'197.67

Klasse P

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	99'824'736.23
Saldo aus dem Anteilverkehr	-584'903.99
Gesamterfolg	-3'604'106.28
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	95'635'725.96

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 31.03.2023**Klasse H CHF**

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	773'389
Ausgegebene Anteile	70'948
Zurückgenommene Anteile	222'233
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	622'104

Klasse H EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	126'130
Ausgegebene Anteile	53'160
Zurückgenommene Anteile	14'316
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	164'974

Klasse H USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	15'743
Ausgegebene Anteile	2'420
Zurückgenommene Anteile	1'845
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	16'318

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'570'460
Ausgegebene Anteile	41'285
Zurückgenommene Anteile	241'600
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'370'145

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'169'583
Ausgegebene Anteile	97'012
Zurückgenommene Anteile	104'925
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'161'670

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)

0.65 % p. a. Klasse H CHF
0.65 % p. a. Klasse H EUR
0.65 % p. a. Klasse H USD
0.01 % p. a. Klasse LLB
0.65 % p. a. Klasse P

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von EUR 137'078.82 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
AUD								
4.2% Ausnet Services Holdings Pty Ltd 2018-21.08.28		2'200'000			2'200'000	95.93	1'297'268	0.43 %
4.9% Landesbank Baden-Wuerttemberg EMTN 2017-29.06.27		1'000'000			1'000'000	92.16	566'517	0.19 %
Total							1'863'785	0.62 %
CAD								
1.9% Internationale Bank fuer Wiederaufbau und Entwicklung Weltbank 2019-16.01.25		2'000'000			2'000'000	96.34	1'307'458	0.43 %
2.75% Prov Quebec MTN 2014-1.9.25		2'500'000			2'500'000	97.69	1'657'224	0.55 %
Bonds Weltbank 2021-14.01.26		5'000'000			5'000'000	91.90	3'117'936	1.04 %
1.95 Province of Ontario 2016-27.01.23		1'000'000		1'000'000	0			
Total							6'082'617	2.02 %
EUR								
0.01% Landesschatzanweisung Bayern 2020-18.01.35 Serie 140		3'000'000			3'000'000	70.46	2'113'860	0.70 %
0.125% Hyp-Pfandbrief Deutsche Bank AG 2020-21.01.30		800'000			800'000	82.05	656'424	0.22 %
0.125% Landesschatzanweisung Thueringen 2021-13.1.51		3'000'000			3'000'000	44.91	1'347'180	0.45 %
0.3% Government Bonds Lithuania 12.02.32		1'000'000			1'000'000	70.20	701'970	0.23 %
0.375% Bonds Hypo Vorarl Bk 2017-17.05.24		1'000'000			1'000'000	96.55	965'530	0.32 %
0.375% EMTN EssilorLuxottica SA 2019-27.11.27		2'000'000			2'000'000	87.76	1'755'180	0.58 %
0.5% ABN AMRO Bank NV 2019-15.04.26		2'000'000			2'000'000	90.60	1'811'960	0.60 %
0.5% Achmea Bank EMTN 2019-20.02.26		2'000'000			2'000'000	92.18	1'843'660	0.61 %
0.5% Bundesobl DE 2016-15.2.26		4'000'000			4'000'000	94.59	3'783'800	1.26 %
0.5% Republik Litauen 2019-19.06.29		700'000			700'000	82.02	574'112	0.19 %
0.625% Nordea Bank Finland 2015-17.3.27		2'000'000			2'000'000	90.62	1'812'440	0.60 %
0.85% Bundesanleihe Oesterreich 2020-30.06.2120		4'000'000			4'000'000	42.86	1'714'480	0.57 %
0.875% Alliander N.V. 2019-24.06.32		2'000'000			2'000'000	81.22	1'624'340	0.54 %
0.95% Bonds Lithuania 2017-26.05.27			1'600'000		1'600'000	89.89	1'438'160	0.48 %
0% Bonds Czech Republic 2022-24.04.24		1'000'000			1'000'000	96.56	965'610	0.32 %
0% Bundesanleihe DE 2021-15.08.31		7'000'000			7'000'000	83.22	5'825'120	1.94 %
0% Bundesrepublik Deutschland Gruene Bundesanleihe 2020-15.08.30 S		1'000'000			1'000'000	85.22	852'220	0.28 %
0% Republik Lettland Government Bonds 2019-31.01.25		1'000'000			1'000'000	93.62	936'220	0.31 %
1.125% Banco Santander SA Senior Non-Preferred Instruments 2020-23.06.27		1'500'000			1'500'000	89.50	1'342'440	0.45 %
1.125% Coca-Cola Co Notes 2015-9.3.27		2'000'000			2'000'000	91.98	1'839'600	0.61 %
1.125% Wellcome Trust Ltd 2015-21.1.27		1'000'000			1'000'000	92.06	920'580	0.31 %
1.1875% Republik Slowenien 2019-14.03.29		1'250'000			1'250'000	89.91	1'123'812	0.37 %
1.2% Brown-Forman Corp 2016-07.07.26		2'000'000			2'000'000	92.34	1'846'900	0.61 %
1.25% Italienische Republik 2015-15.9.32		1'000'000			1'000'000	115.71	1'157'074	0.38 %
1.25% Republik Slowenien 2017-22.03.27		3'000'000			3'000'000	93.92	2'817'630	0.94 %
1.3% RELX Capital Inc 2015-12.5.25		2'000'000			2'000'000	95.62	1'912'360	0.64 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
1.375% EMTN TenneT Hld B.V 2017-26.06.29		1'500'000			1'500'000	90.49	1'357'320	0.45 %
1.375% Johnson Controls International PLC 2016-25.02.25		500'000			500'000	96.14	480'695	0.16 %
1.375% MTN Morgan Stanley Medium Term Notes 2016-27.10.26 Global Series G		1'000'000			1'000'000	92.86	928'580	0.31 %
1.375% Swiss RE Admin Re 2016-27.05.23		2'500'000			2'500'000	99.65	2'491'275	0.83 %
1.625% Coca Cola HBC Finance BV 2019- 14.05.31 Guaranteed		1'000'000			1'000'000	84.69	846'910	0.28 %
1.625% Mondelez International Inc 2015-8.3.27 Senior		1'000'000			1'000'000	92.18	921'790	0.31 %
1.625% Repubil Chile Notes 2014-30.1.25		2'000'000			2'000'000	96.25	1'925'000	0.64 %
1.625% Vodafone Grp PLC 2019-24.11.30		1'000'000			1'000'000	85.98	859'840	0.29 %
1.875% Procter & Gamble 2018-30.10.38		2'000'000			2'000'000	82.22	1'644'440	0.55 %
2.25% Deutsche Telekom AG 2019-29.03.39		500'000			500'000	81.77	408'825	0.14 %
2.25% Republik Frankreich Obligation Assimilable du Tresor 2013-25.5.24		1'500'000			1'500'000	99.17	1'487'565	0.49 %
2.4% Treasury Bond Ireland 2014-15.5.30		3'000'000			3'000'000	98.86	2'965'890	0.99 %
2.5% Great-West Life 2013-18.04.2023 Reg-S		1'500'000			1'500'000	99.97	1'499'595	0.50 %
2.6% Belgium 2014-22.6.24 Serie 72 Reg S		1'000'000			1'000'000	99.68	996'810	0.33 %
3.125% Microsoft Corp 2013-6.12.38		2'000'000			2'000'000	100.00	1'999'940	0.66 %
3.625% IPIC GMTN 2012-30.5.23 Reg-S		1'000'000			1'000'000	99.88	998'770	0.33 %
3.8% Spanien 2014-30.04.2024		2'000'000			2'000'000	100.90	2'018'080	0.67 %
4.75% Deutschland 03-4.7.2034		1'000'000			1'000'000	123.81	1'238'070	0.41 %
4.75% Italia Buoni del Tesoro Poliennali 2013- 1.9.44		1'000'000			1'000'000	105.32	1'053'180	0.35 %
Var. Rate Ausnet Services Holding Pty Ltd EMTN 2014-13.2.24		2'000'000			2'000'000	99.11	1'982'280	0.66 %
0.625% National Australia Bank Ltd MTN 2016- 10.11.23		2'000'000		2'000'000	0			
0.75% Fonterra Co-operative Group Ltd 2016- 08.11.24		500'000		500'000	0			
1.3% Italy Treasury Bonds Linked to Euro-Zone Inflation 2017-15.05.28 Floating Rate		2'000'000		2'000'000	0			
1.68% Canal de Isabel II Gestion SA EMTN 2015- 26.2.25		2'000'000		2'000'000	0			
2.213% BP Capital Markets 2014-25.9.2026 Reg- S Series 90		1'000'000		1'000'000	0			
2.5% Atlas Copco 2013-28.2.23 FRN		2'000'000		2'000'000	0			
4.125% Comunidad de Madrid 2014-21.5.24		1'500'000		1'500'000	0			
Total							71'787'518	23.85 %
GBP								
2.517% The Wellcome Trust 2018-7.2.2118		1'000'000			1'000'000	55.57	632'086	0.21 %
2.875% Place for People Treasury PLC EMTN 2016-17.08.26		800'000			800'000	92.94	845'633	0.28 %
3.375% Verizon Communications Inc 2017- 27.10.36		1'500'000			1'500'000	82.14	1'401'473	0.47 %
5.625% EIB 2000-7.6.32		1'000'000			1'000'000	114.55	1'302'833	0.43 %
5.625% Enel Fin Intl 2009-14.8.24 GMTN		1'500'000			1'500'000	100.67	1'717'511	0.57 %
6.25% EDF Notes 2008-30.5.28		500'000			500'000	103.25	587'210	0.20 %
DNB Bk ASA 2022-10.06.26			750'000		750'000	94.77	808'408	0.27 %
4.875% Rabobank Nederland NV 2006-10.1.23		1'500'000		1'500'000	0			
Total							7'295'154	2.42 %
JPY								
0.3% International Business Machines Corp 2016-02.11.26		100'000'000			100'000'000	98.50	680'135	0.23 %
0.372% Starbucks Corp. 2017-15.3.24		300'000'000			300'000'000	99.67	2'064'496	0.69 %
0.463% Banco Santander 2019-05.12.24		500'000'000			500'000'000	99.19	3'424'290	1.14 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
0.472% EMTN Societe Generale SA 2020-27.2.25		100'000'000			100'000'000	98.44	679'679	0.23 %
0.478% BNP Paribas SA 2018-28.02.25 Series 4		300'000'000			300'000'000	98.97	2'050'037	0.68 %
0.932% Aflac Inc Bonds Global 2017-25.01.27		200'000'000			200'000'000	100.48	1'387'585	0.46 %
0.972 Prologis Yen Finance LLC 2018-25.09.28 Guaranteed		230'000'000			230'000'000	98.79	1'568'821	0.52 %
0% Europäische Investitionsbank EIB Notes 2013-18.1.33		880'000'000			880'000'000	95.05	5'775'200	1.92 %
1.55% EMTN Standard Chartered 2023-15.03.33			200'000'000		200'000'000	100.59	1'389'076	0.46 %
1% Goldman Sachs Grp Inc 2014-6.8.24		180'000'000			180'000'000	100.12	1'244'377	0.41 %
2.05% Kreditanstalt für Wiederaufbau Nts 2006- 16.2.26 Global		500'000'000			500'000'000	105.53	3'643'063	1.21 %
2.473% Citigroup Global Markets Holdings Inc EMTN 2004-12.11.24		200'000'000			200'000'000	102.42	1'414'416	0.47 %
2.6% Kreditanstalt für Wiederaufbau KfW 2007- 20.6.37 Global		100'000'000			100'000'000	125.94	869'543	0.29 %
Fix/Flt Rate UBS Group Funding 2018-08.11.24		100'000'000			100'000'000	99.94	690'078	0.23 %
HSBC Hldgs 2022-15.09.28		200'000'000			200'000'000	99.65	1'376'082	0.46 %
Total							28'256'879	9.39 %
MXN								
7.5% Kred Wiederaufbau KfW EMTN 2017- 07.12.23		25'000'000			25'000'000	96.81	1'232'429	0.41 %
Total							1'232'429	0.41 %
NOK								
1.5% Nts Nordic Inv Bk 2015-13.03.25			20'000'000		20'000'000	96.34	1'691'136	0.56 %
2.25% EMTN BMW Finance NV 2019-19.06.23		15'000'000			15'000'000	99.56	1'310'703	0.44 %
3.6% City of Oslo 2012-6.12.22		20'000'000		20'000'000	0			
Total							3'001'839	1.00 %
NZD								
3.5% Asiatische Entwicklungsbank MTN 2017- 30.05.24		3'000'000			3'000'000	97.80	1'687'034	0.56 %
Total							1'687'034	0.56 %
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	97.10	1'785'803	0.59 %
(5.5% Min) Barry Callebaut 2013-15.06.23		1'500'000			1'500'000	99.81	1'376'759	0.46 %
0.25% Asia Entwicklungsbank 2020-6.10.23		2'000'000			2'000'000	97.72	1'797'187	0.60 %
0.5% USA 31.10.2027		10'000'000			10'000'000	86.78	7'979'888	2.65 %
0.875% Landwirtschaftliche Rentenbank 2020- 03.09.30 Global		2'000'000			2'000'000	81.74	1'503'302	0.50 %
0% USA Treas. Bill 02.05.2023			5'000'000		5'000'000	99.64	4'581'296	1.52 %
1.1% Alphabet Inc 2020-15.08.30 Global		500'000			500'000	81.76	375'894	0.12 %
1.15% Toyota Motor Credit 2020-13.08.27		1'667'000			1'667'000	87.21	1'336'819	0.44 %
1.625% Canada Government 2020-22.01.25		3'500'000			3'500'000	95.71	3'080'323	1.02 %
1.733% Clifford Capital Pte 2019-10.9.24		2'000'000			2'000'000	96.12	1'767'725	0.59 %
1.75% MTN Japan Finance Organization for Municipalities 2019-05.09.24 S 69 Reg S		2'000'000			2'000'000	96.04	1'766'327	0.59 %
1% Belgien EMTN 2020-28.05.30 Ser 1		200'000			200'000	82.50	151'715	0.05 %
1% MTN Temasek Fin Ltd 2020-06.10.30		1'500'000			1'500'000	79.89	1'101'931	0.37 %
1% USA 31.07.2028		10'000'000			10'000'000	87.41	8'037'359	2.67 %
2.25% MTN Temasek Fin Ltd 2020-06.04.51		1'500'000			1'500'000	66.58	918'304	0.31 %
2.3% The Hershey Co 2016-15.08.2026		600'000			600'000	95.00	524'133	0.17 %
2.35% MTN American Honda Finance Corp 2020-08.01.27 Global Series A		1'000'000			1'000'000	92.81	853'453	0.28 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
2.375% US Treasury Nts 2014-15.8.2024 Series E2024		11'000'000			11'000'000	97.34	9'845'478	3.27 %
2.4% Apple 2013-3.5.23 Sr		2'000'000			2'000'000	99.81	1'835'513	0.61 %
2.45% Johnson&Johnson 2020-01.09.60 Glob		1'000'000			1'000'000	65.88	605'793	0.20 %
2.5% National Australia Bank Ltd, New York Branch MTN 2016-12.07.26		2'000'000			2'000'000	93.40	1'717'665	0.57 %
2.709% Exxon Mobil 2015-6.3.25 Global		2'000'000			2'000'000	97.07	1'785'196	0.59 %
2.75% USA Treasury Bonds 2012-15.8.42		5'000'000			5'000'000	85.02	3'908'766	1.30 %
2.829% Total Capital International SA 2019-10.01.30 Global		2'693'000			2'693'000	91.19	2'258'183	0.75 %
2% Nts Intel 2021-12.08.31 Glob		1'000'000			1'000'000	82.28	756'626	0.25 %
2% Vereinigte Staaten Treasury Notes 2016-15.11.26 Series F-2026		8'000'000			8'000'000	94.05	6'918'968	2.30 %
3.043% Exxon Mobil Corp 2016-1.3.26		2'000'000			2'000'000	97.08	1'785'435	0.59 %
3.15% CDP Finl 2014-24.7.24 Gtd Sr Reg		2'500'000			2'500'000	98.15	2'256'323	0.75 %
3.15% Visa Inc 2015-14.12.25		4'000'000			4'000'000	97.12	3'572'378	1.19 %
3.25% Bristol Myers Squibb Nts 2013-01.11.2023		1'500'000			1'500'000	98.95	1'364'787	0.45 %
3.25% Daimler Fin 2014-01.08.2024 Gtd Sr Reg S		1'500'000			1'500'000	97.93	1'350'704	0.45 %
3.25% Equinor ASA 2019-18.11.49 Global		2'000'000			2'000'000	77.04	1'416'883	0.47 %
3.25% MTN BNY Mellon 2017-16.05.27		1'000'000			1'000'000	94.74	871'164	0.29 %
3.375% MTN 3M Co 2019-01.03.29 Global Series F		1'000'000			1'000'000	94.28	866'970	0.29 %
3.38% EMTN Clifford Capital Pte Ltd 2018-7.3.28 Guaranteed Reg S		2'000'000			2'000'000	96.62	1'776'920	0.59 %
3.4% Johnson & Johnson 2017-15.01.38 Global		2'000'000			2'000'000	90.02	1'655'614	0.55 %
3.45% Daimler Finance North America LLC 2017-06.1.27		1'500'000			1'500'000	95.54	1'317'752	0.44 %
3.5% Microsoft Corp 2015-12.2.35		3'000'000			3'000'000	94.89	2'617'546	0.87 %
3.5% Vereinigte Staaten Treasury Bonds 2009-15.02.2039		3'500'000			3'500'000	98.80	3'179'671	1.06 %
3.55% Johnson & Johnson 2016-1.3.36		3'000'000			3'000'000	92.80	2'559'863	0.85 %
3.625% BMW US Capital LLC Notes 2019-18.04.29 Reg S		600'000			600'000	94.76	522'819	0.17 %
3.625% IBM 2014-12.2.24		2'500'000			2'500'000	98.79	2'270'966	0.75 %
3.625% Temasek Financial Ltd 2018-01.08.28		2'750'000			2'750'000	97.72	2'471'182	0.82 %
3.7% The Walt Disney Company 2019-15.09.24 Global		1'000'000			1'000'000	98.70	907'614	0.30 %
3.7% Total Capital Int 2013-15.1.24 Gtd		2'000'000			2'000'000	98.94	1'819'679	0.60 %
3.75% Apple Inc 2017-12.09.47 Global		1'000'000			1'000'000	87.39	803'577	0.27 %
3.75% Transcanada Pipelines Ltd 2013-16.10.23		1'200'000			1'200'000	99.10	1'093'551	0.36 %
3.9% Merck & Co Inc 2019-07.03.39 Global		2'000'000			2'000'000	91.69	1'686'345	0.56 %
3.9% Nestle Holdings Inc 2018-24.09.38 -144A-		2'500'000			2'500'000	93.05	2'139'012	0.71 %
3% Nts Kred Wiederaufbau 2022-20.05.27		3'000'000			3'000'000	97.19	2'681'132	0.89 %
4.375% Credit Agricole SA 2015-17.3.25		1'000'000			1'000'000	96.64	888'598	0.30 %
4.5% Electricite de France SA 18-21.9.28		2'000'000			2'000'000	97.13	1'786'299	0.59 %
5.1% Nippon Life Insurance 2014-16.10.44		2'000'000			2'000'000	96.88	1'781'775	0.59 %
5.319% DowDuPont Inc 2018-15.11.38		1'000'000			1'000'000	100.69	925'895	0.31 %
7.75% The Walt Disney Company 2019-20.01.24 Global		1'500'000			1'500'000	101.94	1'406'083	0.47 %
8.375% Tennessee Gas Pipeline Co 2002-15.6.32		1'000'000			1'000'000	116.73	1'073'389	0.36 %
Deutsche Telekom Int Fin BV 2000-15.6.30 Gtd Sr Linked		1'000'000			1'000'000	122.20	1'123'688	0.37 %
Fltr Transcanada Pipelines Ltd 2007-15.5.67		1'000'000			1'000'000	77.25	710'391	0.24 %
KBC Grp 2023-19.01.29 Reg S Fixed/FR			1'000'000		1'000'000	100.61	925'187	0.31 %
Standard Life Aberdeen PLC 2017-30.06.48		1'000'000			1'000'000	88.25	811'467	0.27 %
United Overseas Bank Ltd Bonds 2017- Without Fixed Maturity /Variable Rate		1'000'000			1'000'000	97.67	898'115	0.30 %
Var. Rate Cloverie PLC 2016-06.46		1'500'000			1'500'000	96.92	1'336'883	0.44 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
2.05% Johnson&Johnson Notes 2016-1.3.23		2'000'000		2'000'000	0			
2.125% Microsoft 2012-15.11.22 Sr		2'000'000		2'000'000	0			
2.375% Temasek Fin MTN 2012-23.1.23 Sr Series 12 Tranche 3 Reg S		2'000'000		2'000'000	0			
2% Canada Government 2017-15.11.22		3'000'000		3'000'000	0			
3.516% EMTN Emirates Development Bank 2019-06.03.24 Reg S		1'500'000		1'500'000	0			
3.625% Geely Automobile Holdings Ltd 2018- 25.01.23		2'000'000		2'000'000	0			
Total							125'226'063	41.61 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							246'433'318	81.88 %
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	84.22	776'528	0.26 %
2% Tasmanian Publ Fin 2019-24.1.30		1'000'000			1'000'000	89.17	548'113	0.18 %
3.50% Deutsche Bahn Fin 2017-27.9.24		530'000			530'000	99.08	322'802	0.11 %
Total							1'647'444	0.55 %
CAD								
5% Oesterreich 05-20.12.24 SR Global-144A-		2'500'000			2'500'000	101.07	1'714'529	0.57 %
Total							1'714'529	0.57 %
EUR								
.625% Yorkshire Building Society 2020-21.9.25		500'000			500'000	91.83	459'140	0.15 %
0.375% Swisscom Fin 2020-14.11.28		2'000'000			2'000'000	84.60	1'691'960	0.56 %
0.4875% Slowenia 2020-20.10.50		2'000'000			2'000'000	48.73	974'640	0.32 %
0.75% DaimlerAG 2020-10.9.30		1'500'000			1'500'000	83.27	1'249'050	0.42 %
1.5% Temasek Financial Ltd GMTN 2016-1.3.28		1'000'000			1'000'000	92.04	920'400	0.31 %
2.75% Emirates Telecommunications Corp (ETISALAT) 2014-18.6.26 Sr		1'000'000			1'000'000	96.58	965'800	0.32 %
1.5% Magna Int. 2017-25.9.27		2'000'000		2'000'000	0			
Total							6'260'990	2.08 %
GBP								
1.12% CPPIB Capital 202-14.12.29		2'000'000			2'000'000	82.71	1'881'529	0.63 %
4.75% Network Rail Infrastrucutre Finance EMTN 05-22.1.2024		2'600'000			2'600'000	100.18	2'962'647	0.98 %
Total							4'844'176	1.61 %
JPY								
0.992% Corning 2017-10.8.27		200'000'000			200'000'000	98.56	1'361'113	0.45 %
1.05% Development Bank of Japan 03- 20.6.2023		300'000'000			300'000'000	100.16	2'074'770	0.69 %
1.159% Aflac Inc 2018.18.10.30		100'000'000			100'000'000	99.94	690'036	0.23 %
2.15% EIB Nts 2007-18.01.2027		100'000'000			100'000'000	107.82	744'473	0.25 %
2.3% DBJ Development Bank of Japan Inc.2006- 19.3.26 Reg S		450'000'000			450'000'000	106.12	3'297'120	1.10 %
2.35% Asiatische Entwicklungsbank GMTN 2007-21.06.2027 Series 339-00-1 Senior		400'000'000			400'000'000	109.21	3'016'280	1.00 %
Total							11'183'792	3.72 %
USD								
0.625% Svenska Handelsbank 2020-20.06.23		1'000'000			1'000'000	98.75	908'019	0.30 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
1.3% Province of Alberta 2020-22.7.30		2'000'000			2'000'000	83.10	1'528'332	0.51 %
1.5% Asia Entwicklungsbank 2022.20.1.202		3'000'000			3'000'000	91.97	2'537'132	0.84 %
1.5% Verizon Communications Inc 2020-18.9.30		2'000'000			2'000'000	80.74	1'484'911	0.49 %
1.50% Kommunalbanken 2022-20.1.27		900'000			900'000	91.56	757'738	0.25 %
1.95% Xylem Inc 2020-30.1.28		2'000'000			2'000'000	88.55	1'628'451	0.54 %
1% JICA 2020-22.7.30		500'000			500'000	80.21	368'800	0.12 %
2.35% Siemens Fin NV 2016-15.10.26		1'500'000			1'500'000	92.84	1'280'580	0.43 %
2.65% Enel Financial International NV 2019-10.09.24			1'000'000		1'000'000	96.43	886'713	0.29 %
2.75% Republik Korea 2017-19.1.27		2'500'000			2'500'000	95.72	2'200'506	0.73 %
2.875% Italienische Repurbik 19-17.10.29		1'000'000			1'000'000	87.09	800'837	0.27 %
3.375% Johnson & Johnson 2013-5.12.23 Sr		3'000'000			3'000'000	99.47	2'744'139	0.91 %
3.625% Nestle Holdings Inc 2018-24.9.28		2'000'000			2'000'000	97.05	1'784'736	0.59 %
4.15% Nts IBM Corp 2019-15.5.39 Global		1'000'000			1'000'000	88.60	814'750	0.27 %
4.25% Equinor ASA 2011-23.11.41		1'000'000			1'000'000	92.94	854'667	0.28 %
4.45% PepsiCo 2015-14.4.46		2'000'000			2'000'000	99.39	1'827'771	0.61 %
4.875% Enel Finance International NV.2018-14.6.2029		1'000'000			1'000'000	96.91	891'099	0.30 %
Commonwealth Bank of Australia 2019-17.10.22		2'300'000		2'300'000	0			
Total							23'299'180	7.74 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							48'950'110	16.26 %
Total Obligationen							295'383'428	98.14 %
Total Wertpapiere							295'383'428	98.14 %
Derivate Finanzinstrumente								
Futures								
EUR								
Eurex Euro-Bund-Future 06/2023				35	-35	135.84	-31'370	-0.01 %
Futures Euro Bobl 06/2023				40	-40	117.88	-26'800	-0.01 %
Total							-58'170	-0.02 %
Total Futures							-58'170	-0.02 %
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 24.07.2023		1'325'406		2'000'000			-13'461	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 24.07.2023		14'275'886		14'400'000			-5'474	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 24.07.2023		2'166'586		1'940'000			-13'756	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 24.07.2023		28'175'580		31'150'000			-70'602	-0.02 %
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 24.07.2023		549'554		900'000			2'523	0.00 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 24.07.2023		8'061'132		1'150'000'000			106'869	0.04 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 24.07.2023		123'191		200'000			614	0.00 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 24.07.2023		2'130'732		301'000'000			31'225	0.01 %
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 24.07.2023		327'693		490'000			-3'026	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 24.07.2023		551'908		490'000			-3'344	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.07.2023		7'485'208		8'200'000			-11'983	-0.00 %
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 24.07.2023		420'000'000		2'975'934			-46'827	-0.02 %
Kauf USD Verkauf JPY Termin 24.07.2023		246'067		31'750'000			3'513	0.00 %
Kauf USD Verkauf CAD Termin 24.07.2023		37'326		51'000			-295	-0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.07.2023		439'784		402'000			87	0.00 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 24.07.2023		60'407		49'000			-296	-0.00 %
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 27.03.2023		600'000		384'547				
Kauf CAD Verkauf CHF Termin 27.03.2023		500'000		342'955				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf CAD Verkauf USD Termin 27.03.2023			51'000	37'327				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 27.03.2023			1'002'464	1'600'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 25.11.2022			1'024'651	1'600'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 25.11.2022			1'186'270	1'200'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 25.11.2022			17'022'956	17'850'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 27.03.2023			1'824'880	2'600'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 25.11.2022			1'872'216	2'600'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.03.2023			19'131'619	19'600'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.03.2023			31'401'422	33'450'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 25.11.2022			3'307'201	3'100'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 25.11.2022			33'792'909	34'400'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 27.03.2023			3'479'843	3'100'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 27.03.2023			9'787'486	1'450'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 25.11.2022			9'929'122	1'450'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.03.2023			1'000'000	1'001'653				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.03.2023			1'050'000	1'037'968				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.11.2022			1'254'585	1'250'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.11.2022			1'672'639	233'000'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 25.11.2022			174'522	260'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 27.03.2023			205'083	320'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 27.03.2023			2'092'776	303'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.03.2023			23'000	24'812				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 27.03.2023			2'763'575	400'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.03.2023			307'250	330'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 25.11.2022			316'951	420'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.03.2023			35'000	37'707				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 27.03.2023			373'305	520'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.03.2023			400'000	395'351				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.03.2023			500'000	500'351				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.03.2023			510'000	500'372				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.03.2023			510'000	503'553				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 25.11.2022			564'898	505'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.11.2022			5'659'630	5'500'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.03.2023			580'000	582'248				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.03.2023			600'000	592'338				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.03.2023			6'681'054	6'950'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 27.03.2023			695'115	605'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 27.03.2023			115'000	129'784				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 27.03.2023			16'000	19'395				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 27.03.2023			910'000	1'008'594				
Kauf JPY Verkauf USD Termin 27.03.2023			1'800'000	13'906				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 27.03.2023			50'000'000	346'084				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 27.03.2023			60'000'000	414'729				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 27.03.2023			60'000'000	425'132				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 25.11.2022			670'000'000	4'816'675				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 27.03.2023			820'000'000	5'667'753				
Kauf JPY Verkauf USD Termin 25.11.2022			820'000'000	5'725'722				
Kauf JPY Verkauf USD Termin 27.03.2023			820'000'000	5'895'091				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 27.03.2023			90'000'000	634'229				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 25.11.2022			1'005'000	1'001'993				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.03.2023			1'700'000	1'592'045				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 25.11.2022			212'832	30'550'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 27.03.2023			240'945	33'550'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 25.11.2022			366'147	377'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 25.11.2022			37'327	51'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf USD Verkauf CAD Termin 27.03.2023			38'072	51'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.03.2023			467'905	450'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.03.2023			500'000	459'690				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.03.2023			600'000	553'340				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 27.03.2023			6'285'667	820'000'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 25.11.2022			69'300	64'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 27.03.2023			77'572	65'000				
Total Devisentermingeschäfte							-24'234	-0.01 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-82'404	-0.03 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							4'020'391	1.34 %
Total Bankguthaben							4'020'391	1.34 %
Sonstige Vermögenswerte							2'007'010	0.67 %
Gesamtvermögen per 31.03.2023							301'328'425	100.12 %
Verbindlichkeiten							-354'146	-0.12 %
Nettovermögen per 31.03.2023							300'974'279	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H CHF					622'103.935567			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H EUR					164'974.000721			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H USD					16'317.609340			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB					1'370'145.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P					1'161'670.377893			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H CHF						CHF	91.55	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H EUR						EUR	93.79	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H USD						USD	105.56	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB						EUR	95.71	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P						EUR	82.33	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							50.36	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

