



Halbjahresbericht per 30.06.2025

LLB-Fonds im Überblick

Defensivefonds

Obligationenfonds

Aktienfonds

Strategiefonds

LSEG |  **Lipper Fund Awards**
Winner 2025
Germany

Inhalt

Überblick

01	Editorial
02	Fondsporträt
03	Übersicht Fondspalette
04	Kursentwicklung der LLB-Fonds
05	Rendite-Risiko-Spektrum
06	Indexperformance, Handel und Bewertung

Fonds-Factsheet-Auswahl

3	LLB Defensive (CHF)	14
4	LLB Obligationen CHF Kl. T	17
6	LLB Green Bonds Global Kl. H CHF	20
8	LLB Obligationen Global Kl. H CHF	23
10	LLB Wandelanleihen Kl. H CHF	26
12	LLB Aktien Schweiz (CHF)	29
	LLB Aktien Regio Bodensee (CHF)	32
	LLB Aktien Europa (EUR)	35
	LLB Aktien Nordamerika (USD)	38
	LLB Aktien Pazifik (JPY)	41
	LLB Aktien Global Innovation Kl. CHF	44
	LLB Aktien Dividendenperlen Global (CHF) Kl. T	47
	iNdx Aktien Schweiz ESG (CHF) Kl. P	50
	iNdx Aktien Global Paris Aligned (USD) Kl. USD P	53
	LLB Strategie Konservativ (CHF)	56
	LLB Strategie Rendite Plus (CHF)	59
	LLB Strategie Rendite (CHF)	62
	LLB Strategie Ausgewogen Plus (CHF)	65
	LLB Strategie Ausgewogen (CHF)	68
	LLB Gold I Kl. CHF P	71

Weitere Informationen

LLB-Fondsglossar	73
Rechtlicher Hinweis	77
Impressum	79

Alle weiteren LLB-Fonds finden Sie auf quotes.llb.li



Titelseite: Die LLB-Gruppe gewinnt in Deutschland mit der besten Fondspalette den Lipper Award «Overall Small Company». Die Auszeichnung würdigt ihre herausragende 3-Jahres-Performance bei Aktien-, Obligationen- und Strategiefonds.

Nachhaltigkeitskriterien erfüllt (gem. Artikel 9 SDFR)
LLB Nachhaltigkeitskriterien erfüllt (gem. Artikel 8 SDFR)

Editorial



Geschätzte Leserinnen, geschätzte Leser

Nach einem volatilen ersten Halbjahr mit zeitweise markanten Kursverlusten, hervorgerufen durch zahlreiche politische «Überraschungen», fällt der Rückblick auf die Performance der Anlagestrategien erstaunlich gut aus. Fast alle Anlagemärkte erzielten positive Erträge: Obligationen CHF 0.4 %, Obligationen EUR 0.6 %, Obligationen USD 3.4 %. Die Aktienmärkte erbrachten im Halbjahr gar fast die zu erwartende durchschnittliche Jahresrendite: Schweiz 6.9 %, Europa 8.6 % und für einmal die USA als Schlusslicht mit 6.1 %. Hingegen verloren Fremdwährungen durchwegs gegen den starken Schweizer Franken, am meisten der US-Dollar mit –12.2 %, was bei Nichtabsicherung des Fremdwährungsrisikos gravierende Auswirkungen gehabt hätte.

Dementsprechend ergibt sich bei den Anlagestrategien ein Performancebild, das die eingegangenen Risiken entschädigte: Im Schweizer Franken «Rendite» 0.3 %, «Ausgewogen» 1.5 % und im Euro «Rendite» 1.1 % und «Ausgewogen» 2.2 %.

In unserer Anlagepolitik sind wir bei Aktien insgesamt neutral gewichtet, Anleihen guter Qualität sowie Schwellenländer- und Wandelanleihen sind leicht übergewichtet. Wir gehen nach wie vor davon aus,

dass die US-Handelspolitik die Wirtschaft nicht in eine Rezession stürzt. Das Wirtschaftswachstum wird schwach sein, eine Stagnation ist nicht ausgeschlossen. Nach einem guten ersten Quartal werden die restlichen Quartale des Jahres für die Eurozone und die Schweiz nur ein geringes Wachstum oder sogar eine Stagnation aufweisen. Eine flache Rezession wäre damit in diesem Jahr nicht ausgeschlossen.

Freundliche Grüsse

M. Wiedemann

Markus Wiedemann
Chief Investment Officer

Fondsportrait

Auszeichnungen für LLB-Fonds

Die LLB-Gruppe untersteht erneut ihre Anlagekompetenz und wird mit dem renommierten Lipper Award ausgezeichnet. Die Fonds LLB Aktien Regio Zürichsee und LLB Aktien Pazifik erhalten insgesamt fünf bedeutende Auszeichnungen der Fondsbranche. Die beiden Fondsmanager Thomas Kühne und Dr. Georg Peter erläutern den Investmentansatz, der für beide Fonds ausschlaggebend für den Erfolg ist.

Was genau bedeutet diese Auszeichnung?

Die Lipper Awards sind eine der wichtigsten Auszeichnungen in der Investmentwelt. Sie werden seit über 30 Jahren vergeben und zeichnen die jeweils besten Fonds einer Kategorie aus. Dabei wird die risikoadjustierte Rendite im Vergleich zu anderen Fonds betrachtet. Der LLB Aktien Pazifik Fonds war somit über drei Jahre hinweg der beste in Europa zugelassene Fonds in der Kategorie Aktien Asien-Pazifik. Der LLB Aktien Regio Zürichsee Fonds erzielte über drei Jahre hinweg die beste risikoadjustierte Rendite in Deutschland, in der Kategorie kleine und mittlere Schweizer Aktien.

Was unterscheidet die beiden ausgezeichneten Fonds?

Der Regio Zürichsee Fonds investiert in kleinere und mittlere Unternehmen in der Zürichsee-Region in der Schweiz. Der Pazifik-Fonds ist breiter aufgestellt, da dieser Fonds in Industrieländer im Grossraum Pazifik investiert, wobei die grössten Märkte Japan und Australien sind.

Beiden Fonds zugrunde liegt der sogenannte «Multi-Faktor-Ansatz» – was genau ist das?

Faktoren sind wissenschaftlich dokumentierte Muster in den Renditen von Aktien. Sie helfen uns dabei Erwartungen über Aktienrenditen zu bilden. Beispielsweise der Value-Faktor. Er beruht auf der Tatsache, dass Aktien mit günstiger Bewertung im Schnitt höhere Rendite erwarten lassen. Wie der Name schon sagt, kombinieren wir in unserem Multi-Faktor-Modell mehrere solcher Faktoren, um möglichst zuverlässige Erwartungen über zukünftige Renditen bilden zu können.

Warum ist dieser Ansatz eurer Meinung nach erfolgreich?

Bei der Entwicklung des Ansatzes konnten wir auf eine unglaublich breite und fundierte akademische Literatur zurückgreifen. Wenn man so will, kondensiert das Modell die Erkenntnisse von zahlreichen klugen Köpfen. Der Multi-Faktor-Ansatz basiert auf rein quantitativen Grössen. Das bedeutet, dass wir völlig systematisch und regelbasiert Renditeerwartungen bilden können. Das ergänzt zum einen die Erkenntnisse unserer Analysten und verhindert auch, Opfer von irrationalen psychologischen Fehlerquellen zu werden.

Ausgezeichneter Investment-Ansatz

LLB Aktien Regio Zürichsee
LLB Aktien Pazifik

Dieses Bild wurde mithilfe von KI generiert.



Was bedeutet diese Auszeichnung für euch persönlich und für euer Team?

Für unser Team sind die Lipper Awards ein schöner Beweis, dass unser Investment-Ansatz erfolgreich ist und sich die tägliche Arbeit auszahlt. Wir machen diesen Job mit viel Herzblut und Einsatz, um für unsere Kunden Mehrwert zu schaffen. Wir durften bereits mehrfach Lipper Awards in Empfang nehmen, was uns natürlich besonders freut. Die Lipper Awards zeigen, dass sich das LLB Asset Management in der Investmentwelt nicht verstecken muss. Die aktuellen Awards sind nicht die ersten die wir bekommen und werden auch hoffentlich nicht die letzten sein. Die Awards belegen, dass unsere Prozesse durchdacht sind, wir unser Handwerk verstehen und uns absolut auf Augenhöhe mit den besten Mitbewerbern bewegen.

llb.li/vermoegensverwaltung



Übersicht Fondspalette Portfoliobausteine und Satelliten

Wir bieten unseren Kunden eine breite Produktpalette an. Das gesamte Fondsvolumen beträgt per 31.12.2024 CHF 8.2 Milliarden (gemäss LLB-Jahresbericht). In diversen Anlagekategorien (z. B. Strategiefonds, Bond Global, Aktien Small und Mid Caps Schweiz) wurden die Fonds der LLB von renommierten Fondsanalyse-Unternehmen bereits mehrfach für ihre Performance ausgezeichnet. Die Verwaltung unserer Fonds obliegt der LLB Asset Management AG, dem Asset Manager der LLB-Gruppe.

Portfoliobausteine

Für den Aufbau unterschiedlicher Portfolios empfehlen wir unsere Aktien- und Obligationenfonds. Die grosse Auswahl ermöglicht es, vielfältigen Bedürfnissen optimal gerecht zu werden. Die Kunden profitieren von hervorragenden und breit diversifizierten Fonds.

Satelliten für Ihr Portfolio

Neben den Portfoliobausteinen bieten wir auch Satelliten bei Aktien- und Spezialfonds an, mit denen besondere Kundenwünsche abgedeckt werden können. Jeder dieser Fonds stellt eine eigenständige Investmentlösung dar und eignet sich deshalb als Beimischung für viele Portfolios.



Portfoliobausteine

	Ref.-Währung CHF	Ref.-Währung EUR	Ref.-Währung USD/Andere
Defensiefonds	LLB Defensive (CHF)	LLB Defensive (EUR)*	LLB Defensive (USD)*
Obligationenfonds	LLB Obligationen CHF	LLB Obligationen EUR*	LLB Obligationen USD*
	LLB Green Bonds Global Kl. H CHF	LLB Green Bonds Global Kl. P und Kl. H EUR*	
	LLB Obl. Global Kl. H CHF	LLB Obl. Global Kl. P und Kl. H EUR*	
	LLB Obl. Infl. Linked Kl. H CHF*	LLB Obl. Infl. Linked Kl. H EUR*	LLB Obl. Infl. Linked Kl. H USD*
	LLB Wandelanleihen Kl. H CHF	LLB Wandelanleihen Kl. H EUR*	LLB Wandelanleihen Kl. H USD*
		LLB Anleihen Strategie CEEMENA (EUR) Kl. I (T)*	
		LLB Anleihen Schwellenländer (EUR) Kl. I (T)*	
Aktienfonds	LLB Aktien Schweiz (CHF)	LLB Aktien Europa (EUR)	LLB Aktien Nordamerika (USD)
	LLB Aktien Global Innovation Kl. CHF	LLB Aktien Global Innovation Kl. EUR*	LLB Aktien Pazifik (JPY)
	LLB Aktien Dividendenp. Global (CHF)		
Passiv	iNdx Aktien Schweiz ESG (CHF) Kl. P	iNdx Aktien Global Paris Aligned (USD) Kl. EUR P*	iNdx Aktien Global Paris Aligned (USD) Kl. USD P
	iNdx Aktien Schweiz (CHF) Kl. P*		iNdx Aktien Global (USD) Kl. P*
Strategiefonds	LLB Strategie Konservativ (CHF)	LLB Strategie Konservativ (EUR)*	
	LLB Strategie Rendite Plus (CHF)		
	LLB Strategie Rendite (CHF)	LLB Strategie Rendite (EUR)*	
	LLB Strategie Ausgewogen Plus (CHF)		
	LLB Strategie Ausgewogen (CHF)	LLB Strategie Ausgewogen (EUR)*	
	LLB Strategie BPVV (CHF)*		
Goldfonds	LLB Gold I Kl. CHF P		

Satelliten

Aktienfonds	LLB Aktien Regio Bodensee (CHF)
	LLB Aktien Regio Zürichsee (CHF)*
	LLB Aktien Fit for Life (CHF)*

*Diese LLB-Fonds finden Sie auf quotes.llb.li

Nachhaltigkeitskriterien erfüllt (gem. Artikel 9 SDFR)

LLB Nachhaltigkeitskriterien erfüllt (gem. Artikel 8 SDFR)

LLB Nachhaltigkeitskriterien nicht erfüllt (gem. Artikel 6 SDFR)

Kursentwicklung der LLB-Fonds per 30.06.2025

	in CHF Mio.	Kurs	YTD	2024	Letzte 3 Jahre	Letzte 5 Jahre	Seit Auflage
Defensivfonds							
LLB Defensive (CHF)	118.0	103.78	0.42 %	2.22 %	4.97 %	3.75 %	3.78 %
LLB Defensive (EUR)	45.0	118.86	1.41 %	3.51 %	6.75 %	5.08 %	18.86 %
LLB Defensive (USD)	49.9	145.27	2.28 %	5.12 %	15.26 %	14.90 %	45.27 %
Obligationenfonds							
LLB Obligationen CHF Kl. T	580.9 ¹	153.56	0.24 %	5.07 %	9.53 %	1.09 %	53.56 %
LLB Obligationen EUR Kl. T	133.2 ¹	105.92	0.40 %	2.39 %	4.42 %	-7.69 %	107.16 %
LLB Obligationen USD	86.3	261.62	4.32 %	0.97 %	9.12 %	-3.46 %	161.62 %
LLB Green Bonds Global Kl. P	170.1 ¹	104.07	-0.73 %	4.41 %	-	-	4.07 %
LLB Green Bonds Global Kl. H CHF	170.1 ¹	100.17	0.59 %	0.01 %	-	-	0.17 %
LLB Green Bonds Global Kl. H EUR	170.1 ¹	106.49	1.71 %	2.43 %	-	-	6.49 %
LLB Obligationen Global Kl. P	319.2 ¹	81.51	-5.03 %	3.67 %	-4.70 %	-10.69 %	44.16 %
LLB Obligationen Global Kl. H CHF	319.2 ¹	89.95	0.17 %	-1.70 %	-4.46 %	-13.72 %	-10.05 %
LLB Obligationen Global Kl. H EUR	319.2 ¹	97.20	1.23 %	0.47 %	1.28 %	-7.78 %	-2.80 %
LLB Obligationen Inflation Linked Kl. P	260.4 ¹	133.75	7.13 %	-1.96 %	4.60 %	-4.23 %	33.75 %
LLB Obligationen Inflation Linked Kl. H CHF	260.4 ¹	87.85	0.17 %	-3.57 %	-10.27 %	-17.67 %	-12.15 %
LLB Obligationen Inflation Linked Kl. H EUR	260.4 ¹	94.99	1.11 %	-1.33 %	-5.18 %	-12.14 %	-5.01 %
LLB Obligationen Inflation Linked Kl. H USD	260.4 ¹	114.11	2.52 %	-0.09 %	0.64 %	-6.00 %	14.11 %
LLB Wandelanleihen Kl. H CHF	236.6 ¹	110.39	4.83 %	2.18 %	16.14 %	10.11 %	10.39 %
LLB Wandelanleihen Kl. H EUR	236.6 ¹	139.85	5.93 %	4.57 %	22.66 %	16.86 %	39.85 %
LLB Wandelanleihen Kl. H USD	236.6 ¹	144.36	7.60 %	5.68 %	30.63 %	26.72 %	44.36 %
LLB Anleihen Strategie CEEMENA (EUR) Kl. I (T)	165.6 ¹	147.80	1.12 %	8.91 %	35.47 %	4.67 %	33.15 %
LLB Anleihen Schwellenländer (EUR) Kl. I (T)	40.9 ¹	101.26	1.43 %	3.02 %	15.94 %	-4.87 %	3.12 %

Nachhaltigkeitskriterien erfüllt (gem. Artikel 9 SDFR)

LLB Nachhaltigkeitskriterien erfüllt (gem. Artikel 8 SDFR)

LLB Nachhaltigkeitskriterien nicht erfüllt (gem. Artikel 6 SDFR)

	in CHF Mio.	Kurs	YTD	2024	Letzte 3 Jahre	Letzte 5 Jahre	Seit Auflage
Aktienfonds							
LLB Aktien Schweiz (CHF)	149.1	357.46	6.90 %	5.11 %	28.29 %	34.19 %	269.43 %
LLB Aktien Regio Bodensee (CHF)	82.4	496.63	13.42 %	-4.88 %	18.10 %	33.61 %	414.48 %
LLB Aktien Regio Zürichsee (CHF)	62.4	391.22	8.72 %	0.73 %	18.34 %	38.13 %	299.03 %
LLB Aktien Europa (EUR)	126.3	181.76	9.58 %	5.66 %	37.99 %	59.37 %	255.49 %
LLB Aktien Nordamerika (USD)	121.2	633.95	3.51 %	17.38 %	53.58 %	84.98 %	533.95 %
LLB Aktien Pazifik (JPY)	49.2	22'832.00	4.79 %	23.03 %	59.04 %	99.18 %	128.32 %
LLB Aktien Global Innovation Kl. CHF	14.8 ¹	113.16	13.16 % ²	-	-	-	13.16 %
LLB Aktien Global Innovation Kl. EUR	14.8 ¹	112.01	12.01 % ²	-	-	-	12.01 %
LLB Aktien Dividendenp. Global (CHF) Kl. T	223.9 ¹	240.64	3.90 %	10.67 %	19.34 %	54.36 %	140.64 %
LLB Aktien Fit for Life (CHF)	55.8	251.30	-1.61 %	17.26 %	20.04 %	42.02 %	151.30 %
iNdx Aktien Schweiz ESG (CHF) Kl. P	754.4 ¹	112.51	6.55 %	5.54 %	19.07 %	-	15.82 %
iNdx Aktien Schweiz (CHF) Kl. P	104.2 ¹	141.83	6.69 %	5.97 %	18.63 %	31.49 %	49.06 %
iNdx Aktien Global Paris Aligned (USD) Kl. EUR P	741.2 ¹	130.98	-4.78 %	25.56 %	-	-	30.98 %
iNdx Aktien Global Paris Aligned (USD) Kl. USD P	741.2 ¹	140.64	7.42 %	18.04 %	61.53 %	-	40.64 %
iNdx Aktien Global (USD) Kl. P	348.4 ¹	204.94	9.38 %	18.66 %	65.50 %	96.11 %	104.94 %
Strategiefonds							
LLB Strategie Konservativ (CHF)	42.6	96.15	-0.21 %	2.01 %	1.96 %	-6.01 %	-3.85 %
LLB Strategie BPVV (CHF)	49.9	122.10	-0.37 %	3.51 %	3.34 %	-2.63 %	35.29 %
LLB Strategie Rendite Plus (CHF)	20.0	91.70	0.00 %	3.37 %	4.25 %	-	-8.30 %
LLB Strategie Rendite (CHF)	139.4	129.84	0.32 %	3.54 %	5.18 %	-0.54 %	29.84 %
LLB Strategie Ausgewogen Plus (CHF)	24.2	97.88	0.90 %	6.73 %	10.62 %	-	-2.12 %
LLB Strategie Ausgewogen (CHF)	136.9	130.55	1.32 %	6.18 %	11.06 %	9.38 %	30.55 %
LLB Strategie Konservativ (EUR)	10.3	102.02	0.18 %	3.34 %	6.34 %	-0.74 %	2.02 %
LLB Strategie Rendite (EUR)	32.3	174.89	1.06 %	4.83 %	10.40 %	6.74 %	74.89 %
LLB Strategie Ausgewogen (EUR)	44.3	174.42	2.23 %	6.97 %	17.03 %	18.13 %	74.42 %
Goldfonds							
LLB Gold I Kl. CHF P	173.5	139.92	9.87 %	36.38 %	49.38 %	-	39.92 %

¹Totales Fondsvermögen aller Klassen / ²Performance seit Lancierung (11.04.2025)

Rendite-Risiko-Spektrum der LLB-Fonds

Je nach Anlageklasse unterscheiden sich die Rendite- und Risikoparameter der einzelnen Fonds. Grundsätzlich gehen an den Finanzmärkten hohe Ertragserwartungen mit grösseren Risiken einher. Um diesen Zusammenhang zu verdeutlichen, stellen wir in der nachstehenden Tabelle den minimalen Anlagehorizont unserer

Fonds dar. Dieser ist so zu verstehen, dass bei einer Unterschreitung im ungünstigsten Fall Vermögensentzugs möglich sind. Um die erwarteten langfristigen Durchschnittsrenditen der Anlageklassen zu erzielen, muss das Vermögen entsprechend länger investiert sein.



LLB-Fonds	Minimaler Anlagehorizont
Defensiefonds	
LLB Defensive (CHF)/(EUR)/(USD)	6 Monate
Obligationenfonds	
LLB Obligationen CHF/EUR/USD	2 Jahre
LLB Green Bonds Global Kl. P/H CHF/H EUR	
LLB Obligationen Global Kl. P/H CHF/H EUR	
LLB Obligationen Inflation Linked Kl. P/H CHF/H EUR/H USD	
LLB Wandelanleihen Kl. H CHF/H EUR/H USD	6 Jahre
LLB Anleihen Strategie CEEMENA (EUR) Kl. I (T)	
LLB Anleihen Schwellenländer (EUR) Kl. I (T)	
Aktienfonds	
LLB Aktien Schweiz (CHF)	10 Jahre
LLB Aktien Regio Bodensee (CHF)	
LLB Aktien Regio Zürichsee (CHF)	
LLB Aktien Europa (EUR)	
LLB Aktien Nordamerika (USD)	
LLB Aktien Pazifik (JPY)	
LLB Aktien Global Innovation Kl. CHF/Kl. EUR	
LLB Aktien Dividendenperlen Global (CHF)	
LLB Aktien Fit for Life (CHF)	
iNdx Aktien Schweiz ESG (CHF) Kl. P	
iNdx Aktien Schweiz (CHF) Kl. P	
iNdx Aktien Global Paris Aligned Kl. EUR P/USD P	
iNdx Aktien Global (USD) Kl. P	
Strategiefonds	
LLB Strategie Konservativ (CHF)/(EUR)	2 Jahre
LLB Strategie BPVV (CHF)	4 Jahre
LLB Strategie Rendite Plus (CHF)	
LLB Strategie Rendite (CHF)/(EUR)	
LLB Strategie Ausgewogen Plus (CHF)	6 Jahre
LLB Strategie Ausgewogen (CHF)/(EUR)	
Goldfonds	
LLB Gold I Kl. CHF P	10 Jahre

Nachhaltigkeitskriterien erfüllt (gem. Artikel 9 SDFR)

LLB Nachhaltigkeitskriterien erfüllt (gem. Artikel 8 SDFR)

LLB Nachhaltigkeitskriterien nicht erfüllt (gem. Artikel 6 SDFR)

Indexperformance

Handel und Bewertung

Aktien-Indizes (Total Return) per 30.06.2025

	YTD	Vorjahr	Letzte 3 Jahre	Letzte 5 Jahre
SPI (CHF)	6.87 %	6.18 %	19.52 %	32.96 %
SPI Small und Mid Cap (CHF)	8.86 %	1.03 %	21.39 %	32.36 %
MSCI Europa (EUR)	8.83 %	9.51 %	46.25 %	76.71 %
MSCI USA (USD)	6.33 %	25.08 %	72.57 %	114.45 %
MSCI Pazifik (JPY)	3.42 %	19.92 %	56.33 %	106.96 %
MSCI Welt (CHF)	-3.98 %	28.94 %	39.88 %	69.31 %

Obligationen-Indizes (Total Return) per 30.06.2025

	YTD	Vorjahr	Letzte 3 Jahre	Letzte 5 Jahre
SBI Foreign AAA-BBB (Swiss Bond Index CHF)	0.36 %	4.86 %	9.62 %	1.09 %
JP Morgan EMU Government Bond (EUR)	0.62 %	1.78 %	2.12 %	-10.60 %
JP Morgan United States Government Bond (USD)	3.66 %	0.70 %	4.96 %	-7.58 %
JP Morgan Global Government Bond (EUR)	-5.78 %	3.01 %	-7.78 %	-16.74 %

Wandelanleihen-Indizes (Total Return) per 30.06.2025

	YTD	Vorjahr	Letzte 3 Jahre	Letzte 5 Jahre
FTSE Convertible Bonds Global Vanilla (EUR)	-2.61 %	16.06 %	23.34 %	31.85 %
FTSE Convertible Bonds Global Investment Grade Hedged (EUR)	10.47 %	7.33 %	30.95 %	33.08 %

Handel – «cut-off-Zeiten» beachten

Die Angaben befinden sich auf den jeweiligen Fonds-Factsheets in dieser Publikation. Sie können Ihre Aufträge zu den üblichen Geschäftszeiten bei Ihrem Kundenberater platzieren. Aufträge, die vor dem sogenannten «cut-off» beim LLB-Handel eintreffen – also vor 16.00 Uhr bzw. bei passiven Fonds und Goldfonds I & II vor 14.00 Uhr – werden am selben, spätere am folgenden Arbeitstag bearbeitet. Anteilszeichnungen und -rücknahmen von LLB-Fonds können auch über andere Banken abgewickelt werden. Teilen Sie Ihrem dortigen Berater die Valorennummer, den Namen und die entsprechende «cut-off-Zeit» des Fonds mit.

Bewertung/Valuta

Die Fonds werden entsprechend der Forward-Pricing-Richtlinie abgerechnet. Damit erhalten Sie den Schlusskurs des Tages, an dem Sie den Auftrag aufgegeben haben.

Ausnahme

LLB Aktien Pazifik (JPY): Da der japanische Markt um 8.00 Uhr schliesst, erhalten Sie den Schlusskurs des nächsten Börsentages.

Fonds-Factsheet-Auswahl





Stefan Rösch
Fondsmanager seit 01.02.2019



Mirko Mattasch
Co-Manager seit 16.03.2009

Ticker	
ISIN	LI0032575834
Valor	3257583
WKN	A0RLU0
Bloomberg	LLBGELD LE

Wertentwicklung

2025 YTD	0.4%
2024	2.2%
Kumulierte Wertentwicklung über die letzten:	
3 Jahre	5.0%
5 Jahre	3.7%
10 Jahre	2.6%
Seit Start	3.8%
Volatilität	0.6% (5 Jahre, p.a.)

LLB Defensive (CHF)

per 30. Juni 2025

Anlagepolitik

Der Fonds investiert in kurz laufende festverzinsliche Wertpapiere beziehungsweise setzt entsprechende Derivate ein, um ein geld-marktähnliches Portfolio zu erreichen. Das Fondsvermögen wird nur in fest- und variabel verzinsliche Anlagen hoher Bonität (Investment Grade) investiert. Neben kurz laufenden Obligationen kann der Fonds auch Notes sowie Zins- und Währungsswaps einsetzen. Er richtet sich an Kunden, die über einen Anlagehorizont von mindestens einem halben Jahr verfügen. Der Fonds bietet eine attraktive Alternative zu den traditionellen Fest- und Callgeldern in der jeweiligen Referenzwährung. Er eignet sich für Investoren, die etwas höhere Erträge als im Geldmarkt anstreben.

LLB Nachhaltigkeitskriterien erfüllt

Traditionell  ESG Nachhaltigkeit  Impact

EU-Offenlegung (SFDR):

Voting Engagement	Ausschlüsse Normen	Ausschlüsse Umsatz	ESG-Rating mind. BBB	Nachhaltige Investments
				

Artikel 8

Artikel 9

Impact Investing

Wertentwicklung in CHF



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

Risikoindikator



Chancen

- Aktives Management zu sehr attraktiven Konditionen
- Diversifizierte Anlagen in Unternehmensanleihen bieten Zusatzertrag gegenüber Call- und Festgeldern sowie Kontoeinlagen
- LLB Defensive (CHF) stellt eine interessante Alternative für defensive Investoren mit einem Anlagehorizont ab 6 Monaten dar
- Investiert nach dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz

Portfolioinformationen

Anzahl Titel	81
Referenzwährung	CHF
Nettoinventarwert	103.78
Fondsvermögen	118 Mio.
Handelbarkeit	
täglich (bis 16:00 Uhr)	
Ausschüttungen	
keine, thesaurierend	
TER, per 30.09.	0.26% p.a. (0.10% +10% v. 1-Jr.-Zins)

Stammdaten

Vertriebszulassung	LI, CH, DE, AT
Steuerliche Information	LI, CH, DE, AT
Klassifizierung nach deutschem InvStG (2018)	Investmentfonds ohne Teilfreistellung
Startdatum des Fonds	16.03.2009

Rechtsform

AGmV (UCITS V)

Fondsdomizil

Liechtenstein

Verwaltungsgesellschaft

LLB Fund Services AG

Verwahrstelle

LLB AG

Investmentmanager

LLB Asset Management AG

Ende des Rechnungsjahres

30. September

Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG

Vertreter in der Schweiz

LLB Swiss Investment AG, Zürich

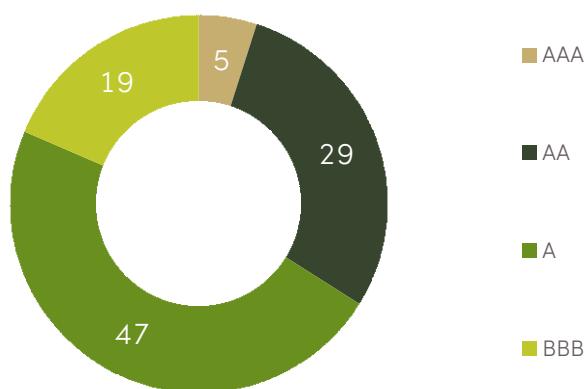
Zahlstelle in der Schweiz

LLB (Schweiz) AG, Uznach

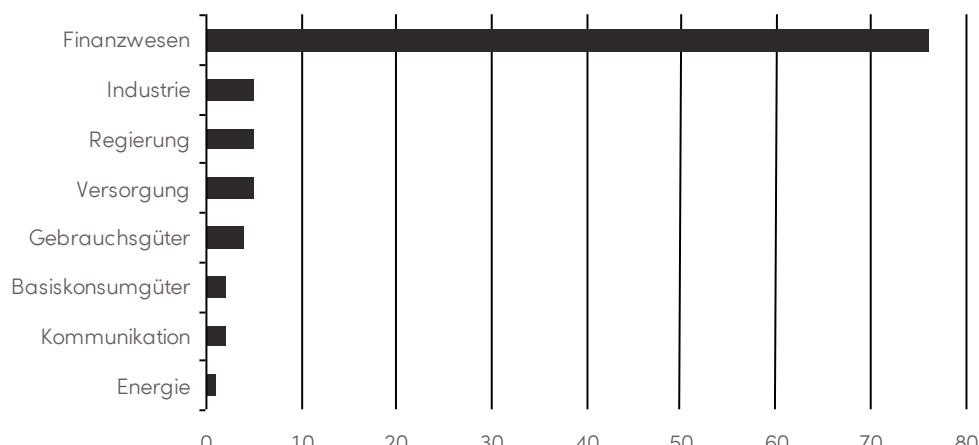
Managerkommentar

Im Juni haben sich die Negativrenditen kurzlaufender Eidgenossen wieder etwas zurückgebildet. Nach der SNB-Leitzinssenkung auf 0 % nehmen immer Marktteilnehmer Abstand davon, dass ein weiterer Lockerungsschritt in den negativen Bereich zeitnah geboten sein dürfte. In den vergangenen Monaten hat die Nachfrage nach einem nominalen Kapitalerhalt an Bedeutung gewonnen. Um eine Rendite über dem Niveau klassischer Geldmarktprodukte zu erzielen, liegt unser Anlagefokus auf kürzer laufenden Anleihen von Finanzdienstleistern und Unternehmen. Aufgrund der engen Risikoprämien gehen wir bei Bonds mit schwächerer Bonität selektiver vor. Idiosynkratischen Risiken treten wir mit einer klaren Begrenzung der Emittentengewichte entgegen.