LLB Obligationen Inflation Linked ESG

Halbjahresbericht 31. März 2023

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

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

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

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

Nachhaltigkeit

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse H CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2019	817'656	86.5	105.70	5.86 %
30.09.2020	842'388	97.8	107.15	1.37 %
30.09.2021	683'452	79.5	108.75	1.49 %
30.09.2022	539'979	50.5	91.80	-15.59 %
31.03.2023	561'240	56.9	93.00	1.31 %

Klasse H EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2019	349'673	40.7	106.70	6.59 %
30.09.2020	401'575	51.0	108.50	1.69 %
30.09.2021	339'568	43.5	110.65	1.98 %
30.09.2022	273'050	25.0	94.08	-14.98 %
31.03.2023	332'766	34.7	95.80	1.83 %

Klasse H USD

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2019	202'411	23.7	117.11	9.21 %
30.09.2020	142'542	17.4	122.21	4.35 %
30.09.2021	83'122	10.4	125.21	2.45 %
30.09.2022	62'967	6.7	106.27	-15.13 %
31.03.2023	86'327	9.5	110.48	3.96 %

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2019	640'703	97.1	151.60	6.13 %
30.09.2020	879'868	142.5	161.98	6.85 %
30.09.2021	539'338	91.2	169.09	4.39 %
30.09.2022	425'787	56.5	132.75	-21.49 %
31.03.2023	661'367	95.6	144.52	8.87 %

Klasse P					
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD		Performance
30.09.2019	675'416	91.6	135.57		5.35 %
30.09.2020	773'405	111.2	143.78		6.06 %
30.09.2021	537'940	80.1	148.98		3.62 %
30.09.2022	416'534	48.4	116.10		-22.07 %
31.03.2023	507'364	63.9	125.93		8.46 %

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

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 260'627'948.15 (31.03.2023)

Valorennummer / ISIN Klasse H CHF

29 091 157 / LI0290911572

Valorennummer / ISIN Klasse H EUR

29 091 158 / LI0290911580

Valorennummer / ISIN Klasse H USD

29 091 159 / LI0290911598

Valorennummer / ISIN Klasse LLB

2 861 478 / LI0028614787

Valorennummer / ISIN Klasse P

2 861 487 / LI0028614878

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

USD

Ausschüttung

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

Ausgabeaufschlag

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

Rücknahmeabschlag

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

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2023

		USD
Bankguthaben auf Sicht		15'552'654.51
Wertpapiere		243'571'984.36
Andere Wertpapiere und Wertrechte		1'831'772.14
Derivative Finanzinstrumente		-216'316.63
Sonstige Vermögenswerte		191'475.56
Gesamtvermögen		260'931'569.94
Verbindlichkeiten		-303'621.79
Nettovermögen		260'627'948.15
Klasse H CHF	56'947'689.80	
Klasse H EUR	34'669'394.55	
Klasse H USD	9'537'240.39	
Klasse LLB	95'583'706.14	
Klasse P	63'889'917.27	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse H CHF	561'239.65	
Klasse H EUR	332'766.29	
Klasse H USD	86'327.15	
Klasse LLB	661'367.00	
Klasse P	507'363.95	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse H CHF	CHF	93.00
Klasse H EUR	EUR	95.80
Klasse H USD	USD	110.48
Klasse LLB	USD	144.52
Klasse P	USD	125.93

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2023

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf USD 109'805	Verkauf CAD 150'000	Termin 24.07.2023
Kauf CHF 762'108	Verkauf CAD 1'150'000	Termin 24.07.2023
Kauf EUR 434'623	Verkauf CAD 650'000	Termin 24.07.2023
Kauf CHF 425'877	Verkauf DKK 3'200'000	Termin 24.07.2023
Kauf USD 1'750'560	Verkauf EUR 1'600'000	Termin 24.07.2023
Kauf CHF 9'467'689	Verkauf EUR 9'550'000	Termin 24.07.2023
Kauf EUR 6'499'966	Verkauf GBP 5'770'000	Termin 24.07.2023
Kauf USD 1'997'993	Verkauf GBP 1'620'000	Termin 24.07.2023
Kauf CHF 10'750'807	Verkauf GBP 9'625'000	Termin 24.07.2023
Kauf EUR 764'976	Verkauf JPY 108'000'000	Termin 24.07.2023
Kauf USD 209'238	Verkauf JPY 27'000'000	Termin 24.07.2023
Kauf CHF 1'303'607	Verkauf JPY 186'000'000	Termin 24.07.2023

Kauf CHF 27'361'518	Verkauf USD 30'250'000	Termin 24.07.2023
Kauf EUR 16'589'862	Verkauf USD 18'180'000	Termin 24.07.2023

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

CAD	1'950'000
DKK	3'200'000
GBP	17'015'000
JPY	321'000'000
USD	44'362'404

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	13'819
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		40.53

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	178'544.72	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	1'497'225.43	
Sonstige Erträge	13'819.44	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	143'548.10	
Total Erträge		1'833'137.69
Passivzinsen	-650.87	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-253'511.34	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-132'431.30	
Aufwendungen für die Verwaltung	-87'026.28	
Revisionsaufwand	-2'611.20	
Sonstige Aufwendungen	-12'150.03	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-48'549.67	
Total Aufwand		-536'930.69
Nettoertrag		1'296'207.00
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		2'674'566.30
Realisierter Erfolg		3'970'773.30
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		17'204'091.50
Gesamterfolg		21'174'864.80

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

Klasse H CHF

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	50'548'625.97
Saldo aus dem Anteilverkehr	1'257'063.56
Gesamterfolg	5'142'000.27
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	56'947'689.80

Klasse H EUR

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	25'042'143.14
Saldo aus dem Anteilverkehr	5'563'356.90
Gesamterfolg	4'063'894.51
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	34'669'394.55

Klasse H USD

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'691'241.69
Saldo aus dem Anteilverkehr	2'531'892.36
Gesamterfolg	314'106.34
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	9'537'240.39

Klasse LLB

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	56'523'166.10
Saldo aus dem Anteilverkehr	32'285'356.60
Gesamterfolg	6'775'183.44
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	95'583'706.14

Klasse P

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	48'358'692.94
Saldo aus dem Anteilverkehr	10'651'544.09
Gesamterfolg	4'879'680.24
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	63'889'917.27

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 31.03.2023**Klasse H CHF**

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	539'979
Ausgegebene Anteile	132'111
Zurückgenommene Anteile	110'850
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	561'240

Klasse H EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	273'050
Ausgegebene Anteile	95'612
Zurückgenommene Anteile	35'896
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	332'766

Klasse H USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	62'967
Ausgegebene Anteile	27'154
Zurückgenommene Anteile	3'794
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	86'327

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	425'787
Ausgegebene Anteile	260'005
Zurückgenommene Anteile	24'425
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	661'367

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	416'534
Ausgegebene Anteile	123'257
Zurückgenommene Anteile	32'427
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	507'364

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung:

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

Total Expense Ratio (TER)

0.61 % p. a. Klasse H CHF
0.61 % p. a. Klasse H EUR
0.61 % p. a. Klasse H USD
0.02 % p. a. Klasse LLB
0.61 % p. a. Klasse P

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von USD 119'002.92 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
CAD								
2.375% Europäische Investitionsbank EMTN 2018-06.07.23		1'000'000			1'000'000	99.42	733'695	0.28 %
Canada Government Bonds 2010-1.12.44 Real Return Series ZH04		500'000			500'000	136.03	501'923	0.19 %
Total							1'235'619	0.47 %
EUR								
0.1% Republik Frankreich Treasury Bond 2020- 01.03.36 Inflation Linked to IPC S		1'500'000			1'500'000	106.23	1'732'833	0.66 %
0.1% var. Deutschland Inflationsexindexierte Bundesobl. 2015-15.4.26		1'500'000			1'500'000	121.51	1'982'209	0.76 %
0.25% FR Fungible Treasury Bond 2013-25.7.24 Inflation Linked Note on Euro		1'500'000			1'500'000	123.74	2'018'510	0.77 %
0.5% BRD 2014-15.04.2030 var		1'500'000			1'500'000	127.25	2'075'709	0.80 %
0.65% Spanien Tr Bond 2017-30.11.27		2'000'000			2'000'000	121.06	2'633'105	1.01 %
0.7% Republik Frankreich Fungible Treasury Bond Inflation Linked on Euro 2014-25.7.30		1'500'000			1'500'000	126.24	2'059'235	0.79 %
1.25% Italienische Republik 2015-15.9.32		1'500'000			1'500'000	115.71	1'887'477	0.72 %
1% Königreich Spanien 2015-30.11.30 Indicizzati al inflazione		1'500'000			1'500'000	122.93	2'005'253	0.77 %
2.35% Italien 04-15.9.2035 tasso ced base indic all'inflazione area Euro		1'000'000			1'000'000	151.61	1'648'740	0.63 %
Deutschland 2015-15.04.46			1'000'000		1'000'000	129.36	1'406'790	0.54 %
Deutschland Inflationsexindexierte Bundesobligation 2012-15.4.23 var.		1'000'000			1'000'000	124.47	1'353'571	0.52 %
Frankreich (Min. 3.40 %) Fungible Treasury Bund 99-25.7.29 FR linked to Inflation Index		700'000			700'000	178.88	1'361'719	0.52 %
Spanien (1.8% var.) Strippable Government Bond 2014-30.11.24 Linked to Inflation Index		1'000'000			1'000'000	125.22	1'361'715	0.52 %
Total							23'526'866	9.03 %
GBP								
0.125% UK Treasury Gilt 2021-10.08.31 Inflation linked to RPI Index			750'000		750'000	127.98	1'187'268	0.46 %
0.125% Vereinigtes Koenigreich Grossbritannien und Nordirland / England 2012-22.3.44		1'000'000			1'000'000	143.13	1'770'363	0.68 %
0.125% VK Treasury 2015-22.3.26 RPI		500'000	750'000		1'250'000	141.04	2'180'724	0.84 %
0.25% UK Treasury Stock 2012-22.3.52 RPI Index Linked Series 3MO		1'000'000			1'000'000	144.41	1'786'283	0.69 %
0.75% Ver. Koenigreich 11-22.3.34 RPI Infaltion Index Lined Note		1'000'000			1'000'000	170.83	2'113'002	0.81 %
1.5% Vereinigtes Königreich Treasury Stock 2016-22.7.26		2'000'000			2'000'000	93.96	2'324'371	0.89 %
4.75% Verein. Koenigreich 7.12.2038		500'000			500'000	111.69	690'739	0.27 %
EIB 2001-22.7.30 Variable Rate on Retail Price Index		1'000'000			1'000'000	242.32	2'997'302	1.15 %
Europäische Investitionsbank EIB 2004-30.9.37 Variable Rate on Retail Prices Index		1'000'000			1'000'000	207.58	1'545'885	0.59 %
United Kingdom Treasury Stock 2012-22.3.24 RPI Index Linked		750'000			750'000	148.94	1'381'688	0.53 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Vereinigtes Königreich (0.125%var) 11-22.3.29 Inflation RPI Index Linked Note		800'000	200'000		1'000'000	155.56	1'924'191	0.74 %
Vereinigtes Königreich (0.125% var) 2014- 22.3.58 Treasury Stock RPI INDEX LINKED		1'000'000			1'000'000	131.62	1'627'992	0.62 %
Total							21'529'808	8.26 %
JPY								
2.05% Kreditanstalt für Wiederaufbau Nts 2006- 16.2.26 Global		300'000'000			300'000'000	105.53	2'377'098	0.91 %
Total							2'377'098	0.91 %
SEK								
2.5% Koenigreich Schweden 2014-12.5.25		12'000'000			12'000'000	99.26	1'148'256	0.44 %
3.5% Koenigreich Schweden 98-1.12.2028 Nr 3104 on the consumer price index		2'250'000			2'250'000	182.36	395'561	0.15 %
Total							1'543'818	0.59 %
USD								
0.125% US Treasury Bonds 2021-15.02.51 Inflation Lkd to CPI Index			1'000'000		1'000'000	79.57	795'704	0.31 %
0% Kred.Wiederaufbau 2007-29.6.37 Global		2'000'000			2'000'000	58.37	1'167'320	0.45 %
0% Treasury Bills United States 2023-21.09.23			5'000'000		5'000'000	97.79	4'889'420	1.88 %
0% USA Treas. Bill 02.05.2023			5'000'000		5'000'000	99.64	4'982'158	1.91 %
1.375% Vereinigte Staaten 2014-15.2.44 Inflation Indexed Inflation ratio faily update		2'000'000			2'000'000	124.32	2'486'387	0.95 %
2.75% CPPIB CAPITAL MTN 2017-02.11.27		3'000'000			3'000'000	94.82	2'844'630	1.09 %
2% Landw Rentenbank 2015-13.1.25 Sr		2'000'000			2'000'000	96.22	1'924'420	0.74 %
2% Vereinigte Staaten Treasury Notes 2016- 15.11.26 Series F-2026		3'000'000			3'000'000	94.05	2'821'641	1.08 %
3.15% CDP Finl 2014-24.7.24 Gtd Sr Reg		4'500'000			4'500'000	98.15	4'416'750	1.69 %
3.625% Temasek Financial Ltd 2018-01.08.28		1'500'000			1'500'000	97.72	1'465'860	0.56 %
5.375% Treasury Bond 2001-15.2.31Vereinigte Staaten von Amerika		2'000'000			2'000'000	112.28	2'245'625	0.86 %
United States 2016-15.1.26 Infltn Indxd Infltn ratio daily updtte A-2026			4'000'000		4'000'000	123.36	4'934'570	1.89 %
US 2015-15.2.45 Inflation Idxed ratio daily update		2'000'000			2'000'000	108.06	2'161'210	0.83 %
US 2020-15.01.30 Series A - 2030 InflLnk		4'000'000			4'000'000	108.41	4'336'527	1.66 %
US Treasury Bonds 18-15.02.48 Infl. Lkd			1'500'000		1'500'000	107.87	1'618'066	0.62 %
US Treasury Bonds Treasury Bonds 2019- 15.02.49 Inflation Lkd to CPI Index			1'000'000		1'000'000	105.38	1'053'816	0.40 %
US Treasury Notes 19-15.10.24 Infl. Lkd			3'000'000		3'000'000	114.01	3'420'375	1.31 %
US Treasury Notes 20-15.07.30 Infl. Lkd			3'000'000		3'000'000	108.64	3'259'196	1.25 %
US Treasury Notes 2017-15.02.47 Inflation Indexed Inflation ratio daily update			1'000'000		1'000'000	107.16	1'071'624	0.41 %
US Treasury Notes 2017-15.07.27 Inflation Indexed ratio daily update		2'000'000			2'000'000	118.28	2'365'599	0.91 %
US Treasury Notes 2017-15.1.27 Infltn Indxd Infltn Ratio Daily Update A-2027			1'500'000		1'500'000	119.53	1'792'997	0.69 %
Vereinigte Staaten Treasury Bonds 2016-15.2.46 Inflation Index		1'500'000			1'500'000	112.90	1'693'436	0.65 %
Vereinigte Staaten Treasury Notes 2016- 15.07.26 Inflation Indexed		3'000'000	1'000'000		4'000'000	120.32	4'812'749	1.85 %
Vereinigte Staaten von Amerika Treasury Bonds 2009-15.01.29 Inflation Indexed		2'000'000			2'000'000	149.97	2'999'318	1.15 %
Vereinigte Staaten von Amerika Treasury Bonds 2012-15.2.42 Inflation Indexed		1'000'000			1'000'000	115.54	1'155'449	0.44 %
Vereinigte Staatn von Amerika Treasury Bonds 2011-15.2.41 Inflation Indexed		1'750'000			1'750'000	150.96	2'641'730	1.01 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
US Treasury Bonds 13-15.1.23 Inflation Indexed Inflation ratio daily update		4'000'000		4'000'000	0			
Total							69'356'575	26.61 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							119'569'783	45.88 %
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	197.69	875'281	0.34 %
4% Canada Govt Treasury Bonds 99-1.12.2031 Real Return		500'000			500'000	211.29	779'605	0.30 %
5.05% Kreditanstalt für Wiederaufbau 05- 4.2.2025 Nts		550'000			550'000	101.69	412'705	0.16 %
5% Oesterreich 05-20.12.24 SR Global-144A-		1'250'000			1'250'000	101.07	932'275	0.36 %
Total							2'999'866	1.15 %
DKK								
Daenemark 2012-15.11.23 on Cosumer Price		15'000'000			15'000'000	122.48	2'682'251	1.03 %
Total							2'682'251	1.03 %
EUR								
1.85% Frankreich 16.02.11-25.07.27		2'000'000			2'000'000	140.48	3'055'460	1.17 %
2.1% Frankreich Fungible Treasury Billss 2008- 25.07.2023 Inflation linked Note		2'000'000			2'000'000	129.75	2'821'965	1.08 %
2.35% Republik Italien 2014-15.9.24		1'700'000			1'700'000	125.10	2'312'790	0.89 %
2.55% Italien 2009-15.09.2041		500'000			500'000	143.98	782'866	0.30 %
2.6% Italien tasso cedolare base 07-15.9.2023 Indicizzato allinflazione europea		2'000'000			2'000'000	140.61	3'058'185	1.17 %
3.1% Italien 15.03.11-15.09.26		2'000'000			2'000'000	137.66	2'994'122	1.15 %
Frankreich (1.8% Min.) 07-25.7.2040 FRN on Euro Inflation			1'000'000		1'000'000	166.61	1'811'839	0.70 %
Frankreich (Min. 3.15 %) 02-25.7.32 Fungible Treasury Bill FRN linked to EURO Inflation		1'200'000			1'200'000	191.40	2'497'829	0.96 %
Total							19'335'055	7.42 %
GBP								
0.125% United Kingdom 2015-22.3.46 RPI		1'000'000			1'000'000	132.60	1'640'217	0.63 %
0.5% Verein. Koenigreich Treasury Stock 2009- 22.3.50 RPI INDEX LINKED Note		1'000'000			1'000'000	174.07	2'153'052	0.83 %
0.625% Ver. Koenigreich Treasury Stock 2010- 22.03.2040 RPI Index Linked		1'000'000			1'000'000	179.62	2'221'780	0.85 %
0.625% Vereinigtes Königreich Treasury Stock 2009-22.11 RPI Index Linked		750'000			750'000	183.18	1'699'323	0.65 %
5% UK Treasury Stock 01-7.3.2025		1'000'000			1'000'000	102.32	1'265'629	0.49 %
UK Treasury Stock (1.125 % Min.) RPI Index Linked 2007-22.11.2037			750'000		750'000	207.28	1'922'896	0.74 %
UK Treasury Stock (2.5% min) 86-17.7.24 RPI Indexed Linked		500'000	250'000		750'000	376.95	3'496'968	1.34 %
United Kingdom (1.25% Min) 05-22.11.55 Tr Stock / RPI Index Lkd		1'000'000			1'000'000	242.37	2'997'959	1.15 %
United Kingdom (2% Min) 02-26.1.2035 Treas Stock / RPI Index Lkd		500'000			500'000	255.25	1'578'638	0.61 %
United Kingdom 2018-10.08.41 Infl.Link.			750'000		750'000	127.32	1'181'099	0.45 %
United Kingdom 2018-10.8.28 Infl.Link.		2'000'000			2'000'000	132.45	3'276'522	1.26 %
Vereinigtes Königreich Treasury Stock 2008 - 22.11.32 RPI Index Linked			1'000'000		1'000'000	191.91	2'373'826	0.91 %
Vereinigtes Königreich Treasury Stock 2011- 22.3.62 RPI Inflation Linked		1'000'000			1'000'000	158.18	1'956'585	0.75 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Vereinigtes Königreich Treasury Stock 2013-22.3.68 RPI Index Linked		750'000			750'000	140.16	1'300'247	0.50 %
Ver Königreich (1.25% min) IL 22.11.27		500'000			500'000	200.66	1'241'003	0.48 %
UK (min 1.875%) Treasury Stock 07-22.11.22 RPI Indexed Linked		1'000'000		1'000'000	0			
Total							30'305'744	11.63 %
JPY								
2.3% DBJ Development Bank of Japan Inc.2006-19.3.26 Reg S		500'000'000			500'000'000	106.12	3'984'018	1.53 %
Total							3'984'018	1.53 %
USD								
0.125% US Tr Bo 2022-15.02.52 Infl. Lkd			1'500'000		1'500'000	74.51	1'117'590	0.43 %
2.05% Province of Alberta Notes 2016-17.08.26		2'000'000			2'000'000	93.80	1'876'060	0.72 %
United State 2015-15.1.28 Infl Indexed		2'000'000	1'000'000		3'000'000	117.31	3'519'194	1.35 %
United States 2019-15.1.29		2'000'000	1'000'000		3'000'000	116.65	3'499'507	1.34 %
United States 2020-15.2.50 Infl.Lkd		2'000'000			2'000'000	84.38	1'687'640	0.65 %
United States 2021-15.07.31 Infl.Lkd			4'000'000		4'000'000	102.87	4'114'897	1.58 %
United States 2022-15.01.32 Infl.Lkd			4'000'000		4'000'000	98.64	3'945'787	1.51 %
USA Treasury Nts 2008-15.01.2028 Inflation Indexed Inflation ratio daily update		1'500'000			1'500'000	146.73	2'200'920	0.84 %
US Treasury 04-15.1.25 Inflation Indexed Inflation rate daily update		4'000'000			4'000'000	161.55	6'461'883	2.48 %
US Treasury 13-15.2.43 Inflation Indexed ratio daily update		2'000'000			2'000'000	109.70	2'194'095	0.84 %
US Treasury 2015-15.07.25 Inflation Indexed		3'000'000	1'000'000		4'000'000	123.60	4'943'987	1.90 %
US Treasury Bonds 2001-15.4.32 Inflation Indexed		1'000'000			1'000'000	201.89	2'018'874	0.77 %
US Treasury Bonds 2010-15.02.2040 Inflation ratio daily update		1'000'000			1'000'000	152.95	1'529'512	0.59 %
US Treasury Bonds 98-15.4.28 Inflation Indexed ratio daily update		2'000'000			2'000'000	209.58	4'191'626	1.61 %
US Treasury Notes 06-15.1.26 FRN Infl Indexed Rat Daily Update		2'000'000	1'000'000		3'000'000	153.60	4'608'032	1.77 %
US Treasury Notes 07-15.1.27 Infl. Indexed Inflation ratio daily update		2'000'000			2'000'000	154.63	3'092'667	1.19 %
US Treasury Notes 1999-15.4.29 Inflation Indexed		2'000'000			2'000'000	212.98	4'259'561	1.63 %
US Treasury Notes 2014-15.1.24 Inflation Indexed		4'500'000			4'500'000	127.37	5'731'470	2.20 %
Vereinigte Staaten von Amerika Treasury Bonds 2015-15.1.25 Inflation Indexed		3'000'000			3'000'000	123.40	3'701'966	1.42 %
Total							64'695'267	24.82 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							124'002'201	47.58 %
Total Obligationen							243'571'984	93.46 %
Total Wertpapiere							243'571'984	93.46 %
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	197.46	1'831'772	0.70 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total							1'831'772	0.70 %
Total Grossbritannien							1'831'772	0.70 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							1'831'772	0.70 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							1'831'772	0.70 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 24.07.2023			10'750'807	9'625'000			-72'419	-0.03 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 24.07.2023			1'303'607	186'000'000			18'587	0.01 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 24.07.2023			27'361'518	30'250'000			-74'562	-0.03 %
Kauf CHF Verkauf DKK Termin 24.07.2023			425'877	3'200'000			-322	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 24.07.2023			762'108	1'150'000			-8'417	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 24.07.2023			9'467'689	9'550'000			-3'948	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.07.2023			16'589'862	18'180'000			-34'789	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 24.07.2023			434'623	650'000			-4'444	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 24.07.2023			6'499'966	5'770'000			-41'768	-0.02 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 24.07.2023			764'976	108'000'000			12'680	0.00 %
Kauf USD Verkauf CAD Termin 24.07.2023			109'805	150'000			-921	-0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.07.2023			1'750'560	1'600'000			552	0.00 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 24.07.2023			1'997'993	1'620'000			-9'778	-0.00 %
Kauf USD Verkauf JPY Termin 24.07.2023			209'238	27'000'000			3'233	0.00 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 25.11.2022			10'134'970	9'500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.03.2023			1'050'659	1'150'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.03.2023			11'371'600	11'650'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 27.03.2023			13'301'980	11'850'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 27.03.2023			1'518'520	225'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 25.11.2022			1'540'496	225'000'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 25.11.2022			1'959'552	1'750'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 25.11.2022			2'084'091	1'850'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 25.11.2022			24'853'506	25'300'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 25.11.2022			2'719'627	2'750'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.03.2023			30'650'416	32'650'000				
Kauf CHF Verkauf DKK Termin 25.11.2022			492'733	3'850'000				
Kauf CHF Verkauf DKK Termin 27.03.2023			499'473	3'800'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 25.11.2022			5'230'839	5'250'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 25.11.2022			9'107'520	9'550'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 27.03.2023			947'534	1'350'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 25.11.2022			972'112	1'350'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.11.2022			13'315'566	12'940'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.03.2023			15'842'269	16'480'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.11.2022			2'311'921	2'300'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.03.2023			400'000	396'512				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.03.2023			40'000	43'126				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.03.2023			418'978	450'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.11.2022			451'043	450'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 27.03.2023			488'168	680'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 25.11.2022			528'303	700'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 28.11.2022			5'414'876	4'840'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.03.2023			550'000	541'325				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.03.2023			55'000	59'448				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 27.03.2023			6'860'255	5'970'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 27.03.2023			759'754	110'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.11.2022			825'551	115'000'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.03.2023			950'000	950'144				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 25.11.2022			969'088	850'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 25.11.2022			973'839	850'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 25.11.2022			100'000	107'400				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 25.11.2022			100'000	108'364				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 27.03.2023			110'000	137'065				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 25.11.2022			1'300'000	1'464'875				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 27.03.2023			200'000	232'446				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 25.11.2022			210'000	237'626				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 27.03.2023			40'000	48'145				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 25.11.2022			420'000	469'100				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 25.11.2022			510'000	569'245				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 27.03.2023			600'000	669'579				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 25.11.2022			650'000	750'862				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 27.03.2023			700'000	797'927				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 25.11.2022			750'000	797'069				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 27.03.2023			775'000	880'618				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 25.11.2022			850'000	901'046				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 27.03.2023			35'000'000	244'161				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 25.11.2022			1'228'707	1'265'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 27.03.2023			123'199	165'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 25.11.2022			131'753	180'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 25.11.2022			1'365'556	1'260'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.03.2023			1'544'238	1'485'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 27.03.2023			1'803'307	1'510'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 27.03.2023			193'905	27'000'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 25.11.2022			209'000	30'000'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 25.11.2022			237'449	210'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.03.2023			2'400'000	2'189'952				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 25.11.2022			247'706	250'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 25.11.2022			259'359	230'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.03.2023			350'000	329'410				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 25.11.2022			380'000	393'099				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.03.2023			500'000	460'665				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.03.2023			500'000	467'658				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.03.2023			800'000	737'787				
Total Devisentermingeschäfte							-216'317	-0.08%
Total Derivate Finanzinstrumente							-216'317	-0.08%
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							15'552'655	5.97%
Total Bankguthaben							15'552'655	5.97%
Sonstige Vermögenswerte							191'476	0.07%
Gesamtvermögen per 31.03.2023							260'931'570	100.12%
Verbindlichkeiten							-303'622	-0.12%
Nettovermögen per 31.03.2023							260'627'948	100.00%
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H CHF					561'239.649677			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H EUR					332'766.290699			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H USD					86'327.150233			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB					661'367.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P					507'363.947445			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H CHF						CHF	93.00	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H EUR						EUR	95.80	

Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H USD	USD	110.48
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB	USD	144.52
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P	USD	125.93
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		40.53

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

LLB Obligationen USD ESG

Halbjahresbericht 31. März 2023

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

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

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

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

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

Nachhaltigkeit

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

Beim Fondsmanagement (Portfolioverwaltung) werden Nachhaltigkeitsrisiken in die Investitionsentscheidungen einbezogen. Der Vermögensverwalter hat dieses Merkmal in den Investmentprozess eingebunden und investiert dabei in Unternehmen, die den drei ESG-Themengebieten (Environment für Umwelt, Social für Soziales und Good Governance für Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken. Mit den Investitionsentscheidungen kann der Vermögensverwalter die Kapitalkosten der Unternehmen, die gemäss dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz investierbar sind, wie auch die Finanzierungsmöglichkeiten für 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 Risiküberlegungen, zum Beispiel durch Ausschlüsse, mit einem klaren Blick auf nachhaltige Investmentchancen – etwa im Bereich der Unternehmensführung, der Arbeitsprozesse oder bei Zulieferketten. Beim Nachhaltigkeitsprozess hat sich die VWG / Vermögensverwalter für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden.

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

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

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

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

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

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

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2019	279'033	71.6	256.48	8.83 %
30.09.2020	293'274	79.8	272.08	6.08 %
30.09.2021	278'736	74.9	268.58	-1.29 %
30.09.2022	228'978	52.4	229.06	-14.71 %
31.03.2023	219'629	53.2	242.11	5.70 %

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

Fondsdaten

Erstmission

30. Dezember 1997

Erstausgabepreis

USD 100.00

Nettovermögen

USD 53'173'798.38 (31.03.2023)

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 31.03.2023

		USD
Bankguthaben auf Sicht		361'418.28
Wertpapiere		52'471'004.67
Sonstige Vermögenswerte		454'099.18
Gesamtvermögen		53'286'522.13
Verbindlichkeiten		-112'723.75
Nettovermögen		53'173'798.38
Anzahl der Anteile im Umlauf	219'629.31	
Nettoinventarwert pro Anteil	242.11	

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2023

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	4'537
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		6.79

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	19'172.99	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	928'582.48	
Sonstige Erträge	4'536.73	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	42'781.88	
Total Erträge		995'074.08
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-89'755.08	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-46'886.99	
Aufwendungen für die Verwaltung	-30'811.45	
Revisionsaufwand	-2'611.20	
Sonstige Aufwendungen	-8'160.01	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-91'378.10	
Total Aufwand		-269'602.83
Nettoertrag		725'471.25
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-1'006'327.59
Realisierter Erfolg		-280'856.34
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		3'557'193.72
Gesamterfolg		3'276'337.38

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	52'449'209.54
Saldo aus dem Anteilverkehr	-2'551'748.54
Gesamterfolg	3'276'337.38
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	53'173'798.38

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	228'978
Ausgegebene Anteile	49'670
Zurückgenommene Anteile	59'019
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	219'629

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Total Expense Ratio (TER)

0.65 % 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 28'376.51 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
USD								
0.7% AstraZeneca PLC 2020-08.04.26		750'000			750'000	90.01	675'075	1.27 %
1.1% Praxair Notes 2020-10.08.30		741'000			741'000	79.85	591'711	1.11 %
1.1% Visa Inc 2020-15.02.31		750'000			750'000	79.85	598'860	1.13 %
1.15% Toyota Motor Credit 2020-13.08.27		633'000			633'000	87.21	552'039	1.04 %
1.25% US Treasury Notes 2020-15.05.50		1'000'000			1'000'000	58.16	581'562	1.09 %
1.625% Bonds Pernod Ricard 2020-01.04.31			500'000		500'000	79.84	399'205	0.75 %
2.125% Unilever Capital 2019-06.09.29 Gtd Global		750'000			750'000	87.43	655'755	1.23 %
2.25% Air Liquide 10.09.2029			500'000		500'000	86.33	431'670	0.81 %
2.35% MTN American Honda Finance Corp 2020-08.01.27 Global Series A		500'000			500'000	92.81	464'065	0.87 %
2.772% BP Cap Markets 2020-10.11.50		750'000			750'000	67.32	504'930	0.95 %
3.125% Treasury Nts USA 2018-15.11.28 F		750'000			750'000	97.48	731'133	1.37 %
3.15% Visa Inc 2015-14.12.25		500'000			500'000	97.12	485'620	0.91 %
3.2% Nts Kimberly-Clark 2019-25.04.29			750'000		750'000	94.75	710'595	1.34 %
3.3% Westpac Banking Corp 2019-26.02.24		750'000		250'000	500'000	98.68	493'395	0.93 %
3.375% MTN 3M Co 2019-01.03.29 Global Series F		600'000			600'000	94.28	565'698	1.06 %
3.45% Apple 2015-9.2.45		500'000			500'000	85.89	429'470	0.81 %
3.5% BlackRock Inc 2014-18.3.24 Global		500'000			500'000	98.64	493'195	0.93 %
3.5% Gilead Sciences Nts 2014-1.2.25 Sr		1'000'000			1'000'000	98.08	980'810	1.84 %
3.6% Deutsche Telekom Int. 2017-19.01.27		750'000			750'000	97.01	727'605	1.37 %
3.625% BMW US Capital LLC Notes 2019-18.04.29 Reg S		700'000			700'000	94.76	663'327	1.25 %
3.75% Johnson&Johnson 2017-03.03.47		500'000			500'000	89.58	447'905	0.84 %
3.875% Inter-Amerikanische Entwicklungsbank MTN 2011-28.10.41 Tranche 42		1'000'000			1'000'000	96.79	967'900	1.82 %
4.125% Shell Int Fin Nts 15-11.5.35			500'000		500'000	95.94	479'720	0.90 %
4.15% Merck & Co 2013-18.5.43 Sr		1'000'000			1'000'000	93.73	937'350	1.76 %
4.3% Nestle Holdings 01.10.2032			500'000		500'000	101.09	505'470	0.95 %
4.35% MTN John Deere Cap 2022-15.09.32 Gtd Series H Tranche 491			500'000		500'000	99.87	499'340	0.94 %
4.5% Electricite de France SA 18-21.9.28		350'000			350'000	97.13	339'955	0.64 %
4.5% Microsoft Corp 2010-1.10.40 Sr		500'000			500'000	101.93	509'635	0.96 %
4.7% Eli Lilly&Co 2023-27.02.33			380'000		380'000	102.48	389'428	0.73 %
4.8% Equinor 2013-8.11.43 Gtd Sr		1'000'000			1'000'000	98.14	981'440	1.85 %
4.875% Europäische Investitionsbank Nts 06-15.2.2036 Global		1'000'000			1'000'000	110.82	1'108'190	2.08 %
5.125% Nts Cargill Inc 2022-11.10.32 Reg S			500'000		500'000	103.25	516'265	0.97 %
5.337% MTN Swedbank 2022-20.09.27 Series 15 Tranche 1-144A			600'000		600'000	99.96	599'778	1.13 %
5.375% Oracle Corp 2011-15.7.40 Sr		1'000'000			1'000'000	95.73	957'330	1.80 %
5.4% Nts Qualcomm 2022-20.05.33 Global			500'000		500'000	107.31	536'550	1.01 %
5.5% Nts Diageo Capital 2022-24.01.33 Gtd Glob			500'000		500'000	108.38	541'915	1.02 %
5.5% ORANGE Notes 2014-6.2.44		600'000			600'000	105.35	632'076	1.19 %
5.862% BBVA 14.09.2026			600'000		600'000	98.79	592'758	1.11 %
6.3% Nts Dow Chemical 2022-15.03.33			500'000		500'000	108.80	544'015	1.02 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
6.4% General Motors Nts 2023-09.01.33			500'000		500'000	103.01	515'070	0.97 %
6.625% Citigroup 98-15.1.2028		1'250'000			1'250'000	107.75	1'346'862	2.53 %
7.75% Nts Enel Fin Intl 2022-14.10.52			500'000		500'000	116.37	581'860	1.09 %
8.5% Daimler Fin 2001-18.1.13		500'000			500'000	126.81	634'060	1.19 %
KBC Grp 2023-19.01.29 Reg S Fixed/FR			500'000		500'000	100.61	503'070	0.95 %
Morgan Stanley 2022-18.10.28 Glob Series I Fixed to FR			500'000		500'000	105.19	525'955	0.99 %
2.25% Vereinigte Staaten 2019-15.08.49		750'000		750'000	0			
2.625% Diageo Capital 2013-29.4.23		750'000		750'000	0			
2.75% Apple Inc 2017-13.01.25 Global		500'000		500'000	0			
2% Landw Rentenbank 2015-13.1.25 Sr		300'000		300'000	0			
3.625% IBM 2014-12.2.24		1'500'000		1'500'000	0			
3.625% Microsoft 2013-15.12.23 Sr		1'000'000		1'000'000	0			
4.375% Sinopec Group 2014-10.04.2024 Gtd Sr Reg S		500'000		500'000	0			
4.375% Treasury Bonds USA 2008-15.2.38		750'000		750'000	0			
4% Korea National Oil 2014-23.1.24 MTN		1'500'000		1'500'000	0			
6.3% Bonds EDP Fin 2022-11.10.27			500'000	500'000	0			
7% Swiss Re Solutions Nts 1996-15.02.2026		500'000		500'000	0			
Total							27'929'618	52.53 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							27'929'618	52.53 %
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	92.40	369'608	0.70 %
0.75% Nordea Bank Abp 2020-28.8.25		500'000			500'000	89.66	448'310	0.84 %
0.85% SEB Skandinaviska Enskilda Benken AB 2020-2.9.25		720'000			720'000	90.27	649'908	1.22 %
0.948% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2021-12.1.26		500'000			500'000	88.86	444'305	0.84 %
0.95% Johnson&Johnson 2020-1.9.27		500'000			500'000	88.59	442'935	0.83 %
0% Kreditanstalt für Wiederaufbau 2006- 18.4.2036		1'000'000			1'000'000	61.15	611'480	1.15 %
1.25% Pernod Ricard International Finance 2020-1.4.28		750'000			750'000	86.24	646'800	1.22 %
1.3% Province of Alberta 2020-22.7.30		750'000			750'000	83.10	623'272	1.17 %
1.35% Prov. Quebec 202-28.5.30		750'000			750'000	84.37	632'782	1.19 %
1.4%-1.10% ING Group 2020-1.7.26		800'000			800'000	91.50	731'976	1.38 %
1.45% Merck & Co 2020-24.6.30		750'000			750'000	82.63	619'755	1.17 %
1.5% Verizon Communications Inc 2020-18.9.30		750'000			750'000	80.74	605'565	1.14 %
1.50% Nordea Bank Abp 2021-30.9.26		250'000			250'000	87.92	219'790	0.41 %
1.70% Siemens Fin NV 2021-11.3.28		750'000			750'000	88.09	660'690	1.24 %
1.849% Banco Santander 2021-25.3.26		600'000			600'000	89.56	537'378	1.01 %
1.902% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2021.17.9.28		1'000'000			1'000'000	84.57	845'710	1.59 %
1.995% Chevron Corp. 2020-11.5.27		750'000			750'000	91.81	688'612	1.30 %
1% Nationwide Building Society 2020-28.8.25		400'000			400'000	90.35	361'412	0.68 %
2.2% Bank of Nova Scotia 2020-3.2.25		500'000			500'000	95.07	475'335	0.89 %
2.2% The Walt Disney Company 2020-13.1.28		750'000			750'000	91.84	688'778	1.30 %
2.35% Siemens Fin NV 2016-15.10.26		800'000			800'000	92.84	742'736	1.40 %
2.625% Societe Generale SA 2019-16.10.24		400'000			400'000	94.50	378'020	0.71 %
2.625% Societe Generale SA 2020-1.25		500'000			500'000	93.64	468'185	0.88 %
2.80% Gilead Sciences Inv 2020-1.10.50		500'000			500'000	69.13	345'665	0.65 %
2.875% PepsiCo Inc 2019-15.10.49		500'000			500'000	76.20	380'980	0.72 %
2.947% DANONE SA 2016-2.11.26		800'000			800'000	94.71	757'664	1.42 %
3.103% Nomura Holdings Inc 2020-16.1.30		750'000			750'000	84.39	632'948	1.19 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
3.20% AbbVie Inc 2020-21.11.2029		800'000			800'000	92.76	742'056	1.40 %
3.25% S&P Global Inc 2019-1.12.49		600'000			600'000	75.73	454'386	0.85 %
3.625% Roche Hold 2018-17.9.28		500'000			500'000	97.20	486'025	0.91 %
3.75% Vinci SA 2019-10.04.29		1'000'000			1'000'000	94.47	944'730	1.78 %
3.90% Intel Corp 2020-25.3.30		500'000			500'000	95.31	476'545	0.90 %
3.95%CNH Industrial Capital LLC 2022-23.05.25		500'000			500'000	97.54	487'720	0.92 %
3% Amgen Inc 2022-22.02.2029		500'000			500'000	91.93	459'640	0.86 %
4.114% Exxon Mobil Corp 2016-1.3.46		500'000			500'000	90.07	450'355	0.85 %
4.15% Nts IBM Corp 2019-15.5.39 Global		500'000			500'000	88.60	443'020	0.83 %
4.20% HP Inc 2022-15.4.2032		600'000			600'000	90.05	540'324	1.02 %
4.875% EDF Electricite de France SA 2018-21.9.38		500'000			500'000	89.52	447'595	0.84 %
BMW US Capital LLC 2022-1.4.32		600'000			600'000	92.74	556'458	1.05 %
DNB BK ASA 2021-30.9.25		800'000			800'000	93.35	746'776	1.40 %
Fed Caiss Desjard 2020-10.2.25 Reg.S		500'000			500'000	94.45	472'250	0.89 %
Mitsubishi UFJ Fin.Nts 2019-7.3.29		750'000			750'000	93.57	701'768	1.32 %
Nts Cargill Inc 2021-02.02.26 Reg S		500'000			500'000	90.74	453'690	0.85 %
Westpac Banking 2020-16.1.25		700'000			700'000	95.35	667'450	1.26 %
0.95% HSBC BanK Canada 2020-14.5.23		250'000		250'000	0			
3.625% NAB New York MTN 2018-20.06.2023		500'000		500'000	0			
Nationwide Building 2020-27.1.23 Reg S		500'000		500'000	0			
Total							24'541'387	46.15 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							24'541'387	46.15 %
Total Obligationen							52'471'005	98.68 %
Total Wertpapiere							52'471'005	98.68 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							361'418	0.68 %
Total Bankguthaben							361'418	0.68 %
Sonstige Vermögenswerte							454'099	0.85 %
Gesamtvermögen per 31.03.2023							53'286'522	100.21 %
Verbindlichkeiten							-112'724	-0.21 %
Nettovermögen per 31.03.2023							53'173'798	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				219'629.314376				
Nettoinventarwert pro Anteil						USD	242.11	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							6.79	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

LLB Strategie Ausgewogen ESG (CHF)

Halbjahresbericht 31. März 2023

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

Der Teilfonds weist demnach eine Dachfondsstruktur auf. Die Anleger werden darauf aufmerksam gemacht, dass auf Stufe der indirekten Anlagen zusätzliche indirekte Kosten und Gebühren anfallen sowie Vergütungen und Honorare verrechnet werden, die jedoch direkt den einzelnen indirekten Anlagen belastet werden. 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 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 Teilfonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor auch "light green" Produkte genannt.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2019	956'557	118.8	124.25	1.47 %
30.09.2020	1'035'055	125.9	121.60	-2.13 %
30.09.2021	1'044'482	138.0	132.15	8.68 %
30.09.2022	1'082'114	121.2	112.00	-15.25 %
31.03.2023	1'143'258	136.1	119.05	6.29 %

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

Fondsdaten

Erstmission

15. Juli 1999

Erstausgabepreis

CHF 100.00

Nettovermögen

CHF 136'105'857.11 (31.03.2023)

Valorenummer / ISIN

812 751 / LI0008127511

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2023

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	960'179.47
Wertpapiere	132'119'205.63
Andere Wertpapiere und Wertrechte	3'154'000.00
Derivative Finanzinstrumente	114'938.49
Gesamtvermögen	136'348'323.59
Verbindlichkeiten	-242'466.48
Nettovermögen	136'105'857.11
Anzahl der Anteile im Umlauf	1'143'258.47
Nettoinventarwert pro Anteil	119.05