Bonitäten (in %)



Sektorallokation (in %)



Fälligkeiten

Kennzahlen

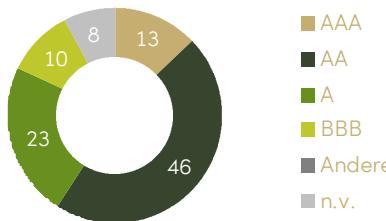
0 - 3 Monate	5%	Aktuelle Duration	10.0 Monate
3 - 6 Monate	34%	Rendite auf Verfall	0.6% p.a.
6 - 9 Monate	12%		
9 - 12 Monate	12%		
über 12 Monate	37%		

Nachhaltigkeits-Reporting LLB Defensive (CHF)

Der Fonds hat ein indikatives MSCI ESG-Rating von: A

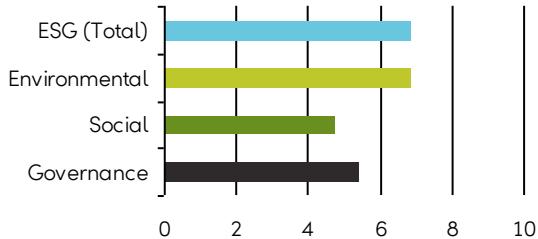
Das **MSCI ESG Rating** misst die Widerstandsfähigkeit von Portfolios gegenüber langfristigen Risiken und Chancen, die sich aus (E) Umwelt-, (S) Sozialen- und (G) Unternehmensführungskriterien ergeben.

Aufteilung der Einzeltitel-Ratings im Fonds (in %)



Die Einzeltitel-Rating-Einstufung von MSCI erfolgt relativ zu den jeweiligen Vergleichsunternehmen aus dem gleichen Sektor. Die Ratings (AAA; AA) erhalten nur Unternehmen mit einem führenden oder sich verbessernden Management der wichtigsten ESG-Kriterien. Ratings von A, BBB, BB erhalten durchschnittliche Unternehmen und Ratings darunter die weniger fortschrittlichen Unternehmen. Die Ratings bewerten, wie stark ein Unternehmen ESG-Risiken ausgesetzt ist, wie gut es diese durch Management und gute Unternehmensführung steuert und wie gut es auf die Nachfrage nach umwelt- oder sozialfreundlichen Produkten und Dienstleistungen vorbereitet ist.

Ausprägung nach ESG-Kriterien im Fonds (Score)



Der **MSCI ESG Quality Score** zeigt die jeweilige Ausprägung im Sinne der (E) Umwelt-, (S) Sozialen- und (G) Unternehmensführungskriterien. Ein längerer Balken bedeutet einen höheren Fortschritt beim jeweiligen Kriterium. Werte (Score) von 10 - 7.1 erhalten führende, 7.1 - 2.9 durchschnittliche und Werte unter 2.9 die weniger fortschrittlichen Unternehmen im Fondspool.

Unsere DNA



Ich will einen Fonds, der Nachhaltigkeit nicht nur als Trend versteht.
Beim Nachhaltigkeitsprozess haben wir uns für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden. Diesen wenden wir für alle Anlageklassen gleichermaßen an. Er wird in unterschiedlichen Produkten wie Anlagefonds sowie Vermögensverwaltungs- und Beratungsmandaten umgesetzt.

Nachhaltiges Anlageuniversum – Positivselektion: Für unser Anlageuniversum lassen wir nur Titel zu, die einen ESG-Score von BBB und besser haben. Das ESG-Rating zeigt die Exponierung jedes Unternehmens gegenüber den wichtigsten ESG-Faktoren. Es basiert auf der granularen Aufschlüsselung der Geschäftstätigkeit, der Hauptprodukte und Segmente, der Standorte, der Vermögenswerte und der Einnahmen sowie anderer relevanter Messgrößen wie der Produktionsauslagerung etc. Das Rating identifiziert sechs bis zehn zentrale ESG-Themen («Key-Issue-Scores») mit grosser ökologischer oder sozialer Bedeutung für die jeweilige Branche; es bewertet die Corporate Governance einheitlich. Die abschliessende «Buchstaben-Bewertung» erfolgt durch die gewichteten und aggregierten Durchschnittswerte der «Key-Issue-Scores». Danach erfolgt eine normalisierte Bewertung auf der jeweiligen Branchenebene. Die Einordnung in eine siebenstufige Skala von AAA (höchstes Rating) bis CCC (niedrigstes Rating) ergibt sich aus der branchenangepassten Punktzahl.

Rechtlicher Hinweis: Die Informationen über die LLB-Fonds richten sich nicht an spezifische Personen, sondern generell an eine Leserschaft, die sich u. a. für die LLB-Fonds interessiert und in einem Staat Wohnsitz hat, in dem die Fonds konzessioniert sind. Sämtliche LLB-Fonds sind im Fürstentum Liechtenstein und zeitlich verzögert in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen. Die Informationen über die LLB-Fonds stellen weder ein Angebot noch eine Angebotsaufforderung in einem Staat dar, in dem ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung gesetzwidrig ist oder in dem eine Person, die ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung macht, nicht im Besitze der notwendigen Bewilligungen ist. Die LLB-Fonds sind zurzeit nicht unter dem Wertpapiergesetz der USA von 1933 (United Securities Act) und dem Investment Act von 1940 registriert. Deshalb dürfen insbesondere innerhalb der USA Anteile der LLB-Fonds nicht an Anleger mit US-Domizil oder US-Nationalität verkauft, angeboten oder ausgeliefert werden. Ganz allgemein sollten Investitionen in Fondsanteile nur nach gründlichem Studium der aktuellen, produktspezifischen Unterlagen und einer qualifizierten Beratung erfolgen. Sämtliche Unterlagen, insbesondere die Prospekte sowie Jahres- und Halbjahresberichte, können bei der Liechtensteinischen Landesbank AG, Städtle 44, 9490 Vaduz, und bei allen Vertriebsträgern kostenlos angefordert werden. Diese Publikation ist eine Marketingmitteilung im Sinne der Finanzmarktrichtlinie MiFID II (2014/65/EU).



Stefan Rösch
Fondsmanager seit 01.02.2019



Mirko Mattasch
Co-Manager seit 01.01.2008

Ticker	
ISIN	LI0013255695
Valor	1325569
WKN	964824
Bloomberg	LLBOBCH LE

Wertentwicklung

2025 YTD	0.2%
2024	5.1%
Kumulierte Wertentwicklung über die letzten:	
3 Jahre	9.5%
5 Jahre	1.1%
10 Jahre	2.0%
Seit Start	53.6%
Volatilität	3.1% (5 Jahre, p.a.)

Awards



LLB Obligationen CHF

Klasse T

per 30. Juni 2025

Anlagepolitik

Der Fonds investiert in festverzinsliche Anlagen (Obligationen, Geldmarkt und Kontoguthaben), die auf Schweizer Franken lauten. Das Management achtet insbesondere auf eine breite Abdeckung des Gesamtmarktes, die von Investitionen in Staatsobligationen bis zur Auswahl interessanter Industrieschuldner, Regionen und Branchen reicht. Das Fondsvermögen wird nur in fest- und variabel verzinsliche Anlagen hoher Bonität (Investment Grade) investiert. Der Fonds eignet sich für Anleger, die mit einer renditeorientierten und gleichzeitig auf Sicherheit bedachten Strategie zusätzlich zur Kapitalerhaltung einen möglichst hohen Zinsertrag erwirtschaften wollen.

LLB Nachhaltigkeitskriterien erfüllt

Traditionell ESG Nachhaltigkeit Impact

EU-Offenlegung (SFDR):

Voting Engagement	Ausschlüsse Normen	Ausschlüsse Umsatz	ESG-Rating mind. BBB	Nachhaltige Investments
-------------------	--------------------	--------------------	----------------------	-------------------------

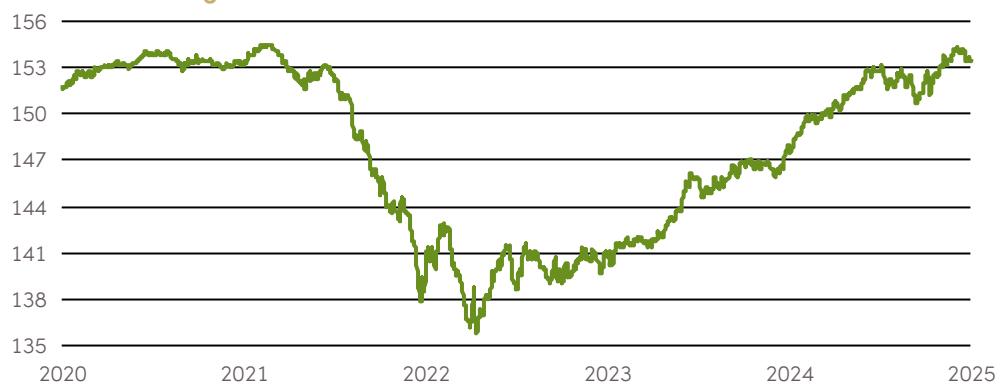
Artikel 8

Artikel 9

Impact Investing



Wertentwicklung in CHF



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

Risikoindikator



Chancen

- Aktives Management zu sehr attraktiven Konditionen
- Kostengünstige Alternative für renditeorientierte Anleger
- In einem Umfeld volatiler Zinsen ist die aktive Bewirtschaftung von Obligationenportfolios notwendig
- Investiert nach dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz

Portfolioinformationen

Anzahl Titel	307
Referenzwährung	CHF
Nettoinventarwert	153.56
Fondsvermögen	581 Mio.
Handelbarkeit	
täglich (bis 16:00 Uhr)	
Ausschüttungen	
keine, thesaurierend	
TER, per 30.09.	0.48% p.a. (0.35% +10% v. 5-Jr.-Zins CHF)

Stammdaten

Vertriebszulassung	LI, CH, DE, AT
Steuerliche Information	LI, CH, DE, AT
Klassifizierung	
nach deutschem InvStG (2018)	Investmentfonds ohne Teilfreistellung

Startdatum des Fonds

07.01.1997

Rechtsform

AGmV (UCITS V)

Fondsdomizil

Liechtenstein

Verwaltungsgesellschaft

LLB Fund Services AG

Verwahrstelle

LLB AG

Investmentmanager

LLB Asset Management AG

Ende des Rechnungsjahres

30. September

Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG

Vertreter in der Schweiz

LLB Swiss Investment AG, Zürich

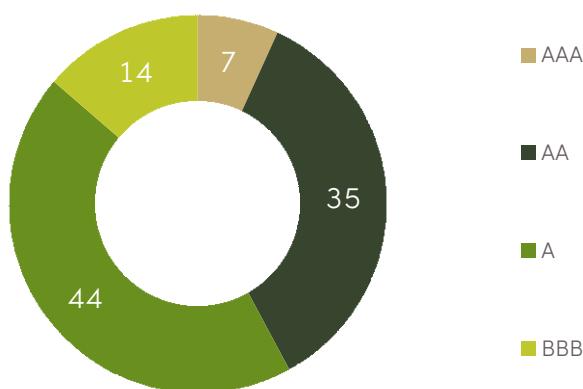
Zahlstelle in der Schweiz

LLB (Schweiz) AG, Uznach

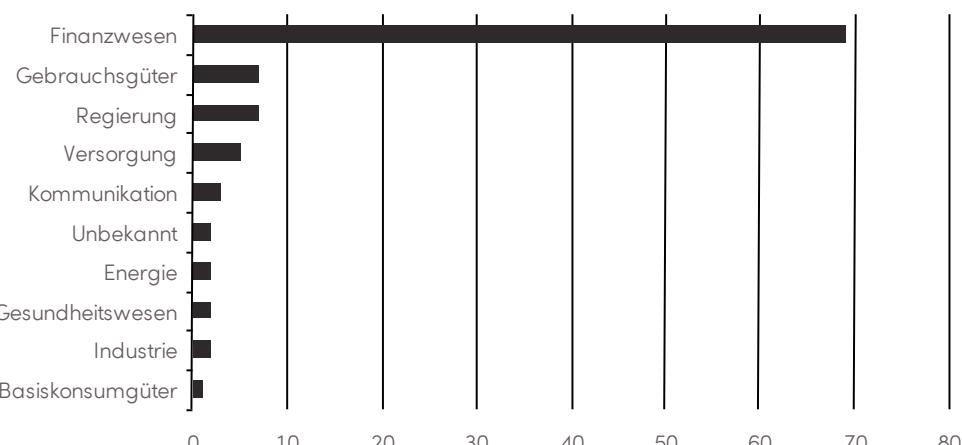
Managerkommentar

Im Juni haben sich die Negativrenditen kurzlaufender Eidgenossen wieder etwas zurückgebildet. Nach der SNB-Leitzinssenkung auf 0 % nehmen immer Marktteilnehmer Abstand davon, dass ein weiterer Lockerungsschritt in den negativen Bereich bereits im September geboten sein dürfte. Da die Steilheit der Zinsstruktur im historischen Vergleich noch relativ flach ist, bleiben wir bei sehr langen Laufzeiten untergewichtet. Unser Anlagefokus liegt primär auf Banken, wobei wir infolge einer Einengung der Risikoprämien insbesondere bei nachrangigen Strukturen sehr vorsichtig agieren. Klassische Unternehmensanleihen bleiben rar, so dass wir hier engagiert bleiben und zum Aufbau von Exposure vor allem den aktiven CHF-Primärmarkt nutzen.

Bonitäten (in %)



Sektorallokation (in %)



Fälligkeiten

Kennzahlen

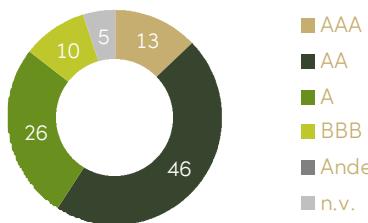
0 - 3 Jahre	30%	Aktuelle Duration	4.0 Jahre
3 - 5 Jahre	39%	Rendite auf Verfall	0.9% p.a.
5 - 7 Jahre	20%		
7 - 10 Jahre	8%		
über 10 Jahre	3%		

Nachhaltigkeits-Reporting LLB Obligationen CHF

Der Fonds hat ein indikatives MSCI ESG-Rating von: Das **MSCI ESG Rating** misst die Widerstandsfähigkeit von Portfolios gegenüber langfristigen Risiken und Chancen, die sich aus (E) Umwelt-, (S) Sozialen- und (G) Unternehmensführungskriterien ergeben.

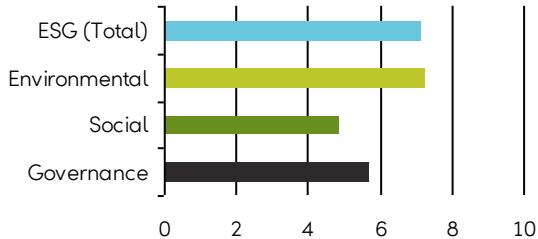
AA

Aufteilung der Einzeltitel-Ratings im Fonds (in %)



Die Einzeltitel-Rating-Einstufung von MSCI erfolgt relativ zu den jeweiligen Vergleichsunternehmen aus dem gleichen Sektor. Die Ratings (AAA; AA) erhalten nur Unternehmen mit einem führenden oder sich verbessernden Management der wichtigsten ESG-Kriterien. Ratings von A, BBB, BB erhalten durchschnittliche Unternehmen und Ratings darunter die weniger fortschrittlichen Unternehmen. Die Ratings bewerten, wie stark ein Unternehmen ESG-Risiken ausgesetzt ist, wie gut es diese durch Management und gute Unternehmensführung steuert und wie gut es auf die Nachfrage nach umwelt- oder sozialfreundlichen Produkten und Dienstleistungen vorbereitet ist.

Ausprägung nach ESG-Kriterien im Fonds (Score)



Der **MSCI ESG Quality Score** zeigt die jeweilige Ausprägung im Sinne der (E) Umwelt-, (S) Sozialen- und (G) Unternehmensführungskriterien. Ein längerer Balken bedeutet einen höheren Fortschritt beim jeweiligen Kriterium. Werte (Score) von 10 - 7.1 erhalten führende, 7.1 - 2.9 durchschnittliche und Werte unter 2.9 die weniger fortschrittlichen Unternehmen im Fondspool.

Unsere DNA



Ich will einen Fonds, der Nachhaltigkeit nicht nur als Trend versteht.
Beim Nachhaltigkeitsprozess haben wir uns für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden. Diesen wenden wir für alle Anlageklassen gleichermaßen an. Er wird in unterschiedlichen Produkten wie Anlagefonds sowie Vermögensverwaltungs- und Beratungsmandaten umgesetzt.

Nachhaltiges Anlageuniversum – Positivselektion: Für unser Anlageuniversum lassen wir nur Titel zu, die einen ESG-Score von BBB und besser haben. Das ESG-Rating zeigt die Exponierung jedes Unternehmens gegenüber den wichtigsten ESG-Faktoren. Es basiert auf der granularen Aufschlüsselung der Geschäftstätigkeit, der Hauptprodukte und Segmente, der Standorte, der Vermögenswerte und der Einnahmen sowie anderer relevanter Messgrößen wie der Produktionsauslagerung etc. Das Rating identifiziert sechs bis zehn zentrale ESG-Themen («Key-Issue-Scores») mit grosser ökologischer oder sozialer Bedeutung für die jeweilige Branche; es bewertet die Corporate Governance einheitlich. Die abschliessende «Buchstaben-Bewertung» erfolgt durch die gewichteten und aggregierten Durchschnittswerte der «Key-Issue-Scores». Danach erfolgt eine normalisierte Bewertung auf der jeweiligen Branchenebene. Die Einordnung in eine siebenstufige Skala von AAA (höchstes Rating) bis CCC (niedrigstes Rating) ergibt sich aus der branchenangepassten Punktzahl.

Rechtlicher Hinweis: Die Informationen über die LLB-Fonds richten sich nicht an spezifische Personen, sondern generell an eine Leserschaft, die sich u. a. für die LLB-Fonds interessiert und in einem Staat Wohnsitz hat, in dem die Fonds konzessioniert sind. Sämtliche LLB-Fonds sind im Fürstentum Liechtenstein und zeitlich verzögert in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen. Die Informationen über die LLB-Fonds stellen weder ein Angebot noch eine Angebotsaufforderung in einem Staat dar, in dem ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung gesetzwidrig ist oder in dem eine Person, die ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung macht, nicht im Besitz der notwendigen Bewilligungen ist. Die LLB-Fonds sind zurzeit nicht unter dem Wertpapiergesetz der USA von 1933 (United Securities Act) und dem Investment Act von 1940 registriert. Deshalb dürfen insbesondere innerhalb der USA Anteile der LLB-Fonds nicht an Anleger mit US-Domizil oder US-Nationalität verkauft, angeboten oder ausgeliefert werden. Ganz allgemein sollten Investitionen in Fondsanteile nur nach gründlichem Studium der aktuellen, produktspezifischen Unterlagen und einer qualifizierten Beratung erfolgen. Sämtliche Unterlagen, insbesondere die Prospekte sowie Jahres- und Halbjahresberichte, können bei der Liechtensteinischen Landesbank AG, Städtle 44, 9490 Vaduz, und bei allen Vertriebsträgern kostenlos angefordert werden. Diese Publikation ist eine Marketingmitteilung im Sinne der Finanzmarktrichtlinie MiFID II (2014/65/EU).



Stefan Rösch
Fondsmanager seit 09.09.2022



Roger Wohlwend
Co-Manager seit 09.09.2022

Ticker

ISIN	LI1172175450
Valor	117217545
WKN	A3DNVR
Bloomberg	LLBICOC LE

Wertentwicklung

2025 YTD	0.6%
2024	0.0%

Kumulierte Wertentwicklung über die letzten:

3 Jahre	n.a.
5 Jahre	n.a.
10 Jahre	n.a.
Seit Start	0.2%

Awards



LSEG Lipper Fund Awards

2024 Winner
Germany

Liechtensteinische Landesbank
BEST GROUP OVER 3 YEARS
OVERALL SMALL COMPANY

LLB Green Bonds Global Klasse H CHF

per 30. Juni 2025

Anlagepolitik

Der Fonds investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung in ein breit diversifiziertes globales Portfolio mit einem überwiegenden Anteil von Green Bonds und Geldmarktinstrumenten. 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. Der Fonds eignet sich für Anleger, die Wert auf eine nachhaltige Kapitalanlage gemäss Artikel 9 der EU-Offenlegungsverordnung (SFDR) legen.

Nachhaltigkeitskriterien erfüllt

Traditionell

ESG Nachhaltigkeit

Impact

EU-Offenlegung (SFDR):

Voting Engagement	Ausschlüsse Normen	Ausschlüsse Umsatz	ESG-Rating mind. BBB	Nachhaltige Investments	Artikel 8	Artikel 9
						

Wertentwicklung in CHF



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

Risikoindikator



Chancen

- Aktives Management zu sehr attraktiven Konditionen
- Anlagechancen eines globalen Impact Obligationenproduktes nutzen
- Fondspotfolio überzeugt durch Einsatz von Green Bonds
- Investitionen leisten Beitrag zum Klimaschutz
- Durations-Cap (5 Jahre) bietet Absicherung gegen stärkeren Renditeanstieg
- Kostengünstiges, breit diversifiziertes, international ausgerichtetes Obligationenportfolio
- Aktive Absicherung der Fremdwährungsrisiken

Portfolioinformationen

Anzahl Titel	178
Referenzwährung	CHF
Nettoinventarwert	100.17
Fondsvermögen	182 Mio.
Handelbarkeit	
täglich (bis 16:00 Uhr)	
Ausschüttungen	
keine, thesaurierend	
TER, per 30.09.	0.67% p.a.

Stammdaten

Vertriebszulassung	LI, CH, DE, AT
Steuerliche Information	LI, CH, DE, AT
Klassifizierung	
nach deutschem InvStG (2018)	Investmentfonds ohne Teilfreistellung

Startdatum des Fonds

09.09.2022

Rechtsform

AGmV (UCITS V)

Fondsdomizil

Liechtenstein

Verwaltungsgesellschaft

LLB Fund Services AG

Verwahrstelle

LLB AG

Investmentmanager

LLB Asset Management AG

Ende des Rechnungsjahres

30. September

Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG

Vertreter in der Schweiz

LLB Swiss Investment AG, Zürich

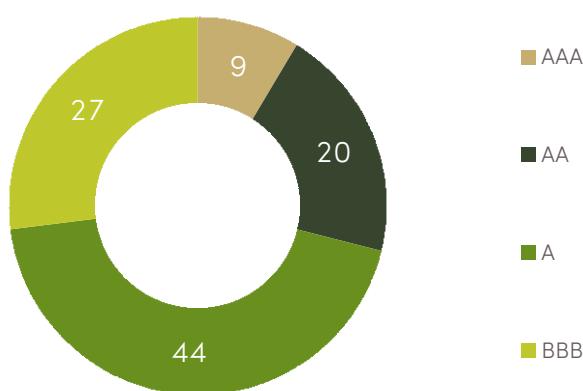
Zahlstelle in der Schweiz

LLB (Schweiz) AG, Uznach

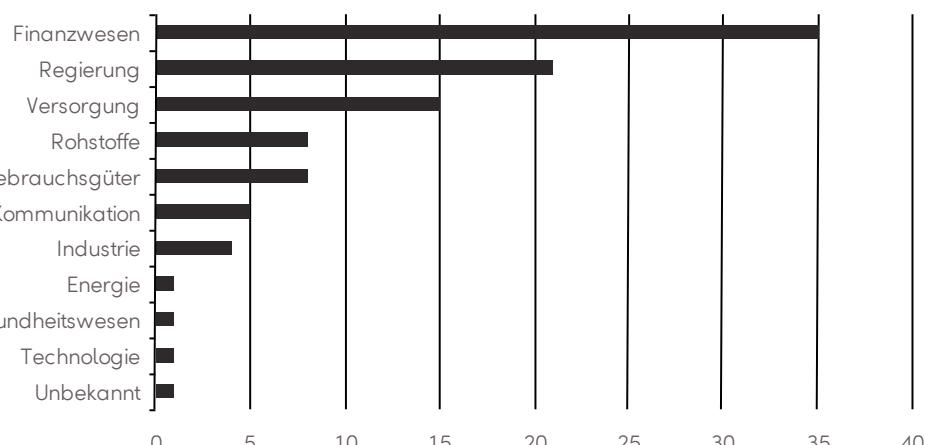
Managerkommentar

Im Euroraum ist die geldpolitische Lockerung weit vorangeschritten, während diese in den USA im Herbst fortgesetzt werden dürfte. Die solide Performance von USD-Bonds wurde jedoch durch Währungsverluste überlagert. Die Versteilung der Zinsstrukturkurven dürfte noch zunehmen. Sehr gefragt sind weiterhin Unternehmensanleihen, wobei deren Risikoprämien Konjunkturrisiken nur begrenzt implizieren. Es besteht weiterhin ein erheblicher Abstand der zur im Reglement festgelegten Durations-Obergrenze von fünf Jahren, wobei keine Laufzeiten länger als 2035 gehalten werden. Der Fokus liegt auf der Generierung solider laufender Erträge bei einer breiten Diversifikation. Sämtliche Anleihen werden vorab auf ihren Beitrag zum Klimaschutz überprüft.

Bonitäten (in %)



Sektorallokation (in %)



Fälligkeiten

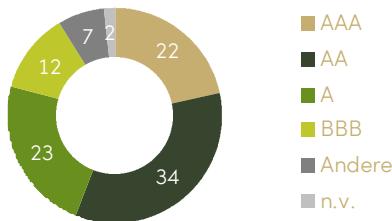
		Kennzahlen	
0 - 3 Jahre	32%	Aktuelle Duration	4.1 Jahre
3 - 5 Jahre	24%	Rendite auf Verfall	0.8% p.a.
5 - 7 Jahre	17%		
7 - 10 Jahre	26%		
über 10 Jahre	1%		

Nachhaltigkeits-Reporting LLB Green Bonds Global

Der Fonds hat ein indikatives MSCI ESG-Rating von: A

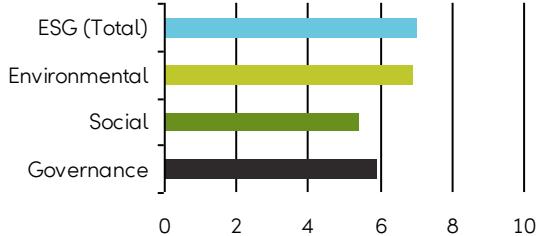
Das **MSCI ESG Rating** misst die Widerstandsfähigkeit von Portfolios gegenüber langfristigen Risiken und Chancen, die sich aus (E) Umwelt-, (S) Sozialen- und (G) Unternehmensführungskriterien ergeben.

Aufteilung der Einzeltitel-Ratings im Fonds (in %)



Die Einzeltitel-Rating-Einstufung von MSCI erfolgt relativ zu den jeweiligen Vergleichsunternehmen aus dem gleichen Sektor. Die Ratings (AAA; AA) erhalten nur Unternehmen mit einem führenden oder sich verbessernden Management der wichtigsten ESG-Kriterien. Ratings von A, BBB, BB erhalten durchschnittliche Unternehmen und Ratings darunter die weniger fortschrittlichen Unternehmen. Die Ratings bewerten, wie stark ein Unternehmen ESG-Risiken ausgesetzt ist, wie gut es diese durch Management und gute Unternehmensführung steuert und wie gut es auf die Nachfrage nach umwelt- oder sozialfreundlichen Produkten und Dienstleistungen vorbereitet ist.

Ausprägung nach ESG-Kriterien im Fonds (Score)



Der **MSCI ESG Quality Score** zeigt die jeweilige Ausprägung im Sinne der (E) Umwelt-, (S) Sozialen- und (G) Unternehmensführungskriterien. Ein längerer Balken bedeutet einen höheren Fortschritt beim jeweiligen Kriterium. Werte (Score) von 10 – 7.1 erhalten führende, 7.1 – 2.9 durchschnittliche und Werte unter 2.9 die weniger fortschrittlichen Unternehmen im Fondsportfolio.

Unsere DNA



Ich will einen Fonds, der Nachhaltigkeit nicht nur als Trend versteht.
Beim Nachhaltigkeitsprozess haben wir uns für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden. Diesen wenden wir für alle Anlageklassen gleichermaßen an. Er wird in unterschiedlichen Produkten wie Anlagefonds sowie Vermögensverwaltungs- und Beratungsmandaten umgesetzt.

Rechtlicher Hinweis: Die Informationen über die LLB-Fonds richten sich nicht an spezifische Personen, sondern generell an eine Leserschaft, die sich u. a. für die LLB-Fonds interessiert und in einem Staat Wohnsitz hat, in dem die Fonds konzessioniert sind. Sämtliche LLB-Fonds sind im Fürstentum Liechtenstein und zeitlich verzögert in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen. Die Informationen über die LLB-Fonds stellen weder ein Angebot noch eine Angebotsaufforderung in einem Staat dar, in dem ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung gesetzwidrig ist oder in dem eine Person, die ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung macht, nicht im Besitz der notwendigen Bewilligungen ist. Die LLB-Fonds sind zurzeit nicht unter dem Wertpapiergesetz der USA von 1933 (United Securities Act) und dem Investment Act von 1940 registriert. Deshalb dürfen insbesondere innerhalb der USA Anteile der LLB-Fonds nicht an Anleger mit US-Domizil oder US-Nationalität verkauft, angeboten oder ausgeliefert werden. Ganz allgemein sollten Investitionen in Fondsanteile nur nach gründlichem Studium der aktuellen, produktspezifischen Unterlagen und einer qualifizierten Beratung erfolgen. Sämtliche Unterlagen, insbesondere die Prospekte sowie Jahres- und Halbjahresberichte, können bei der Liechtensteinischen Landesbank AG, Städtle 44, 9490 Vaduz, und bei allen Vertriebsträgern kostenlos angefordert werden. Diese Publikation ist eine Marketingmitteilung im Sinne der Finanzmarktrichtlinie MiFID II (2014/65/EU).



Mirko Mattasch
Fondsmanager seit 01.03.2016



Lukas Gössinger
Co-Manager seit 01.04.2025

Ticker

ISIN	LI0290911465
Valor	29091146
WKN	A142W1
Bloomberg	LLBOGHC LE

Wertentwicklung

2025 YTD	0.2%
2024	-1.7%

Kumulierte Wertentwicklung über die letzten:

3 Jahre	-4.5%
5 Jahre	-13.7%
10 Jahre	n.a.
Seit Start	-10.1%
Volatilität	4.0% (5 Jahre, p.a.)

Awards



Liechtensteinische Landesbank
BEST GROUP OVER 3 YEARS
OVERALL SMALL COMPANY

LLB Obligationen Global Klasse H CHF

per 30. Juni 2025

Anlagepolitik

Der Fonds investiert global in Obligationen erstklassiger Schuldner. Das Management achtet insbesondere auf eine breite Abdeckung des Gesamtmarktes, die von Investitionen in Staatsobligationen bis zur Auswahl interessanter Industrieschuldner reicht. Neben den Kernwährungen Euro, Pfund Sterling, US-Dollar und Yen werden auch interessante Randwährungen in Osteuropa, Asien oder Lateinamerika berücksichtigt. Das Fondsvermögen wird nur in fest- und variabel verzinsliche Anlagen hoher Bonität (Investment Grade) investiert. Zinserträge und Kapitalgewinne werden thesauriert. Fremdwährungsrisiken werden aus Sicht des CHF weitgehend abgesichert. Der Fonds eignet sich für Anleger, die mit einer erstklassigen, global diversifizierten, renditeorientierten und gleichzeitig auf Sicherheit bedachten Strategie einen möglichst hohen Zinsertrag erwirtschaften wollen.

LLB Nachhaltigkeitskriterien erfüllt

Traditionell

ESG Nachhaltigkeit

Impact

EU-Offenlegung (SFDR):

Voting Engagement	Ausschlüsse Normen	Ausschlüsse Umsatz	ESG-Rating mind. BBB	Nachhaltige Investments
-------------------	--------------------	--------------------	----------------------	-------------------------

Artikel 8

Artikel 9

Impact Investing



Wertentwicklung in CHF



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

Risikoindikator



Chancen

- Aktives Management zu sehr attraktiven Konditionen
- Weltweit diversifiziertes, kostengünstiges Obligationenportfolio
- In einem Umfeld volatiler Zinsen ist aktive Bewirtschaftung notwendig
- Höhere Fremdwährungsrenditen gegenüber entsprechenden Schweizer Franken-Obligationen
- Aktive Absicherung der Fremdwährungsrisiken
- Investiert nach dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz

Portfolioinformationen

Anzahl Titel	249
Referenzwährung	CHF
Nettoinventarwert	89.95
Fondsvermögen	342 Mio.
Handelbarkeit	
täglich (bis 16:00 Uhr)	
Ausschüttungen	
keine, thesaurierend	
TER, per 30.09.	0.66% p.a.

Stammdaten

Vertriebszulassung	
LI, CH, DE, AT	
Steuerliche Information	
LI, CH, DE, AT	
Klassifizierung	
nach deutschem InvStG (2018)	
Investmentfonds ohne	
Teilfreistellung	

Startdatum des Fonds

30.10.2015

Rechtsform

AGmV (UCITS V)

Fondsdomizil

Liechtenstein

Verwaltungsgesellschaft

LLB Fund Services AG

Verwahrstelle

LLB AG

Investmentmanager

LLB Asset Management AG

Ende des Rechnungsjahres

30. September

Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG

Vertreter in der Schweiz

LLB Swiss Investment AG, Zürich

Zahlstelle in der Schweiz

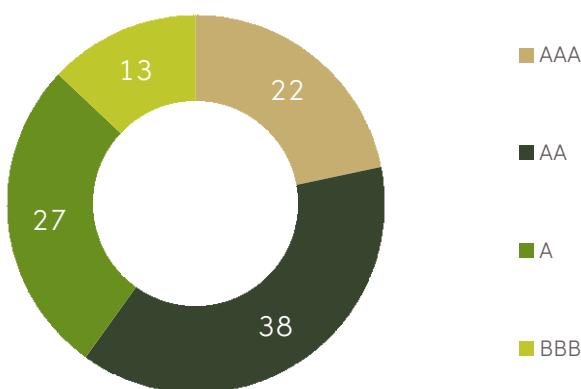
LLB (Schweiz) AG, Uznach

Managerkommentar

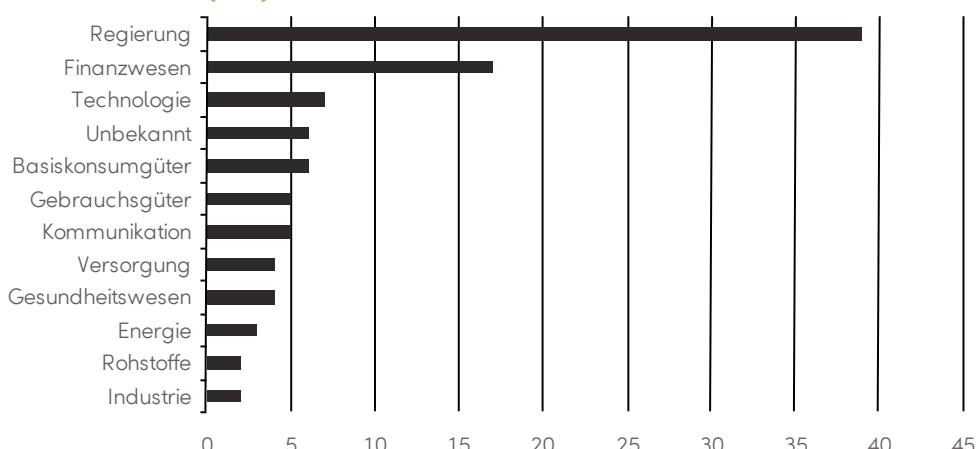
Der Juni war von einem starken Euro geprägt. Selbst die Nachricht, dass die umstrittene Section 899 im "One Big, Beautiful Bill Act" (OBBA) gestrichen wird, konnte nicht zu einer Stabilisierung oder Aufwertung des US-Dollars beitragen. Aber auch andere Währungen, wie das britische Pfund (-1.8 %) und der Japanische Yen (-3.7 %) waren im Juni schwach. Die Wechselkursverluste übersteigen die Kursgewinne in Lokalwährungen deutlich, was bei den nicht währungsgesicherten Tranchen zu einem Verlust für das erste Halbjahr 2025 führt.

Wir halten an der etwas kürzeren Duration weiter fest. Die hohen Renditen und der Wechselkursverlust von mittlerweile mehr als 12 % seit Jahresende sprechen gegen ein ausgeprägtes Untergewicht im US-Markt.

Bonitäten (in %)



Sektorallokation (in %)



Fälligkeiten

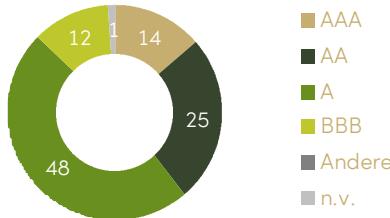
		Kennzahlen
0 - 3 Jahre	35%	Aktuelle Duration
3 - 5 Jahre	16%	Rendite auf Verfall
5 - 7 Jahre	12%	
7 - 10 Jahre	18%	
über 10 Jahre	19%	

Nachhaltigkeits-Reporting LLB Obligationen Global

Der Fonds hat ein indikatives MSCI ESG-Rating von: A

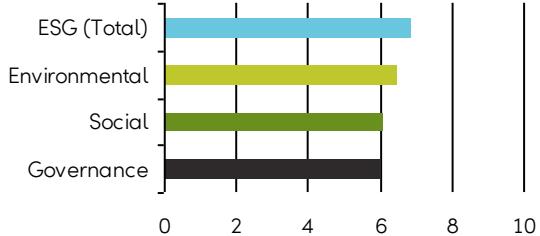
Das **MSCI ESG Rating** misst die Widerstandsfähigkeit von Portfolios gegenüber langfristigen Risiken und Chancen, die sich aus (E) Umwelt-, (S) Sozialen- und (G) Unternehmensführungskriterien ergeben.

Aufteilung der Einzeltitel-Ratings im Fonds (in %)



Die Einzeltitel-Rating-Einstufung von MSCI erfolgt relativ zu den jeweiligen Vergleichsunternehmen aus dem gleichen Sektor. Die Ratings (AAA; AA) erhalten nur Unternehmen mit einem führenden oder sich verbessernden Management der wichtigsten ESG-Kriterien. Ratings von A, BBB, BB erhalten durchschnittliche Unternehmen und Ratings darunter die weniger fortschrittlichen Unternehmen. Die Ratings bewerten, wie stark ein Unternehmen ESG-Risiken ausgesetzt ist, wie gut es diese durch Management und gute Unternehmensführung steuert und wie gut es auf die Nachfrage nach umwelt- oder sozialfreundlichen Produkten und Dienstleistungen vorbereitet ist.

Ausprägung nach ESG-Kriterien im Fonds (Score)



Der **MSCI ESG Quality Score** zeigt die jeweilige Ausprägung im Sinne der (E) Umwelt-, (S) Sozialen- und (G) Unternehmensführungskriterien. Ein längerer Balken bedeutet einen höheren Fortschritt beim jeweiligen Kriterium. Werte (Score) von 10 - 7.1 erhalten führende, 7.1 - 2.9 durchschnittliche und Werte unter 2.9 die weniger fortschrittlichen Unternehmen im Fondspool.

Unsere DNA



Ich will einen Fonds, der Nachhaltigkeit nicht nur als Trend versteht.
Beim Nachhaltigkeitsprozess haben wir uns für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden. Diesen wenden wir für alle Anlageklassen gleichermaßen an. Er wird in unterschiedlichen Produkten wie Anlagefonds sowie Vermögensverwaltungs- und Beratungsmandaten umgesetzt.

Nachhaltiges Anlageuniversum – Positivselektion: Für unser Anlageuniversum lassen wir nur Titel zu, die einen ESG-Score von BBB und besser haben. Das ESG-Rating zeigt die Exponierung jedes Unternehmens gegenüber den wichtigsten ESG-Faktoren. Es basiert auf der granularen Aufschlüsselung der Geschäftstätigkeit, der Hauptprodukte und Segmente, der Standorte, der Vermögenswerte und der Einnahmen sowie anderer relevanter Messgrößen wie der Produktionsauslagerung etc. Das Rating identifiziert sechs bis zehn zentrale ESG-Themen («Key-Issue-Scores») mit grosser ökologischer oder sozialer Bedeutung für die jeweilige Branche; es bewertet die Corporate Governance einheitlich. Die abschliessende «Buchstaben-Bewertung» erfolgt durch die gewichteten und aggregierten Durchschnittswerte der «Key-Issue-Scores». Danach erfolgt eine normalisierte Bewertung auf der jeweiligen Branchenebene. Die Einordnung in eine siebenstufige Skala von AAA (höchstes Rating) bis CCC (niedrigstes Rating) ergibt sich aus der branchenangepassten Punktzahl.

Rechtlicher Hinweis: Die Informationen über die LLB-Fonds richten sich nicht an spezifische Personen, sondern generell an eine Leserschaft, die sich u. a. für die LLB-Fonds interessiert und in einem Staat Wohnsitz hat, in dem die Fonds konzessioniert sind. Sämtliche LLB-Fonds sind im Fürstentum Liechtenstein und zeitlich verzögert in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen. Die Informationen über die LLB-Fonds stellen weder ein Angebot noch eine Angebotsaufforderung in einem Staat dar, in dem ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung gesetzwidrig ist oder in dem eine Person, die ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung macht, nicht im Besitze der notwendigen Bewilligungen ist. Die LLB-Fonds sind zurzeit nicht unter dem Wertpapiergesetz der USA von 1933 (United Securities Act) und dem Investment Act von 1940 registriert. Deshalb dürfen insbesondere innerhalb der USA Anteile der LLB-Fonds nicht an Anleger mit US-Domizil oder US-Nationalität verkauft, angeboten oder ausgeliefert werden. Ganz allgemein sollten Investitionen in Fondsanteile nur nach gründlichem Studium der aktuellen, produktspezifischen Unterlagen und einer qualifizierten Beratung erfolgen. Sämtliche Unterlagen, insbesondere die Prospekte sowie Jahres- und Halbjahresberichte, können bei der Liechtensteinischen Landesbank AG, Städtle 44, 9490 Vaduz, und bei allen Vertriebsträgern kostenlos angefordert werden. Diese Publikation ist eine Marketingmitteilung im Sinne der Finanzmarktrichtlinie MiFID II (2014/65/EU).



Simon Öhri
Fondsmanager seit 01.04.2014



Timo Gruber
Co-Manager seit 01.02.2016

Ticker

ISIN	LI0290911622
Valor	29091162
WKN	A142F6
Bloomberg	LLBWAHC LE

Wertentwicklung

2025 YTD	4.8%
2024	2.2%
Kumulierte Wertentwicklung über die letzten:	
3 Jahre	16.1%
5 Jahre	10.1%
10 Jahre	n.a.
Seit Start	10.4%
Volatilität	8.2% (5 Jahre, p.a.)

Awards



Liechtensteinische Landesbank
BEST GROUP OVER 3 YEARS
OVERALL SMALL COMPANY

LLB Wandelanleihen

Klasse H CHF

per 30. Juni 2025

Anlagepolitik

Der Fonds investiert global diversifiziert in Wandelanleihen. Er orientiert sich am FTSE Convertible Bonds Global Investment Grade Hedged Index als Benchmark. Fremdwährungsrisiken werden aus Referenzwährungssicht zu mindestens 80 Prozent abgesichert. Die Anlage erfolgt in günstig bewertete Wandelanleihen, die stark an der Aufwärtsbewegung der Börse partizipieren, gleichzeitig aber möglichst gut gegen allfällige Rückschläge abgesichert sind. Der Fonds eignet sich für Anleger, die aufgrund der ertragssteigernden und risikomindernden Eigenschaften Wandelanleihen in ihrem Portfolio schätzen. Die Investoren profitieren von den Chancen an den Aktienmärkten, ohne das volle Aktienrisiko zu tragen.

LLB Nachhaltigkeitskriterien erfüllt



Wertentwicklung in CHF



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

Risikoindikator



Chancen

- Aktive Portfoliobewirtschaftung zu attraktiven Konditionen
- Hohe Schuldnerqualität im Portfolio
- Wandelanleihen offerieren aufgrund der Konvexität ein attraktives Rendite-/Risikoprofil
- Skaleneffekte bei Zuteilung von Neuemissionen
- Aktive Absicherung der Fremdwährungsrisiken
- Investiert nach dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz

Portfolioinformationen

Anzahl Titel	123
Referenzwährung	CHF
Nettoinventarwert	110.39
Fondsvermögen	253 Mio.
Handelbarkeit	
täglich (bis 16:00 Uhr)	
Ausschüttungen	
keine, thesaurierend	
TER inkl. Erfolgsbon.	0.72% p.a.
TER, per 30.09.	0.72% p.a.

Stammdaten

Vertriebszulassung	LI, CH, DE, AT
Steuerliche Information	LI, CH, DE, AT
Klassifizierung nach deutschem InvStG (2018)	Investmentfonds ohne Teilfreistellung
Startdatum des Fonds	30.10.2015

Rechtsform

AGmV (UCITS V)
Fondsdomizil

Liechtenstein

Verwaltungsgesellschaft

LLB Fund Services AG
Verwahrstelle

LLB AG

Investmentmanager

LLB Asset Management AG
Ende des Rechnungsjahres

30. September

Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG
Vertreter in der Schweiz

LLB Swiss Investment AG, Zürich

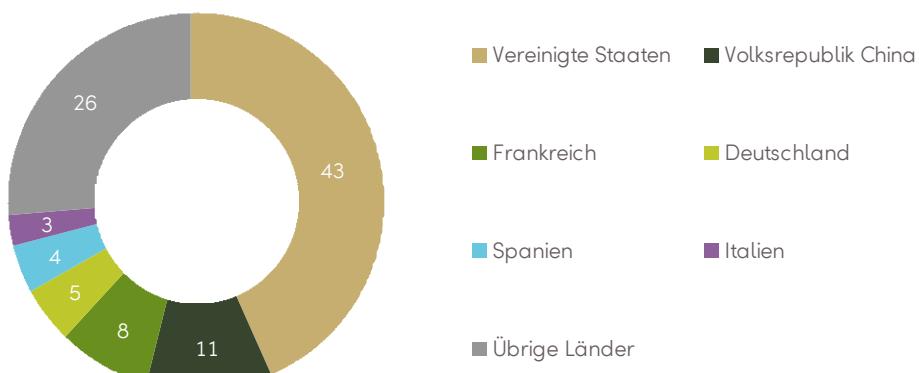
Zahlstelle in der Schweiz

LLB (Schweiz) AG, Uznach

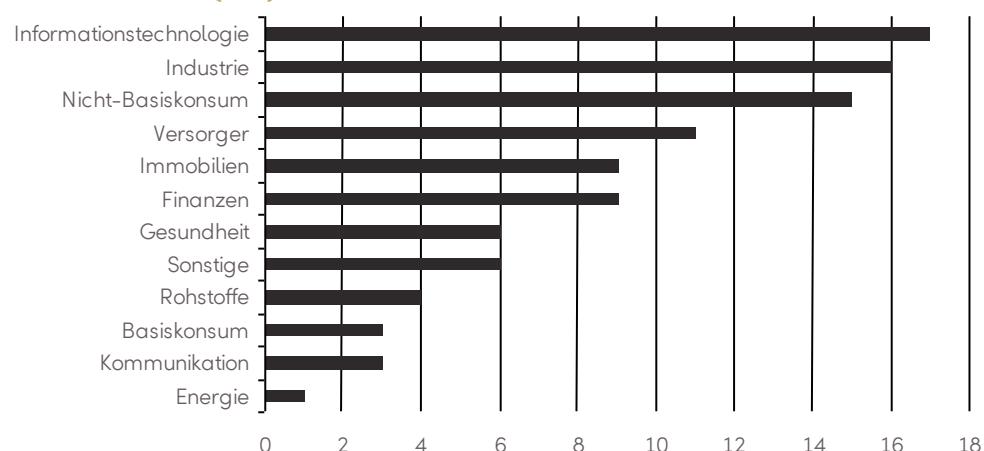
Managerkommentar

Der Börsenmonat Juni zeigte sich von der freundlichen Seite. Die Wandelanleihenmärkte kletterten leicht nach oben, einzig die Schwäche des US-Dollar verhinderte noch höhere Kurse. Aufgrund der starken Kursanstiege in den Underlyings realisierten wir im Fonds Gewinne auf den Wandelanleihen von Seagate Technology 2028 sowie bei sk hynix 2030. Die Erlöse investierten wir in die Wandelanleihen von Plug Power 26. Hinzu kamen die Neuemissionen von Grab 2030, Chow Tai Fook Jewellery Group 2030 sowie die Umtauschanleihe Artemis in Kering 2030, an denen wir erfolgreich teilnahmen und somit neu im Portfolio vertreten sind. Die Aktiensensitivität des Produktes liegt nun knapp unter 50 %, die Verfallsrendite erstmals leicht im negativen Bereich. Die laufende Rendite des Fonds liegt jedoch bei hohen 2.1 %.

Länderallokation (in %)



Sektorallokation (in %)



Top 10 Titel

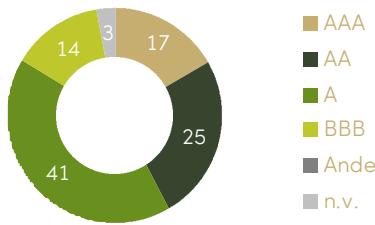
Alibaba Group Holding Ltd	2.47%	Uber Technologies Inc	2.01%
Schneider Electric SE	2.35%	UGI Corp	1.95%
PG&E Corp	2.21%	Link CB Ltd	1.82%
American Water Capital Corp	2.13%	NIO Inc	1.59%
Quanta Computer Inc	2.12%	Citigroup Global Markets Holdings I	1.57%

Nachhaltigkeits-Reporting LLB Wandelanleihen

Der Fonds hat ein indikatives MSCI ESG-Rating von: A

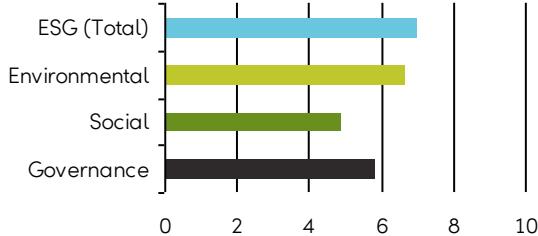
Das **MSCI ESG Rating** misst die Widerstandsfähigkeit von Portfolios gegenüber langfristigen Risiken und Chancen, die sich aus (E) Umwelt-, (S) Sozialen- und (G) Unternehmensführungskriterien ergeben.

Aufteilung der Einzeltitel-Ratings im Fonds (in %)



Die Einzeltitel-Rating-Einstufung von MSCI erfolgt relativ zu den jeweiligen Vergleichsunternehmen aus dem gleichen Sektor. Die Ratings (AAA; AA) erhalten nur Unternehmen mit einem führenden oder sich verbessernden Management der wichtigsten ESG-Kriterien. Ratings von A, BBB, BB erhalten durchschnittliche Unternehmen und Ratings darunter die weniger fortschrittlichen Unternehmen. Die Ratings bewerten, wie stark ein Unternehmen ESG-Risiken ausgesetzt ist, wie gut es diese durch Management und gute Unternehmensführung steuert und wie gut es auf die Nachfrage nach umwelt- oder sozialfreundlichen Produkten und Dienstleistungen vorbereitet ist.

Ausprägung nach ESG-Kriterien im Fonds (Score)



Der **MSCI ESG Quality Score** zeigt die jeweilige Ausprägung im Sinne der (E) Umwelt-, (S) Sozialen- und (G) Unternehmensführungskriterien. Ein längerer Balken bedeutet einen höheren Fortschritt beim jeweiligen Kriterium. Werte (Score) von 10 – 7.1 erhalten führende, 7.1 – 2.9 durchschnittliche und Werte unter 2.9 die weniger fortschrittlichen Unternehmen im Fondspool.

Unsere DNA



Ich will einen Fonds, der Nachhaltigkeit nicht nur als Trend versteht.
Beim Nachhaltigkeitsprozess haben wir uns für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden. Diesen wenden wir für alle Anlageklassen gleichermaßen an. Er wird in unterschiedlichen Produkten wie Anlagefonds sowie Vermögensverwaltungs- und Beratungsmandaten umgesetzt.

Nachhaltiges Anlageuniversum – Positivselektion: Für unser Anlageuniversum lassen wir nur Titel zu, die einen ESG-Score von BBB und besser haben. Das ESG-Rating zeigt die Exponierung jedes Unternehmens gegenüber den wichtigsten ESG-Faktoren. Es basiert auf der granularen Aufschlüsselung der Geschäftstätigkeit, der Hauptprodukte und Segmente, der Standorte, der Vermögenswerte und der Einnahmen sowie anderer relevanter Messgrößen wie der Produktionsauslagerung etc. Das Rating identifiziert sechs bis zehn zentrale ESG-Themen («Key-Issue-Scores») mit grosser ökologischer oder sozialer Bedeutung für die jeweilige Branche; es bewertet die Corporate Governance einheitlich. Die abschliessende «Buchstaben-Bewertung» erfolgt durch die gewichteten und aggregierten Durchschnittswerte der «Key-Issue-Scores». Danach erfolgt eine normalisierte Bewertung auf der jeweiligen Branchenebene. Die Einordnung in eine siebenstufige Skala von AAA (höchstes Rating) bis CCC (niedrigstes Rating) ergibt sich aus der branchenangepassten Punktzahl.

Rechtlicher Hinweis: Die Informationen über die LLB-Fonds richten sich nicht an spezifische Personen, sondern generell an eine Leserschaft, die sich u. a. für die LLB-Fonds interessiert und in einem Staat Wohnsitz hat, in dem die Fonds konzessioniert sind. Sämtliche LLB-Fonds sind im Fürstentum Liechtenstein und zeitlich verzögert in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen. Die Informationen über die LLB-Fonds stellen weder ein Angebot noch eine Angebotsaufforderung in einem Staat dar, in dem ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung gesetzwidrig ist oder in dem eine Person, die ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung macht, nicht im Besitz der notwendigen Bewilligungen ist. Die LLB-Fonds sind zurzeit nicht unter dem Wertpapiergesetz der USA von 1933 (United Securities Act) und dem Investment Act von 1940 registriert. Deshalb dürfen insbesondere innerhalb der USA Anteile der LLB-Fonds nicht an Anleger mit US-Domizil oder US-Nationalität verkauft, angeboten oder ausgeliefert werden. Ganz allgemein sollten Investitionen in Fondsanteile nur nach gründlichem Studium der aktuellen, produktspezifischen Unterlagen und einer qualifizierten Beratung erfolgen. Sämtliche Unterlagen, insbesondere die Prospekte sowie Jahres- und Halbjahresberichte, können bei der Liechtensteinischen Landesbank AG, Städtle 44, 9490 Vaduz, und bei allen Vertriebsträgern kostenlos angefordert werden. Diese Publikation ist eine Marketingmitteilung im Sinne der Finanzmarktrichtlinie MiFID II (2014/65/EU).



Christian Zogg
Fondsmanager seit 01.08.1998



Thomas Kühne
Co-Manager seit 30.05.2014

Ticker	
ISIN	CH0421963783
Valor	42196378
WKN	A2N40Z
Bloomberg	LLBEQCH SW

Wertentwicklung

2025 YTD	6.9%
2024	5.1%
Kumulierte Wertentwicklung über die letzten:	
3 Jahre	28.3%
5 Jahre	34.2%
10 Jahre	60.8%
Seit Start	269.4%
Volatilität	12.6% (5 Jahre, p.a.)

Awards



Liechtensteinische Landesbank
BEST GROUP OVER 3 YEARS
OVERALL SMALL COMPANY

LLB Aktien Schweiz (CHF)

per 30. Juni 2025

Anlagepolitik

Der Fonds investiert in Schweizer Aktien. Er orientiert sich am Swiss Leader Index (SLI) als Benchmark. Das Management achtet insbesondere auf eine breite Abdeckung des Gesamtmarktes, die von Investitionen in Pharma- und Nahrungsmittelwerte über Finanztitel bis zu zyklischen Industrietiteln reicht. Damit werden neben den bekannten Blue Chips auch Small und Mid Caps berücksichtigt. Die Titelselektion basiert auf einer quantitativen und fundamentalen Analyse. Die quantitative Analyse erhält dabei ein hohes Gewicht. Der Fonds eignet sich für Anleger, die mit einer auf langfristiges Vermögenswachstum ausgerichteten und gleichzeitig auf die Begrenzung der Risiken bedachten Strategie den Schweizer Aktienmarkt abdecken wollen.

LLB Nachhaltigkeitskriterien erfüllt



Wertentwicklung in CHF



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

Risikoindikator



Chancen

- Aktives Management
- Aktien im Vergleich zu Obligationen sehr attraktiv bewertet
- Aktienauswahl mit Unterstützung unseres Multifaktor-Modells
- Beimischung von Small und Mid Caps
- Investiert nach dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz

Portfolioinformationen

Anzahl Titel	56
Referenzwährung	CHF
Nettoinventarwert	357.46
Fondsvermögen	149 Mio.
Handelbarkeit	
täglich (bis 16:00 Uhr)	
Ausschüttungen	
keine, thesaurierend	
Laufende Kosten	1.07% p.a.
	(per 30.09.)

Stammdaten

Vertriebszulassung	
LI, CH, DE	
Steuerliche Information	
LI, CH, DE, AT	
Klassifizierung	
nach deutschem InvStG (2018)	
Aktienfonds	

Startdatum des Fonds

24.09.2018

Rechtsform

Effektenfonds (Schweiz)

Fondsdomizil

Schweiz

Fondsleitung

LLB Swiss Investment AG

Depotbank

Frankfurter Bankgesellschaft
(Schweiz) AG

Vermögensverwalter

LLB Asset Management AG

Ende des Rechnungsjahres

30. September

Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG

Vertreter in der Schweiz

LLB (Schweiz) AG, Uznach

Zahlstelle in der Schweiz

Frankfurter Bankgesellschaft
(Schweiz) AG, Zürich

Deutschland: Einrichtung nach § 306a KAGB

LLB Swiss Investment AG, Zürich

Vertreter in Liechtenstein

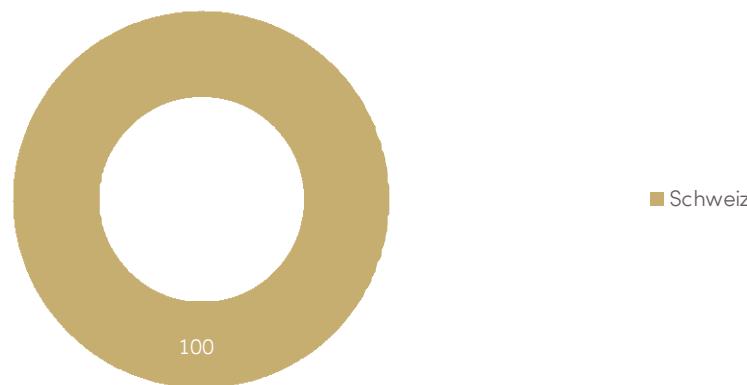
LLB AG

Zahlstelle in Liechtenstein LLB AG

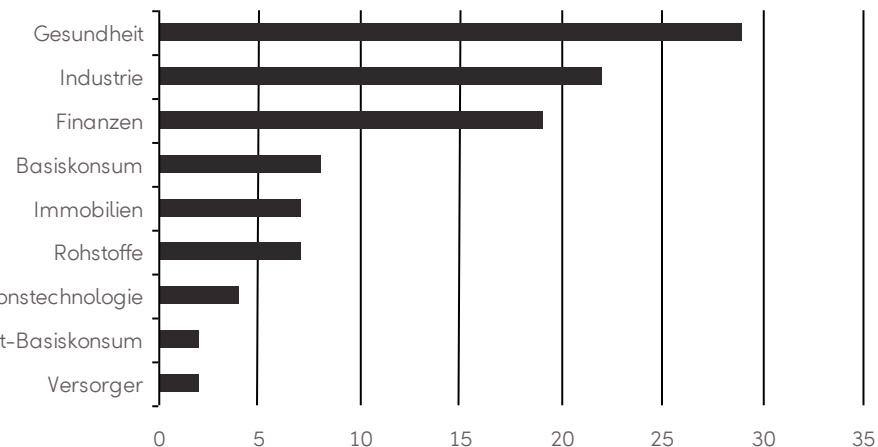
Managerkommentar

Der Fonds hat im Juni an Wert verloren. Der Fonds profitierte insbesondere von Kursgewinnen bei zyklischen Titeln wie Holcim, Huber + Suhner, UBS oder Implenia. Defensive Titel wie Nestlé, Roche oder Givaudan belasteten hingegen die Rendite des Fonds. Gerade im aktuell unsicheren Umfeld profitieren wir mit unserem Anlageansatz, der auf quantitative und fundamentale Elemente setzt. Wir halten an dieser Ausrichtung mit einem Fokus bei der Titelauswahl auf solide Bilanzen, hohe Kapitalrenditen und tiefe Volatilität fest.

Länderallokation (in %)



Sektorallokation (in %)



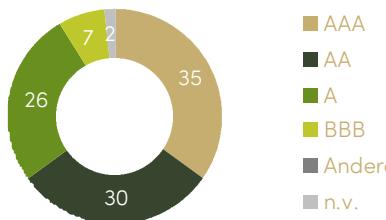
Top 10 Titel

Novartis AG	9.74%	ABB Ltd	4.58%
Roche Holding AG	9.11%	Swiss Re	3.82%
Nestle SA	7.84%	Alcon AG	3.45%
Zurich Insurance Group AG	5.96%	Holcim AG	2.96%
UBS Group AG	5.10%	Logitech International SA	2.48%

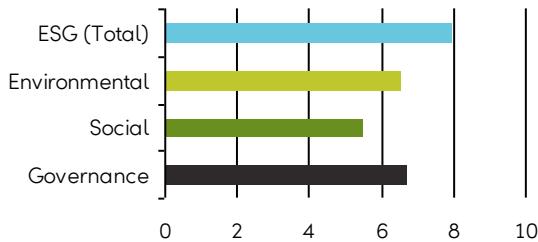
Nachhaltigkeits-Reporting LLB Aktien Schweiz (CHF)

Der Fonds hat ein indikatives MSCI ESG-Rating von: **AA**

Aufteilung der Einzeltitel-Ratings im Fonds (in %)



Ausprägung nach ESG-Kriterien im Fonds (Score)



Unsere DNA



Nachhaltiges Anlageuniversum – Positivselektion: Für unser Anlageuniversum lassen wir nur Titel zu, die einen ESG-Score von BBB und besser haben. Das ESG-Rating zeigt die Exponierung jedes Unternehmens gegenüber den wichtigsten ESG-Faktoren. Es basiert auf der granularen Aufschlüsselung der Geschäftstätigkeit, der Hauptprodukte und Segmente, der Standorte, der Vermögenswerte und der Einnahmen sowie anderer relevanter Messgrößen wie der Produktionsauslagerung etc. Das Rating identifiziert sechs bis zehn zentrale ESG-Themen («Key-Issue-Scores») mit grosser ökologischer oder sozialer Bedeutung für die jeweilige Branche; es bewertet die Corporate Governance einheitlich. Die abschliessende «Buchstaben-Bewertung» erfolgt durch die gewichteten und aggregierten Durchschnittswerte der «Key-Issue-Scores». Danach erfolgt eine normalisierte Bewertung auf der jeweiligen Branchenebene. Die Einordnung in eine siebenstufige Skala von AAA (höchstes Rating) bis CCC (niedrigstes Rating) ergibt sich aus der branchenangepassten Punktezahl.

Rechtlicher Hinweis: Die Informationen über die LLB-Fonds richten sich nicht an spezifische Personen, sondern generell an eine Leserschaft, die sich u. a. für die LLB-Fonds interessiert und in einem Staat Wohnsitz hat, in dem die Fonds konzessioniert sind. Sämtliche LLB-Fonds sind im Fürstentum Liechtenstein und zeitlich verzögert in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen. Die Informationen über die LLB-Fonds stellen weder ein Angebot noch eine Angebotsaufforderung in einem Staat dar, in dem ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung gesetzwidrig ist oder in dem eine Person, die ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung macht, nicht im Besitze der notwendigen Bewilligungen ist. Die LLB-Fonds sind zurzeit nicht unter dem Wertpapiergesetz der USA von 1933 (United Securities Act) und dem Investment Act von 1940 registriert. Deshalb dürfen insbesondere innerhalb der USA Anteile der LLB-Fonds nicht an Anleger mit US-Domizil oder US-Nationalität verkauft, angeboten oder ausgeliefert werden. Ganz allgemein sollten Investitionen in Fondsanteile nur nach gründlichem Studium der aktuellen, produktspezifischen Unterlagen und einer qualifizierten Beratung erfolgen. Sämtliche Unterlagen, insbesondere die Prospekte sowie Jahres- und Halbjahresberichte, können bei der Liechtensteinischen Landesbank AG, Städtle 44, 9490 Vaduz, und bei allen Vertriebsträgern kostenlos angefordert werden. Diese Publikation ist eine Marketingmitteilung im Sinne der Finanzmarktrichtlinie MiFID II (2014/65/EU).