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2023

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 16'170'033	Verkauf EUR 16'500'000	Termin 6.04.2023
Kauf CHF 1'950'175	Verkauf JPY 280'000'000	Termin 6.04.2023
Kauf CHF 27'389'540	Verkauf USD 29'500'000	Termin 6.04.2023

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

EUR	16'500'000
JPY	280'000'000
USD	29'500'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.68 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	2'091.05	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	98'101.11	
Sonstige Erträge	2'171.52	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-11'215.21	
Total Erträge		91'148.47
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-191'959.20	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-100'277.20	
Aufwendungen für die Verwaltung	-65'896.44	
Revisionsaufwand	-2'393.42	
Sonstige Aufwendungen	-6'482.19	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	4'346.70	
Total Aufwand		-362'661.75
Nettoertrag		-271'513.28
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-819'387.35
Realisierter Erfolg		-1'090'900.63
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		8'831'518.46
Gesamterfolg		7'740'617.83

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	121'215'061.63
Saldo aus dem Anteilverkehr	7'150'177.65
Gesamterfolg	7'740'617.83
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	136'105'857.11

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'082'114
Ausgegebene Anteile	96'509
Zurückgenommene Anteile	35'365
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'143'258

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)

1.17 % 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 133'207.00 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland								
USD								
Ant Neuberger Berman Invest Funds PLC Emerging Markets Equity Fund		200'000			200'000	10.96	2'009'183	1.48 %
Ant Neuberger Bermann High Yield Bond Class USD		70'000		70'000	0			
Total							2'009'183	1.48 %
Total Irland							2'009'183	1.48 %
Luxemburg								
EUR								
Ant Macquarie Fund Solutions SICAV Mac Sust Emg Mts LC Bond Fund Cap I EUR		48'900			48'900	9.61	468'503	0.34 %
Total							468'503	0.34 %
USD								
Ant Allianz Global Investors Fund SICAV - Allianz GEM Equity High Dividends Shs IT (USD) Capitalisation		1'000			1'000	1'108.79	1'016'315	0.75 %
Ant Vontobel Fund SICAV- Emerging Markets Debt Shs -I- Capitalisation		12'000			12'000	118.45	1'302'852	0.96 %
Total							2'319'167	1.70 %
Total Luxemburg							2'787'670	2.05 %
Schweiz								
CHF								
Ant LLB Aktien Regio Bodensee (CHF)		2'700			2'700	481.46	1'299'942	0.96 %
Total							1'299'942	0.96 %
Total Schweiz							1'299'942	0.96 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							6'096'795	4.48 %
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	102.90	2'675'400	1.97 %
Total							2'675'400	1.97 %
Total Luxemburg							2'675'400	1.97 %
Total Anlagefonds, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							2'675'400	1.97 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
CHF								
Ant LLB Aktien Fit for Life (CHF)		11'000			11'000	219.15	2'410'650	1.77 %
Ant LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Kl. P		32'000			32'000	73.25	2'344'000	1.72 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Ant LLB Defensive (CHF)		28'000	35'000	23'000	40'000	99.14	3'965'600	2.91 %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		110'000	60'000		170'000	139.15	23'655'500	17.38 %
Ant Plenum CAT Bond Fund Klasse -P-		42'000			42'000	98.14	4'121'880	3.03 %
Total							36'497'630	26.82 %
EUR								
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		15'000			15'000	145.47	2'175'067	1.60 %
Ant LLB Impcat Climate Obli Glob - P		30'000			30'000	96.87	2'896'709	2.13 %
Ant LLB Obligationen EUR		18'000			18'000	98.69	1'770'735	1.30 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		150'000		30'000	120'000	82.33	9'847'512	7.24 %
LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		52'000			52'000	121.54	6'299'642	4.63 %
Total							22'989'665	16.89 %
JPY								
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		10'000			10'000	14715.00	1'012'767	0.74 %
Total							1'012'767	0.74 %
USD								
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		25'000			25'000	450.50	10'323'185	7.58 %
Ant LLB Defensive (USD)			22'000		22'000	129.91	2'619'655	1.92 %
Ant LLB Impact Climate GI Passiv-USD P		137'000	3'000	10'000	130'000	96.05	11'444'656	8.41 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		43'000	17'000		60'000	125.93	6'925'368	5.09 %
Ant LLB Obligationen USD		8'500			8'500	242.11	1'886'299	1.39 %
Total							33'199'163	24.39 %
Total Fürstentum Liechtenstein							93'699'226	68.84 %
Luxemburg								
USD								
Ant Invesco Fund SICAV -C- Semi Annual Emerging Markets Bond Fund		90'000			90'000	15.08	1'244'007	0.91 %
Ant SISF Global Emerging Markets Opportunities -C-		80'000			80'000	20.29	1'487'697	1.09 %
Ant Global High Yield Portfolio -I- ACMBernstein FCP		500'001		500'001	0			
Total							2'731'704	2.01 %
Total Luxemburg							2'731'704	2.01 %
Österreich								
EUR								
Ant LLB Anleihen Strategie CEEMENA Klasse -I- (T)		10'000			10'000	120.61	1'202'240	0.88 %
Total							1'202'240	0.88 %
Total Österreich							1'202'240	0.88 %
Schweiz								
CHF								
Ant LLB Aktien Schweiz (CHF)		42'000			42'000	309.02	12'978'840	9.54 %
LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF) -P-		110'000	15'000		125'000	101.88	12'735'000	9.36 %
Total							25'713'840	18.89 %
Total Schweiz							25'713'840	18.89 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							123'347'010	90.63 %
Total Anlagefonds							132'119'206	97.07 %
Total Wertpapiere							132'119'206	97.07 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Anderer Wertpapiere und Wertrechte								
Anderer Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert								
Luxemburg								
	CHF							
Cert SG Issuer 2015-open end LLB Alternative Strategie Global		4'000'000			4'000'000	78.85	3'154'000	2.32 %
Total							3'154'000	2.32 %
Total Luxemburg							3'154'000	2.32 %
Total Anderer Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert							3'154'000	2.32 %
Total Anderer Wertpapiere und Wertrechte							3'154'000	2.32 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 6.04.2023			1'950'175	280'000'000			22'605	0.02 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.04.2023			16'170'033	16'500'000			-273'143	-0.20 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 6.04.2023			27'389'540	29'500'000			365'477	0.27 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.12.2022			11'863'329	12'200'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 6.12.2022			2'759'872	380'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 6.12.2022			29'915'829	31'700'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 6.12.2022			590'882	600'000				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 6.12.2022			70'000'000	471'078				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.12.2022			3'621'237	3'800'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 6.12.2022			3'200'000	3'151'197				
Total Devisentermingeschäfte							114'938	0.08 %
Total Derivate Finanzinstrumente							114'938	0.08 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							960'179	0.71 %
Total Bankguthaben							960'179	0.71 %
Sonstige Vermögenswerte								
							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 31.03.2023							136'348'324	100.18 %
Verbindlichkeiten							-242'466	-0.18 %
Nettovermögen per 31.03.2023							136'105'857	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				1'143'258.474778				
Nettoinventarwert pro Anteil						CHF	119.05	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							0.00	

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

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

LLB Strategie Ausgewogen ESG (EUR)

Halbjahresbericht 31. März 2023

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

Nachhaltigkeit

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2019	298'209	46.0	154.27	2.15 %
30.09.2020	301'632	45.4	150.37	-2.53 %
30.09.2021	300'939	50.0	166.26	10.57 %
30.09.2022	319'322	45.5	142.65	-14.20 %
31.03.2023	313'713	47.5	151.48	6.19 %

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

Fondsdaten

Erstmission

15. Juli 1999

Erstausgabepreis

EUR 100.00

Nettovermögen

EUR 47'522'275.98 (31.03.2023)

Valorennummer / ISIN

812 755 / LI0008127552

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2023

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	87'454.27
Wertpapiere	46'080'904.36
Andere Wertpapiere und Wertrechte	1'143'800.00
Derivative Finanzinstrumente	292'282.63
Gesamtvermögen	47'604'441.26
Verbindlichkeiten	-82'165.28
Nettovermögen	47'522'275.98
Anzahl der Anteile im Umlauf	313'713.44
Nettoinventarwert pro Anteil	151.48

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2023

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 1'560'753	Verkauf CHF 1'530'000	Termin 6.04.2023
Kauf EUR 1'736'196	Verkauf GBP 1'500'000	Termin 6.04.2023
Kauf EUR 234'314	Verkauf JPY 33'000'000	Termin 6.04.2023
Kauf EUR 8'506'560	Verkauf USD 9'000'000	Termin 6.04.2023
Kauf EUR 823'930	Verkauf USD 900'000	Termin 6.04.2023

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

CHF	1'530'000
GBP	1'500'000
JPY	33'000'000
USD	9'900'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 3.60 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	2'337.45	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	35'085.53	
Sonstige Erträge	721.07	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-1'893.40	
Total Erträge		36'250.65
Passivzinsen	-1.28	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-69'823.60	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-36'475.01	
Aufwendungen für die Verwaltung	-23'969.29	
Revisionsaufwand	-2'401.10	
Sonstige Aufwendungen	4'961.89	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	3'386.45	
Total Aufwand		-124'321.94
Nettoertrag		-88'071.29
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		415'800.19
Realisierter Erfolg		327'728.90
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		2'493'268.02
Gesamterfolg		2'820'996.92

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	45'549'919.97
Saldo aus dem Anteilverkehr	-848'640.91
Gesamterfolg	2'820'996.92
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	47'522'275.98

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	319'322
Ausgegebene Anteile	13'426
Zurückgenommene Anteile	19'035
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	313'713

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)

1.17 % 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 48'184.08 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland								
EUR								
Ant iShares II PLC iShares MSCI Europ SRI UCITS ETF		4'700		4'700	0			
Total							0	0.00 %
USD								
Ant Neuberger Berman Invest Funds PLC Emerging Markets Equity Fund		60'000			60'000	10.96	604'690	1.27 %
Ant Neuberger Bermann High Yield Bond Class USD		15'000		15'000	0			
Total							604'690	1.27 %
Total Irland							604'690	1.27 %
Luxemburg								
EUR								
Ant CANDRIAM SUSTAINABLE SICAV		70			70	1'972.92	138'104	0.29 %
Ant Macquarie Fund Solutions SICAV Mac Sust Emg Mts LC Bond Fund Cap I EUR		36'940			36'940	9.61	355'052	0.75 %
Total							493'157	1.04 %
Total Luxemburg							493'157	1.04 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							1'097'847	2.31 %
Anlagefonds, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Luxemburg								
CHF								
Zert EXANE Sol Lux on LLB Gold I -USD I-		1'060'000			1'060'000	102.90	1'094'242	2.30 %
Total							1'094'242	2.30 %
Total Luxemburg							1'094'242	2.30 %
Total Anlagefonds, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							1'094'242	2.30 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
CHF								
Ant LLB Aktien Fit for Life (CHF)		4'500			4'500	219.15	989'341	2.08 %
Ant LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Kl. P		12'000			12'000	73.25	881'822	1.86 %
Total							1'871'163	3.94 %
EUR								
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		61'900		6'900	55'000	145.47	8'000'850	16.84 %
Ant LLB Defensive (EUR)		2'800	10'200	8'000	5'000	110.89	554'450	1.17 %
Ant LLB Impcat Climate Obli Glob - P		15'000			15'000	96.87	1'453'004	3.06 %
Ant LLB Obligationen EUR		72'000	10'000		82'000	98.69	8'092'580	17.03 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		48'800	5'200		54'000	82.33	4'445'606	9.35 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Ant Plenum CAT Bond Fund Klasse -P EUR-		15'500			15'500	101.29	1'569'995	3.30 %
LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		20'500			20'500	121.54	2'491'485	5.24 %
Total							26'607'971	55.99 %
JPY								
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		4'250		750	3'500	14'715.00	355'606	0.75 %
Total							355'606	0.75 %
USD								
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		5'000	1'000		6'000	450.50	2'485'518	5.23 %
Ant LLB Defensive (USD)			9'500		9'500	129.91	1'134'846	2.39 %
Ant LLB Impact Climate GI Passiv-USD P		85'000	2'000	3'000	84'000	96.05	7'418'748	15.61 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		16'650	2'850		19'500	125.93	2'257'970	4.75 %
Total							13'297'083	27.98 %
Total Fürstentum Liechtenstein							42'131'823	88.66 %
Luxemburg								
USD								
Ant Invesco Fund SICAV -C- Semi Annual Emerging Markets Bond Fund		25'000			25'000	15.08	346'667	0.73 %
Ant SISF Global Emerging Markets Opportunities -C-		40'000			40'000	20.29	746'237	1.57 %
Ant Global High Yield Portfolio -I- ACMBernstein FCP		200'001		200'001	0			
Total							1'092'903	2.30 %
Total Luxemburg							1'092'903	2.30 %
Österreich								
EUR								
Ant LLB Anleihen Schwellenlaender Accumulating -IT-		1'200			1'200	91.07	109'284	0.23 %
Ant LLB Anleihen Strategie CEEMENA Klasse -I- (T)		4'600			4'600	120.61	554'806	1.17 %
Total							664'090	1.40 %
Total Österreich							664'090	1.40 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							43'888'816	92.35 %
Total Anlagefonds							46'080'904	96.97 %
Total Wertpapiere							46'080'904	96.97 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Luxemburg								
EUR								
Cert SG Issuer 2015-open end LLB Alternative Strategie Global		1'400'000			1'400'000	81.70	1'143'800	2.41 %
Total							1'143'800	2.41 %
Total Luxemburg							1'143'800	2.41 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							1'143'800	2.41 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							1'143'800	2.41 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 6.04.2023			1'560'753	1'530'000			25'453	0.05 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 6.04.2023			1'736'196	1'500'000			30'454	0.06 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 6.04.2023			234'314	33'000'000			6'348	0.01 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 6.04.2023			8'506'560	9'000'000			233'420	0.49 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 6.04.2023			823'930	900'000			-3'393	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.12.2022			800'000	841'639				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 6.12.2022			1'626'787	1'370'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 6.12.2022			10'594'528	10'900'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 6.12.2022			2'261'416	2'200'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 6.12.2022			246'401	33'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 6.12.2022			397'653	400'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 6.12.2022			3'000'000	3'047'523				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 6.12.2022			137'143	120'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 6.12.2022			167'715	160'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 6.12.2022			622'803	620'000				
Total Devisentermingeschäfte							292'283	0.62 %
Total Derivate Finanzinstrumente							292'283	0.62 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							87'454	0.18 %
Total Bankguthaben							87'454	0.18 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 31.03.2023							47'604'441	100.17 %
Verbindlichkeiten							-82'165	-0.17 %
Nettovermögen per 31.03.2023							47'522'276	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				313'713.439635				
Nettoinventarwert pro Anteil						EUR	151.48	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							0.00	

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

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

LLB Strategie BPVV ESG (CHF)

Halbjahresbericht 31. März 2023

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

Nachhaltigkeit

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2019	217'483	28.0	128.75	2.14 %
30.09.2020	233'431	29.6	127.00	-1.36 %
30.09.2021	283'594	37.7	132.75	4.53 %
30.09.2022	336'913	38.0	112.85	-14.99 %
31.03.2023	369'309	43.1	116.80	3.50 %

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

Fondsdaten

Erstmission

11. März 2009

Erstausgabepreis

CHF 90.23

Nettovermögen

CHF 43'143'188.07 (31.03.2023)

Valorenummer / ISIN

3 261 934 / LI0032619343

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2023

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	759'739.15
Wertpapiere	42'489'819.08
Derivative Finanzinstrumente	-42'254.87
Gesamtvermögen	43'207'303.36
Verbindlichkeiten	-64'115.29
Nettovermögen	43'143'188.07
Anzahl der Anteile im Umlauf	369'308.85
Nettoinventarwert pro Anteil	116.80

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2023

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 983'004	Verkauf EUR 1'000'000	Termin 6.04.2023
Kauf CHF 9'016'018	Verkauf EUR 9'200'000	Termin 6.04.2023
Kauf CHF 408'327	Verkauf GBP 360'000	Termin 6.04.2023
Kauf CHF 905'438	Verkauf JPY 130'000'000	Termin 6.04.2023
Kauf CHF 8'448'977	Verkauf USD 9'100'000	Termin 6.04.2023

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

EUR	10'200'000
GBP	360'000
JPY	130'000'000
USD	9'100'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 2.55 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	1'064.77	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-5'469.59	
Total Erträge		-4'404.82
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-54'769.24	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-28'610.79	
Aufwendungen für die Verwaltung	-18'801.38	
Revisionsaufwand	-2'393.42	
Sonstige Aufwendungen	-4'989.30	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	887.40	
Total Aufwand		-108'676.73
Nettoertrag		-113'081.55
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-342'289.73
Realisierter Erfolg		-455'371.28
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'825'975.12
Gesamterfolg		1'370'603.84

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	38'021'699.11
Saldo aus dem Anteilverkehr	3'750'885.12
Gesamterfolg	1'370'603.84
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	43'143'188.07

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	336'913
Ausgegebene Anteile	38'445
Zurückgenommene Anteile	6'049
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	369'309

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)

1.04 % p. a.