Die Einzeltitel-Rating-Einstufung von MSCI erfolgt relativ zu den jeweiligen Vergleichsunternehmen aus dem gleichen Sektor. Die Ratings (AAA; AA) erhalten nur Unternehmen mit einem führenden oder sich verbessernden Management der wichtigsten ESG-Kriterien. Ratings von A, BBB, BB erhalten durchschnittliche Unternehmen und Ratings darunter die weniger fortschrittlichen Unternehmen. Die Ratings bewerten, wie stark ein Unternehmen ESG-Risiken ausgesetzt ist, wie gut es diese durch Management und gute Unternehmensführung steuert und wie gut es auf die Nachfrage nach umwelt- oder sozialfreundlichen Produkten und Dienstleistungen vorbereitet ist.

Der **MSCI ESG Quality Score** zeigt die jeweilige Ausprägung im Sinne der (E) Umwelt-, (S) Sozialen- und (G) Unternehmensführungskriterien. Ein längerer Balken bedeutet einen höheren Fortschritt beim jeweiligen Kriterium.

Werte (Score) von 10 – 7.1 erhalten führende, 7.1 – 2.9 durchschnittliche und Werte unter 2.9 die weniger fortschrittlichen Unternehmen im Fondspool.

Ich will einen Fonds, der Nachhaltigkeit nicht nur als Trend versteht.

Beim Nachhaltigkeitsprozess haben wir uns für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden. Diesen wenden wir für alle Anlageklassen gleichermaßen an. Er wird in unterschiedlichen Produkten wie Anlagefonds sowie Vermögensverwaltungs- und Beratungsmandaten umgesetzt.



Christian Zogg
Fondsmanager seit 28.09.1998



Thomas Kühne
Co-Manager seit 30.05.2014

Ticker	
ISIN	CH0421963791
Valor	42196379
WKN	A2N400
Bloomberg	LLBEQBO SW

Wertentwicklung

2025 YTD	13.4%
2024	-4.9%
Kumulierte Wertentwicklung über die letzten:	
3 Jahre	18.1%
5 Jahre	33.6%
10 Jahre	71.8%
Seit Start	414.5%
Volatilität	15.8% (5 Jahre, p.a.)

Awards



Liechtensteinische Landesbank
BEST GROUP OVER 3 YEARS
OVERALL SMALL COMPANY

LLB Aktien Regio Bodensee (CHF)

per 30. Juni 2025

Anlagepolitik

Der Fonds investiert in kleinere und mittlere Unternehmen (Small und Mid Caps) in der Vierländerregion um den Bodensee. Die überdurchschnittliche Wachstumsdynamik dieser Region bietet eine interessante Mischung verschiedenster Industrie- und Dienstleistungsunternehmen. Die Titelselektion basiert auf einer quantitativen und fundamentalen Analyse. Die quantitative Analyse erhält dabei ein hohes Gewicht. Der Fonds eignet sich für Anleger, die in ihrem Portfolio von einer Diversifikation durch Small und Mid Caps profitieren wollen.

LLB Nachhaltigkeitskriterien erfüllt (Ausnahme Mindestrating)

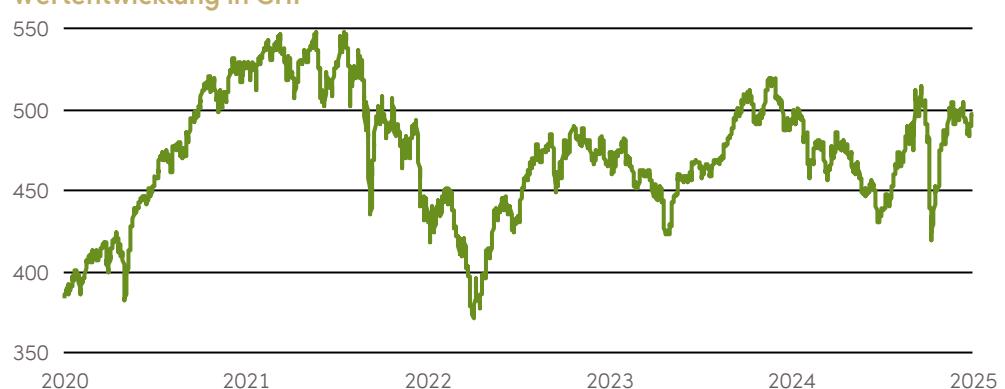
Traditionell  ESG Nachhaltigkeit  Impact

EU-Offenlegung (SFDR):

Voting Engagement	Ausschlüsse Normen	Ausschlüsse Umsatz	ESG-Rating mind. BBB	Nachhaltige Investments
				

Artikel 8
Impact Investing

Wertentwicklung in CHF



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

Risikoindikator



Chancen

- Aktives Management zu attraktiven Konditionen
- Attraktiv bewertete Small und Mid Caps
- Eignet sich zur Beimischung in Blue-Chip-Portfolios
- Attraktiver, exportstarker Wirtschaftsraum
- Aktienauswahl mit Unterstützung unseres Multifaktor-Modells
- Investiert nach dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz

Portfolioinformationen

Anzahl Titel	46
Referenzwährung	CHF
Nettoinventarwert	496.63
Fondsvermögen	82 Mio.
Handelbarkeit	
täglich (bis 16:00 Uhr)	
Ausschüttungen	keine, thesaurierend
Laufende Kosten	1.25% p.a. (per 30.09.)

Stammdaten

Vertriebszulassung	LI, CH, DE
Steuerliche Information	LI, CH, DE, AT
Klassifizierung	
nach deutschem InvStG (2018)	Aktienfonds

Startdatum des Fonds

24.09.2018

Rechtsform

Effektenfonds (Schweiz)

Fondsdomizil

Schweiz

Fondsleitung

LLB Swiss Investment AG

Depotbank

Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG

Vermögensverwalter

LLB Asset Management AG

Ende des Rechnungsjahres

30. September

Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG

Vertreter in der Schweiz

LLB (Schweiz) AG, Uznach

Zahlstelle in der Schweiz

Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich

Deutschland: Einrichtung nach § 306a KAGB

LLB Swiss Investment AG, Zürich

Vertreter in Liechtenstein

LLB AG

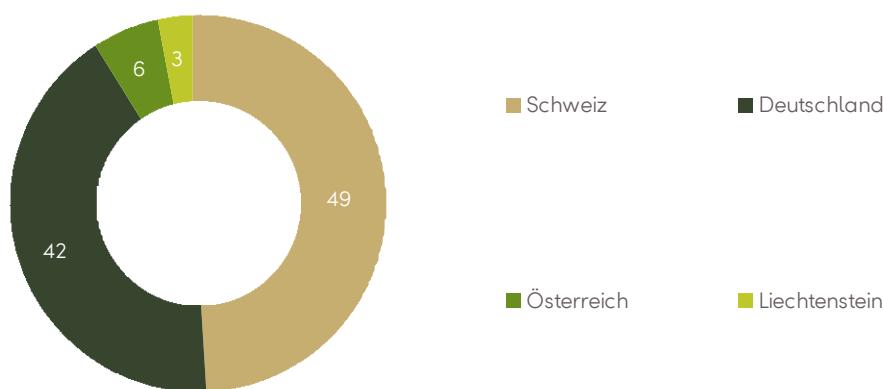
Zahlstelle in Liechtenstein

LLB AG

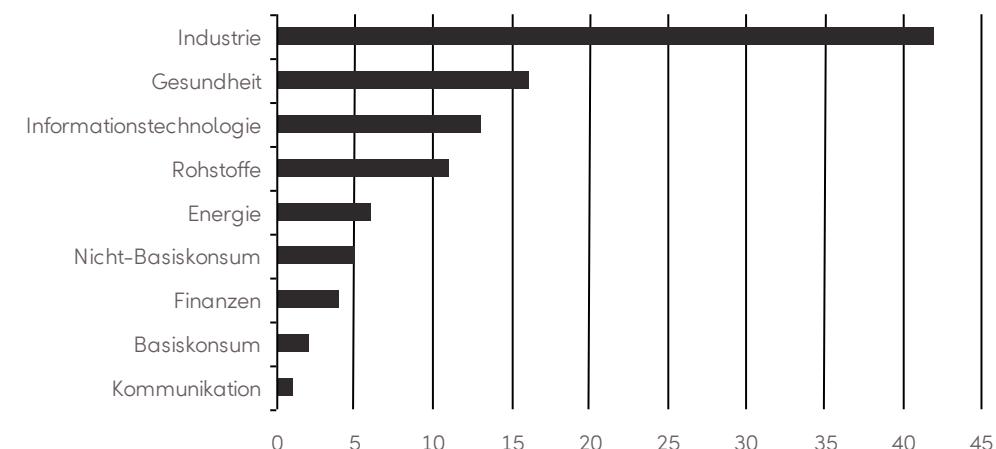
Managerkommentar

Der Juni war geprägt von politischen Ereignissen, primär im Mittleren Osten. Dagegen war es bei den Unternehmen im Vorfeld der Halbjahreszahlen von der Kommunikation her eher ruhig. Von Ende Mai bis Ende Juni hielt sich der Kursfortschritt mit einem knappen Prozent in Grenzen, unter den gegebenen Voraussetzungen war das aber eher positiv zu werten. Seit Jahresbeginn kann der Fonds 13.5 % an Wert zulegen, wobei der deutsche Teil im Portfolio überproportional dazu beitrug. Bessere Daten aus der Industrie in Deutschland dürften sich in den nächsten Wochen positiv bei den Zyklikern bemerkbar machen. Neu zufließende Mittel investieren wir denn auch vor allem in deutsche Unternehmen, da hier weiterhin Aufholpotenzial in Bezug auf die relative Bewertung besteht.

Länderallokation (in %)



Sektorallokation (in %)



Top 10 Titel

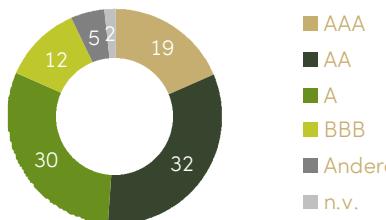
Bucher Industries AG	5.59%	Huber + Suhner AG	4.29%
OMV AG	5.57%	Roche Holding AG	3.90%
Bechtle AG	4.80%	Heidelberg Materials AG	3.61%
Sonova Holding AG	4.73%	STO SE & Co KGaA	3.11%
Mercedes-Benz Group AG	4.50%	DKSH Holding AG	2.82%

Nachhaltigkeits-Reporting LLB Aktien Regio Bodensee (CHF)

Der Fonds hat ein indikatives MSCI ESG-Rating von: Das **MSCI ESG Rating** misst die Widerstandsfähigkeit von Portfolios gegenüber langfristigen Risiken und Chancen, die sich aus (E) Umwelt-, (S) Sozialen- und (G) Unternehmensführungskriterien ergeben.

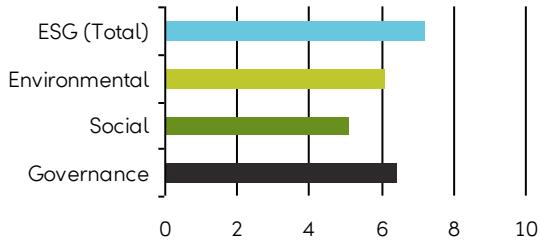
AA

Aufteilung der Einzeltitel-Ratings im Fonds (in %)



Die Einzeltitel-Rating-Einstufung von MSCI erfolgt relativ zu den jeweiligen Vergleichsunternehmen aus dem gleichen Sektor. Die Ratings (AAA; AA) erhalten nur Unternehmen mit einem führenden oder sich verbessernden Management der wichtigsten ESG-Kriterien. Ratings von A, BBB, BB erhalten durchschnittliche Unternehmen und Ratings darunter die weniger fortschrittlichen Unternehmen. Die Ratings bewerten, wie stark ein Unternehmen ESG-Risiken ausgesetzt ist, wie gut es diese durch Management und gute Unternehmensführung steuert und wie gut es auf die Nachfrage nach umwelt- oder sozialfreundlichen Produkten und Dienstleistungen vorbereitet ist.

Ausprägung nach ESG-Kriterien im Fonds (Score)



Der **MSCI ESG Quality Score** zeigt die jeweilige Ausprägung im Sinne der (E) Umwelt-, (S) Sozialen- und (G) Unternehmensführungskriterien. Ein längerer Balken bedeutet einen höheren Fortschritt beim jeweiligen Kriterium.

Werte (Score) von 10 - 7.1 erhalten führende, 7.1 - 2.9 durchschnittliche und Werte unter 2.9 die weniger fortschrittlichen Unternehmen im Fondspool.

Unsere DNA



Ich will einen Fonds, der Nachhaltigkeit nicht nur als Trend versteht.
Beim Nachhaltigkeitsprozess haben wir uns für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden. Diesen wenden wir für alle Anlageklassen gleichermaßen an. Er wird in unterschiedlichen Produkten wie Anlagefonds sowie Vermögensverwaltungs- und Beratungsmandaten umgesetzt.

Rechtlicher Hinweis: Die Informationen über die LLB-Fonds richten sich nicht an spezifische Personen, sondern generell an eine Leserschaft, die sich u. a. für die LLB-Fonds interessiert und in einem Staat Wohnsitz hat, in dem die Fonds konzessioniert sind. Sämtliche LLB-Fonds sind im Fürstentum Liechtenstein und zeitlich verzögert in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen. Die Informationen über die LLB-Fonds stellen weder ein Angebot noch eine Angebotsaufforderung in einem Staat dar, in dem ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung gesetzwidrig ist oder in dem eine Person, die ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung macht, nicht im Besitz der notwendigen Bewilligungen ist. Die LLB-Fonds sind zurzeit nicht unter dem Wertpapiergesetz der USA von 1933 (United Securities Act) und dem Investment Act von 1940 registriert. Deshalb dürfen insbesondere innerhalb der USA Anteile der LLB-Fonds nicht an Anleger mit US-Domizil oder US-Nationalität verkauft, angeboten oder ausgeliefert werden. Ganz allgemein sollten Investitionen in Fondsanteile nur nach gründlichem Studium der aktuellen, produktspezifischen Unterlagen und einer qualifizierten Beratung erfolgen. Sämtliche Unterlagen, insbesondere die Prospekte sowie Jahres- und Halbjahresberichte, können bei der Liechtensteinischen Landesbank AG, Städtle 44, 9490 Vaduz, und bei allen Vertriebsträgern kostenlos angefordert werden. Diese Publikation ist eine Marketingmitteilung im Sinne der Finanzmarktrichtlinie MiFID II (2014/65/EU).



Christoph Hilfiker
Fondsmanager seit 01.11.2020



Jose Javier Lodeiro
Co-Manager seit 01.09.2021

Ticker

ISIN	LI0013255646
Valor	1325564
WKN	964820
Bloomberg	LLBAKEU LE

Wertentwicklung

2025 YTD	9.6%
2024	5.7%
Kumulierte Wertentwicklung über die letzten:	
3 Jahre	38.0%
5 Jahre	59.4%
10 Jahre	54.7%
Seit Start	255.5%
Volatilität	13.7% (5 Jahre, p.a.)

Awards



Liechtensteinische Landesbank
BEST GROUP OVER 3 YEARS
OVERALL SMALL COMPANY

LLB Aktien Europa (EUR)

per 30. Juni 2025

Anlagepolitik

Der Fonds orientiert sich am europäischen Aktienmarkt. Das Management achtet insbesondere auf eine breite Abdeckung des Gesamtmarktes, die von Investitionen in Rohstoffwerte über zyklische Industrietitel, Pharma- und Nahrungsmittelwerte bis zu Hightech-Aktien und Finanztiteln reicht. Die Titelselektion basiert auf einer quantitativen und fundamentalen Analyse. Die quantitative Analyse erhält dabei ein hohes Gewicht. Der Fonds eignet sich für Anleger, die mit einer auf langfristiges Vermögenswachstum ausgerichteten und gleichzeitig auf die Begrenzung der Risiken bedachten Strategie den europäischen Aktienmarkt abdecken wollen.

LLB Nachhaltigkeitskriterien erfüllt

Traditionell  ESG Nachhaltigkeit  Impact

EU-Offenlegung (SFDR):

Voting Engagement	Ausschlüsse Normen	Ausschlüsse Umsatz	ESG-Rating mind. BBB	Nachhaltige Investments
-------------------	--------------------	--------------------	----------------------	-------------------------



Artikel 8
Impact Investing

Wertentwicklung in EUR



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

Risikoindikator



Chancen

- Quantitatives Multifaktoren-Modell als Investitionsgrundlage
- Aktives Management zu attraktiven Konditionen
- Bewertungsmässig der günstigste etablierte Aktienmarkt
- Weltweit führende Unternehmen in Europa
- Investiert nach dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz

Portfolioinformationen

Anzahl Titel	204
Referenzwährung	EUR
Nettoinventarwert	181.76
Fondsvermögen	135 Mio.
Handelbarkeit	
täglich (bis 16:00 Uhr)	
Ausschüttungen	keine, thesaurierend
TER, per 30.09.	0.84% p.a.

Stammdaten

Vertriebszulassung	LI, CH, DE, AT
Steuerliche Information	LI, CH, DE, AT
Klassifizierung nach deutschem InvStG (2018)	Aktienfonds

Startdatum des Fonds

07.01.1997

Rechtsform

Anlagefonds (UCITS V)

Fondsdomizil

Liechtenstein

Verwaltungsgesellschaft

LLB Fund Services AG

Verwahrstelle

LLB AG

Investmentmanager

LLB Asset Management AG

Ende des Rechnungsjahres

30. September

Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG

Vertreter in der Schweiz

LLB Swiss Investment AG, Zürich

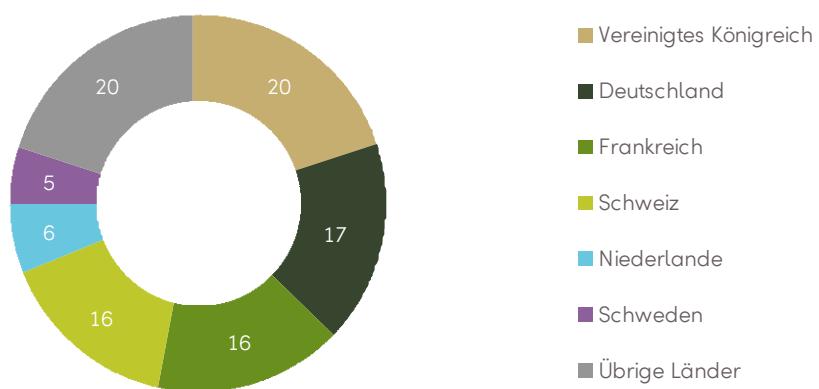
Zahlstelle in der Schweiz

LLB (Schweiz) AG, Uznach

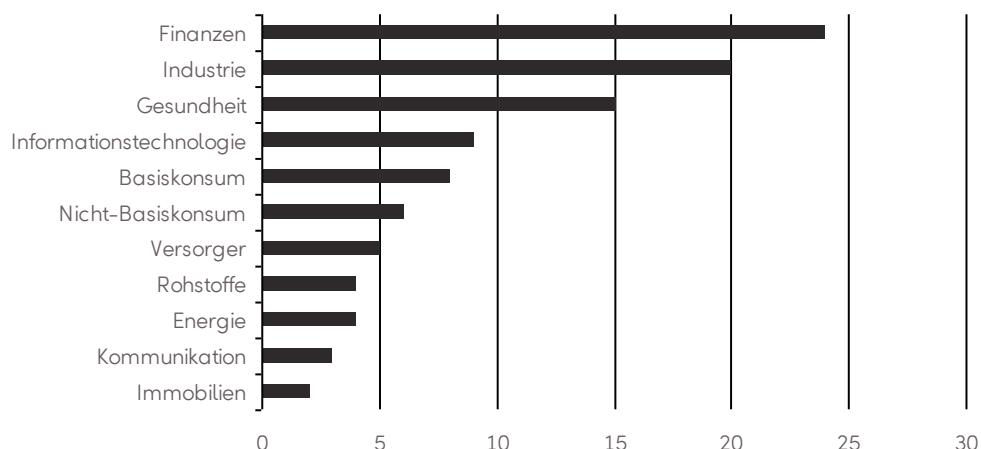
Managerkommentar

An den europäischen Aktienmärkten gab es im Juni neben dem Zollstreit ein zusätzliches marktbeherrschendes Thema: Den Angriff der USA auf die iranischen Atomanlagen. Die Unsicherheiten wegen der weiteren Entwicklungen des Konflikts im Nahen Osten haben den Ölpreis temporär hochschnellen lassen. Die Sektoren Energie, Versorger, Industrie, IT und Immobilien gehörten zu den Gewinnern, während die Sektoren Basiskonsum, Nicht-Basiskonsum, Health Care, Financials und Grundstoffe unter Druck kamen. Liquiditätszuflüsse wurden in Titel wie Freenet, NatWest und Teleperformance investiert. Aufgrund der starken Unsicherheiten bleibt das Portfolio breit ausgerichtet und die Sektorwetten wurden reduziert. Die relative Performance im bisherigen Jahresverlauf war erfreulich.

Länderallokation (in %)



Sektorallokation (in %)



Top 10 Titel

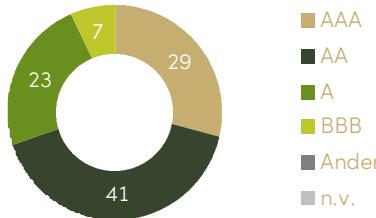
ASML Holding NV	2.60%	Novo Nordisk A/S	1.73%
Novartis AG	2.42%	RELX PLC	1.55%
Roche Holding AG	2.14%	Siemens AG	1.54%
SAP SE	2.01%	TotalEnergies SE	1.49%
HSBC Holdings PLC	1.78%	AstraZeneca PLC	1.34%

Nachhaltigkeits-Reporting LLB Aktien Europa (EUR)

Der Fonds hat ein indikatives MSCI ESG-Rating von: Das **MSCI ESG Rating** misst die Widerstandsfähigkeit von Portfolios gegenüber langfristigen Risiken und Chancen, die sich aus (E) Umwelt-, (S) Sozialen- und (G) Unternehmensführungskriterien ergeben.

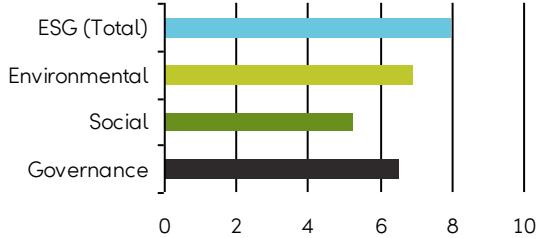
AA

Aufteilung der Einzeltitel-Ratings im Fonds (in %)



Die Einzeltitel-Rating-Einstufung von MSCI erfolgt relativ zu den jeweiligen Vergleichsunternehmen aus dem gleichen Sektor. Die Ratings (AAA; AA) erhalten nur Unternehmen mit einem führenden oder sich verbessernden Management der wichtigsten ESG-Kriterien. Ratings von A, BBB, BB erhalten durchschnittliche Unternehmen und Ratings darunter die weniger fortschrittlichen Unternehmen. Die Ratings bewerten, wie stark ein Unternehmen ESG-Risiken ausgesetzt ist, wie gut es diese durch Management und gute Unternehmensführung steuert und wie gut es auf die Nachfrage nach umwelt- oder sozialfreundlichen Produkten und Dienstleistungen vorbereitet ist.

Ausprägung nach ESG-Kriterien im Fonds (Score)



Der **MSCI ESG Quality Score** zeigt die jeweilige Ausprägung im Sinne der (E) Umwelt-, (S) Sozialen- und (G) Unternehmensführungskriterien. Ein längerer Balken bedeutet einen höheren Fortschritt beim jeweiligen Kriterium. Werte (Score) von 10 – 7.1 erhalten führende, 7.1 – 2.9 durchschnittliche und Werte unter 2.9 die weniger fortschrittlichen Unternehmen im Fondsportfolio.

Unsere DNA



Ich will einen Fonds, der Nachhaltigkeit nicht nur als Trend versteht.
Beim Nachhaltigkeitsprozess haben wir uns für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden. Diesen wenden wir für alle Anlageklassen gleichermaßen an. Er wird in unterschiedlichen Produkten wie Anlagefonds sowie Vermögensverwaltungs- und Beratungsmandaten umgesetzt.

Nachhaltiges Anlageuniversum – Positivselektion: Für unser Anlageuniversum lassen wir nur Titel zu, die einen ESG-Score von BBB und besser haben. Das ESG-Rating zeigt die Exponierung jedes Unternehmens gegenüber den wichtigsten ESG-Faktoren. Es basiert auf der granularen Aufschlüsselung der Geschäftstätigkeit, der Hauptprodukte und Segmente, der Standorte, der Vermögenswerte und der Einnahmen sowie anderer relevanter Messgrößen wie der Produktionsauslagerung etc. Das Rating identifiziert sechs bis zehn zentrale ESG-Themen («Key-Issue-Scores») mit grosser ökologischer oder sozialer Bedeutung für die jeweilige Branche; es bewertet die Corporate Governance einheitlich. Die abschliessende «Buchstaben-Bewertung» erfolgt durch die gewichteten und aggregierten Durchschnittswerte der «Key-Issue-Scores». Danach erfolgt eine normalisierte Bewertung auf der jeweiligen Branchenebene. Die Einordnung in eine siebenstufige Skala von AAA (höchstes Rating) bis CCC (niedrigstes Rating) ergibt sich aus der branchenangepassten Punktzahl.

Rechtlicher Hinweis: Die Informationen über die LLB-Fonds richten sich nicht an spezifische Personen, sondern generell an eine Leserschaft, die sich u. a. für die LLB-Fonds interessiert und in einem Staat Wohnsitz hat, in dem die Fonds konzessioniert sind. Sämtliche LLB-Fonds sind im Fürstentum Liechtenstein und zeitlich verzögert in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen. Die Informationen über die LLB-Fonds stellen weder ein Angebot noch eine Angebotsaufforderung in einem Staat dar, in dem ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung gesetzwidrig ist oder in dem eine Person, die ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung macht, nicht im Besitz der notwendigen Bewilligungen ist. Die LLB-Fonds sind zurzeit nicht unter dem Wertpapiergesetz der USA von 1933 (United Securities Act) und dem Investment Act von 1940 registriert. Deshalb dürfen insbesondere innerhalb der USA Anteile der LLB-Fonds nicht an Anleger mit US-Domizil oder US-Nationalität verkauft, angeboten oder ausgeliefert werden. Ganz allgemein sollten Investitionen in Fondsanteile nur nach gründlichem Studium der aktuellen, produktspezifischen Unterlagen und einer qualifizierten Beratung erfolgen. Sämtliche Unterlagen, insbesondere die Prospekte sowie Jahres- und Halbjahresberichte, können bei der Liechtensteinischen Landesbank AG, Städtle 44, 9490 Vaduz, und bei allen Vertriebsträgern kostenlos angefordert werden. Diese Publikation ist eine Marketingmitteilung im Sinne der Finanzmarktrichtlinie MiFID II (2014/65/EU).



Simon Öhri
Fondsmanager seit 01.05.2016



Timo Gruber
Co-Manager seit 01.03.2013

Ticker	
ISIN	LI0013255638
Valor	1325563
WKN	964822
Bloomberg	LLBAKNA LE

Wertentwicklung

2025 YTD	3.5%
2024	17.4%
Kumulierte Wertentwicklung über die letzten:	
3 Jahre	53.6%
5 Jahre	85.0%
10 Jahre	138.0%
Seit Start	534.0%
Volatilität	15.8% (5 Jahre, p.a.)

Awards



LLB Aktien Nordamerika (USD)

per 30. Juni 2025

Anlagepolitik

Der Fonds orientiert sich am nordamerikanischen Aktienmarkt. Das Management achtet insbesondere auf eine breite Abdeckung des Gesamtmarktes, die von Investitionen in Rohstoffwerte über zyklische Industrietitel, Pharma- und Nahrungsmittelwerte bis zu Hightech-Aktien und Finanztiteln reicht. Die Titelselektion basiert auf einer quantitativen und fundamentalen Analyse. Die quantitative Analyse erhält dabei ein hohes Gewicht. Der Fonds eignet sich für Anleger, die mit einer auf langfristiges Vermögenswachstum ausgerichteten und gleichzeitig auf die Begrenzung der Risiken bedachten Strategie den nordamerikanischen Aktienmarkt abdecken wollen.

LLB Nachhaltigkeitskriterien erfüllt

Traditionell  ESG Nachhaltigkeit  Impact

EU-Offenlegung (SFDR):

Voting Engagement	Ausschlüsse Normen	Ausschlüsse Umsatz	ESG-Rating mind. BBB	Nachhaltige Investments
-------------------	--------------------	--------------------	----------------------	-------------------------

Artikel 8

Artikel 9

Impact Investing



Wertentwicklung in USD



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

Risikoindikator



Chancen

- Quantitatives Multifaktoren-Modell als Investitionsgrundlage
- Aktives Management zu attraktiven Konditionen
- Anteil der US-Aktien an der Weltmarktkapitalisierung von >60 %
- «Silicon Valley» als globaler Innovationstreiber
- Investiert nach dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz

Portfolioinformationen

Anzahl Titel	177
Referenzwährung	USD
Nettoinventarwert	633.95
Fondsvermögen	152 Mio.
Handelbarkeit	

täglich (bis 16:00 Uhr)

Ausschüttungen

keine, thesaurierend

TER, per 30.09. 0.82% p.a.

Stammdaten

Vertriebszulassung

LI, CH, DE, AT

Steuerliche Information

LI, CH, DE, AT

Klassifizierung

nach deutschem InvStG (2018)

Aktienfonds

Startdatum des Fonds

07.01.1997

Rechtsform

Anlagefonds (UCITS V)

Fondsdomizil

Liechtenstein

Verwaltungsgesellschaft

LLB Fund Services AG

Verwahrstelle

LLB AG

Investmentmanager

LLB Asset Management AG

Ende des Rechnungsjahres

30. September

Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG

Vertreter in der Schweiz

LLB Swiss Investment AG, Zürich

Zahlstelle in der Schweiz

LLB (Schweiz) AG, Uznach

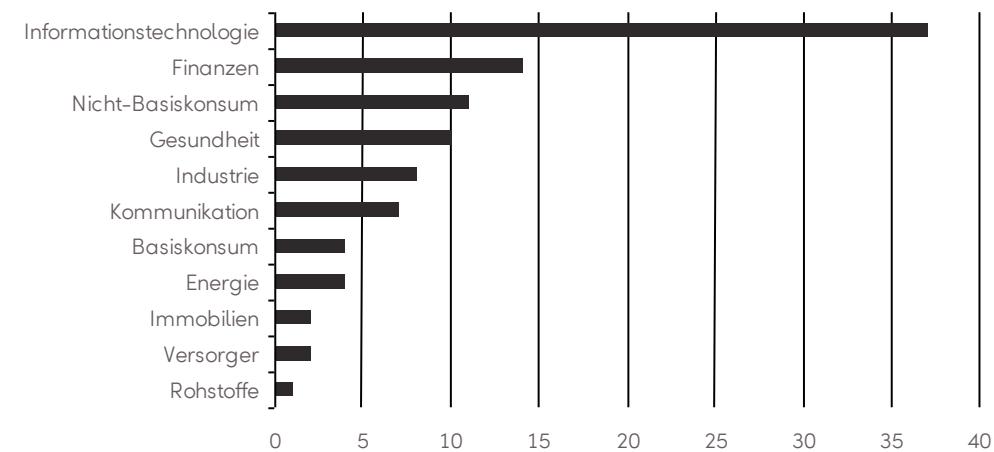
Managerkommentar

Im Juni 2025 zeigten sich die US-Aktienmärkte trotz geopolitischer Spannungen und politischer Unsicherheiten weitgehend robust, wobei insbesondere der Technologiesektor starke Zugewinne verzeichnete. Die Aktien von Nvidia und Broadcom stiegen auf ein neues Rekordhoch, getragen von der anhaltenden Euphorie rund um KI. Gleichzeitig profitierten Banktitel wie JPMorgan Chase und Goldman Sachs von regulatorischen Lockerungen, während politische Diskussionen um Zinssenkungen und fiskalische Impulse für zusätzliche Marktvolatilität sorgten. Im Fonds wurden insbesondere die Faktoren Bewertung und Qualität mit einzelnen Zukäufen nochmals akzentuiert.

Länderallokation (in %)



Sektorallokation (in %)



Top 10 Titel

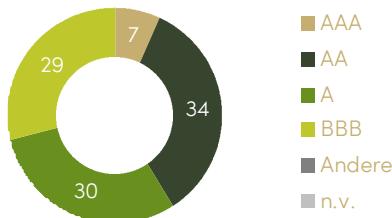
NVIDIA Corp	6.95%	Alphabet Inc (C)	1.81%
Microsoft Corp	6.53%	JPMorgan Chase & Co	1.52%
Apple Inc	6.28%	Visa Inc	1.51%
Amazon.com Inc	4.29%	Broadcom Inc	1.39%
Alphabet Inc (A)	1.93%	Salesforce Inc	1.22%

Nachhaltigkeits-Reporting LLB Aktien Nordamerika (USD)

Der Fonds hat ein indikatives MSCI ESG-Rating von: Das **MSCI ESG Rating** misst die Widerstandsfähigkeit von Portfolios gegenüber langfristigen Risiken und Chancen, die sich aus (E) Umwelt-, (S) Sozialen- und (G) Unternehmensführungskriterien ergeben.

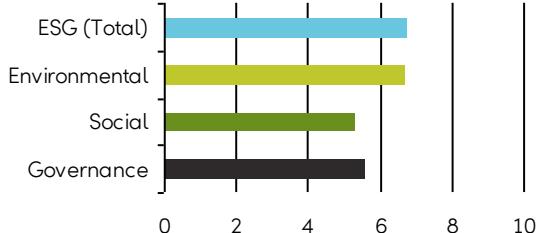
A

Aufteilung der Einzeltitel-Ratings im Fonds (in %)



Die Einzeltitel-Rating-Einstufung von MSCI erfolgt relativ zu den jeweiligen Vergleichsunternehmen aus dem gleichen Sektor. Die Ratings (AAA; AA) erhalten nur Unternehmen mit einem führenden oder sich verbessernden Management der wichtigsten ESG-Kriterien. Ratings von A, BBB, BB erhalten durchschnittliche Unternehmen und Ratings darunter die weniger fortschrittlichen Unternehmen. Die Ratings bewerten, wie stark ein Unternehmen ESG-Risiken ausgesetzt ist, wie gut es diese durch Management und gute Unternehmensführung steuert und wie gut es auf die Nachfrage nach umwelt- oder sozialfreundlichen Produkten und Dienstleistungen vorbereitet ist.

Ausprägung nach ESG-Kriterien im Fonds (Score)



Der **MSCI ESG Quality Score** zeigt die jeweilige Ausprägung im Sinne der (E) Umwelt-, (S) Sozialen- und (G) Unternehmensführungskriterien. Ein längerer Balken bedeutet einen höheren Fortschritt beim jeweiligen Kriterium. Werte (Score) von 10 – 7.1 erhalten führende, 7.1 – 2.9 durchschnittliche und Werte unter 2.9 die weniger fortschrittlichen Unternehmen im Fondspool.

Unsere DNA



Ich will einen Fonds, der Nachhaltigkeit nicht nur als Trend versteht.
Beim Nachhaltigkeitsprozess haben wir uns für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden. Diesen wenden wir für alle Anlageklassen gleichermaßen an. Er wird in unterschiedlichen Produkten wie Anlagefonds sowie Vermögensverwaltungs- und Beratungsmandaten umgesetzt.

Nachhaltiges Anlageuniversum – Positivselektion: Für unser Anlageuniversum lassen wir nur Titel zu, die einen ESG-Score von BBB und besser haben. Das ESG-Rating zeigt die Exponierung jedes Unternehmens gegenüber den wichtigsten ESG-Faktoren. Es basiert auf der granularen Aufschlüsselung der Geschäftstätigkeit, der Hauptprodukte und Segmente, der Standorte, der Vermögenswerte und der Einnahmen sowie anderer relevanter Messgrößen wie der Produktionsauslagerung etc. Das Rating identifiziert sechs bis zehn zentrale ESG-Themen («Key-Issue-Scores») mit grosser ökologischer oder sozialer Bedeutung für die jeweilige Branche; es bewertet die Corporate Governance einheitlich. Die abschliessende «Buchstaben-Bewertung» erfolgt durch die gewichteten und aggregierten Durchschnittswerte der «Key-Issue-Scores». Danach erfolgt eine normalisierte Bewertung auf der jeweiligen Branchenebene. Die Einordnung in eine siebenstufige Skala von AAA (höchstes Rating) bis CCC (niedrigstes Rating) ergibt sich aus der branchenangepassten Punktzahl.

Rechtlicher Hinweis: Die Informationen über die LLB-Fonds richten sich nicht an spezifische Personen, sondern generell an eine Leserschaft, die sich u. a. für die LLB-Fonds interessiert und in einem Staat Wohnsitz hat, in dem die Fonds konzessioniert sind. Sämtliche LLB-Fonds sind im Fürstentum Liechtenstein und zeitlich verzögert in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen. Die Informationen über die LLB-Fonds stellen weder ein Angebot noch eine Angebotsaufforderung in einem Staat dar, in dem ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung gesetzwidrig ist oder in dem eine Person, die ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung macht, nicht im Besitze der notwendigen Bewilligungen ist. Die LLB-Fonds sind zurzeit nicht unter dem Wertpapiergesetz der USA von 1933 (United Securities Act) und dem Investment Act von 1940 registriert. Deshalb dürfen insbesondere innerhalb der USA Anteile der LLB-Fonds nicht an Anleger mit US-Domizil oder US-Nationalität verkauft, angeboten oder ausgeliefert werden. Ganz allgemein sollten Investitionen in Fondsanteile nur nach gründlichem Studium der aktuellen, produktspezifischen Unterlagen und einer qualifizierten Beratung erfolgen. Sämtliche Unterlagen, insbesondere die Prospekte sowie Jahres- und Halbjahresberichte, können bei der Liechtensteinischen Landesbank AG, Städtle 44, 9490 Vaduz, und bei allen Vertriebsträgern kostenlos angefordert werden. Diese Publikation ist eine Marketingmitteilung im Sinne der Finanzmarktrichtlinie MiFID II (2014/65/EU).



Georg Peter
Fondsmanager seit 01.11.2020



Bernhard Schmitt
Co-Manager seit 01.11.2020

Ticker	
ISIN	LI0013255612
Valor	1325561
WKN	964821
Bloomberg	LLBAKJP LE

Wertentwicklung

2025 YTD	4.8%
2024	23.0%
Kumulierte Wertentwicklung über die letzten:	
3 Jahre	59.0%
5 Jahre	99.2%
10 Jahre	77.3%
Seit Start	128.3%
Volatilität	10.9% (5 Jahre, p.a.)

Awards



LLB Aktien Pazifik (JPY)

per 30. Juni 2025

Anlagepolitik

Der Fonds investiert in ein breit diversifiziertes Portfolio nachhaltiger Unternehmen aus der Pazifikregion. Das Portfolio ist innerhalb des pazifischen Aktienuniversums sowohl regional als auch sektoral ausbalanciert. Die Titelselektion basiert auf einem proprietären Modell der LLB Asset Management AG. Dabei werden durch quantitative Verfahren die attraktivsten Aktien hinsichtlich Bewertung, Momentum, Qualität, Investitionspolitik und Volatilität ausgewählt. Die breite Diversifikation sowie eine auf Begrenzung der Risiken bedachte Portfoliokonstruktion macht den Fonds geeignet für Anleger, die langfristig an den Wachstumschancen des pazifischen Aktienmarktes teilhaben wollen.

LLB Nachhaltigkeitskriterien erfüllt

Traditionell  ESG Nachhaltigkeit  Impact

EU-Offenlegung (SFDR):

Voting Engagement	Ausschlüsse Normen	Ausschlüsse Umsatz	ESG-Rating mind. BBB	Nachhaltige Investments
				

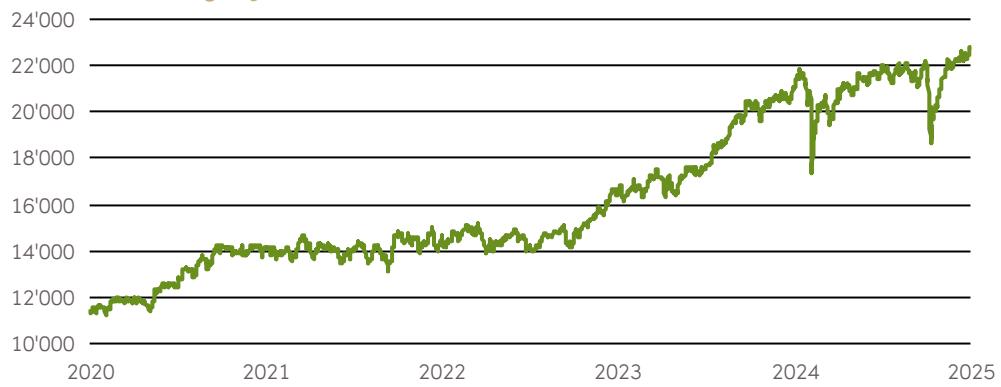
Artikel 8

Artikel 9

Impact Investing



Wertentwicklung in JPY



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

Risikoindikator



Chancen

- Quantitatives Fondsmanagement auf Basis des proprietären LLB Modells
- Strukturierte und disziplinierte Titelselektion
- Wissenschaftlich fundierte Renditetreiber
- Regelbasierte, dynamische Anpassung der quantitativen Analysekriterien
- Breite Diversifikation
- Investiert nach dem LLB Nachhaltigkeitsansatz

Portfolioinformationen

Anzahl Titel	201
Referenzwährung	JPY
Nettoinventarwert	22'832.00
Fondsvermögen	8911 Mio.
Handelbarkeit	
täglich (bis 16:00 Uhr)	
Ausschüttungen	keine, thesaurierend
TER, per 30.09.	0.92% p.a.

Stammdaten

Vertriebszulassung	LI, CH, DE, AT
Steuerliche Information	LI, CH, DE, AT
Klassifizierung	
nach deutschem InvStG (2018)	Aktienfonds

Startdatum des Fonds

05.01.1999

Rechtsform

Anlagefonds (UCITS V)

Fondsdomizil

Liechtenstein

Verwaltungsgesellschaft

LLB Fund Services AG

Verwahrstelle

LLB AG

Investmentmanager

LLB Asset Management AG

Ende des Rechnungsjahres

30. September

Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG

Vertreter in der Schweiz

LLB Swiss Investment AG, Zürich

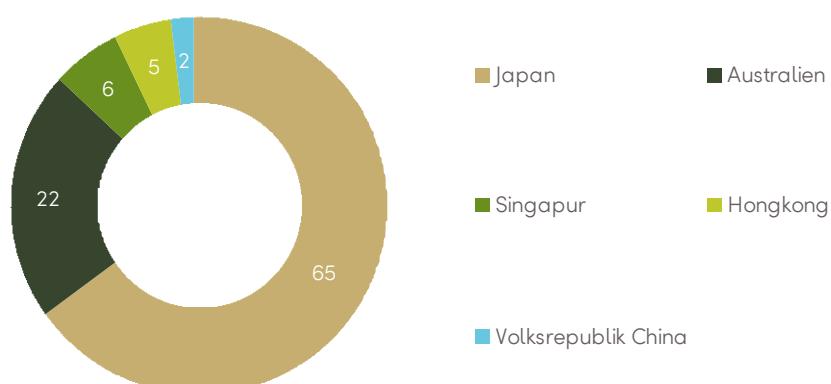
Zahlstelle in der Schweiz

LLB (Schweiz) AG, Uznach

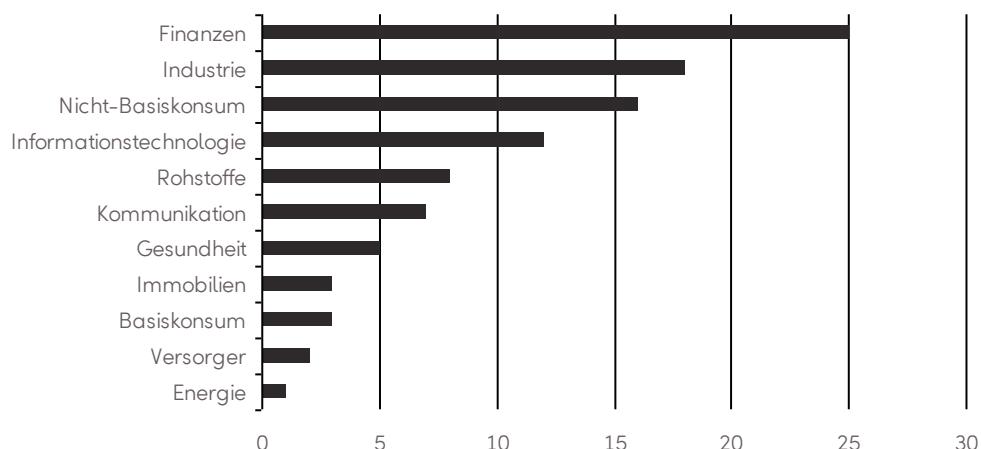
Managerkommentar

Der asiatisch-pazifische Aktienmarkt erzielte im Juni eine Rendite von 2.57 % in JPY. Das Fondsportfolio umfasste rund 200 Titel, ausgewählt auf Basis des LLB Multi-Faktor-Modells. Im Juni wurden die Gewichte der Faktoren Qualität und Investment taktisch erhöht, während die Exponierung zu Niedrige-Volatilität und Momentum reduziert wurde. Das grösste Sektorenübergewicht lag im Kommunikations-Sektor (+2.27 %), der mit +9.37 % auch die beste Performance zeigte. Grösstes Untergewicht war im Basiskonsum-Sektor (-1.91 %). Relativ zur Benchmark waren Sompo (+2.16 %), Komatsu (+1.74 %) und Shionogi (+1.69 %) am stärksten übergewichtet, während Toyota (-2.53 %), Sony (-2.13 %) und Commonwealth Bank of Australien (-1.63 %) untergewichtet waren.

Länderallokation (in %)



Sektorallokation (in %)



Top 10 Titel

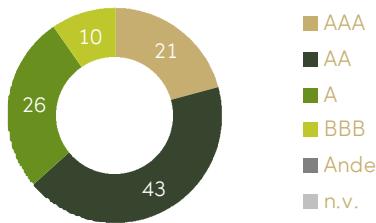
Sompo Holdings Inc	2.55%	Brambles Ltd	1.73%
Komatsu Ltd	2.24%	United Overseas Bank Ltd	1.68%
Recruit Holdings Co Ltd	2.00%	Commonwealth Bank of Australia	1.67%
Shionogi & Co Ltd	1.93%	MS&AD Insurance Group Holdings I	1.66%
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	1.90%	Tokio Marine Holdings Inc	1.66%

Nachhaltigkeits-Reporting LLB Aktien Pazifik (JPY)

Der Fonds hat ein indikatives MSCI ESG-Rating von: Das **MSCI ESG Rating** misst die Widerstandsfähigkeit von Portfolios gegenüber langfristigen Risiken und Chancen, die sich aus (E) Umwelt-, (S) Sozialen- und (G) Unternehmensführungskriterien ergeben.

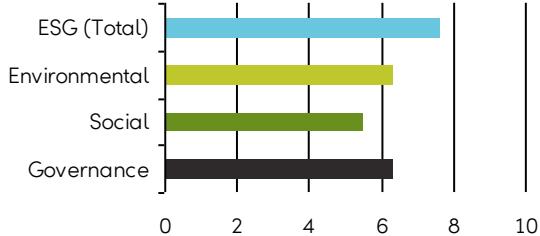
AA

Aufteilung der Einzeltitel-Ratings im Fonds (in %)



Die Einzeltitel-Rating-Einstufung von MSCI erfolgt relativ zu den jeweiligen Vergleichsunternehmen aus dem gleichen Sektor. Die Ratings (AAA; AA) erhalten nur Unternehmen mit einem führenden oder sich verbessernden Management der wichtigsten ESG-Kriterien. Ratings von A, BBB, BB erhalten durchschnittliche Unternehmen und Ratings darunter die weniger fortschrittlichen Unternehmen. Die Ratings bewerten, wie stark ein Unternehmen ESG-Risiken ausgesetzt ist, wie gut es diese durch Management und gute Unternehmensführung steuert und wie gut es auf die Nachfrage nach umwelt- oder sozialfreundlichen Produkten und Dienstleistungen vorbereitet ist.

Ausprägung nach ESG-Kriterien im Fonds (Score)



Der **MSCI ESG Quality Score** zeigt die jeweilige Ausprägung im Sinne der (E) Umwelt-, (S) Sozialen- und (G) Unternehmensführungskriterien. Ein längerer Balken bedeutet einen höheren Fortschritt beim jeweiligen Kriterium. Werte (Score) von 10 - 7.1 erhalten führende, 7.1 - 2.9 durchschnittliche und Werte unter 2.9 die weniger fortschrittlichen Unternehmen im Fondspool.

Unsere DNA



Ich will einen Fonds, der Nachhaltigkeit nicht nur als Trend versteht.
Beim Nachhaltigkeitsprozess haben wir uns für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden. Diesen wenden wir für alle Anlageklassen gleichermaßen an. Er wird in unterschiedlichen Produkten wie Anlagefonds sowie Vermögensverwaltungs- und Beratungsmandaten umgesetzt.

Nachhaltiges Anlageuniversum – Positivselektion: Für unser Anlageuniversum lassen wir nur Titel zu, die einen ESG-Score von BBB und besser haben. Das ESG-Rating zeigt die Exponierung jedes Unternehmens gegenüber den wichtigsten ESG-Faktoren. Es basiert auf der granularen Aufschlüsselung der Geschäftstätigkeit, der Hauptprodukte und Segmente, der Standorte, der Vermögenswerte und der Einnahmen sowie anderer relevanter Messgrößen wie der Produktionsauslagerung etc. Das Rating identifiziert sechs bis zehn zentrale ESG-Themen («Key-Issue-Scores») mit grosser ökologischer oder sozialer Bedeutung für die jeweilige Branche; es bewertet die Corporate Governance einheitlich. Die abschliessende «Buchstaben-Bewertung» erfolgt durch die gewichteten und aggregierten Durchschnittswerte der «Key-Issue-Scores». Danach erfolgt eine normalisierte Bewertung auf der jeweiligen Branchenebene. Die Einordnung in eine siebenstufige Skala von AAA (höchstes Rating) bis CCC (niedrigstes Rating) ergibt sich aus der branchenangepassten Punktzahl.

Rechtlicher Hinweis: Die Informationen über die LLB-Fonds richten sich nicht an spezifische Personen, sondern generell an eine Leserschaft, die sich u. a. für die LLB-Fonds interessiert und in einem Staat Wohnsitz hat, in dem die Fonds konzessioniert sind. Sämtliche LLB-Fonds sind im Fürstentum Liechtenstein und zeitlich verzögert in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen. Die Informationen über die LLB-Fonds stellen weder ein Angebot noch eine Angebotsaufforderung in einem Staat dar, in dem ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung gesetzwidrig ist oder in dem eine Person, die ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung macht, nicht im Besitz der notwendigen Bewilligungen ist. Die LLB-Fonds sind zurzeit nicht unter dem Wertpapiergesetz der USA von 1933 (United Securities Act) und dem Investment Act von 1940 registriert. Deshalb dürfen insbesondere innerhalb der USA Anteile der LLB-Fonds nicht an Anleger mit US-Domizil oder US-Nationalität verkauft, angeboten oder ausgeliefert werden. Ganz allgemein sollten Investitionen in Fondsanteile nur nach gründlichem Studium der aktuellen, produktspezifischen Unterlagen und einer qualifizierten Beratung erfolgen. Sämtliche Unterlagen, insbesondere die Prospekte sowie Jahres- und Halbjahresberichte, können bei der Liechtensteinischen Landesbank AG, Städtle 44, 9490 Vaduz, und bei allen Vertriebsträgern kostenlos angefordert werden. Diese Publikation ist eine Marketingmitteilung im Sinne der Finanzmarktrichtlinie MiFID II (2014/65/EU).



Simon Öhri
Fondsmanager seit 11.04.2025



Timo Gruber
Co-Manager seit 11.04.2025

Ticker	
ISIN	LI1425199893
Valor	142519989
WKN	A415X4
Bloomberg	LLBINNC LE

Wertentwicklung

2025 13.2%
2024

Kumulierte Wertentwicklung über die letzten:

3 Jahre	n.a.
5 Jahre	n.a.
10 Jahre	n.a.
Seit Start	13.2%

LLB Aktien Global Innovation Klasse CHF

per 30. Juni 2025

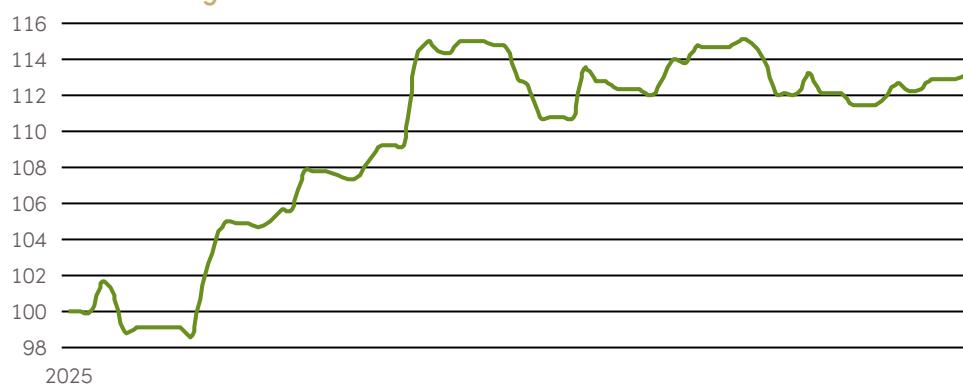
Anlagepolitik

Der Anlagefonds konzentriert sich auf die Identifizierung und Investition in Unternehmen, die durch Innovation, Qualität und Wachstum herausragen. Wir streben eine breite Diversifikation über verschiedene Regionen und Sektoren an, um das Risiko zu minimieren und das Potenzial für stabile Renditen zu maximieren. Der Fonds investiert bevorzugt in Marktführer und aufstrebende Unternehmen, die durch ihre Innovationskraft und nachhaltige Geschäftsmodelle langfristiges Wachstum versprechen. Die quantitative Analyse erhält dabei insbesondere für die Selektion der Unternehmen ein hohes Gewicht. Der Fonds eignet sich für Anleger mit einem langfristigen Anlagehorizont, die vorübergehend Schwankungen des Vermögens in Kauf nehmen, um vom höheren Ertragspotenzial der Aktien zu profitieren.

LLB Nachhaltigkeitskriterien erfüllt



Wertentwicklung in CHF



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

Risikoindikator



Chancen

- Breit diversifiziertes globales Aktienportfolio mit aktiver Bewirtschaftung
- Zugang zu globalem Wachstumspotenzial durch Investition in innovative und qualitativ hochwertige Unternehmen
- Quantitativer Analyseprozess zur Selektion globaler Aktien anhand der Kriterien Wachstum, Qualität und Innovation
- Risikominimierung durch aktive Steuerung des Portfolios mittels verschiedener Anlagefaktoren

Portfolioinformationen

Anzahl Titel	50
Referenzwährung	CHF
Nettoinventarwert	113.16
Fondsvermögen	16 Mio.
Handelbarkeit	
täglich (bis 16:00 Uhr)	
Ausschüttungen	keine, thesaurierend
TER, per 30.09.	0.85% p.a.

Stammdaten

Vertriebszulassung	LI, CH, DE, AT
Steuerliche Information	LI, CH, DE, AT
Klassifizierung nach deutschem InvStG (2018)	Aktienfonds

Startdatum des Fonds

11.04.2025

Rechtsform

Anlagefonds (UCITS V)

Fondsdomizil

Liechtenstein

Verwaltungsgesellschaft

LLB Fund Services AG

Verwahrstelle

LLB AG

Investmentmanager

LLB Asset Management AG

Ende des Rechnungsjahres

30. September

Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG

Vertreter in der Schweiz

LLB Swiss Investment AG, Zürich

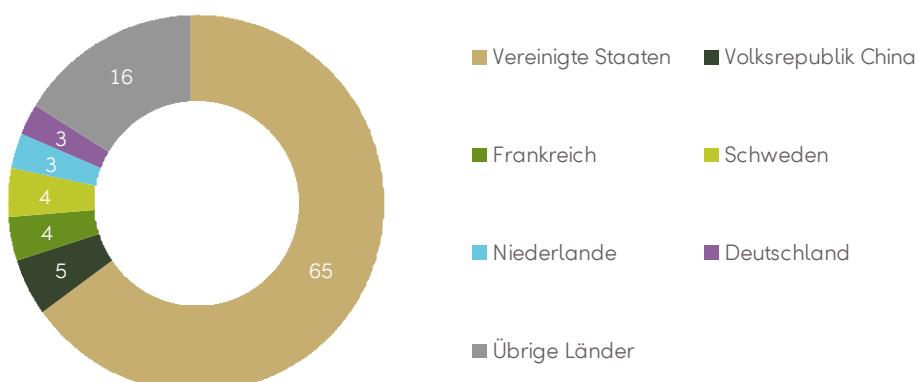
Zahlstelle in der Schweiz

LLB (Schweiz) AG, Uznach

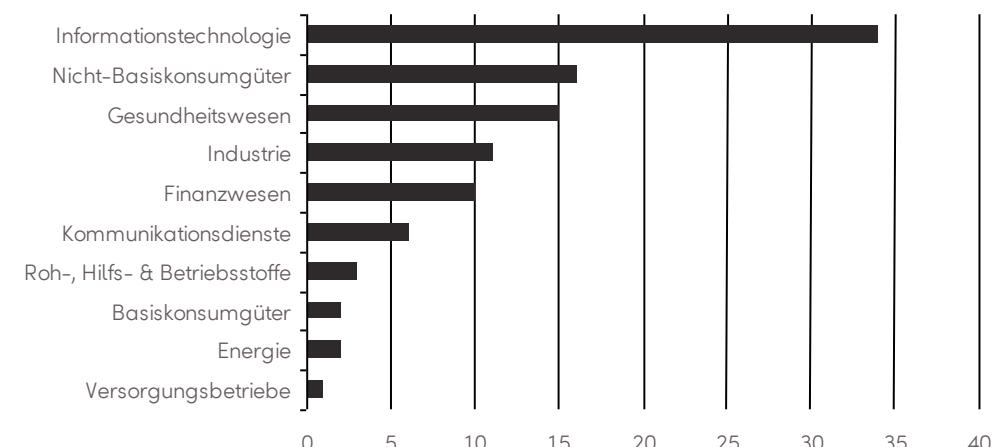
Managerkommentar

Die US-Aktienmärkte setzten ihren Aufwärtstrend im Juni fort und zeigten sich weitgehend resistent gegenüber politischen Unsicherheiten. Die Stärke der regionalen Aktienperformance wurde jedoch durch die Schwäche des US-Dollars teilweise relativiert. Insgesamt blieb der NAV des Fonds nahezu unverändert. Die strategische Sektorgewichtung wirkte sich erneut positiv auf die Wertentwicklung aus, während die Titelselektion im Berichtsmonat leicht negativ beitrug. Vor dem Hintergrund signifikanter Kursgewinne haben wir die Positionen in Robinhood Markets und Veeva Software reduziert. Gleichzeitig wurden die Engagements in Salesforce, Alibaba Group und Deckers Outdoor ausgebaut. Die regionale Allokation bleibt unverändert: Wir halten an einem Übergewicht europäischer Aktien zulasten ihrer US-Pendants fest.

Länderallokation (in %)



Sektorallokation (in %)



Top 10 Titel

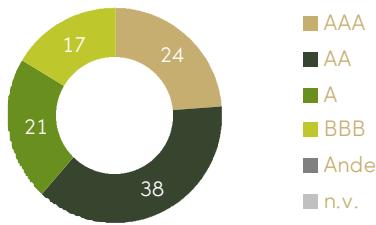
NVIDIA Corp	5.83%	NetEase Inc	2.62%
Microsoft Corp	5.61%	Uber Technologies Inc	2.46%
Apple Inc	4.81%	Booking Holdings Inc	2.34%
Amazon.com Inc	4.64%	Salesforce Inc	2.24%
Alphabet Inc (A)	3.06%	Cboe Global Markets Inc	2.19%

Nachhaltigkeits-Reporting LLB Aktien Global Innovation

Der Fonds hat ein indikatives MSCI ESG-Rating von: Das **MSCI ESG Rating** misst die Widerstandsfähigkeit von Portfolios gegenüber langfristigen Risiken und Chancen, die sich aus (E) Umwelt-, (S) Sozialen- und (G) Unternehmensführungskriterien ergeben.

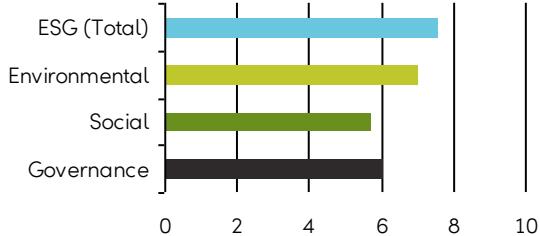
AA

Aufteilung der Einzeltitel-Ratings im Fonds (in %)



Die Einzeltitel-Rating-Einstufung von MSCI erfolgt relativ zu den jeweiligen Vergleichsunternehmen aus dem gleichen Sektor. Die Ratings (AAA; AA) erhalten nur Unternehmen mit einem führenden oder sich verbessernden Management der wichtigsten ESG-Kriterien. Ratings von A, BBB, BB erhalten durchschnittliche Unternehmen und Ratings darunter die weniger fortschrittlichen Unternehmen. Die Ratings bewerten, wie stark ein Unternehmen ESG-Risiken ausgesetzt ist, wie gut es diese durch Management und gute Unternehmensführung steuert und wie gut es auf die Nachfrage nach umwelt- oder sozialfreundlichen Produkten und Dienstleistungen vorbereitet ist.

Ausprägung nach ESG-Kriterien im Fonds (Score)



Der **MSCI ESG Quality Score** zeigt die jeweilige Ausprägung im Sinne der (E) Umwelt-, (S) Sozialen- und (G) Unternehmensführungskriterien. Ein längerer Balken bedeutet einen höheren Fortschritt beim jeweiligen Kriterium. Werte (Score) von 10 - 7.1 erhalten führende, 7.1 - 2.9 durchschnittliche und Werte unter 2.9 die weniger fortschrittlichen Unternehmen im Fondspool.

Unsere DNA



Ich will einen Fonds, der Nachhaltigkeit nicht nur als Trend versteht.
Beim Nachhaltigkeitsprozess haben wir uns für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden. Diesen wenden wir für alle Anlageklassen gleichermaßen an. Er wird in unterschiedlichen Produkten wie Anlagefonds sowie Vermögensverwaltungs- und Beratungsmandaten umgesetzt.

Nachhaltiges Anlageuniversum – Positivselektion: Für unser Anlageuniversum lassen wir nur Titel zu, die einen ESG-Score von BBB und besser haben. Das ESG-Rating zeigt die Exponierung jedes Unternehmens gegenüber den wichtigsten ESG-Faktoren. Es basiert auf der granularen Aufschlüsselung der Geschäftstätigkeit, der Hauptprodukte und Segmente, der Standorte, der Vermögenswerte und der Einnahmen sowie anderer relevanter Messgrößen wie der Produktionsauslagerung etc. Das Rating identifiziert sechs bis zehn zentrale ESG-Themen («Key-Issue-Scores») mit grosser ökologischer oder sozialer Bedeutung für die jeweilige Branche; es bewertet die Corporate Governance einheitlich. Die abschliessende «Buchstaben-Bewertung» erfolgt durch die gewichteten und aggregierten Durchschnittswerte der «Key-Issue-Scores». Danach erfolgt eine normalisierte Bewertung auf der jeweiligen Branchenebene. Die Einordnung in eine siebenstufige Skala von AAA (höchstes Rating) bis CCC (niedrigstes Rating) ergibt sich aus der branchenangepassten Punktzahl.