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von CHF 43'664.80 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland								
USD								
Ant Neuberger Berman Invest Funds PLC Emerging Markets Equity Fund		37'000			37'000	10.96	371'699	0.86 %
Total							371'699	0.86 %
Total Irland							371'699	0.86 %
Luxemburg								
EUR								
Ant CANDRIAM SUSTAINABLE SICAV		200			200	1'972.92	393'321	0.91 %
Ant Robeco Capital Growth Fund SICAV		3'600			3'600	189.03	678'330	1.57 %
Total							1'071'652	2.48 %
USD								
Ant Bellevue Funds Lux SICAV		1'800		1'800	0			
Ant Robeco Capital Growth Fds SICAV Robeco SAM Sust Water Equities USD		1'000		1'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Luxemburg							1'071'652	2.48 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							1'443'351	3.35 %
Anlagefonds, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Luxemburg								
CHF								
Zert EXANE Sol Lux on LLB Gold I -USD I-		750'000			750'000	102.90	771'750	1.79 %
Total							771'750	1.79 %
Total Luxemburg							771'750	1.79 %
Total Anlagefonds, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							771'750	1.79 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
CHF								
Ant LLB Defensive (CHF)		36'000	5'000	16'000	25'000	99.14	2'478'500	5.74 %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		51'000	4'000		55'000	139.15	7'653'250	17.74 %
Total							10'131'750	23.48 %
EUR								
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		3'500	300	1'500	2'300	145.47	333'510	0.77 %
Ant LLB Impcat Climate Obli Glob - P		25'000	17'000		42'000	96.87	4'055'392	9.40 %
Ant LLB Obligationen EUR		40'000	13'000		53'000	98.69	5'213'832	12.08 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		80'000			80'000	82.33	6'565'008	15.22 %
Total							16'167'743	37.47 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
JPY								
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		2'000			2'000	14'715.00	202'553	0.47 %
Total							202'553	0.47 %
USD								
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		2'800	800		3'600	450.50	1'486'539	3.45 %
Ant LLB Impact Climate GI Passiv-USD P		30'000	13'000	3'000	40'000	96.05	3'521'432	8.16 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		23'000	6'500	2'000	27'500	125.93	3'174'127	7.36 %
Ant LLB Obligationen USD		11'000		4'500	6'500	242.11	1'442'464	3.34 %
Total							9'624'562	22.31 %
Total Fürstentum Liechtenstein							36'126'609	83.74 %
Schweiz								
CHF								
Ant LLB Aktien Schweiz (CHF)		5'800	700		6'500	309.02	2'008'630	4.66 %
LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF) -P-		15'500	5'500		21'000	101.88	2'139'480	4.96 %
Total							4'148'110	9.61 %
Total Schweiz							4'148'110	9.61 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							40'274'719	93.35 %
Total Anlagefonds							42'489'819	98.49 %
Total Wertpapiere							42'489'819	98.49 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 6.04.2023			408'327	360'000			359	0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 6.04.2023			8'448'977	9'100'000			112'740	0.26 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.04.2023			9'016'018	9'200'000			-152'298	-0.35 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 6.04.2023			905'438	130'000'000			10'495	0.02 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.04.2023			983'004	1'000'000			-13'551	-0.03 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.12.2022			2'358'292	2'500'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 6.12.2022			300'595	260'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 6.12.2022			312'878	330'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.12.2022			4'473'058	4'600'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 6.12.2022			492'102	500'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.12.2022			692'775	700'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 6.12.2022			8'587'825	9'100'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 6.12.2022			944'167	130'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.12.2022			976'157	1'000'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 6.12.2022			1'000'000	974'494				
Total Devisentermingeschäfte							-42'255	-0.10 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-42'255	-0.10 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							759'739	1.76 %
Total Bankguthaben							759'739	1.76 %
Sonstige Vermögenswerte								
							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 31.03.2023							43'207'303	100.15 %
Verbindlichkeiten							-64'115	-0.15 %
Nettovermögen per 31.03.2023							43'143'188	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf					369'308.849979			
Nettoinventarwert pro Anteil						CHF	116.80	

Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)

0.00

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

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

LLB Strategie Rendite ESG (CHF)

Halbjahresbericht 31. März 2023

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

Der Teilfonds weist demnach eine Dachfondsstruktur auf. Die Anleger werden darauf aufmerksam gemacht, dass auf Stufe der indirekten Anlagen zusätzliche indirekte Kosten und Gebühren anfallen sowie Vergütungen und Honorare verrechnet werden, die jedoch direkt den einzelnen indirekten Anlagen belastet werden. 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 Titeluniversums vorgenommen wird. Diese Einschränkungen erfolgen durch unterschiedliche Ausschlusskriterien, die auf dem Nachhaltigkeitsansatz der LLB beruhen (vgl. www.llb.li). Dieser Nachhaltigkeitsansatz kann bei Bedarf an neue Gegebenheiten und Erkenntnisse angepasst werden.

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

Nachhaltigkeit

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2019	1'537'536	206.7	134.45	2.17 %
30.09.2020	1'544'101	204.6	132.50	-1.45 %
30.09.2021	1'431'751	198.4	138.60	4.60 %
30.09.2022	1'438'840	170.5	118.45	-14.54 %
31.03.2023	1'423'040	175.5	123.30	4.09 %

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

Fondsdaten

Erstmission

15. Juli 1999

Erstausgabepreis

CHF 100.00

Nettovermögen

CHF 175'479'305.16 (31.03.2023)

Valorennummer / ISIN

812 745 / LI0008127453

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2023

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	526'419.60
Wertpapiere	171'839'171.64
Andere Wertpapiere und Wertrechte	3'705'950.00
Derivative Finanzinstrumente	-294'840.17
Gesamtvermögen	175'776'701.07
Verbindlichkeiten	-297'395.91
Nettovermögen	175'479'305.16
Anzahl der Anteile im Umlauf	1'423'040.13
Nettoinventarwert pro Anteil	123.30

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2023

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 44'296'090	Verkauf EUR 45'200'000	Termin 6.04.2023
Kauf CHF 1'247'792	Verkauf GBP 1'100'000	Termin 6.04.2023
Kauf CHF 3'691'959	Verkauf JPY 530'000'000	Termin 6.04.2023
Kauf CHF 30'639'147	Verkauf USD 33'000'000	Termin 6.04.2023

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

EUR	45'200'000
GBP	1'100'000
JPY	530'000'000
USD	33'000'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 2.11 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	8'748.10	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	128'198.30	
Sonstige Erträge	2'387.97	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-5'045.47	
Total Erträge		134'288.90
Passivzinsen	-161.09	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-232'503.35	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-121'456.97	
Aufwendungen für die Verwaltung	-79'814.58	
Revisionsaufwand	-2'393.42	
Sonstige Aufwendungen	-6'485.18	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	5'981.08	
Total Aufwand		-436'833.51
Nettoertrag		-302'544.61
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-435'314.36
Realisierter Erfolg		-737'858.97
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		7'637'775.47
Gesamterfolg		6'899'916.50

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	170'462'291.01
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1'882'902.35
Gesamterfolg	6'899'916.50
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	175'479'305.16

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'438'840
Ausgegebene Anteile	45'458
Zurückgenommene Anteile	61'258
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'423'040

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)

1.07 % 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 177'284.33 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland								
USD								
Ant Neuberger Bermann High Yield Bond Class USD		100'000		100'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Irland								
0								
0.00 %								
Luxemburg								
EUR								
Ant Macquarie Fund Solutions SICAV Mac Sust Emg Mts LC Bond Fund Cap I EUR		83'100			83'100	9.61	796'168	0.45 %
Total							796'168	0.45 %
USD								
Ant Allianz Global Investors Fund SICAV - Allianz GEM Equity High Dividends Shs IT (USD) Capitalisation		1'800		600	1'200	1'108.79	1'219'578	0.69 %
Ant Vontobel Fund SICAV- Emerging Markets Debt Shs -I- Capitalisation		19'000			19'000	118.45	2'062'850	1.18 %
Total							3'282'427	1.87 %
Total Luxemburg								
4'078'595								
2.32 %								
Schweiz								
CHF								
Ant LLB Aktien Regio Bodensee (CHF)		1'800			1'800	481.46	866'628	0.49 %
Total							866'628	0.49 %
Total Schweiz								
866'628								
0.49 %								
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
4'945'223								
2.82 %								
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	102.90	2'058'000	1.17 %
Total							2'058'000	1.17 %
Total Luxemburg								
2'058'000								
1.17 %								
Total Anlagefonds, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
2'058'000								
1.17 %								
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
CHF								
Ant LLB Aktien Fit for Life (CHF)		7'000			7'000	219.15	1'534'050	0.87 %
Ant LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Kl. P		47'000			47'000	73.25	3'442'750	1.96 %
Ant LLB Defensive (CHF)		115'000		77'000	38'000	99.14	3'767'320	2.15 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		235'000			235'000	139.15	32'700'250	18.63 %
Ant Plenum CAT Bond Fund Klasse -P-		62'000		7'000	55'000	98.14	5'397'700	3.08 %
Total							46'842'070	26.69 %
EUR								
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		13'000			13'000	145.47	1'885'058	1.07 %
Ant LLB Impcat Climate Obli Glob - P		40'000			40'000	96.87	3'862'278	2.20 %
Ant LLB Obligationen EUR		41'000	129'000		170'000	98.69	16'723'613	9.53 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		340'000			340'000	82.33	27'901'284	15.90 %
LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		125'000			125'000	121.54	15'143'369	8.63 %
Total							65'515'603	37.34 %
JPY								
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		12'000			12'000	14'715.00	1'215'321	0.69 %
Total							1'215'321	0.69 %
USD								
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		13'500			13'500	450.50	5'574'520	3.18 %
Ant LLB Defensive (USD)			38'500		38'500	129.91	4'584'397	2.61 %
Ant LLB Impact Climate GI Passiv-USD P		100'000	5'000	20'000	85'000	96.05	7'483'044	4.26 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		82'000	28'000		110'000	125.93	12'696'509	7.24 %
Ant LLB Obligationen USD		32'000		32'000	0			
Total							30'338'470	17.29 %
Total Fürstentum Liechtenstein							143'911'463	82.01 %
Luxemburg								
USD								
Ant Invesco Fund SICAV -C- Semi Annual Emerging Markets Bond Fund		105'000			105'000	15.08	1'451'341	0.83 %
Ant SISF Global Emerging Markets Opportunities -C-		90'000			90'000	20.29	1'673'659	0.95 %
Ant Global High Yield Portfolio -I- ACMBernstein FCP		700'001		700'001	0			
Total							3'125'001	1.78 %
Total Luxemburg							3'125'001	1.78 %
Österreich								
EUR								
Ant LLB Anleihen Strategie CEEMENA Klasse -I- (T)		16'000			16'000	120.61	1'923'585	1.10 %
Total							1'923'585	1.10 %
Total Österreich							1'923'585	1.10 %
Schweiz								
CHF								
Ant LLB Aktien Schweiz (CHF)		25'000			25'000	309.02	7'725'500	4.40 %
LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF) -P-		75'000	5'000		80'000	101.88	8'150'400	4.64 %
Total							15'875'900	9.05 %
Total Schweiz							15'875'900	9.05 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							164'835'948	93.93 %
Total Anlagefonds							171'839'172	97.93 %
Total Wertpapiere							171'839'172	97.93 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	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		4'700'000			4'700'000	78.85	3'705'950	2.11 %
Total							3'705'950	2.11 %
Total Luxemburg							3'705'950	2.11 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert							3'705'950	2.11 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							3'705'950	2.11 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 6.04.2023			1'247'792	1'100'000			1'224	0.00 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 6.04.2023			3'691'959	530'000'000			43'344	0.02 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 6.04.2023			30'639'147	33'000'000			408'838	0.23 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.04.2023			44'296'090	45'200'000			-748'246	-0.43 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 6.12.2022			1'083'283	1'100'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.12.2022			24'310'100	25'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 6.12.2022			3'849'872	530'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 6.12.2022			42'467'265	45'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.12.2022			5'246'078	5'300'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 6.12.2022			925'001	800'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.12.2022			5'717'742	6'000'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 6.12.2022			6'000'000	5'908'494				
Total Devisentermingeschäfte							-294'840	-0.17 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-294'840	-0.17 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							526'420	0.30 %
Total Bankguthaben							526'420	0.30 %
Sonstige Vermögenswerte								
Gesamtvermögen per 31.03.2023							175'776'701	100.17 %
Verbindlichkeiten							-297'396	-0.17 %
Nettovermögen per 31.03.2023							175'479'305	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				1'423'040.132667				
Nettoinventarwert pro Anteil						CHF	123.30	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

LLB Strategie Rendite ESG (EUR)

Halbjahresbericht 31. März 2023

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2019	301'679	51.0	168.91	3.55 %
30.09.2020	297'166	49.3	165.85	-1.81 %
30.09.2021	265'933	46.6	175.37	5.74 %
30.09.2022	264'370	40.4	152.81	-12.86 %
31.03.2023	252'917	40.2	158.78	3.91 %

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

Fondsdaten

Erstmission

15. Juli 1999

Erstausgabepreis

EUR 100.00

Nettovermögen

EUR 40'157'231.64 (31.03.2023)

Valorennummer / ISIN

812 750 / LI0008127503

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2023

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	107'164.97
Wertpapiere	38'780'184.94
Andere Wertpapiere und Wertrechte	1'062'100.00
Derivative Finanzinstrumente	274'165.44
Gesamtvermögen	40'223'615.35
Verbindlichkeiten	-66'383.71
Nettovermögen	40'157'231.64
Anzahl der Anteile im Umlauf	252'917.01
Nettoinventarwert pro Anteil	158.78

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2023

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 3'774'940	Verkauf CHF 3'700'000	Termin 6.04.2023
Kauf USD 600'000	Verkauf EUR 551'314	Termin 6.04.2023
Kauf EUR 1'076'441	Verkauf GBP 930'000	Termin 6.04.2023
Kauf EUR 319'648	Verkauf JPY 45'000'000	Termin 6.04.2023
Kauf EUR 6'710'731	Verkauf USD 7'100'000	Termin 6.04.2023

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

CHF	3'700'000
GBP	930'000
JPY	45'000'000
USD	6'500'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 3.41 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	3'772.14	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	28'725.91	
Sonstige Erträge	426.85	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-190.73	
Total Erträge		32'734.17
Passivzinsen	-26.63	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-54'043.21	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-28'231.52	
Aufwendungen für die Verwaltung	-18'552.15	
Revisionsaufwand	-2'401.10	
Sonstige Aufwendungen	-7'080.37	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	1'602.72	
Total Aufwand		-108'732.26
Nettoertrag		-75'998.09
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		326'404.36
Realisierter Erfolg		250'406.27
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'294'616.91
Gesamterfolg		1'545'023.18

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	40'397'864.12
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1'785'655.66
Gesamterfolg	1'545'023.18
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	40'157'231.64

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	264'370
Ausgegebene Anteile	1'841
Zurückgenommene Anteile	13'294
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	252'917

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Geschätzte indirekte Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen

0.85 % p. a.

Total Expense Ratio (TER)

1.12 % p. a.

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von EUR 40'893.39 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland								
EUR								
Ant iShares II PLC iShares MSCI Europ SRI UCITS ETF		1'500			1'500	60.18	90'272	0.22 %
Total							90'272	0.22 %
USD								
Ant Neuberger Berman Invest Funds PLC Emerging Markets Equity Fund		30'000			30'000	10.96	302'345	0.75 %
Ant Neuberger Bermann High Yield Bond Class USD		16'000		16'000	0			
Total							302'345	0.75 %
Total Irland							392'617	0.98 %
Luxemburg								
EUR								
Ant Macquarie Fund Solutions SICAV Mac Sust Emg Mts LC Bond Fund Cap I EUR		28'000			28'000	9.61	269'125	0.67 %
Total							269'125	0.67 %
Total Luxemburg							269'125	0.67 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							661'742	1.65 %
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	102.90	567'767	1.41 %
Total							567'767	1.41 %
Total Luxemburg							567'767	1.41 %
Total Anlagefonds, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							567'767	1.41 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
CHF								
Ant LLB Aktien Fit for Life (CHF)		1'900			1'900	219.15	417'722	1.04 %
Ant LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Kl. P		10'000			10'000	73.25	734'852	1.83 %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		17'500			17'500	139.15	2'442'942	6.08 %
Total							3'595'516	8.95 %
EUR								
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		26'000		3'500	22'500	145.47	3'273'075	8.15 %
Ant LLB Defensive (EUR)		14'000		10'000	4'000	110.89	443'560	1.10 %
Ant LLB Impcat Climate Obli Glob - H EUR		10'000	10'000		20'000	98.64	1'972'854	4.91 %
Ant LLB Obligationen EUR		74'050	1'950		76'000	98.69	7'500'440	18.68 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		72'250	12'750		85'000	82.33	6'997'714	17.43 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Ant Plenum CAT Bond Fund Klasse -P EUR-		12'650			12'650	101.29	1'281'318	3.19 %
LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		31'700		3'200	28'500	121.54	3'463'772	8.63 %
Total							24'932'733	62.09 %
USD								
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		1'900			1'900	450.50	787'081	1.96 %
Ant LLB Defensive (USD)			6'000		6'000	129.91	716'745	1.78 %
Ant LLB Impact Climate Gl Passiv-USD P		38'000	2'000	2'000	38'000	96.05	3'356'100	8.36 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		20'050	5'450		25'500	125.93	2'952'730	7.35 %
Total							7'812'656	19.46 %
Total Fürstentum Liechtenstein							36'340'906	90.50 %
Luxemburg								
USD								
Ant Invesco Fund SICAV -C- Semi Annual Emerging Markets Bond Fund		26'000			26'000	15.08	360'533	0.90 %
Ant SISF Global Emerging Markets Opportunities -C-		16'000			16'000	20.29	298'495	0.74 %
Ant Global High Yield Portfolio -I- ACMBernstein FCP		130'000		130'000	0			
Total							659'028	1.64 %
Total Luxemburg							659'028	1.64 %
Österreich								
EUR								
Ant LLB Anleihen Schwellenlaender Accumulating -IT-		750			750	91.07	68'302	0.17 %
Ant LLB Anleihen Strategie CEEMENA Klasse -I- (T)		4'000			4'000	120.61	482'440	1.20 %
Total							550'742	1.37 %
Total Österreich							550'742	1.37 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							37'550'676	93.51 %
Total Anlagefonds							38'780'185	96.57 %
Total Wertpapiere							38'780'185	96.57 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Luxemburg								
EUR								
Cert SG Issuer 2015-open end LLB Alternative Strategie Global		1'300'000			1'300'000	81.70	1'062'100	2.64 %
Total							1'062'100	2.64 %
Total Luxemburg							1'062'100	2.64 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							1'062'100	2.64 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							1'062'100	2.64 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 6.04.2023			1'076'441	930'000			18'882	0.05 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 6.04.2023			3'774'940	3'700'000			62'123	0.15 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 6.04.2023			319'648	45'000'000			8'785	0.02 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 6.04.2023			6'710'731	7'100'000			184'143	0.46 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 6.04.2023			600'000	551'314			233	0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.12.2022			250'000	259'480				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.12.2022			482'157	500'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 6.12.2022			224'001	30'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 6.12.2022			4'317'896	4'200'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 6.12.2022			500'000	493'568				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 6.12.2022			7'241'214	7'450'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 6.12.2022			926'200	780'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 6.12.2022			600'000	597'075				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 6.12.2022			172'778	172'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 6.12.2022			304'302	290'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 6.12.2022			53'714	47'000				
Total Devisentermingeschäfte							274'165	0.68 %
Total Derivate Finanzinstrumente							274'165	0.68 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							107'165	0.27 %
Total Bankguthaben							107'165	0.27 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 31.03.2023							40'223'615	100.17 %
Verbindlichkeiten							-66'384	-0.17 %
Nettovermögen per 31.03.2023							40'157'232	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				252'917.011086				
Nettoinventarwert pro Anteil						EUR	158.78	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

LLB Wandelanleihen ESG

Halbjahresbericht 31. März 2023

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	Nettvermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2019	349'296	34.2	106.70	-0.51 %
30.09.2020	251'431	24.1	103.60	-2.91 %
30.09.2021	315'580	32.8	112.60	8.69 %
30.09.2022	635'384	62.0	93.35	-17.10 %
31.03.2023	625'349	63.4	101.05	8.25 %