Rechtlicher Hinweis: Die Informationen über die LLB-Fonds richten sich nicht an spezifische Personen, sondern generell an eine Leserschaft, die sich u. a. für die LLB-Fonds interessiert und in einem Staat Wohnsitz hat, in dem die Fonds konzessioniert sind. Sämtliche LLB-Fonds sind im Fürstentum Liechtenstein und zeitlich verzögert in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen. Die Informationen über die LLB-Fonds stellen weder ein Angebot noch eine Angebotsaufforderung in einem Staat dar, in dem ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung gesetzwidrig ist oder in dem eine Person, die ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung macht, nicht im Besitz der notwendigen Bewilligungen ist. Die LLB-Fonds sind zurzeit nicht unter dem Wertpapiergesetz der USA von 1933 (United Securities Act) und dem Investment Act von 1940 registriert. Deshalb dürfen insbesondere innerhalb der USA Anteile der LLB-Fonds nicht an Anleger mit US-Domizil oder US-Nationalität verkauft, angeboten oder ausgeliefert werden. Ganz allgemein sollten Investitionen in Fondsanteile nur nach gründlichem Studium der aktuellen, produktspezifischen Unterlagen und einer qualifizierten Beratung erfolgen. Sämtliche Unterlagen, insbesondere die Prospekte sowie Jahres- und Halbjahresberichte, können bei der Liechtensteinischen Landesbank AG, Städtle 44, 9490 Vaduz, und bei allen Vertriebsträgern kostenlos angefordert werden. Diese Publikation ist eine Marketingmitteilung im Sinne der Finanzmarktrichtlinie MiFID II (2014/65/EU).



Thomas Kühne
Fondsmanager seit 01.07.2021



Deniz Özdemir
Co-Manager seit 01.07.2007

Ticker	
ISIN	LI0008475134
Valor	847513
WKN	964813
Bloomberg	LLB50LD LE

Wertentwicklung

2025 YTD	3.9%
2024	10.7%
Kumulierte Wertentwicklung über die letzten:	
3 Jahre	19.3%
5 Jahre	54.4%
10 Jahre	93.7%
Seit Start	140.6%
Volatilität	14.1% (5 Jahre, p.a.)

Awards



Liechtensteinische Landesbank
BEST GROUP OVER 3 YEARS
OVERALL SMALL COMPANY

LLB Aktien Dividendenperlen Global (CHF) Klasse T

per 30. Juni 2025

Anlagepolitik

Der Fonds investiert in ein breit diversifiziertes Aktienportfolio, um eine möglichst hohe Gesamtrendite zu erwirtschaften. Mindestens zwei Drittel des Fondsvermögens werden in Aktien und Wertrechte investiert. Bei der Aktienauswahl werden weltweit führende Unternehmen mit einer überdurchschnittlichen erwarteten Dividendenrendite beziehungsweise Aktionärsrendite («shareholder return») favorisiert. Der Fonds orientiert sich am MSCI Welt Aktien Index (in CHF), als Basis zur Auswahl der möglichen Aktien. Der Fonds eignet sich für Anleger mit einem langfristigen Anlagehorizont.

LLB Nachhaltigkeitskriterien erfüllt

Traditionell  ESG Nachhaltigkeit  Impact

EU-Offenlegung (SFDR):

Voting Engagement	Ausschlüsse Normen	Ausschlüsse Umsatz	ESG-Rating mind. BBB	Nachhaltige Investments
				

Artikel 8

Artikel 9

Impact Investing



Wertentwicklung in CHF



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

Risikoindikator



Chancen

- Aktives Management zu sehr attraktiven Konditionen
- LLB Dividendenstrategie kombiniert mit quantitativer und qualitativer Research
- Aktien mit überdurchschnittlicher Dividenden- bzw. Aktionärsrendite
- Erwartete geringere Volatilität als der Gesamtmarkt
- Breite Diversifikation auf Länder- und Sektorenbasis
- Investiert nach dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz

Portfolioinformationen

Anzahl Titel	50
Referenzwährung	CHF
Nettoinventarwert	240.64
Fondsvermögen	224 Mio.
Handelbarkeit	

täglich (bis 16:00 Uhr)

Ausschüttungen
keine, thesaurierend

TER, per 30.09. 0.83% p.a.

Stammdaten

Vertriebszulassung	LI, CH, DE, AT
Steuerliche Information	LI, CH, DE, AT
Klassifizierung nach deutschem InvStG (2018)	Aktienfonds

Startdatum des Fonds

09.03.1998

Rechtsform

Anlagefonds (UCITS V)

Fondsdomizil

Liechtenstein

Verwaltungsgesellschaft

LLB Fund Services AG

Verwahrstelle

LLB AG

Investmentmanager

LLB Asset Management AG

Ende des Rechnungsjahres

30. September

Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG

Vertreter in der Schweiz

LLB Swiss Investment AG, Zürich

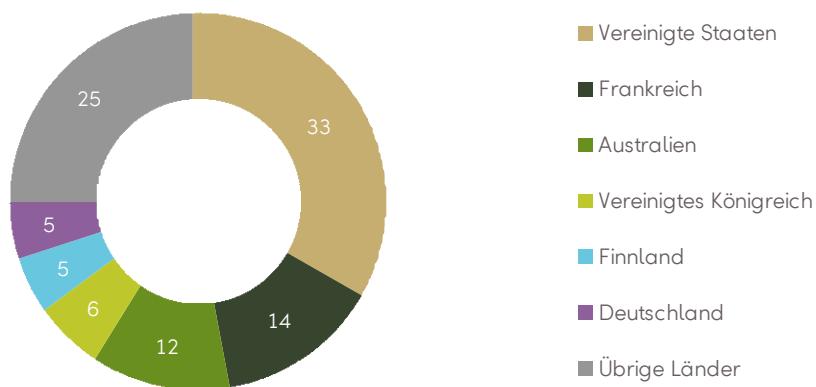
Zahlstelle in der Schweiz

LLB (Schweiz) AG, Uznach

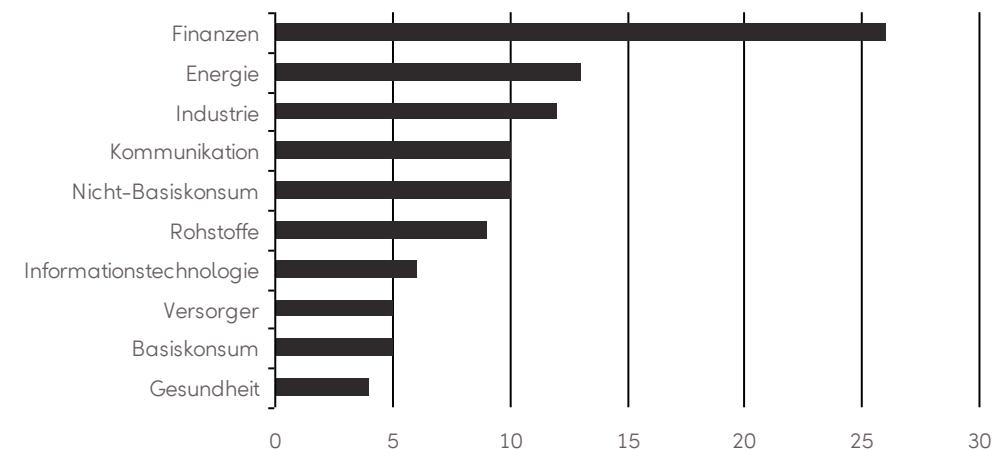
Managerkommentar

Der Fonds legte im Juni an Wert zu. Dazu beigetragen haben unter anderem die Energiewerte wie Total, Shell, Aker BP oder GALP. Auch Fortum und Jabil unterstützten die Rendite. Kühne + Nagel, Mercedes sowie die US-Nahrungsmittelhersteller Kraft Heinz und General Mills belasteten hingegen die Rendite. Der Fonds hat dieses Jahr gut rentiert und bietet aber weiterhin attraktive Renditeperspektiven mit einer gewichteten Dividendenrendite von 5 % und einer Aktionärsrendite (Dividende + Rückkäufe) von 11 %.

Länderallokation (in %)



Sektorallokation (in %)



Top 10 Titel

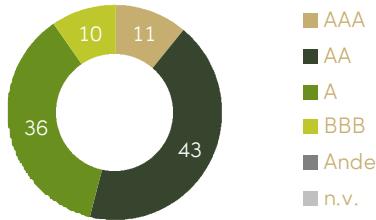
Fortum Oyj	2.65%	Engie SA	2.41%
AIB Group PLC	2.63%	TotalEnergies SE	2.39%
NN Group NV	2.48%	Mercedes-Benz Group AG	2.38%
Galp Energia SGPS SA	2.47%	Bayerische Motoren Werke AG	2.36%
Bouygues SA	2.41%	BNP Paribas SA	2.33%

Nachhaltigkeits-Reporting LLB Aktien Dividendenperlen Global (CHF)

Der Fonds hat ein indikatives MSCI ESG-Rating von: Das **MSCI ESG Rating** misst die Widerstandsfähigkeit von Portfolios gegenüber langfristigen Risiken und Chancen, die sich aus (E) Umwelt-, (S) Sozialen- und (G) Unternehmensführungskriterien ergeben.

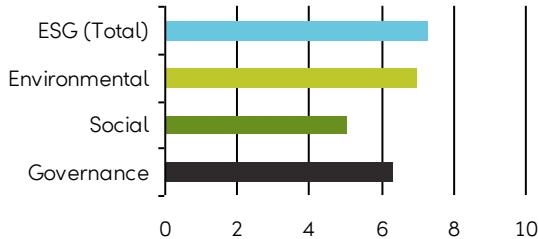
AA

Aufteilung der Einzeltitel-Ratings im Fonds (in %)



Die Einzeltitel-Rating-Einstufung von MSCI erfolgt relativ zu den jeweiligen Vergleichsunternehmen aus dem gleichen Sektor. Die Ratings (AAA; AA) erhalten nur Unternehmen mit einem führenden oder sich verbessernden Management der wichtigsten ESG-Kriterien. Ratings von A, BBB, BB erhalten durchschnittliche Unternehmen und Ratings darunter die weniger fortschrittlichen Unternehmen. Die Ratings bewerten, wie stark ein Unternehmen ESG-Risiken ausgesetzt ist, wie gut es diese durch Management und gute Unternehmensführung steuert und wie gut es auf die Nachfrage nach umwelt- oder sozialfreundlichen Produkten und Dienstleistungen vorbereitet ist.

Ausprägung nach ESG-Kriterien im Fonds (Score)



Der **MSCI ESG Quality Score** zeigt die jeweilige Ausprägung im Sinne der (E) Umwelt-, (S) Sozialen- und (G) Unternehmensführungskriterien. Ein längerer Balken bedeutet einen höheren Fortschritt beim jeweiligen Kriterium. Werte (Score) von 10 - 7.1 erhalten führende, 7.1 - 2.9 durchschnittliche und Werte unter 2.9 die weniger fortschrittlichen Unternehmen im Fondspool.

Unsere DNA



Ich will einen Fonds, der Nachhaltigkeit nicht nur als Trend versteht.
Beim Nachhaltigkeitsprozess haben wir uns für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden. Diesen wenden wir für alle Anlageklassen gleichermaßen an. Er wird in unterschiedlichen Produkten wie Anlagefonds sowie Vermögensverwaltungs- und Beratungsmandaten umgesetzt.

Nachhaltiges Anlageuniversum – Positivselektion: Für unser Anlageuniversum lassen wir nur Titel zu, die einen ESG-Score von BBB und besser haben. Das ESG-Rating zeigt die Exponierung jedes Unternehmens gegenüber den wichtigsten ESG-Faktoren. Es basiert auf der granularen Aufschlüsselung der Geschäftstätigkeit, der Hauptprodukte und Segmente, der Standorte, der Vermögenswerte und der Einnahmen sowie anderer relevanter Messgrößen wie der Produktionsauslagerung etc. Das Rating identifiziert sechs bis zehn zentrale ESG-Themen («Key-Issue-Scores») mit grosser ökologischer oder sozialer Bedeutung für die jeweilige Branche; es bewertet die Corporate Governance einheitlich. Die abschliessende «Buchstaben-Bewertung» erfolgt durch die gewichteten und aggregierten Durchschnittswerte der «Key-Issue-Scores». Danach erfolgt eine normalisierte Bewertung auf der jeweiligen Branchenebene. Die Einordnung in eine siebenstufige Skala von AAA (höchstes Rating) bis CCC (niedrigstes Rating) ergibt sich aus der branchenangepassten Punktzahl.

Rechtlicher Hinweis: Die Informationen über die LLB-Fonds richten sich nicht an spezifische Personen, sondern generell an eine Leserschaft, die sich u. a. für die LLB-Fonds interessiert und in einem Staat Wohnsitz hat, in dem die Fonds konzessioniert sind. Sämtliche LLB-Fonds sind im Fürstentum Liechtenstein und zeitlich verzögert in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen. Die Informationen über die LLB-Fonds stellen weder ein Angebot noch eine Angebotsaufforderung in einem Staat dar, in dem ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung gesetzwidrig ist oder in dem eine Person, die ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung macht, nicht im Besitz der notwendigen Bewilligungen ist. Die LLB-Fonds sind zurzeit nicht unter dem Wertpapiergesetz der USA von 1933 (United Securities Act) und dem Investment Act von 1940 registriert. Deshalb dürfen insbesondere innerhalb der USA Anteile der LLB-Fonds nicht an Anleger mit US-Domizil oder US-Nationalität verkauft, angeboten oder ausgeliefert werden. Ganz allgemein sollten Investitionen in Fondsanteile nur nach gründlichem Studium der aktuellen, produktspezifischen Unterlagen und einer qualifizierten Beratung erfolgen. Sämtliche Unterlagen, insbesondere die Prospekte sowie Jahres- und Halbjahresberichte, können bei der Liechtensteinischen Landesbank AG, Städtle 44, 9490 Vaduz, und bei allen Vertriebsträgern kostenlos angefordert werden. Diese Publikation ist eine Marketingmitteilung im Sinne der Finanzmarktrichtlinie MiFID II (2014/65/EU).



Thomas Kühne
Fondsmanager seit 19.04.2021



Deniz Özdemir
Co-Manager seit 01.07.2023

Ticker

ISIN	CH1106443778
Valor	110644377
WKN	A3CNA8
Bloomberg	LLBESGP SW

Wertentwicklung

2025 YTD	6.6%
2024	5.5%

Kumulierte Wertentwicklung über die letzten:

3 Jahre	19.1%
5 Jahre	n.a.
10 Jahre	n.a.
Seit Start	15.8%

Awards



LSEG Lipper Fund Awards

2024 Winner
Germany

Liechtensteinische Landesbank
BEST GROUP OVER 3 YEARS
OVERALL SMALL COMPANY

iNdx Aktien Schweiz ESG (CHF) Klasse P

per 30. Juni 2025

Anlagepolitik

Der Fonds investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung in ein breit diversifiziertes, nachhaltiges Aktienportfolio von Gesellschaften mit Domizil in der Schweiz. Er bildet den Verlauf des «SPI ESG Total Return»-Index nach und bietet Anlegern die Möglichkeit, an der Entwicklung des Schweizer Aktienmarktes teilzuhaben. Als Indexierungsmethode wurde das «optimierte Sampling» gewählt. Das Risiko des Fonds gegenüber dem Referenzindex wird laufend kontrolliert. Der Fonds eignet sich für Anleger mit einem langfristigen Zeithorizont, die vom höheren Ertragspotenzial der Schweizer Aktien profitieren wollen und dafür vorübergehende deutliche Vermögensschwankungen in Kauf nehmen.

Traditionell

ESG Nachhaltigkeit

Impact

EU-Offenlegung (SFDR):

Voting Engagement	Ausschlüsse Normen	Ausschlüsse Umsatz	ESG-Rating mind. BBB	Nachhaltige Investments
-------------------	--------------------	--------------------	----------------------	-------------------------



Artikel 8

Artikel 9

Impact
Investing

Wertentwicklung in CHF



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

Risikoindikator



Chancen

- Bietet Anlegern eine kostengünstige Möglichkeit, an der Entwicklung des Schweizer Aktienmarktes teilzuhaben
- Nachhaltigkeit gewährleistet durch Replikation des «SPI ESG Total Return»-Index

Portfolioinformationen

Anzahl Titel	164
Referenzwährung	CHF
Nettoinventarwert	112.51
Fondsvermögen	754 Mio.
Handelbarkeit	
täglich (bis 14:00 Uhr)	
Ausschüttungen	
keine, thesaurierend	
Laufende Kosten	0.23% p.a.
(per 30.09.)	
Kommissionen zugunsten Fonds	
Anteilsausgabe	0.080%
Anteilsrücknahme	0.080%
Mindestanlage	1 Stück

Stammdaten

Vertriebszulassung	
LI, CH, DE	
Steuerliche Information	
LI, CH, DE, AT	
Klassifizierung	
nach deutschem InvStG (2018)	
Aktienfonds	

Startdatum des Fonds

19.04.2021

Rechtsform

Effektenfonds (Schweiz)

Fondsdomizil

Schweiz

Fondsleitung

LLB Swiss Investment AG

Depotbank

Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG

Vermögensverwalter

LLB Asset Management AG

Ende des Rechnungsjahres

30. September

Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG

Vertreter in der Schweiz

LLB (Schweiz) AG, Uznach

Zahlstelle in der Schweiz

Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich

Deutschland: Einrichtung nach § 306a KAGB

LLB Swiss Investment AG, Zürich

Vertreter in Liechtenstein

LLB AG

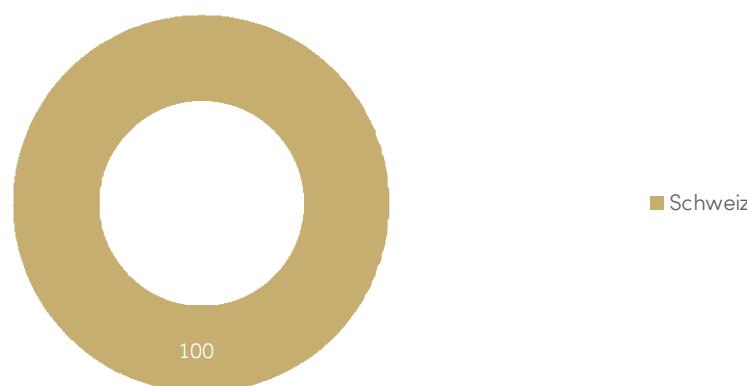
Zahlstelle in Liechtenstein

LLB AG

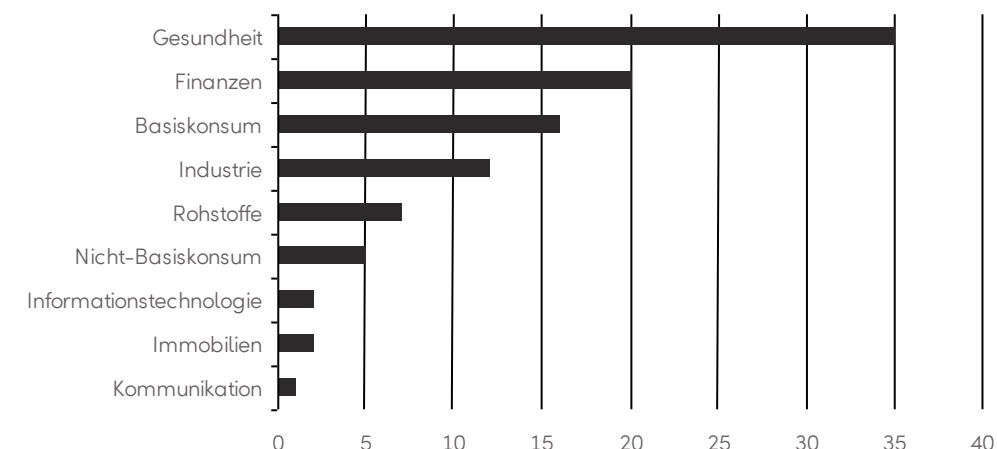
Managerkommentar

Im Vormonat gab es keine grösseren Kapitalereignisse. Die laufenden Dividendenzahlungen und Kapital- respektive Nennwertanpassungen wurden kontinuierlich investiert.

Länderallokation (in %)



Sektorallokation (in %)



Top 10 Titel

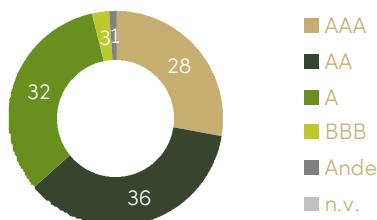
Nestle SA	13.01%	Cie Financiere Richemont SA	5.15%
Novartis AG	12.10%	ABB Ltd	4.79%
Roche Holding AG	11.63%	Lonza Group AG	2.61%
Zurich Insurance Group AG	5.20%	Swiss Re	2.59%
UBS Group AG	5.17%	Alcon AG	2.25%

Nachhaltigkeits-Reporting iNdx Aktien Schweiz ESG (CHF)

Der Fonds hat ein indikatives MSCI ESG-Rating von: Das **MSCI ESG Rating** misst die Widerstandsfähigkeit von Portfolios gegenüber langfristigen Risiken und Chancen, die sich aus (E) Umwelt-, (S) Sozialen- und (G) Unternehmensführungskriterien ergeben.

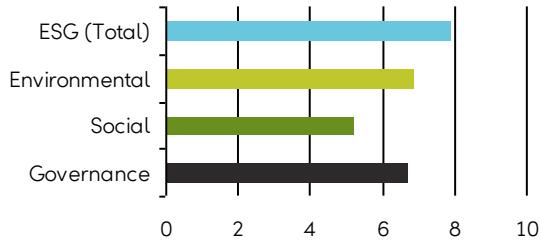
AA

Aufteilung der Einzeltitel-Ratings im Fonds (in %)



Die Einzeltitel-Rating-Einstufung von MSCI erfolgt relativ zu den jeweiligen Vergleichsunternehmen aus dem gleichen Sektor. Die Ratings (AAA; AA) erhalten nur Unternehmen mit einem führenden oder sich verbessernden Management der wichtigsten ESG-Kriterien. Ratings von A, BBB, BB erhalten durchschnittliche Unternehmen und Ratings darunter die weniger fortschrittlichen Unternehmen. Die Ratings bewerten, wie stark ein Unternehmen ESG-Risiken ausgesetzt ist, wie gut es diese durch Management und gute Unternehmensführung steuert und wie gut es auf die Nachfrage nach umwelt- oder sozialfreundlichen Produkten und Dienstleistungen vorbereitet ist.

Ausprägung nach ESG-Kriterien im Fonds (Score)



Der **MSCI ESG Quality Score** zeigt die jeweilige Ausprägung im Sinne der (E) Umwelt-, (S) Sozialen- und (G) Unternehmensführungskriterien. Ein längerer Balken bedeutet einen höheren Fortschritt beim jeweiligen Kriterium.

Werte (Score) von 10 - 7.1 erhalten führende, 7.1 - 2.9 durchschnittliche und Werte unter 2.9 die weniger fortschrittlichen Unternehmen im Fondsportfolio.

Unsere DNA



Ich will einen Fonds, der Nachhaltigkeit nicht nur als Trend versteht.
Beim Nachhaltigkeitsprozess haben wir uns für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden. Diesen wenden wir für alle Anlageklassen gleichermaßen an. Er wird in unterschiedlichen Produkten wie Anlagefonds sowie Vermögensverwaltungs- und Beratungsmandaten umgesetzt.

Nachhaltiges Anlageuniversum – Positivselektion: Für unser Anlageuniversum lassen wir nur Titel zu, die einen ESG-Score von BBB und besser haben. Das ESG-Rating zeigt die Exponierung jedes Unternehmens gegenüber den wichtigsten ESG-Faktoren. Es basiert auf der granularen Aufschlüsselung der Geschäftstätigkeit, der Hauptprodukte und Segmente, der Standorte, der Vermögenswerte und der Einnahmen sowie anderer relevanter Messgrößen wie der Produktionsauslagerung etc. Das Rating identifiziert sechs bis zehn zentrale ESG-Themen («Key-Issue-Scores») mit grosser ökologischer oder sozialer Bedeutung für die jeweilige Branche; es bewertet die Corporate Governance einheitlich. Die abschliessende «Buchstaben-Bewertung» erfolgt durch die gewichteten und aggregierten Durchschnittswerte der «Key-Issue-Scores». Danach erfolgt eine normalisierte Bewertung auf der jeweiligen Branchenebene. Die Einordnung in eine siebenstufige Skala von AAA (höchstes Rating) bis CCC (niedrigstes Rating) ergibt sich aus der branchenangepassten Punktzahl.

Rechtlicher Hinweis: Die Informationen über die LLB-Fonds richten sich nicht an spezifische Personen, sondern generell an eine Leserschaft, die sich u. a. für die LLB-Fonds interessiert und in einem Staat Wohnsitz hat, in dem die Fonds konzessioniert sind. Sämtliche LLB-Fonds sind im Fürstentum Liechtenstein und zeitlich verzögert in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen. Die Informationen über die LLB-Fonds stellen weder ein Angebot noch eine Angebotsaufforderung in einem Staat dar, in dem ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung gesetzwidrig ist oder in dem eine Person, die ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung macht, nicht im Besitze der notwendigen Bewilligungen ist. Die LLB-Fonds sind zurzeit nicht unter dem Wertpapiergesetz der USA von 1933 (United Securities Act) und dem Investment Act von 1940 registriert. Deshalb dürfen insbesondere innerhalb der USA Anteile der LLB-Fonds nicht an Anleger mit US-Domizil oder US-Nationalität verkauft, angeboten oder ausgeliefert werden. Ganz allgemein sollten Investitionen in Fondsanteile nur nach gründlichem Studium der aktuellen, produktspezifischen Unterlagen und einer qualifizierten Beratung erfolgen. Sämtliche Unterlagen, insbesondere die Prospekte sowie Jahres- und Halbjahresberichte, können bei der Liechtensteinischen Landesbank AG, Städtle 44, 9490 Vaduz, und bei allen Vertriebsträgern kostenlos angefordert werden. Diese Publikation ist eine Marketingmitteilung im Sinne der Finanzmarktrichtlinie MiFID II (2014/65/EU).



Bernhard Schmitt
Fondsmanager seit 24.02.2022



Georg Peter
Co-Manager seit 24.02.2022

Ticker

ISIN	LI1146685196
Valor	114668519
WKN	A3DEGN
Bloomberg	LLBICAP LE

Wertentwicklung

2025 YTD	7.4%
2024	18.0%

Kumulierte Wertentwicklung über die letzten:

3 Jahre	61.5%
5 Jahre	n.a.
10 Jahre	n.a.
Seit Start	40.6%

Awards



iNdx Aktien Global Paris Aligned (USD) Klasse USD P

per 30. Juni 2025

Anlagepolitik

Der Fonds investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung in ein breit diversifiziertes globales Aktienportfolio. Er bildet den Verlauf des MSCI World Climate Paris Aligned Net USD Index in US-Dollar nach und bietet Anlegern die Möglichkeit, an der Entwicklung des Weltaktienmarktes teilzuhaben. Als Indexierungsmethode wurde das «optimierte Sampling» gewählt. Das Risiko des Fonds gegenüber dem Referenzindex wird laufend kontrolliert. Der Fonds eignet sich für Anleger, die auf die Reduzierung von CO₂-Emissionen gemäss Artikel 9 Abs. 3 der EU Offenlegungsverordnung Wert legen.

Nachhaltigkeitskriterien erfüllt

Traditionell

ESG Nachhaltigkeit

Impact

EU-Offenlegung (SFDR):



Wertentwicklung in USD



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

Risikoindikator



Chancen

- Anlagechancen eines globalen Impact Aktienproduktes nutzen
- Fondspotfolio überzeugt durch gute Klima-Eigenschaften
- CO₂-Fussabdruck ist markant besser als beim MSCI Welt Index
- Kostengünstiges, breit diversifiziertes, international ausgerichtetes Aktienportfolio
- Direkter Zugang zu einer grossen Anzahl an globalen Unternehmen aus den Industrieländern

Portfolioinformationen

Anzahl Titel	380
Referenzwährung	USD
Nettoinventarwert	140.64
Fondsvermögen	929 Mio.
Handelbarkeit	täglich (bis 14:00 Uhr)
Ausschüttungen	keine, thesaurierend

TER, per 30.09. 0.32% p.a.

Kommissionen zugunsten Fonds	
Anteilsausgabe	0.175%
Anteilsrücknahme	0.150%
Mindestanlage	1 Stück

Stammdaten

Vertriebszulassung	LI, CH, DE, AT
Steuerliche Information	LI, CH, DE, AT
Klassifizierung	nach deutschem InvStG (2018)
Aktienfonds	

Startdatum des Fonds

24.02.2022

Rechtsform

Anlagefonds (UCITS V)

Fondsdomizil

Liechtenstein

Verwaltungsgesellschaft

LLB Fund Services AG

Verwahrstelle

LLB AG

Investmentmanager

LLB Asset Management AG

Ende des Rechnungsjahres

30. September

Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG

Vertreter in der Schweiz

LLB Swiss Investment AG, Zürich

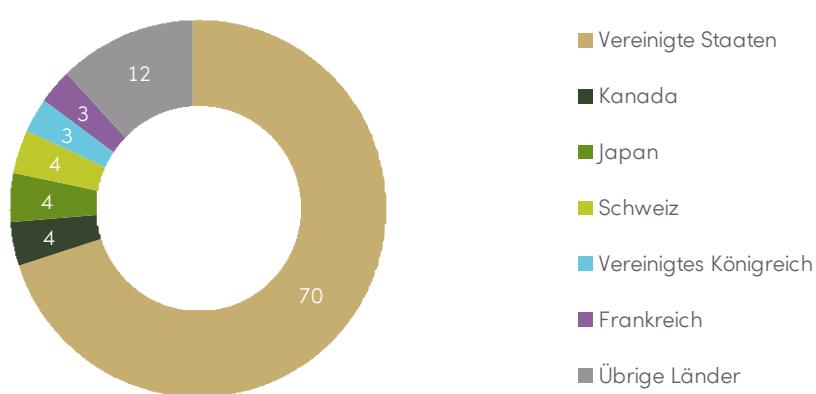
Zahlstelle in der Schweiz

LLB (Schweiz) AG, Uznach

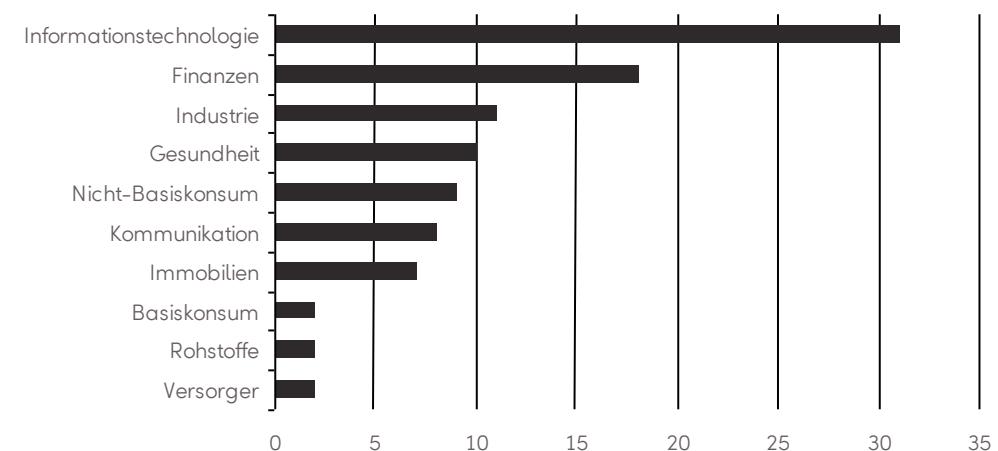
Managerkommentar

Der MSCI World Climate Paris Aligned Index erzielte im Juni eine Rendite von 4.18 % in USD – ein sehr erfreuliches Ergebnis in einem unsicheren Marktumfeld. Der Fonds bildet den Index mittels optimierten Sampling mit 380 von 504 Titeln nach. Der ex ante Tracking Error liegt bei 0.08. Die stärkste Sektorengewichtszunahme verzeichnete IT (+2.37 %), während Industrie am deutlichsten abnahm (–1.63 %). Diese Veränderungen resultieren zum einen aus der Indexumstellung zwischen Mai und Juni und zum anderen aus der starken IT-Performance (+9.12 %). Grösster Gewinner war Advantest Corp (+44.30 %), grösster Verlierer Lululemon Athletica Inc (–24.98 %).