Klasse H EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettvermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2019	1'074'278	135.8	126.42	0.45 %
30.09.2020	780'631	96.4	123.50	-2.31 %
30.09.2021	903'078	121.8	134.89	9.22 %
30.09.2022	723'251	80.7	111.62	-17.25 %
31.03.2023	667'661	81.1	121.54	8.88 %

Klasse H USD

Datum	Anzahl Anteile	Nettvermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2019	244'105	26.4	117.82	2.49 %
30.09.2020	204'586	20.7	118.50	0.58 %
30.09.2021	128'988	14.5	130.22	9.89 %
30.09.2022	137'313	15.4	109.32	-16.05 %
31.03.2023	129'786	14.4	120.72	10.43 %

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettvermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2019	859'768	123.2	143.30	1.53 %
30.09.2020	746'749	105.5	141.29	-1.40 %
30.09.2021	774'247	120.5	155.67	10.18 %
30.09.2022	678'625	88.6	130.50	-16.17 %
31.03.2023	727'575	103.7	142.55	9.24 %

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

Fondsdaten

Erstmission

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 262'656'350.66 (31.03.2023)

Valorenummer / ISIN Klasse H CHF

29 091 162 / LI0290911622

Valorenummer / ISIN Klasse H EUR

2 861 470 / LI0028614704

Valorenummer / ISIN Klasse H USD

29 091 163 / LI0290911630

Valorenummer / ISIN Klasse LLB

2 861 468 / LI0028614688

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

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

Ausgabeaufschlag

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

Rücknahmeabschlag

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

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2023

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		5'045'208.08
Wertpapiere		248'856'679.16
Andere Wertpapiere und Wertrechte		6'214'461.80
Derivative Finanzinstrumente		3'594'629.52
Sonstige Vermögenswerte		579'342.18
Gesamtvermögen		264'290'320.74
Verbindlichkeiten		-1'633'970.08
Nettovermögen		262'656'350.66
Klasse H CHF	63'386'700.22	
Klasse H EUR	81'144'780.00	
Klasse H USD	14'407'124.50	
Klasse LLB	103'717'745.94	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse H CHF	625'348.95	
Klasse H EUR	667'661.17	
Klasse H USD	129'785.83	
Klasse LLB	727'575.42	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse H CHF	CHF	101.05
Klasse H EUR	EUR	121.54
Klasse H USD	USD	120.72
Klasse LLB	EUR	142.55

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2023

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 1'942'804	Verkauf AUD 3'000'000	Termin 19.05.2023
Kauf USD 340'391	Verkauf AUD 500'000	Termin 19.05.2023
Kauf EUR 1'748'523	Verkauf AUD 2'700'000	Termin 19.05.2023
Kauf CHF 1'257'418	Verkauf AUD 2'000'000	Termin 19.05.2023
Kauf EUR 3'627'958	Verkauf CHF 3'500'000	Termin 22.09.2023
Kauf USD 434'746	Verkauf CHF 400'000	Termin 14.07.2023
Kauf EUR 3'853'873	Verkauf CHF 3'750'000	Termin 19.05.2023
Kauf EUR 801'638	Verkauf CHF 800'000	Termin 14.07.2023
Kauf USD 329'103	Verkauf CHF 300'000	Termin 14.07.2023
Kauf USD 1'047'777	Verkauf EUR 950'000	Termin 22.09.2023
Kauf CHF 3'803'236	Verkauf EUR 4'000'000	Termin 19.05.2023
Kauf CHF 250'000	Verkauf EUR 254'447	Termin 19.05.2023
Kauf CHF 3'841'816	Verkauf EUR 4'000'000	Termin 17.11.2023
Kauf CHF 5'819'718	Verkauf EUR 6'000'000	Termin 14.07.2023
Kauf USD 976'612	Verkauf EUR 1'000'000	Termin 19.05.2023

Kauf CHF 5'464'921	Verkauf EUR 5'500'000	Termin 22.09.2023
Kauf USD 2'450'383	Verkauf EUR 2'300'000	Termin 17.11.2023
Kauf EUR 3'167'668	Verkauf GBP 2'800'000	Termin 19.05.2023
Kauf CHF 1'174'424	Verkauf HKD 10'000'000	Termin 14.07.2023
Kauf CHF 699'445	Verkauf HKD 6'000'000	Termin 14.07.2023
Kauf EUR 2'167'611	Verkauf HKD 18'000'000	Termin 14.07.2023
Kauf EUR 2'404'595	Verkauf HKD 20'000'000	Termin 14.07.2023
Kauf EUR 1'233'654	Verkauf JPY 170'000'000	Termin 22.09.2023
Kauf CHF 490'580	Verkauf JPY 70'000'000	Termin 22.09.2023
Kauf CHF 493'821	Verkauf JPY 70'000'000	Termin 22.09.2023
Kauf EUR 1'308'413	Verkauf JPY 180'000'000	Termin 22.09.2023
Kauf USD 231'345	Verkauf JPY 30'000'000	Termin 22.09.2023
Kauf EUR 2'086'617	Verkauf SGD 3'000'000	Termin 19.05.2023
Kauf EUR 960'345	Verkauf USD 1'000'000	Termin 19.05.2023
Kauf EUR 1'810'237	Verkauf USD 2'000'000	Termin 17.11.2023
Kauf EUR 9'965'456	Verkauf USD 11'000'000	Termin 22.09.2023
Kauf CHF 10'349'563	Verkauf USD 11'500'000	Termin 22.09.2023
Kauf EUR 2'721'828	Verkauf USD 3'000'000	Termin 22.09.2023
Kauf CHF 9'472'690	Verkauf USD 10'500'000	Termin 17.11.2023
Kauf EUR 3'772'232	Verkauf USD 4'000'000	Termin 19.05.2023
Kauf CHF 6'139'282	Verkauf USD 6'500'000	Termin 19.05.2023
Kauf EUR 10'873'869	Verkauf USD 12'000'000	Termin 22.09.2023
Kauf EUR 11'364'110	Verkauf USD 12'000'000	Termin 14.07.2023
Kauf EUR 15'884'851	Verkauf USD 16'000'000	Termin 19.05.2023
Kauf EUR 7'060'166	Verkauf USD 7'500'000	Termin 14.07.2023
Kauf EUR 2'366'279	Verkauf USD 2'500'000	Termin 14.07.2023
Kauf CHF 5'514'348	Verkauf USD 6'000'000	Termin 14.07.2023
Kauf EUR 8'436'314	Verkauf USD 8'500'000	Termin 19.05.2023
Kauf EUR 3'662'682	Verkauf USD 4'000'000	Termin 19.05.2023
Kauf EUR 15'933'148	Verkauf USD 17'000'000	Termin 17.11.2023
Kauf EUR 8'435'987	Verkauf USD 9'000'000	Termin 17.11.2023
Kauf CHF 100'000	Verkauf USD 109'939	Termin 14.07.2023

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

AUD	8'200'000
GBP	2'800'000
HKD	54'000'000
JPY	520'000'000
SGD	3'000'000
USD	138'299'582

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 47.37 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	32'635
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		13.12

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	33'245.07	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	1'178'652.29	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	86'442.78	
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	17'016.80	
Sonstige Erträge	32'635.11	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-18'502.89	
Total Erträge		1'329'489.16
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-987'773.79	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-516'001.23	
Aufwendungen für die Verwaltung	-339'086.52	
Revisionsaufwand	-2'401.10	
Sonstige Aufwendungen	-11'851.37	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	26'628.71	
Total Aufwand		-1'830'485.30
Nettoertrag		-500'996.14
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-2'687'403.10
Realisierter Erfolg		-3'188'399.24
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		20'337'927.98
Gesamterfolg		17'149'528.74

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

Klasse H CHF

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	62'043'720.01
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1'185'865.63
Gesamterfolg	2'528'845.84
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	63'386'700.22

Klasse H EUR

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	80'732'842.78
Saldo aus dem Anteilverkehr	-6'403'248.35
Gesamterfolg	6'815'185.57
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	81'144'780.00

Klasse H USD

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	15'399'685.80
Saldo aus dem Anteilverkehr	-836'928.11
Gesamterfolg	-155'633.19
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	14'407'124.50

Klasse LLB

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	88'557'554.60
Saldo aus dem Anteilverkehr	7'199'060.82
Gesamterfolg	7'961'130.52
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	103'717'745.94

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 31.03.2023**Klasse H CHF**

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	635'384
Ausgegebene Anteile	65'565
Zurückgenommene Anteile	75'600
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	625'349

Klasse H EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	723'251
Ausgegebene Anteile	19'176
Zurückgenommene Anteile	74'766
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	667'661

Klasse H USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	137'313
Ausgegebene Anteile	15'825
Zurückgenommene Anteile	23'352
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	129'786

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	678'625
Ausgegebene Anteile	94'565
Zurückgenommene Anteile	45'615
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	727'575

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung:

0.70 % p. a. Klasse H CHF

0.70 % p. a. Klasse H EUR

0.70 % p. a. Klasse H USD

0.00 % p. a. Klasse LLB

Performance Fee

20% der Outperformance gegenüber der Benchmark

Benchmark: Der Teilfonds vergleicht seine Performance mit dem Refinitiv Convertible Bonds Global Investment Grade Hedged Index in der entsprechenden Klassenwährung.

High-Water-Mark: Ja, High-on-High Modell

Total Expense Ratio (TER 1) (ohne Performance Fee)

0.71 % p. a. Klasse H CHF

0.71 % p. a. Klasse H EUR

0.71 % p. a. Klasse H USD

0.01 % p. a. Klasse LLB

Performance Fee in % des Nettovermögens

0.48 % p.a. Klasse H CHF

0.48 % p.a. Klasse H EUR

0.49 % p.a. Klasse H USD

0.54 % p.a. Klasse LLB

Total Expense Ratio (TER 2) (mit Performance Fee)

1.19 % p. a. Klasse H CHF

1.19 % p. a. Klasse H EUR

1.20 % p. a. Klasse H USD

0.55 % p. a. Klasse LLB

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von EUR 210'953.71 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Deutschland								
	EUR							
Namakt LEG Immobilien AG		5'360		5'360	0			
Total							0	0.00 %
Total Deutschland							0	0.00 %
Frankreich								
	EUR							
0.125% AIR France KLM 2019-25.03.2026 Conv Reg S		100'000		100'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Frankreich							0	0.00 %
Hongkong								
	HKD							
Akt Lenovo Group Ltd		400'000		400'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Hongkong							0	0.00 %
Japan								
	JPY							
Akt Sony Corp		10'000	32'304	12'000	30'304	11'985.00	2'507'722	0.95 %
Total							2'507'722	0.95 %
Total Japan							2'507'722	0.95 %
Niederlande								
	EUR							
Akt STMicroelectronics NV		65'000	25'000	65'000	25'000	48.95	1'223'750	0.47 %
Total							1'223'750	0.47 %
Total Niederlande							1'223'750	0.47 %
Schweiz								
	CHF							
Namakt Sika AG		6'000			6'000	255.50	1'537'921	0.59 %
Total							1'537'921	0.59 %
Total Schweiz							1'537'921	0.59 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt Chart Industries Inc Depository			40'000		40'000	53.49	1'967'449	0.75 %
Bank of America 7.25% Non-Cum Perp Conv Pfd Shs Series -L-		1'000			1'000	1'167.76	1'073'803	0.41 %
Akt Booking Holdings Inc Registered Shs		1'300	846	2'146	0			
Akt Dick` s Sport Goods Inc		15'000		15'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Akt Tesla Motors Inc			6'390	6'390	0			
Total							3'041'252	1.16 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							3'041'252	1.16 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							8'310'645	3.16 %
Total Aktien							8'310'645	3.16 %
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
EUR								
2.625% Bonds Wendel 2023-27.03.26			2'000'000		2'000'000	100.18	2'003'540	0.76 %
0% GN Store Nord Ltd 2019-21.05.24		1'500'000		1'500'000	0			
Total							2'003'540	0.76 %
USD								
0% CV Nts Enphase Energy 2021-01.03.28			1'500'000		1'500'000	103.56	1'428'483	0.54 %
2.5% CV Nts Lenovo Grp 2022-26.08.29		400'000	4'600'000		5'000'000	113.60	5'223'082	1.99 %
2.625% CV Bonds Sunno Ener Intl 2022-15.02.28 -144A-			2'000'000		2'000'000	71.16	1'308'745	0.50 %
2% CV Nts Tesla 2019-15.05.24		100'000		100'000	0			
Cert Brenntag Finance Bonds with Warrants 2015-2.12.22		4'000'000		4'000'000	0			
Total							7'960'311	3.03 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							9'963'851	3.79 %
Total Obligationen							9'963'851	3.79 %
Wandelobligationen								
Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
AUD								
1.625% Flight Centre Travel Group Ltd 2021- 01.11.2028 CV		4'000'000	1'000'000		5'000'000	88.72	2'726'889	1.04 %
2.5% Flight Centre 2020-17.11.2027 Conv Reg S		2'000'000		1'000'000	1'000'000	108.85	669'099	0.25 %
3.5% Dexus Fin 2022-24.11.27 Conv into Shs Daxor Reg S			4'000'000		4'000'000	103.27	2'539'170	0.97 %
2.3% Dexus Finance Pty Ltd 2019-19.6.26 Conv into Dexus Prop Reg S		2'000'000		2'000'000	0			
Total							5'935'158	2.26 %
CHF								
2.125% Idorsia 2021-04.08.28 Reg S CV		2'000'000			2'000'000	64.24	1'288'925	0.49 %
Total							1'288'925	0.49 %
EUR								
0.05% CV Zalando 2020-06.08.25			2'000'000		2'000'000	89.11	1'782'180	0.68 %
0.4% Wandelanleihe LEG Immobilien 2020- 30.06.28		2'000'000			2'000'000	74.36	1'487'200	0.57 %
0.625% Wandelanleihe TAG Immobilien AG 2020-27.08.26		6'900'000	600'000	1'000'000	6'500'000	76.87	4'996'810	1.90 %
0.625% Zalando SE 2020-06.08.2027 Conv Tranche B Reg S		3'000'000		2'000'000	1'000'000	81.74	817'400	0.31 %
0.75% Cellnex Telecom 20-20.11.31 Conv Reg S		3'000'000			3'000'000	79.12	2'373'600	0.90 %
0.75% CV Dürr Reg S 15.01.2026		4'000'000		3'000'000	1'000'000	110.76	1'107'560	0.42 %
0.875% Nexity SA 2021-19.04.2028 Conv		30'000	35'000		65'000	42.60	2'768'935	1.05 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
0% ams-OSRMA AG 2018-05.03.2025 Conv Reg S			2'000'000	1'000'000	1'000'000	79.59	795'950	0.30 %
0% CV Bonds Umicore 2020-23.06.25		2'000'000			2'000'000	88.94	1'778'800	0.68 %
0% JPMorgan Chase Bk 2022-14.01.2025 CV		2'000'000	1'000'000	2'000'000	1'000'000	105.64	1'056'450	0.40 %
0% JPMorgan Chase Financial Co LLC Conv 2022-29.04.2025 exch in Dte Telekom N Reg S		1'000'000	2'500'000		3'500'000	111.19	3'891'475	1.48 %
0% Mondelez Int Hldg 2021-20.09.2024 CV Exch into JDE Peet's Br Rg Reg S			4'000'000		4'000'000	95.77	3'830'960	1.46 %
0% Oliver Capital 2020-29.12.2023 Conv into Shs GEA Group AG Reg S		3'000'000	1'000'000		4'000'000	108.03	4'321'160	1.65 %
0% Pirelli & C.SPA 2020-22.12.2025 Conv Reg S		1'500'000			1'500'000	99.87	1'498'050	0.57 %
1.5% Amadeus IT Group S.A 2020-9.4.25 CV		3'000'000			3'000'000	121.82	3'654'720	1.39 %
1.5% Cellnex Telecom 2018-16.01.2026 CV		1'000'000			1'000'000	128.32	1'283'230	0.49 %
1.875% CV Bonds Glanbia 2022-27.01.27		3'000'000		500'000	2'500'000	95.45	2'386'150	0.91 %
2.625% Exch. Bonds Fomento 24.02.26			2'000'000		2'000'000	104.31	2'086'180	0.79 %
2% Neoen SPA 2020-02.06.2025 Conv		50'000			50'000	45.57	2'278'300	0.87 %
3.5% CV Bonds Fastighets Balder 23.02.28			2'000'000		2'000'000	86.00	1'720'100	0.65 %
CV Bonds Encavis 20021-nofixMat var.			2'000'000		2'000'000	91.03	1'820'600	0.69 %
0.8% Iberdrola Fin EMTN 2022-07.12.2027 Conv Series IBE			2'200'000	2'200'000	0			
0% BNP Paribas SA 2022-13.05.2025 Conv Bds		1'500'000		1'500'000	0			
0% CV MTN CitiGrp 2023-15.03.28			2'000'000	2'000'000	0			
1.875% RAG-Stiftung 2022-16.11.2029 Conv Umt in Akt Evonik Industr N Reg S			500'000	500'000	0			
3.5% MBT Systems GmbH 2021-08.07.2027 Conv Reg S		2'500'000		2'500'000	0			
Korian SA Conv 2021-no fix /no rate		81'291		81'291	0			
Total							47'735'810	18.17 %
GBP								
0.875% Ocado Group 2019-09.12.2025 Conv Reg S		4'000'000			4'000'000	77.62	3'531'575	1.34 %
Total							3'531'575	1.34 %
HKD								
0% CV CN Conch Vent 2018-05.09.23		45'000'000			45'000'000	111.08	5'855'530	2.23 %
4.5% LINK CB Ltd 2022-12.12.2027 Conv Bonds			26'000'000	6'000'000	20'000'000	106.38	2'492'181	0.95 %
Total							8'347'710	3.18 %
JPY								
0% CV Contigent Bonds Yaoko 2019-20.06.24		100'000'000			100'000'000	115.23	795'595	0.30 %
0% Park24 2023-24.02.28 CV			250'000'000		250'000'000	98.64	1'702'737	0.65 %
Total							2'498'332	0.95 %
SGD								
1.625% CV Singapore Airlines 20-03.12.25		3'000'000			3'000'000	107.50	2'229'756	0.85 %
Total							2'229'756	0.85 %
USD								
0.125% Etsy Inc 2019-01.10.2026 Conv			2'000'000	1'000'000	1'000'000	143.11	1'315'945	0.50 %
0.25% Li Auto Inc 2021-01.05.2028 Conv		5'920'000	4'080'000	2'000'000	8'000'000	111.64	8'212'748	3.13 %
0.25% Lumentum Hldg Nts 2018-15.02.2024 Conv			2'000'000		2'000'000	105.56	1'941'316	0.74 %
0.375% Akamai Technologies Inc 2019-1.9.27 CV		6'000'000			6'000'000	92.17	5'085'464	1.94 %
0.375% CV Nts Palo Alto Net 01.06.25			1'500'000	750'000	750'000	201.78	1'391'607	0.53 %
0.5% Nio Inc 2022-01.02.2027 Conv		1'000'000			1'000'000	79.61	732'092	0.28 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
0.625% Silicon Laborator Inc Nts 2021-15.06.2025		2'000'000		1'000'000	1'000'000	150.11	1'380'331	0.53 %
0.75% CV Nts Snap 2020-01.08.26			2'000'000		2'000'000	91.66	1'685'775	0.64 %
0% CV Asahi Refining 2021-16.03.26		1'000'000			1'000'000	87.69	806'318	0.31 %
0% CV Bonds Taiwan Cement 2021-07.12.26			2'500'000		2'500'000	89.88	2'066'185	0.79 %
0% CV CyberArk Software 2019-15.11.24		2'000'000			2'000'000	112.06	2'060'948	0.78 %
0% CV Meituan 2021-27.04.27		6'000'000	1'000'000		7'000'000	87.49	5'631'413	2.14 %
0% CV Nts NextEra Energy 2021-15.06.24 -144A-		5'000'000			5'000'000	93.39	4'293'565	1.63 %
0% CV Xero Invt 2020-02.12.25		1'000'000			1'000'000	84.47	776'717	0.30 %
0% Dropbox Inc 2021-01.03.2028 Nts Conv		3'500'000			3'500'000	86.89	2'796'332	1.06 %
0% Haemonetics Corp 2022-01.03.2026 Nts Conv		3'000'000			3'000'000	85.04	2'345'904	0.89 %
0% Illumina CV 2019-15.08.23			1'000'000		1'000'000	97.75	898'897	0.34 %
0% Nio Inc 2022-01.02.2026 Conv		7'500'000			7'500'000	92.50	6'379'519	2.43 %
0% NovoCure Limited 21-01.11.25 Conv		2'000'000		1'000'000	1'000'000	86.39	794'400	0.30 %
0% STMicroelectronics 2020-04.08.2027 Conv Series B Tranche B Reg S		5'000'000			5'000'000	129.40	5'949'427	2.27 %
1.125% Splunk Inc Nts 21-15.06.2027 Conv		3'300'000		1'300'000	2'000'000	85.57	1'573'683	0.60 %
1.5% Bharti Airtel Ltd 20-17.02.2025 CV		2'000'000			2'000'000	125.02	2'299'182	0.88 %
1.5% Western Digital Corp 2019-01.02.2024 CV		1'500'000	2'000'000		3'500'000	96.57	3'107'872	1.18 %
1% CV Nts Progress Software Corp 2022-15.04.2026		4'000'000			4'000'000	108.75	4'000'038	1.52 %
1% Qiagen NV CVN 2018-13.11.24 Reg S		2'000'000			2'000'000	109.69	2'017'306	0.77 %
2.5% CV Nts Nationl 15.05.25			1'500'000		1'500'000	95.95	1'323'449	0.50 %
3.25% Vinpearl 2021-21.09.2026 Conv Exch into Vingroup JSC Reg S		4'000'000			4'000'000	74.08	2'724'709	1.04 %
3.75% CV Nts Plug Power 2021-01.06.25			1'000'000		1'000'000	235.82	2'168'497	0.83 %
4.125% Livent Corporation 2021-15.07.2025 Conv			1'800'000		1'800'000	255.61	4'230'854	1.61 %
4.5% CV Nts Nio 2019-01.02.24			1'000'000		1'000'000	128.74	1'183'770	0.45 %
6.375% Prospect Captl Corp 2019-01.03.2025 CV		2'500'000			2'500'000	98.00	2'252'851	0.86 %
CV Nts Bill.com Hldg -01.12.25			2'000'000		2'000'000	91.32	1'679'412	0.64 %
CV Nts ON Semiconductor -01.03.29			2'000'000		2'000'000	104.45	1'920'847	0.73 %
CV Nts Rivian Auto -15.03.29			5'000'000		5'000'000	104.12	4'786'990	1.82 %
Etsy Inc 2022-15.06.2028 Notes Conv		5'000'000		4'000'000	1'000'000	82.96	762'814	0.29 %
0.5% JetBlue Airways Corp 2022-01.04.2026 Conv Nts		2'000'000		2'000'000	0			
0.875% Livongo Health Inc Nts 2020-01.06.2025 CV		4'000'000		4'000'000	0			
0% Oak Street Health Inc 2022-15.03.2026 CV		3'000'000	2'000'000	5'000'000	0			
0% ON Semiconductor Corp Nts 2022-01.05.2027 Conv		4'000'000		4'000'000	0			
1.625% VK Company Ltd 2020-01.10.25 Conv Reg S		5'600'000		5'600'000	0			
1% CV Bosideng Intl 2019-17.12.24		2'000'000		2'000'000	0			
4.625% Ares Capital 2019-01.03.24 CV		2'000'000		2'000'000	0			
Total							92'577'179	35.25 %
Total Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden							164'144'445	62.49 %
Wandelobligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
CHF								
0.15% Sika AG 2018-05.06.2025 Conv		6'500'000		2'500'000	4'000'000	136.59	5'481'140	2.09 %
Total							5'481'140	2.09 %
EUR								
0.05% Deutsche Post AG 2017-30.06.25 CV			1'000'000		1'000'000	97.31	973'110	0.37 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
0.5% Cellnex Telecom S.A. 2019-05.07.2028 Conv		4'100'000			4'100'000	106.69	4'374'085	1.67 %
0.5% Citigroup Global Markets Fundings Luxembourg S.C.A.Nts 2016-04.08.2023 Conv			2'000'000		2'000'000	101.67	2'033'480	0.77 %
0% CV Bonds SGX Treasury 2021-01.03.2024		2'000'000			2'000'000	97.05	1'940'940	0.74 %
0% DiaSorin S.p.A. 2021-05.05.2028 Conv Nts Reg S		3'000'000		1'500'000	1'500'000	77.77	1'166'490	0.44 %
0% Merrill Lynch 2023-30.01.26 Conv			4'500'000		4'500'000	98.47	4'431'195	1.69 %
0% Strategic Intl 2020-29.06.2025 Conv exch into 3SBIO		2'000'000	1'250'000		3'250'000	102.77	3'340'090	1.27 %
0% Worldline SA 2019-30.07.2026 Conv Reg S		30'000			30'000	88.37	2'651'190	1.01 %
2.75% Audax Renovables SA 2020-30.11.2025 Conv		6'000'000			6'000'000	72.39	4'343'220	1.65 %
2.875% Neoen SPA 22-14.09.2027 Conv		500'000			500'000	94.43	472'145	0.18 %
5.625% Siemens Ener Fin 22-14.9.25 Conv		2'000'000		2'000'000	0			
Total							25'725'945	9.79 %
JPY								
0% Mitsubishi Chemical Holding Corp. 2017- 29.3.24		250'000'000		250'000'000	0			
0% Sony Corp 2015-30.9.22 Conv No 6		160'000'000		160'000'000	0			
Total							0	0.00 %
USD								
0% ADM Ag Hldg 2020-26.08.23 Conv		5'000'000			5'000'000	97.94	4'502'944	1.71 %
0% Carrefour SA 2017-14.06.23 CV			3'000'000	2'000'000	1'000'000	98.83	908'782	0.35 %
0% Carrefour SA 2018-27.03.2024 Conv			2'000'000		2'000'000	99.28	1'825'858	0.70 %
0% Cie Generale des Etablissements Michelin SA 2018-10.11.2023 Conv			1'000'000		1'000'000	96.86	890'630	0.34 %
0% Itron Inc 2022-15.03.2026 Conv Nts		3'000'000			3'000'000	82.60	2'278'594	0.87 %
0% Meituan 2021-27.04.2028 Conv		8'000'000		3'000'000	5'000'000	82.43	3'790'070	1.44 %
1.25% Luminar Technologies Inc 2021- 15.12.2026 Conv -144A-		6'000'000			6'000'000	66.61	3'675'146	1.40 %
2.5% Universe Trek Ltd 20-8.7.25 Conv exch into Far East Horizo Reg S			1'000'000		1'000'000	106.35	977'941	0.37 %
3.25%ELM BV 2018-13.06.2024 Conv into Swiss Re Reg S		3'000'000	1'000'000	1'000'000	3'000'000	108.01	2'979'670	1.13 %
3% Vingroup Joint Stock Company 2021- 20.04.2026 Conv Reg S		4'800'000			4'800'000	82.08	3'622'710	1.38 %
DB London 2018-01.05.2023 Reverse Convertible on Voya Financial Series A		4'000'000		500'000	3'500'000	105.36	3'390'801	1.29 %
0.5% Total SA 2015-02.12.2022 Conv		1'600'000		1'600'000	0			
0.7% Abu Dhabi National Oil Company for Distribution PJSC 2021-04.06.2024 Conv		7'000'000	1'000'000	8'000'000	0			
3.375% Nts Lenovo Grp 19-24.01.24 CV		5'300'000		5'300'000	0			
Total							28'843'146	10.98 %
Total Wandelobligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							60'050'231	22.86 %
Wandelobligationen, nicht kotiert								
EUR								
0% Barclays Bank Exchangeable Nts 2022- 24.01.2025 Exch into Daimler Reg S		2'000'000			2'000'000	100.98	2'019'700	0.77 %
Total							2'019'700	0.77 %
USD								
2.5% Ivanhoe Mines Ltd 2021-15.04.26 CV		5'000'000		1'500'000	3'500'000	135.71	4'367'808	1.66 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Total							4'367'808	1.66 %
Total Wandelobligationen, nicht kotiert							6'387'508	2.43 %
Total Wandelobligationen							230'582'184	87.79 %
Total Wertpapiere							248'856'679	94.75 %
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	29.87	961'334	0.37 %
Total							961'334	0.37 %
Total Kanada							961'334	0.37 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							961'334	0.37 %
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			3'250'000	104.47	3'122'093	1.19 %
Total							3'122'093	1.19 %
Total Grossbritannien							3'122'093	1.19 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							3'122'093	1.19 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert								
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
4.6% NextEra Energy Eqty Units Cons of Deb 01.09.2027+1 PC 01.09.2025		10'000	40'000		50'000	46.35	2'131'035	0.81 %
Total							2'131'035	0.81 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							2'131'035	0.81 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert							2'131'035	0.81 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							6'214'462	2.37 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf USD Termin 14.07.2023			100'000	109'939			230	0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 22.09.2023			10'349'563	11'500'000			-24'969	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 14.07.2023			1'174'424	10'000'000			14'415	0.01 %
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 19.05.2023			1'257'418	2'000'000			36'578	0.01 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 19.05.2023			250'000	254'447			-3'111	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 19.05.2023			3'803'236	4'000'000			-176'434	-0.07 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 17.11.2023			3'841'816	4'000'000			-107'555	-0.04 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 22.09.2023			490'580	70'000'000			4'939	0.00 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 22.09.2023			493'821	70'000'000			8'165	0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 22.09.2023			5'464'921	5'500'000			24'905	0.01 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 14.07.2023			5'514'348	6'000'000			70'108	0.03 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 14.07.2023			5'819'718	6'000'000			-134'502	-0.05 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 19.05.2023			6'139'282	6'500'000			211'191	0.08 %
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 14.07.2023			699'445	6'000'000			3'389	0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 17.11.2023			9'472'690	10'500'000			39'988	0.02 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.09.2023			10'873'869	12'000'000			-70'633	-0.03 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 14.07.2023			11'364'110	12'000'000			390'194	0.15 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 22.09.2023			1'233'654	170'000'000			40'711	0.02 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 22.09.2023			1'308'413	180'000'000			45'263	0.02 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 19.05.2023			15'884'851	16'000'000			1'213'661	0.46 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 17.11.2023			15'933'148	17'000'000			463'050	0.18 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 19.05.2023			1'748'523	2'700'000			91'377	0.03 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 17.11.2023			1'810'237	2'000'000			-10'429	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 19.05.2023			1'942'804	3'000'000			101'530	0.04 %
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 19.05.2023			2'086'617	3'000'000			17'026	0.01 %
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 14.07.2023			2'167'611	18'000'000			63'032	0.02 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 14.07.2023			2'366'279	2'500'000			80'040	0.03 %
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 14.07.2023			2'404'595	20'000'000			66'167	0.03 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.09.2023			2'721'828	3'000'000			-14'270	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 19.05.2023			3'167'668	2'800'000			-11'855	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 22.09.2023			3'627'958	3'500'000			88'854	0.03 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 19.05.2023			3'662'682	4'000'000			-5'921	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 19.05.2023			3'772'232	4'000'000			103'915	0.04 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 19.05.2023			3'853'873	3'750'000			83'650	0.03 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 14.07.2023			7'060'166	7'500'000			201'242	0.08 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 14.07.2023			801'638	800'000			-4'634	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 17.11.2023			8'435'987	9'000'000			245'943	0.09 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 19.05.2023			8'436'314	8'500'000			642'238	0.24 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 19.05.2023			960'345	1'000'000			43'311	0.02 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.09.2023			9'965'456	11'000'000			-67'023	-0.03 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 22.09.2023			1'047'777	950'000			5'566	0.00 %
Kauf USD Verkauf JPY Termin 22.09.2023			231'345	30'000'000			570	0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 17.11.2023			2'450'383	2'300'000			-69'465	-0.03 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 14.07.2023			329'103	300'000			-1'335	-0.00 %
Kauf USD Verkauf AUD Termin 19.05.2023			340'391	500'000			5'293	0.00 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 14.07.2023			434'746	400'000			-5'474	-0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 19.05.2023			976'612	1'000'000			-104'303	-0.04 %
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 18.11.2022			300'000	202'162				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 18.11.2022			1'375'082	1'500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 17.03.2023			1'445'799	1'500'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.01.2023			1'895'783	2'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 18.11.2022			1'899'572	2'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.01.2023			2'035'457	2'100'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 17.03.2023			2'426'900	2'500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 18.11.2022			2'937'176	3'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 17.03.2023			2'972'106	3'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.01.2023			3'346'179	3'200'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 18.11.2022			3'839'085	4'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.01.2023			4'595'425	4'700'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 17.03.2023			469'093	70'000'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 18.11.2022			552'632	800'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.01.2023			578'632	600'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 18.11.2022			607'678	600'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 17.03.2023			7'102'912	7'500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.01.2023			7'245'807	7'500'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 17.03.2023			726'684	6'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.01.2023			952'022	1'000'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 17.03.2023			1'061'100	150'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 18.11.2022			10'861'360	12'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 17.03.2023			12'898'245	13'500'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 18.11.2022			1'400'000	1'373'862				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 17.03.2023			1'414'800	200'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 17.03.2023			16'242'235	17'000'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 18.11.2022			1'648'695	2'500'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 18.11.2022			1'650'546	2'500'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.01.2023			1'676'527	1'700'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 17.03.2023			1'928'133	2'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.01.2023			200'000	214'669				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 18.11.2022			2'034'799	3'000'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 17.03.2023			2'289'227	18'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 18.11.2022			23'523'792	26'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 18.11.2022			2'481'019	2'500'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 18.11.2022			2'624'965	2'750'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 17.03.2023			2'797'589	22'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 17.03.2023			3'673'603	3'500'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 18.11.2022			3'684'525	3'150'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.01.2023			500'000	521'940				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.01.2023			5'755'926	6'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.01.2023			5'891'716	6'300'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.01.2023			6'715'247	7'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.01.2023			700'000	694'424				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.01.2023			800'000	792'238				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.01.2023			9'344'415	10'000'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 18.11.2022			450'000	502'383				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 17.03.2023			5'000'000	661'390				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 17.03.2023			1'000'000	920'922				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.11.2022			1'000'000	1'022'089				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.01.2023			1'042'092	1'000'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.11.2022			1'488'878	1'400'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.01.2023			1'500'000	1'376'594				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.11.2022			1'500'000	1'547'065				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.01.2023			2'000'000	1'873'603				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.11.2022			2'000'000	2'065'946				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.11.2022			2'000'000	2'089'671				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.11.2022			2'000'000	2'089'671				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 17.03.2023			2'307'712	2'300'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 18.11.2022			231'409	330'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 17.03.2023			246'451	35'000'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.11.2022			2'500'000	2'561'547				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.11.2022			2'500'000	2'592'064				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.01.2023			268'516	250'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.11.2022			3'000'000	2'814'654				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 18.11.2022			304'879	300'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 17.03.2023			310'123	300'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.01.2023			489'680	500'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.01.2023			5'000'000	4'778'256				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.01.2023			5'000'000	4'781'087				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.01.2023			600'000	612'311				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.01.2023			690'948	700'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.11.2022			8'500'000	8'607'547				
Total Devisentermingeschäfte							3'594'630	1.37%
Total Derivate Finanzinstrumente							3'594'630	1.37%

Bankguthaben			
Bankguthaben auf Sicht		5'045'208	1.92 %
Total Bankguthaben		5'045'208	1.92 %
Sonstige Vermögenswerte		579'342	0.22 %
Gesamtvermögen per 31.03.2023		264'290'321	100.62 %
Verbindlichkeiten		-1'633'970	-0.62 %
Nettovermögen per 31.03.2023		262'656'351	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H CHF	625'348.950740		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H EUR	667'661.167999		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H USD	129'785.832303		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB	727'575.418592		
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H CHF		CHF	101.05
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H EUR		EUR	121.54
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H USD		USD	120.72
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB		EUR	142.55
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)			13.12

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

LLB Invest AGmvK Aggregierte Erfolgs- und Vermögensrechnung

Halbjahresbericht 31. März 2023

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

Aggregierte Erfolgsrechnung vom 01.10.2021 bis 31.03.2022

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	3'716.32	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	11'392'013.49	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	7'365'621.32	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	399'319.07	
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	570.00	
Sonstige Erträge	1'195'516.95	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	1'002'589.80	
Total Erträge		21'359'346.94
Passivzinsen	-105'720.86	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-4'769'855.21	
Revisionsaufwand	-39'061.12	
Sonstige Aufwendungen	-157'212.24	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-2'426'396.85	
Total Aufwand		-7'498'246.29
Nettoertrag		13'861'100.65
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		99'676'670.10
Realisierter Erfolg		113'537'770.75
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-170'363'347.35
Gesamterfolg		-56'825'576.59

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 Vermögensrechnung per 31.03.2022

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	22'930'069.01
Wertpapiere	3'064'385'491.78
Andere Wertpapiere und Wertrechte	20'418'319.25
Derivative Finanzinstrumente	-1'727'797.46
Sonstige Vermögenswerte	8'451'769.44
Gesamtvermögen	3'114'457'852.02
Verbindlichkeiten	-3'116'076.53
Nettovermögen	3'111'341'775.49

Adressen

Verwahrstelle

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

Wirtschaftsprüfer

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

Vermögensverwalter

LLB Asset Management AG
Städtle 7
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

Auskunft und Verkauf

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

Zahlstelle und Vertriebsstelle

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

Vertreter für die Schweiz

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
8002 Zürich, Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

Bank Linth LLB 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