Länderallokation (in %)



Sektorallokation (in %)



Top 10 Titel

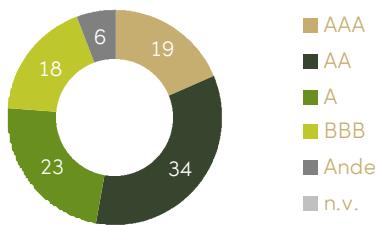
NVIDIA Corp	5.80%	Broadcom Inc	1.75%
Microsoft Corp	5.17%	Alphabet Inc (C)	1.70%
Apple Inc	4.27%	Tesla Inc	1.58%
Amazon.com Inc	2.81%	JPMorgan Chase & Co	1.40%
Meta Platforms Inc	2.23%	Equinix Inc	1.16%

Nachhaltigkeits-Reporting iNdx Aktien Global Paris Aligned (USD)

Der Fonds hat ein indikatives MSCI ESG-Rating von: A

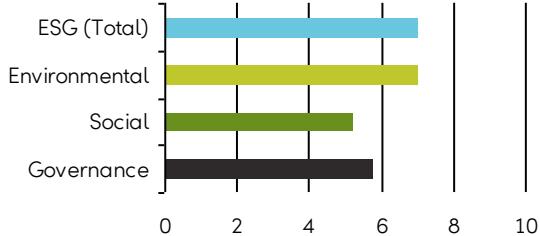
Das **MSCI ESG Rating** misst die Widerstandsfähigkeit von Portfolios gegenüber langfristigen Risiken und Chancen, die sich aus (E) Umwelt-, (S) Sozialen- und (G) Unternehmensführungskriterien ergeben.

Aufteilung der Einzeltitel-Ratings im Fonds (in %)



Die Einzeltitel-Rating-Einstufung von MSCI erfolgt relativ zu den jeweiligen Vergleichsunternehmen aus dem gleichen Sektor. Die Ratings (AAA; AA) erhalten nur Unternehmen mit einem führenden oder sich verbessernden Management der wichtigsten ESG-Kriterien. Ratings von A, BBB, BB erhalten durchschnittliche Unternehmen und Ratings darunter die weniger fortschrittlichen Unternehmen. Die Ratings bewerten, wie stark ein Unternehmen ESG-Risiken ausgesetzt ist, wie gut es diese durch Management und gute Unternehmensführung steuert und wie gut es auf die Nachfrage nach umwelt- oder sozialfreundlichen Produkten und Dienstleistungen vorbereitet ist.

Ausprägung nach ESG-Kriterien im Fonds (Score)



Der **MSCI ESG Quality Score** zeigt die jeweilige Ausprägung im Sinne der (E) Umwelt-, (S) Sozialen- und (G) Unternehmensführungskriterien. Ein längerer Balken bedeutet einen höheren Fortschritt beim jeweiligen Kriterium. Werte (Score) von 10 - 7.1 erhalten führende, 7.1 - 2.9 durchschnittliche und Werte unter 2.9 die weniger fortschrittlichen Unternehmen im Fondspool.

Unsere DNA



Ich will einen Fonds, der Nachhaltigkeit nicht nur als Trend versteht.
Beim Nachhaltigkeitsprozess haben wir uns für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden. Diesen wenden wir für alle Anlageklassen gleichermaßen an. Er wird in unterschiedlichen Produkten wie Anlagefonds sowie Vermögensverwaltungs- und Beratungsmandaten umgesetzt.

Rechtlicher Hinweis: Die Informationen über die LLB-Fonds richten sich nicht an spezifische Personen, sondern generell an eine Leserschaft, die sich u. a. für die LLB-Fonds interessiert und in einem Staat Wohnsitz hat, in dem die Fonds konzessioniert sind. Sämtliche LLB-Fonds sind im Fürstentum Liechtenstein und zeitlich verzögert in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen. Die Informationen über die LLB-Fonds stellen weder ein Angebot noch eine Angebotsaufforderung in einem Staat dar, in dem ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung gesetzwidrig ist oder in dem eine Person, die ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung macht, nicht im Besitz der notwendigen Bewilligungen ist. Die LLB-Fonds sind zurzeit nicht unter dem Wertpapiergesetz der USA von 1933 (United Securities Act) und dem Investment Act von 1940 registriert. Deshalb dürfen insbesondere innerhalb der USA Anteile der LLB-Fonds nicht an Anleger mit US-Domizil oder US-Nationalität verkauft, angeboten oder ausgeliefert werden. Ganz allgemein sollten Investitionen in Fondsanteile nur nach gründlichem Studium der aktuellen, produktspezifischen Unterlagen und einer qualifizierten Beratung erfolgen. Sämtliche Unterlagen, insbesondere die Prospekte sowie Jahres- und Halbjahresberichte, können bei der Liechtensteinischen Landesbank AG, Städtle 44, 9490 Vaduz, und bei allen Vertriebsträgern kostenlos angefordert werden. Diese Publikation ist eine Marketingmitteilung im Sinne der Finanzmarktrichtlinie MiFID II (2014/65/EU).



René Hensel
Fondsmanager seit 29.05.2019



Markus Falk
Co-Manager seit 28.02.2022

Ticker

ISIN	LI0279550136
Valor	27955013
WKN	A14TF6
Bloomberg	LLBTKC LE

Wertentwicklung

2025 YTD	-0.2%
2024	2.0%

Kumulierte Wertentwicklung über die letzten:

3 Jahre	2.0%
5 Jahre	-6.0%
10 Jahre	-2.4%
Seit Start	-3.8%
Volatilität	4.4% (5 Jahre, p.a.)

Awards



Liechtensteinische Landesbank
BEST GROUP OVER 3 YEARS
OVERALL SMALL COMPANY

LLB Strategie Konservativ (CHF)

per 30. Juni 2025

Anlagepolitik

Der Fonds investiert in ein breit diversifiziertes internationales Wertschriftenportfolio mit dem Ziel, eine möglichst hohe Gesamtrendite zu erwirtschaften. Als Fund of Funds konzipiert, besteht die Anlagestrategie aus einer Kombination von verschiedenen Anlageklassen, wie z. B. Geldmarkt, Obligationen hoher Qualität (Investment Grade), inflationsgeschützte Obligationen, Hochzinsanleihen, Obligationen Schwellenländer, Wandelobligationen, Aktien in der Referenzwährung und global, Aktien Schwellenländer, Immobilienaktien. Die Aktienquote bewegt sich zwischen 4 und 15 Prozent des Gesamtvermögens; dieses ist mindestens zu 50 Prozent in der Referenzwährung Schweizer Franken angelegt. Der Fonds eignet sich für Anleger, die von einer aktiven, der LLB-Anlagepolitik entsprechenden Vermögensverwaltung profitieren möchten.

LLB Nachhaltigkeitskriterien erfüllt

Traditionell

ESG Nachhaltigkeit

Impact

EU-Offenlegung (SFDR):

Voting Engagement	Ausschlüsse Normen	Ausschlüsse Umsatz	ESG-Rating mind. BBB	Nachhaltige Investments
-------------------	--------------------	--------------------	----------------------	-------------------------

Artikel 8

Artikel 9

Impact Investing



Wertentwicklung in CHF



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

Risikoindikator



Chancen

- Aktives Management zu sehr attraktiven Konditionen
- Breit diversifiziertes und professionell verwaltetes Portfolio
- Zeitnahe Umsetzung der bewährten LLB-Anlagepolitik
- Kooperation mit externen Spezialisten in ausgewählten Märkten
- Die Beifügung einer moderaten Aktienquote verbessert das Rendite-Risikoverhältnis
- Investiert nach dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz

Portfolioinformationen

Anzahl Investments	1701
Referenzwährung	CHF
Nettoinventarwert	96.15
Fondsvermögen	43 Mio.
Handelbarkeit	
täglich (bis 16:00 Uhr)	
Ausschüttungen	
keine, thesaurierend	
TER durchgerechnet	1.16% p.a. (per 30.09.)
TER Fund of Funds	0.54% p.a.

Stammdaten

Vertriebszulassung	
LI, CH, DE, AT	
Steuerliche Information	
LI, CH, DE, AT	
Klassifizierung	
nach deutschem InvStG (2018)	
Investmentfonds ohne Teilfreistellung	

Startdatum des Fonds

29.05.2015

Rechtsform

Anlagefonds (UCITS V)

Fondsdomizil

Liechtenstein

Verwaltungsgesellschaft

LLB Fund Services AG

Verwahrstelle

LLB AG

Investmentmanager

LLB Asset Management AG

Ende des Rechnungsjahres

30. September

Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG

Vertreter in der Schweiz

LLB Swiss Investment AG, Zürich

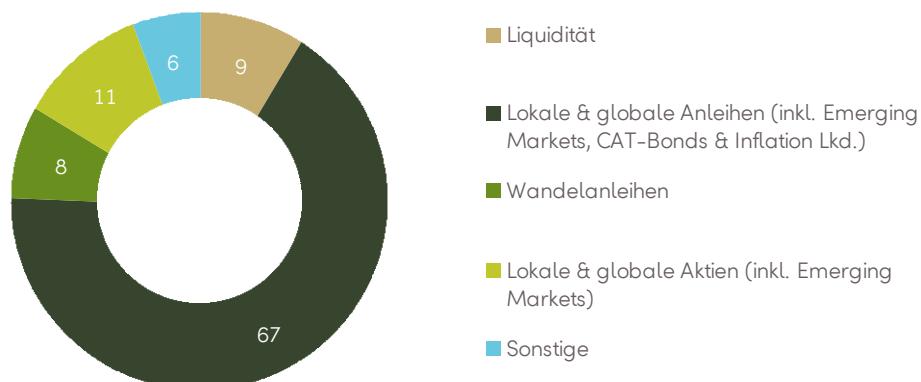
Zahlstelle in der Schweiz

LLB (Schweiz) AG, Uznach

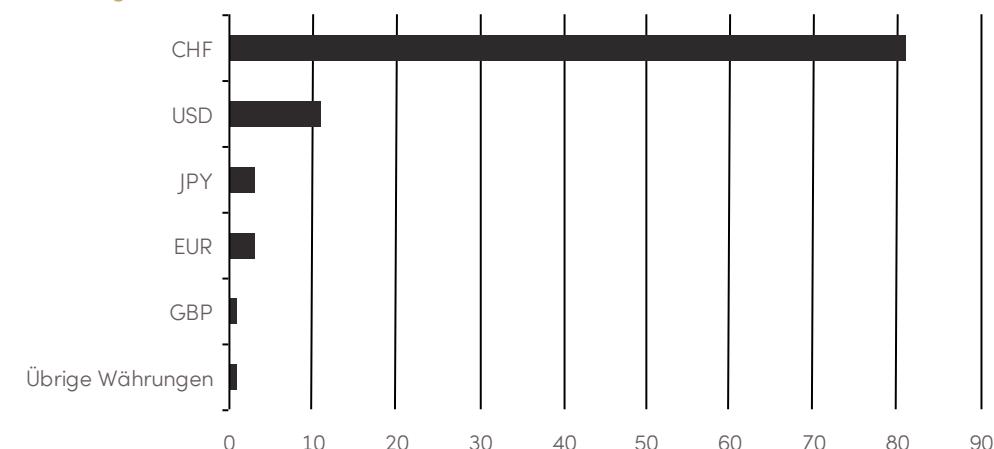
Managerkommentar

Die Entspannung im Handelskonflikt zwischen den USA und China hat den globalen Aktienmarkt gemessen am MSCI Welt Index unterstützt. Die regionale Aktienmarktentwicklung fällt allerdings ziemlich heterogen aus, denn während amerikanische Aktien mehr als 4 % zulegen konnten, liegen europäische Aktien in der Berichtsperiode im leicht negativen Territorium. Der anhaltend schwache US-Dollar begünstigte Schwellenländeraktien, die über 6 % zulegen konnten. Die Entspannung im Handelskonflikt führte auch dazu, dass der Inflationsdruck in den USA etwas nachgelassen hat. In der Folge sind die US-Zinsen leicht zurückgefallen und somit die Anleihepreise angestiegen.

Vermögensaufteilung (in %)



Währungsallokation (in %)



Top 10 Titel

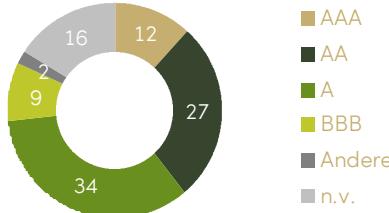
Nestle SA	0.40%	Apple Inc	0.27%
Novartis AG	0.41%	Zurich Insurance Group AG	0.21%
Roche Holding AG	0.41%	ABB Ltd	0.19%
NVIDIA Corp	0.35%	UBS Group AG	0.17%
Microsoft Corp	0.33%	Amazon.com Inc	0.18%

Nachhaltigkeits-Reporting LLB Strategie Konservativ (CHF)

Der Fonds hat ein indikatives MSCI ESG-Rating von: Das **MSCI ESG Rating** misst die Widerstandsfähigkeit von Portfolios gegenüber langfristigen Risiken und Chancen, die sich aus (E) Umwelt-, (S) Sozialen- und (G) Unternehmensführungskriterien ergeben.

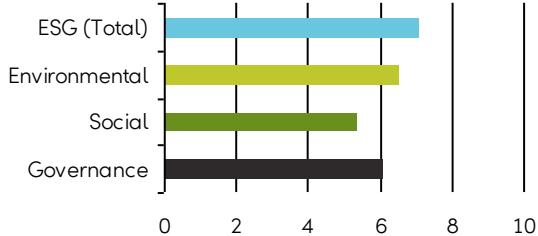
A

Aufteilung der Einzeltitel-Ratings im Fonds (in %)



Die Einzeltitel-Rating-Einstufung von MSCI erfolgt relativ zu den jeweiligen Vergleichsunternehmen aus dem gleichen Sektor. Die Ratings (AAA; AA) erhalten nur Unternehmen mit einem führenden oder sich verbessernden Management der wichtigsten ESG-Kriterien. Ratings von A, BBB, BB erhalten durchschnittliche Unternehmen und Ratings darunter die weniger fortschrittlichen Unternehmen. Die Ratings bewerten, wie stark ein Unternehmen ESG-Risiken ausgesetzt ist, wie gut es diese durch Management und gute Unternehmensführung steuert und wie gut es auf die Nachfrage nach umwelt- oder sozialfreundlichen Produkten und Dienstleistungen vorbereitet ist.

Ausprägung nach ESG-Kriterien im Fonds (Score)



Der **MSCI ESG Quality Score** zeigt die jeweilige Ausprägung im Sinne der (E) Umwelt-, (S) Sozialen- und (G) Unternehmensführungskriterien. Ein längerer Balken bedeutet einen höheren Fortschritt beim jeweiligen Kriterium. Werte (Score) von 10 – 7.1 erhalten führende, 7.1 – 2.9 durchschnittliche und Werte unter 2.9 die weniger fortschrittlichen Unternehmen im Fondspool.

Unsere DNA



Ich will einen Fonds, der Nachhaltigkeit nicht nur als Trend versteht.
Beim Nachhaltigkeitsprozess haben wir uns für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden. Diesen wenden wir für alle Anlageklassen gleichermaßen an. Er wird in unterschiedlichen Produkten wie Anlagefonds sowie Vermögensverwaltungs- und Beratungsmandaten umgesetzt.

Nachhaltiges Anlageuniversum – Positivselektion: Für unser Anlageuniversum lassen wir nur Titel zu, die einen ESG-Score von BBB und besser haben. Das ESG-Rating zeigt die Exponierung jedes Unternehmens gegenüber den wichtigsten ESG-Faktoren. Es basiert auf der granularen Aufschlüsselung der Geschäftstätigkeit, der Hauptprodukte und Segmente, der Standorte, der Vermögenswerte und der Einnahmen sowie anderer relevanter Messgrößen wie der Produktionsauslagerung etc. Das Rating identifiziert sechs bis zehn zentrale ESG-Themen («Key-Issue-Scores») mit grosser ökologischer oder sozialer Bedeutung für die jeweilige Branche; es bewertet die Corporate Governance einheitlich. Die abschliessende «Buchstaben-Bewertung» erfolgt durch die gewichteten und aggregierten Durchschnittswerte der «Key-Issue-Scores». Danach erfolgt eine normalisierte Bewertung auf der jeweiligen Branchenebene. Die Einordnung in eine siebenstufige Skala von AAA (höchstes Rating) bis CCC (niedrigstes Rating) ergibt sich aus der branchenangepassten Punktzahl.

Rechtlicher Hinweis: Die Informationen über die LLB-Fonds richten sich nicht an spezifische Personen, sondern generell an eine Leserschaft, die sich u. a. für die LLB-Fonds interessiert und in einem Staat Wohnsitz hat, in dem die Fonds konzessioniert sind. Sämtliche LLB-Fonds sind im Fürstentum Liechtenstein und zeitlich verzögert in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen. Die Informationen über die LLB-Fonds stellen weder ein Angebot noch eine Angebotsaufforderung in einem Staat dar, in dem ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung gesetzwidrig ist oder in dem eine Person, die ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung macht, nicht im Besitze der notwendigen Bewilligungen ist. Die LLB-Fonds sind zurzeit nicht unter dem Wertpapiergesetz der USA von 1933 (United Securities Act) und dem Investment Act von 1940 registriert. Deshalb dürfen insbesondere innerhalb der USA Anteile der LLB-Fonds nicht an Anleger mit US-Domizil oder US-Nationalität verkauft, angeboten oder ausgeliefert werden. Ganz allgemein sollten Investitionen in Fondsanteile nur nach gründlichem Studium der aktuellen, produktspezifischen Unterlagen und einer qualifizierten Beratung erfolgen. Sämtliche Unterlagen, insbesondere die Prospekte sowie Jahres- und Halbjahresberichte, können bei der Liechtensteinischen Landesbank AG, Städtle 44, 9490 Vaduz, und bei allen Vertriebsträgern kostenlos angefordert werden. Diese Publikation ist eine Marketingmitteilung im Sinne der Finanzmarktrichtlinie MiFID II (2014/65/EU).



René Hensel
Fondsmanager seit 19.04.2021



Markus Falk
Co-Manager seit 28.02.2022

Ticker

ISIN	LI0595164133
Valor	59516413
WKN	A3CUDL
Bloomberg	LLBSREC LE

Wertentwicklung

2025 YTD	0.0%
2024	3.4%

Kumulierte Wertentwicklung über die letzten:

3 Jahre	4.3%
5 Jahre	n.a.
10 Jahre	n.a.
Seit Start	-8.3%

Awards



LLB Strategie Rendite Plus (CHF)

per 30. Juni 2025

Anlagepolitik

Der Fonds investiert in ein breit diversifiziertes, nachhaltiges, internationales Wertschriftenportfolio mit dem Ziel, eine möglichst hohe Gesamtrendite zu erwirtschaften. Als Fund of Funds konzipiert, besteht die Anlagestrategie aus einer Kombination von verschiedenen Anlageklassen, wie z. B. Geldmarkt, Obligationen hoher Qualität (Investment Grade), inflationsgeschützte Obligationen, Obligationen Schwellenländer, Wandelobligationen, Aktien in der Referenzwährung und global, Aktien Schwellenländer und Immobilienaktien. Die Aktienquote bewegt sich zwischen 15 und 30 Prozent des Gesamtvermögens; dieses ist mindestens zu 50 Prozent in der Referenzwährung Schweizer Franken angelegt. Der Fonds eignet sich für Anleger, die nachhaltig investieren und von der aktiven LLB-Anlagepolitik profitieren möchten.

LLB Nachhaltigkeitskriterien erfüllt



Wertentwicklung in CHF



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

Risikoindikator



Chancen

- Aktives Management zu sehr attraktiven Konditionen
- Breit diversifiziertes und professionell verwaltetes Portfolio
- Zeitnahe Umsetzung der bewährten LLB-Anlagepolitik
- Quantitatives Multifaktoren-Modell als Investitionsgrundlage bei Aktien
- Kooperation mit externen Spezialisten in ausgewählten Märkten
- Investiert nach dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz

Portfolioinformationen

Anzahl Investments	1542
Referenzwährung	CHF
Nettoinventarwert	91.7
Fondsvermögen	20 Mio.
Handelbarkeit	täglich (bis 16:00 Uhr)
Ausschüttungen	keine, thesaurierend
TER durchgerechnet	1.23% p.a. (per 30.09.)
TER Fund of Funds	0.62% p.a.

Stammdaten

Vertriebszulassung	LI, CH, DE, AT
Steuerliche Information	LI, CH, DE, AT
Klassifizierung nach deutschem InvStG (2018)	Mischfonds

Startdatum des Fonds

19.04.2021

Rechtsform

Anlagefonds (UCITS V)

Fondsdomizil

Liechtenstein

Verwaltungsgesellschaft

LLB Fund Services AG

Verwahrstelle

LLB AG

Investmentmanager

LLB Asset Management AG

Ende des Rechnungsjahres

30. September

Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG

Vertreter in der Schweiz

LLB Swiss Investment AG, Zürich

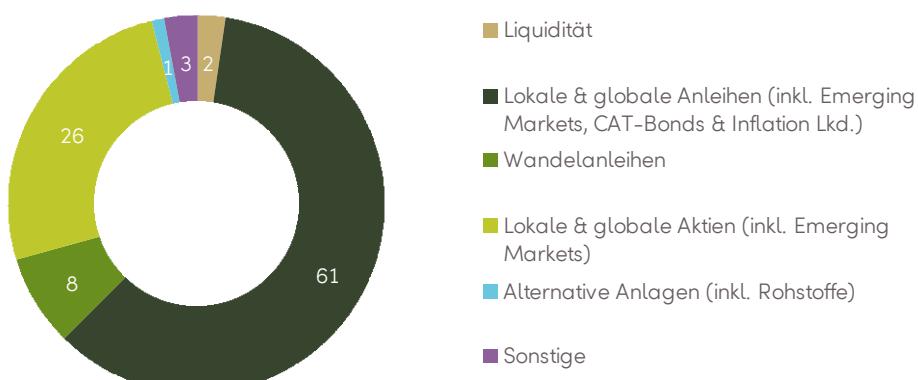
Zahlstelle in der Schweiz

LLB (Schweiz) AG, Uznach

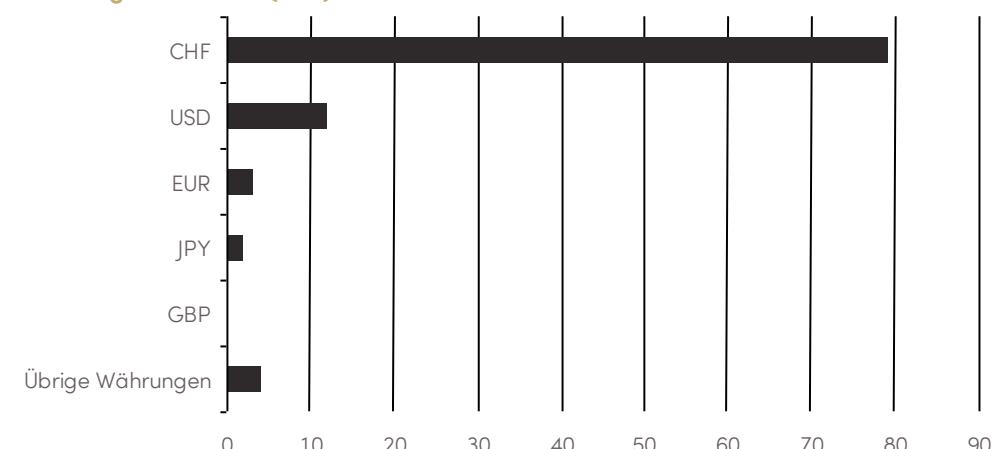
Managerkommentar

Die Entspannung im Handelskonflikt zwischen den USA und China hat den globalen Aktienmarkt gemessen am MSCI Welt Index unterstützt. Die regionale Aktienmarktentwicklung fällt allerdings ziemlich heterogen aus, denn während amerikanische Aktien mehr als 4 % zulegen konnten, liegen europäische Aktien in der Berichtsperiode im leicht negativen Territorium. Der anhaltend schwache US-Dollar begünstigte Schwellenländeraktien, die über 6 % zulegen konnten. Die Entspannung im Handelskonflikt führte auch dazu, dass der Inflationsdruck in den USA etwas nachgelassen hat. In der Folge sind die US-Zinsen leicht zurückgefallen und somit die Anleihepreise angestiegen.

Vermögensaufteilung (in %)



Währungsallokation (in %)



Top 10 Titel

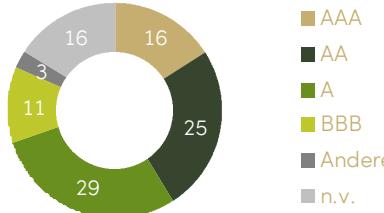
Novartis AG	0.98%	Zurich Insurance Group AG	0.50%
Nestle SA	0.97%	UBS Group AG	0.44%
Roche Holding AG	0.97%	Apple Inc	0.44%
NVIDIA Corp	0.57%	ABB Ltd	0.44%
Microsoft Corp	0.54%	Cie Financiere Richemont SA	0.33%

Nachhaltigkeits-Reporting LLB Strategie Rendite Plus (CHF)

Der Fonds hat ein indikatives MSCI ESG-Rating von: Das **MSCI ESG Rating** misst die Widerstandsfähigkeit von Portfolios gegenüber langfristigen Risiken und Chancen, die sich aus (E) Umwelt-, (S) Sozialen- und (G) Unternehmensführungskriterien ergeben.

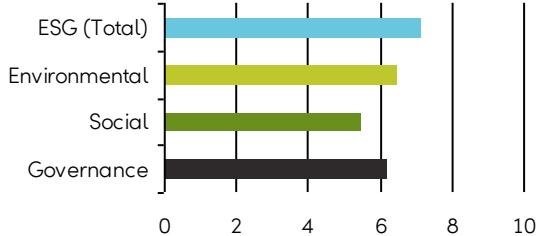
A

Aufteilung der Einzeltitel-Ratings im Fonds (in %)



Die Einzeltitel-Rating-Einstufung von MSCI erfolgt relativ zu den jeweiligen Vergleichsunternehmen aus dem gleichen Sektor. Die Ratings (AAA; AA) erhalten nur Unternehmen mit einem führenden oder sich verbessernden Management der wichtigsten ESG-Kriterien. Ratings von A, BBB, BB erhalten durchschnittliche Unternehmen und Ratings darunter die weniger fortschrittlichen Unternehmen. Die Ratings bewerten, wie stark ein Unternehmen ESG-Risiken ausgesetzt ist, wie gut es diese durch Management und gute Unternehmensführung steuert und wie gut es auf die Nachfrage nach umwelt- oder sozialfreundlichen Produkten und Dienstleistungen vorbereitet ist.

Ausprägung nach ESG-Kriterien im Fonds (Score)



Der **MSCI ESG Quality Score** zeigt die jeweilige Ausprägung im Sinne der (E) Umwelt-, (S) Sozialen- und (G) Unternehmensführungskriterien. Ein längerer Balken bedeutet einen höheren Fortschritt beim jeweiligen Kriterium. Werte (Score) von 10 - 7.1 erhalten führende, 7.1 - 2.9 durchschnittliche und Werte unter 2.9 die weniger fortschrittlichen Unternehmen im Fondspool.

Unsere DNA



Ich will einen Fonds, der Nachhaltigkeit nicht nur als Trend versteht.
Beim Nachhaltigkeitsprozess haben wir uns für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden. Diesen wenden wir für alle Anlageklassen gleichermaßen an. Er wird in unterschiedlichen Produkten wie Anlagefonds sowie Vermögensverwaltungs- und Beratungsmandaten umgesetzt.

Nachhaltiges Anlageuniversum – Positivselektion: Für unser Anlageuniversum lassen wir nur Titel zu, die einen ESG-Score von BBB und besser haben. Das ESG-Rating zeigt die Exponierung jedes Unternehmens gegenüber den wichtigsten ESG-Faktoren. Es basiert auf der granularen Aufschlüsselung der Geschäftstätigkeit, der Hauptprodukte und Segmente, der Standorte, der Vermögenswerte und der Einnahmen sowie anderer relevanter Messgrößen wie der Produktionsauslagerung etc. Das Rating identifiziert sechs bis zehn zentrale ESG-Themen («Key-Issue-Scores») mit grosser ökologischer oder sozialer Bedeutung für die jeweilige Branche; es bewertet die Corporate Governance einheitlich. Die abschliessende «Buchstaben-Bewertung» erfolgt durch die gewichteten und aggregierten Durchschnittswerte der «Key-Issue-Scores». Danach erfolgt eine normalisierte Bewertung auf der jeweiligen Branchenebene. Die Einordnung in eine siebenstufige Skala von AAA (höchstes Rating) bis CCC (niedrigstes Rating) ergibt sich aus der branchenangepassten Punktzahl.

Rechtlicher Hinweis: Die Informationen über die LLB-Fonds richten sich nicht an spezifische Personen, sondern generell an eine Leserschaft, die sich u. a. für die LLB-Fonds interessiert und in einem Staat Wohnsitz hat, in dem die Fonds konzessioniert sind. Sämtliche LLB-Fonds sind im Fürstentum Liechtenstein und zeitlich verzögert in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen. Die Informationen über die LLB-Fonds stellen weder ein Angebot noch eine Angebotsaufforderung in einem Staat dar, in dem ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung gesetzwidrig ist oder in dem eine Person, die ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung macht, nicht im Besitze der notwendigen Bewilligungen ist. Die LLB-Fonds sind zurzeit nicht unter dem Wertpapiergesetz der USA von 1933 (United Securities Act) und dem Investment Act von 1940 registriert. Deshalb dürfen insbesondere innerhalb der USA Anteile der LLB-Fonds nicht an Anleger mit US-Domizil oder US-Nationalität verkauft, angeboten oder ausgeliefert werden. Ganz allgemein sollten Investitionen in Fondsanteile nur nach gründlichem Studium der aktuellen, produktspezifischen Unterlagen und einer qualifizierten Beratung erfolgen. Sämtliche Unterlagen, insbesondere die Prospekte sowie Jahres- und Halbjahresberichte, können bei der Liechtensteinischen Landesbank AG, Städtle 44, 9490 Vaduz, und bei allen Vertriebsträgern kostenlos angefordert werden. Diese Publikation ist eine Marketingmitteilung im Sinne der Finanzmarktrichtlinie MiFID II (2014/65/EU).



René Hensel
Fondsmanager seit 01.07.2007



Markus Falk
Co-Manager seit 28.02.2022

Ticker

ISIN	LI0008127453
Valor	812745
WKN	964829
Bloomberg	LLBVERC LE

Wertentwicklung

2025 YTD	0.3%
2024	3.5%
Kumulierte Wertentwicklung über die letzten:	
3 Jahre	5.2%
5 Jahre	-0.5%
10 Jahre	3.1%
Seit Start	29.8%
Volatilität	5.5% (5 Jahre, p.a.)

Awards



Liechtensteinische Landesbank
BEST GROUP OVER 3 YEARS
OVERALL SMALL COMPANY

LLB Strategie Rendite (CHF)

per 30. Juni 2025

Anlagepolitik

Der Fonds investiert in ein breit diversifiziertes internationales Wertschriftenportfolio mit dem Ziel, eine möglichst hohe Gesamtrendite zu erwirtschaften. Als Fund of Funds konzipiert, besteht die Anlagestrategie aus einer Kombination von verschiedenen Anlageklassen, wie z. B. Geldmarkt, Obligationen hoher Qualität, inflationsgeschützte Obligationen, Hochzinsanleihen, Obligationen Schwellenländer, Wandelobligationen, Aktien in der Referenzwährung und global, Aktien Schwellenländer, Immobilienaktien, Rohstoffe. Als Beimischung und aus Diversifikationsüberlegungen können auch alternative Anlagen berücksichtigt werden. Die Aktienquote bewegt sich zwischen 20 und 35 Prozent des Gesamtvermögens; dieses ist mindestens zu 50 Prozent in der Referenzwährung Schweizer Franken angelegt. Der Fonds eignet sich für Anleger, die von einer aktiven, der LLB-Anlagepolitik entsprechenden Vermögensverwaltung profitieren möchten.

LLB Nachhaltigkeitskriterien erfüllt



Wertentwicklung in CHF



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

Risikoindikator



Chancen

- Aktives Management zu sehr attraktiven Konditionen
- Breit diversifiziertes und professionell verwaltetes Portfolio
- Zeitnahe Umsetzung der bewährten LLB-Anlagepolitik
- Quantitatives Multifaktoren-Modell als Investitionsgrundlage bei Aktien
- Kooperation mit externen Spezialisten in ausgewählten Märkten
- Investiert nach dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz

Portfolioinformationen

Anzahl Investments	2166
Referenzwährung	CHF
Nettoinventarwert	129.84
Fondsvermögen	139 Mio.
Handelbarkeit	
täglich (bis 16:00 Uhr)	
Ausschüttungen	
keine, thesaurierend	
TER durchgerechnet	1.16% p.a. (per 30.09.)
TER Fund of Funds	0.52% p.a.

Stammdaten

Vertriebszulassung	LI, CH, DE, AT
Steuerliche Information	LI, CH, DE, AT
Klassifizierung nach deutschem InvStG (2018)	Mischfonds

Startdatum des Fonds

15.07.1999

Rechtsform

AGmV (UCITS V)

Fondsdomizil

Liechtenstein

Verwaltungsgesellschaft

LLB Fund Services AG

Verwahrstelle

LLB AG

Investmentmanager

LLB Asset Management AG

Ende des Rechnungsjahres

30. September

Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG

Vertreter in der Schweiz

LLB Swiss Investment AG, Zürich

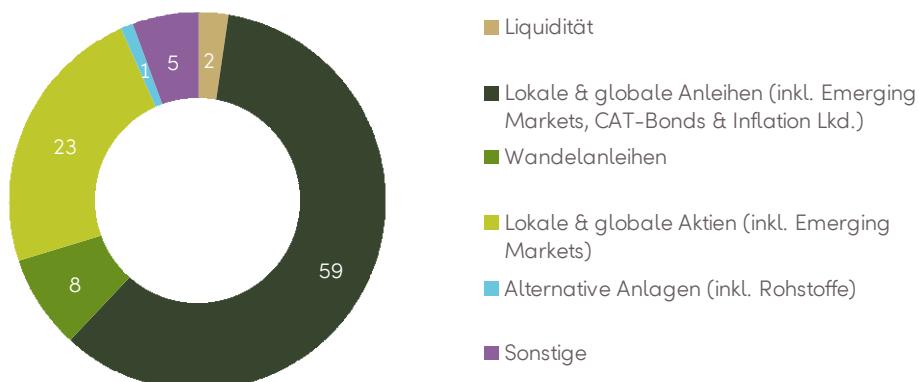
Zahlstelle in der Schweiz

LLB (Schweiz) AG, Uznach

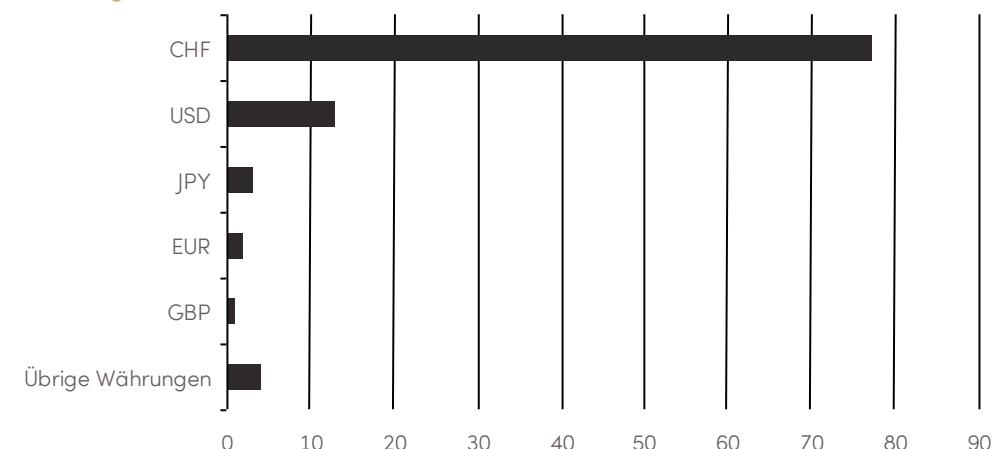
Managerkommentar

Die Entspannung im Handelskonflikt zwischen den USA und China hat den globalen Aktienmarkt gemessen am MSCI Welt Index unterstützt. Die regionale Aktienmarktentwicklung fällt allerdings ziemlich heterogen aus, denn während amerikanische Aktien mehr als 4 % zulegen konnten, liegen europäische Aktien in der Berichtsperiode im leicht negativen Territorium. Der anhaltend schwache US-Dollar begünstigte Schwellenländeraktien, die über 6 % zulegen konnten. Die Entspannung im Handelskonflikt führte auch dazu, dass der Inflationsdruck in den USA etwas nachgelassen hat. In der Folge sind die US-Zinsen leicht zurückgefallen und somit die Anleihepreise angestiegen.

Vermögensaufteilung (in %)



Währungsallokation (in %)



Top 10 Titel

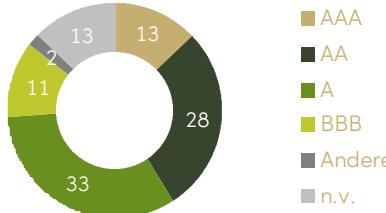
Novartis AG	0.91%	Zurich Insurance Group AG	0.47%
Roche Holding AG	0.88%	Apple Inc	0.41%
Nestle SA	0.85%	UBS Group AG	0.40%
NVIDIA Corp	0.48%	ABB Ltd	0.38%
Microsoft Corp	0.46%	Cie Financiere Richemont SA	0.30%

Nachhaltigkeits-Reporting LLB Strategie Rendite (CHF)

Der Fonds hat ein indikatives MSCI ESG-Rating von: Das **MSCI ESG Rating** misst die Widerstandsfähigkeit von Portfolios gegenüber langfristigen Risiken und Chancen, die sich aus (E) Umwelt-, (S) Sozialen- und (G) Unternehmensführungskriterien ergeben.

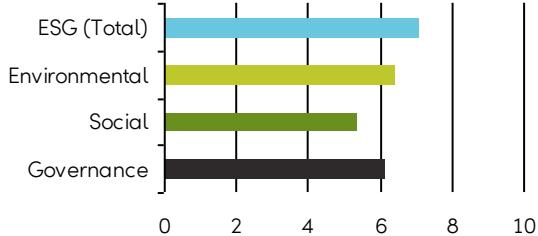
A

Aufteilung der Einzeltitel-Ratings im Fonds (in %)



Die Einzeltitel-Rating-Einstufung von MSCI erfolgt relativ zu den jeweiligen Vergleichsunternehmen aus dem gleichen Sektor. Die Ratings (AAA; AA) erhalten nur Unternehmen mit einem führenden oder sich verbessernden Management der wichtigsten ESG-Kriterien. Ratings von A, BBB, BB erhalten durchschnittliche Unternehmen und Ratings darunter die weniger fortschrittlichen Unternehmen. Die Ratings bewerten, wie stark ein Unternehmen ESG-Risiken ausgesetzt ist, wie gut es diese durch Management und gute Unternehmensführung steuert und wie gut es auf die Nachfrage nach umwelt- oder sozialfreundlichen Produkten und Dienstleistungen vorbereitet ist.

Ausprägung nach ESG-Kriterien im Fonds (Score)



Der **MSCI ESG Quality Score** zeigt die jeweilige Ausprägung im Sinne der (E) Umwelt-, (S) Sozialen- und (G) Unternehmensführungskriterien. Ein längerer Balken bedeutet einen höheren Fortschritt beim jeweiligen Kriterium. Werte (Score) von 10 – 7.1 erhalten führende, 7.1 – 2.9 durchschnittliche und Werte unter 2.9 die weniger fortschrittlichen Unternehmen im Fondspool.

Unsere DNA



Ich will einen Fonds, der Nachhaltigkeit nicht nur als Trend versteht.
Beim Nachhaltigkeitsprozess haben wir uns für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden. Diesen wenden wir für alle Anlageklassen gleichermaßen an. Er wird in unterschiedlichen Produkten wie Anlagefonds sowie Vermögensverwaltungs- und Beratungsmandaten umgesetzt.

Nachhaltiges Anlageuniversum – Positivselektion: Für unser Anlageuniversum lassen wir nur Titel zu, die einen ESG-Score von BBB und besser haben. Das ESG-Rating zeigt die Exponierung jedes Unternehmens gegenüber den wichtigsten ESG-Faktoren. Es basiert auf der granularen Aufschlüsselung der Geschäftstätigkeit, der Hauptprodukte und Segmente, der Standorte, der Vermögenswerte und der Einnahmen sowie anderer relevanter Messgrößen wie der Produktionsauslagerung etc. Das Rating identifiziert sechs bis zehn zentrale ESG-Themen («Key-Issue-Scores») mit grosser ökologischer oder sozialer Bedeutung für die jeweilige Branche; es bewertet die Corporate Governance einheitlich. Die abschliessende «Buchstaben-Bewertung» erfolgt durch die gewichteten und aggregierten Durchschnittswerte der «Key-Issue-Scores». Danach erfolgt eine normalisierte Bewertung auf der jeweiligen Branchenebene. Die Einordnung in eine siebenstufige Skala von AAA (höchstes Rating) bis CCC (niedrigstes Rating) ergibt sich aus der branchenangepassten Punktzahl.

Rechtlicher Hinweis: Die Informationen über die LLB-Fonds richten sich nicht an spezifische Personen, sondern generell an eine Leserschaft, die sich u. a. für die LLB-Fonds interessiert und in einem Staat Wohnsitz hat, in dem die Fonds konzessioniert sind. Sämtliche LLB-Fonds sind im Fürstentum Liechtenstein und zeitlich verzögert in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen. Die Informationen über die LLB-Fonds stellen weder ein Angebot noch eine Angebotsaufforderung in einem Staat dar, in dem ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung gesetzwidrig ist oder in dem eine Person, die ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung macht, nicht im Besitze der notwendigen Bewilligungen ist. Die LLB-Fonds sind zurzeit nicht unter dem Wertpapiergesetz der USA von 1933 (United Securities Act) und dem Investment Act von 1940 registriert. Deshalb dürfen insbesondere innerhalb der USA Anteile der LLB-Fonds nicht an Anleger mit US-Domizil oder US-Nationalität verkauft, angeboten oder ausgeliefert werden. Ganz allgemein sollten Investitionen in Fondsanteile nur nach gründlichem Studium der aktuellen, produktspezifischen Unterlagen und einer qualifizierten Beratung erfolgen. Sämtliche Unterlagen, insbesondere die Prospekte sowie Jahres- und Halbjahresberichte, können bei der Liechtensteinischen Landesbank AG, Städtle 44, 9490 Vaduz, und bei allen Vertriebsträgern kostenlos angefordert werden. Diese Publikation ist eine Marketingmitteilung im Sinne der Finanzmarktrichtlinie MiFID II (2014/65/EU).



René Hensel
Fondsmanager seit 19.04.2021



Markus Falk
Co-Manager seit 28.02.2022

Ticker

ISIN	LI0595164158
Valor	59516415
WKN	A3CUDN
Bloomberg	LLBSAEC LE

Wertentwicklung

2025 YTD	0.9%
2024	6.7%

Kumulierte Wertentwicklung über die letzten:

3 Jahre	10.6%
5 Jahre	n.a.
10 Jahre	n.a.
Seit Start	-2.1%

Awards



LLB Strategie Ausgewogen Plus (CHF)

per 30. Juni 2025

Anlagepolitik

Der Fonds investiert in ein breit diversifiziertes, nachhaltiges, internationales Wertschriftenportfolio mit dem Ziel, eine möglichst hohe Gesamtrendite zu erwirtschaften. Als Fund of Funds konzipiert, besteht die Anlagestrategie aus einer Kombination von verschiedenen Anlageklassen, wie z. B. Geldmarkt, Obligationen hoher Qualität (Investment Grade), inflationsgeschützte Obligationen, Obligationen Schwellenländer, Wandelobligationen, Aktien in der Referenzwährung und global, Aktien Schwellenländer und Immobilienaktien. Die Aktienquote bewegt sich zwischen 35 und 60 Prozent des Gesamtvermögens; dieses ist mindestens zu 50 Prozent in der Referenzwährung Schweizer Franken angelegt. Der Fonds eignet sich für Anleger, die nachhaltig investieren und von der aktiven LLB-Anlagepolitik profitieren möchten.

LLB Nachhaltigkeitskriterien erfüllt

Traditionell  ESG Nachhaltigkeit  Impact

EU-Offenlegung (SFDR):

Voting Engagement	Ausschlüsse Normen	Ausschlüsse Umsatz	ESG-Rating mind. BBB	Nachhaltige Investments
-------------------	--------------------	--------------------	----------------------	-------------------------

Artikel 8

Artikel 9

Impact Investing



Wertentwicklung in CHF



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

Risikoindikator



Chancen

- Aktives Management zu sehr attraktiven Konditionen
- Zeitnahe Umsetzung der bewährten LLB-Anlagepolitik
- Quantitatives Multifaktoren-Modell als Investitionsgrundlage bei Aktien
- Kooperation mit externen Spezialisten in ausgewählten Märkten
- Investiert nach dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz

Portfolioinformationen

Anzahl Investments	2037
Referenzwährung	CHF
Nettoinventarwert	97.88
Fondsvermögen	24 Mio.
Handelbarkeit	
täglich (bis 16:00 Uhr)	
Ausschüttungen	
keine, thesaurierend	
TER durchgerechnet	1.25% p.a. (per 30.09.)
TER Fund of Funds	0.69% p.a.

Stammdaten

Vertriebszulassung	LI, CH, DE, AT
Steuerliche Information	LI, CH, DE, AT
Klassifizierung nach deutschem InvStG (2018)	Mischfonds

Startdatum des Fonds

19.04.2021

Rechtsform

Anlagefonds (UCITS V)

Fondsdomizil

Liechtenstein

Verwaltungsgesellschaft

LLB Fund Services AG

Verwahrstelle

LLB AG

Investmentmanager

LLB Asset Management AG

Ende des Rechnungsjahres

30. September

Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG

Vertreter in der Schweiz

LLB Swiss Investment AG, Zürich

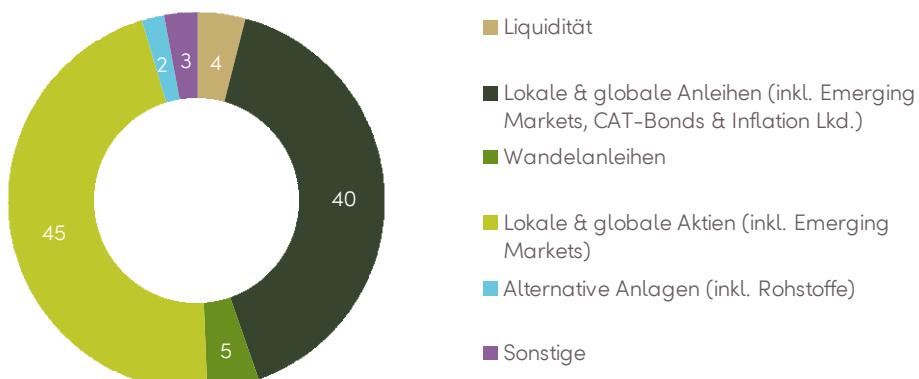
Zahlstelle in der Schweiz

LLB (Schweiz) AG, Uznach

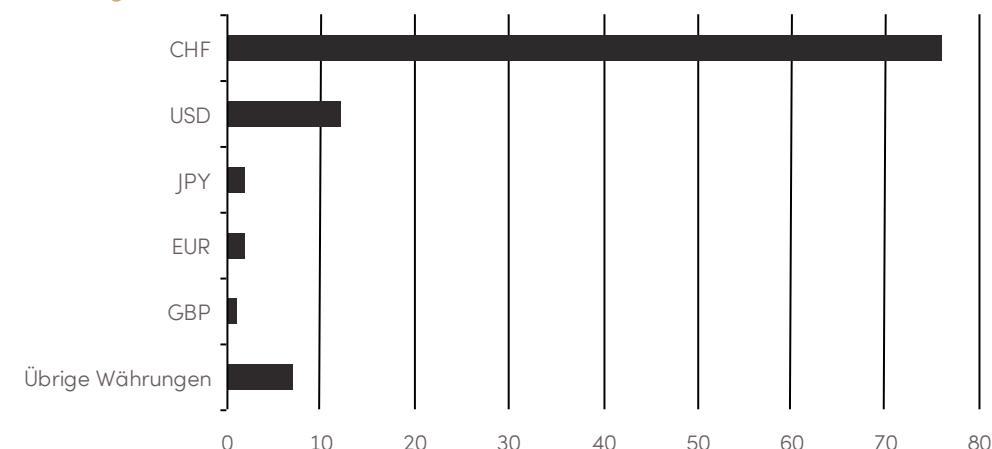
Managerkommentar

Die Entspannung im Handelskonflikt zwischen den USA und China hat den globalen Aktienmarkt gemessen am MSCI Welt Index unterstützt. Die regionale Aktienmarktentwicklung fällt allerdings ziemlich heterogen aus, denn während amerikanische Aktien mehr als 4 % zulegen konnten, liegen europäische Aktien in der Berichtsperiode im leicht negativen Territorium. Der anhaltend schwache US-Dollar begünstigte Schwellenländeraktien, die über 6 % zulegen konnten. Die Entspannung im Handelskonflikt führte auch dazu, dass der Inflationsdruck in den USA etwas nachgelassen hat. In der Folge sind die US-Zinsen leicht zurückgefallen und somit die Anleihepreise angestiegen.

Vermögensaufteilung (in %)



Währungsallokation (in %)



Top 10 Titel

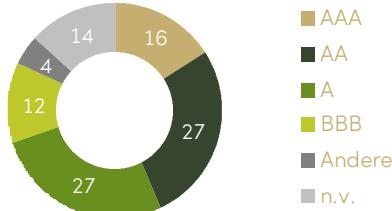
Novartis AG	1.41%	Apple Inc	0.90%
Roche Holding AG	1.40%	Zurich Insurance Group AG	0.74%
Nestle SA	1.39%	ABB Ltd	0.63%
NVIDIA Corp	1.15%	UBS Group AG	0.63%
Microsoft Corp	1.09%	Amazon.com Inc	0.59%

Nachhaltigkeits-Reporting LLB Strategie Ausgewogen Plus (CHF)

Der Fonds hat ein indikatives MSCI ESG-Rating von: A

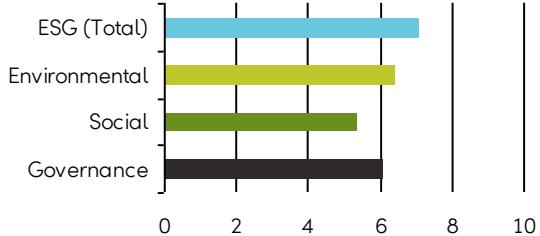
Das **MSCI ESG Rating** misst die Widerstandsfähigkeit von Portfolios gegenüber langfristigen Risiken und Chancen, die sich aus (E) Umwelt-, (S) Sozialen- und (G) Unternehmensführungskriterien ergeben.

Aufteilung der Einzeltitel-Ratings im Fonds (in %)



Die Einzeltitel-Rating-Einstufung von MSCI erfolgt relativ zu den jeweiligen Vergleichsunternehmen aus dem gleichen Sektor. Die Ratings (AAA; AA) erhalten nur Unternehmen mit einem führenden oder sich verbessernden Management der wichtigsten ESG-Kriterien. Ratings von A, BBB, BB erhalten durchschnittliche Unternehmen und Ratings darunter die weniger fortschrittlichen Unternehmen. Die Ratings bewerten, wie stark ein Unternehmen ESG-Risiken ausgesetzt ist, wie gut es diese durch Management und gute Unternehmensführung steuert und wie gut es auf die Nachfrage nach umwelt- oder sozialfreundlichen Produkten und Dienstleistungen vorbereitet ist.

Ausprägung nach ESG-Kriterien im Fonds (Score)



Der **MSCI ESG Quality Score** zeigt die jeweilige Ausprägung im Sinne der (E) Umwelt-, (S) Sozialen- und (G) Unternehmensführungskriterien. Ein längerer Balken bedeutet einen höheren Fortschritt beim jeweiligen Kriterium. Werte (Score) von 10 - 7.1 erhalten führende, 7.1 - 2.9 durchschnittliche und Werte unter 2.9 die weniger fortschrittlichen Unternehmen im Fondspool.

Unsere DNA



Ich will einen Fonds, der Nachhaltigkeit nicht nur als Trend versteht.
Beim Nachhaltigkeitsprozess haben wir uns für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden. Diesen wenden wir für alle Anlageklassen gleichermaßen an. Er wird in unterschiedlichen Produkten wie Anlagefonds sowie Vermögensverwaltungs- und Beratungsmandaten umgesetzt.

Nachhaltiges Anlageuniversum – Positivselektion: Für unser Anlageuniversum lassen wir nur Titel zu, die einen ESG-Score von BBB und besser haben. Das ESG-Rating zeigt die Exponierung jedes Unternehmens gegenüber den wichtigsten ESG-Faktoren. Es basiert auf der granularen Aufschlüsselung der Geschäftstätigkeit, der Hauptprodukte und Segmente, der Standorte, der Vermögenswerte und der Einnahmen sowie anderer relevanter Messgrößen wie der Produktionsauslagerung etc. Das Rating identifiziert sechs bis zehn zentrale ESG-Themen («Key-Issue-Scores») mit grosser ökologischer oder sozialer Bedeutung für die jeweilige Branche; es bewertet die Corporate Governance einheitlich. Die abschliessende «Buchstaben-Bewertung» erfolgt durch die gewichteten und aggregierten Durchschnittswerte der «Key-Issue-Scores». Danach erfolgt eine normalisierte Bewertung auf der jeweiligen Branchenebene. Die Einordnung in eine siebenstufige Skala von AAA (höchstes Rating) bis CCC (niedrigstes Rating) ergibt sich aus der branchenangepassten Punktzahl.

Rechtlicher Hinweis: Die Informationen über die LLB-Fonds richten sich nicht an spezifische Personen, sondern generell an eine Leserschaft, die sich u. a. für die LLB-Fonds interessiert und in einem Staat Wohnsitz hat, in dem die Fonds konzessioniert sind. Sämtliche LLB-Fonds sind im Fürstentum Liechtenstein und zeitlich verzögert in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen. Die Informationen über die LLB-Fonds stellen weder ein Angebot noch eine Angebotsaufforderung in einem Staat dar, in dem ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung gesetzwidrig ist oder in dem eine Person, die ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung macht, nicht im Besitze der notwendigen Bewilligungen ist. Die LLB-Fonds sind zurzeit nicht unter dem Wertpapiergesetz der USA von 1933 (United Securities Act) und dem Investment Act von 1940 registriert. Deshalb dürfen insbesondere innerhalb der USA Anteile der LLB-Fonds nicht an Anleger mit US-Domizil oder US-Nationalität verkauft, angeboten oder ausgeliefert werden. Ganz allgemein sollten Investitionen in Fondsanteile nur nach gründlichem Studium der aktuellen, produktspezifischen Unterlagen und einer qualifizierten Beratung erfolgen. Sämtliche Unterlagen, insbesondere die Prospekte sowie Jahres- und Halbjahresberichte, können bei der Liechtensteinischen Landesbank AG, Städtle 44, 9490 Vaduz, und bei allen Vertriebsträgern kostenlos angefordert werden. Diese Publikation ist eine Marketingmitteilung im Sinne der Finanzmarktrichtlinie MiFID II (2014/65/EU).



René Hensel
Fondsmanager seit 01.07.2007



Markus Falk
Co-Manager seit 28.02.2022

Ticker

ISIN	LI0008127511
Valor	812751
WKN	964831
Bloomberg	LLBVZUC LE

Wertentwicklung

2025 YTD	1.3%
2024	6.2%
Kumulierte Wertentwicklung über die letzten:	
3 Jahre	11.1%
5 Jahre	9.4%
10 Jahre	13.1%
Seit Start	30.5%
Volatilität	7.1% (5 Jahre, p.a.)

Awards



»HERAUSRAGEND«

LLB Strategie Ausgewogen (CHF)
Mischfonds Global Multi Asset
Im Test: 1.098 Fonds

FONDS

Medienpartner:
Frankfurter Allgemeine Zeitung GmbH
POWERED BY IVA | software-solutions.de



»HERAUSRAGEND«

LLB Strategie Ausgewogen (CHF)
Mischfonds Global Multi Asset
Im Test: 952 Fonds

FONDS

Medienpartner:
Frankfurter Allgemeine Zeitung GmbH
POWERED BY IVA | software-solutions.de

LLB Strategie Ausgewogen (CHF)

per 30. Juni 2025

Anlagepolitik

Der Fonds investiert in ein breit diversifiziertes internationales Wertschriftenportfolio mit dem Ziel, eine möglichst hohe Gesamtrendite zu erwirtschaften. Als Fund of Funds konzipiert, besteht die Anlagestrategie aus einer Kombination von verschiedenen Anlageklassen, wie z. B. Geldmarkt, Obligationen hoher Qualität, inflationsgeschützte Obligationen, Hochzinsanleihen, Obligationen Schwellenländer, Wandelobligationen, Aktien in der Referenzwährung und global, Aktien Schwellenländer, Immobilienaktien, Rohstoffe. Als Beimischung und aus Diversifikationsüberlegungen können auch alternative Anlagen berücksichtigt werden. Die Aktienquote bewegt sich zwischen 35 und 60 Prozent des Gesamtvermögens; dieses ist mindestens zu 50 Prozent in der Referenzwährung Schweizer Franken angelegt. Der Fonds eignet sich für Anleger, die von einer aktiven, der LLB-Anlagepolitik entsprechenden Vermögensverwaltung profitieren möchten.

LLB Nachhaltigkeitskriterien erfüllt

Traditionell  ESG Nachhaltigkeit  Impact

EU-Offenlegung (SFDR):

Voting Engagement	Ausschlüsse Normen	Ausschlüsse Umsatz	ESG-Rating mind. BBB	Nachhaltige Investments
-------------------	--------------------	--------------------	----------------------	-------------------------

Artikel 8

Artikel 9

Impact Investing



Wertentwicklung in CHF



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

Risikoindikator



Chancen

- Aktives Management zu sehr attraktiven Konditionen
- Zeitnahe Umsetzung der bewährten LLB-Anlagepolitik
- Quantitatives Multifaktoren-Modell als Investitionsgrundlage bei Aktien
- Kooperation mit externen Spezialisten in ausgewählten Märkten
- Investiert nach dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz

Portfolioinformationen

Anzahl Investments	2054
Referenzwährung	CHF
Nettoinventarwert	130.55
Fondsvermögen	137 Mio.
Handelbarkeit	
täglich (bis 16:00 Uhr)	
Ausschüttungen	
keine, thesaurierend	
TER durchgerechnet	1.22% p.a. (per 30.09.)
TER Fund of Funds	0.57% p.a.

Stammdaten

Vertriebszulassung	LI, CH, DE, AT
Steuerliche Information	LI, CH, DE, AT
Klassifizierung nach deutschem InvStG (2018)	Mischfonds

Startdatum des Fonds

15.07.1999

Rechtsform

AGmV (UCITS V)

Fondsdomizil

Liechtenstein

Verwaltungsgesellschaft

LLB Fund Services AG

Verwahrstelle

LLB AG

Investmentmanager

LLB Asset Management AG

Ende des Rechnungsjahres

30. September

Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG

Vertreter in der Schweiz

LLB Swiss Investment AG, Zürich

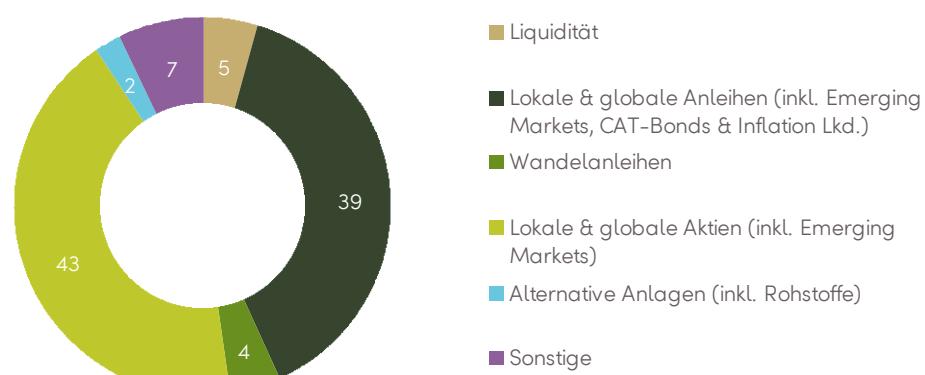
Zahlstelle in der Schweiz

LLB (Schweiz) AG, Uznach

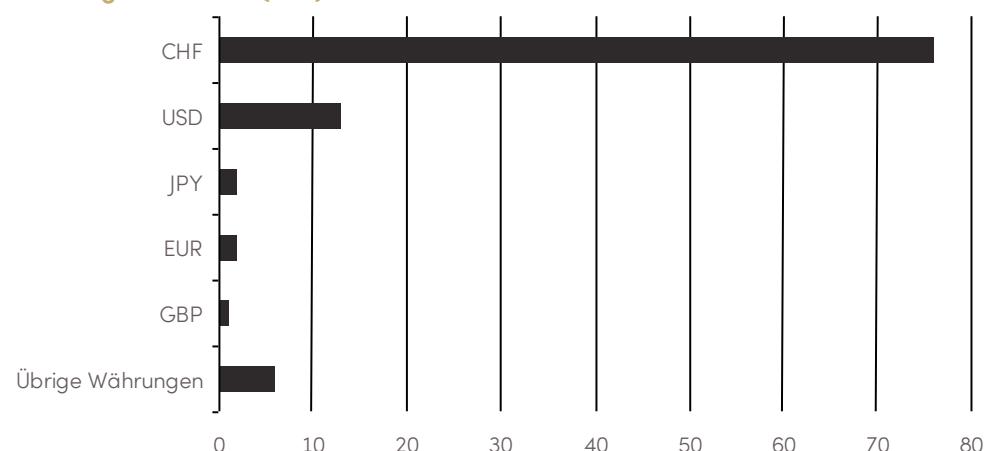
Managerkommentar

Die Entspannung im Handelskonflikt zwischen den USA und China hat den globalen Aktienmarkt gemessen am MSCI Welt Index unterstützt. Die regionale Aktienmarktentwicklung fällt allerdings ziemlich heterogen aus, denn während amerikanische Aktien mehr als 4 % zulegen konnten, liegen europäische Aktien in der Berichtsperiode im leicht negativen Territorium. Der anhaltend schwache US-Dollar begünstigte Schwellenländeraktien, die über 6 % zulegen konnten. Die Entspannung im Handelskonflikt führte auch dazu, dass der Inflationsdruck in den USA etwas nachgelassen hat. In der Folge sind die US-Zinsen leicht zurückgefallen und somit die Anleihepreise angestiegen.

Vermögensaufteilung (in %)



Währungsallokation (in %)



Top 10 Titel

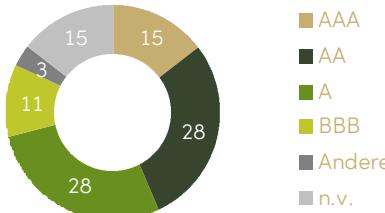
Novartis AG	1.82%	Microsoft Corp	0.84%
Roche Holding AG	1.78%	UBS Group AG	0.81%
Nestle SA	1.77%	ABB Ltd	0.78%
Zurich Insurance Group AG	0.95%	Apple Inc	0.72%
NVIDIA Corp	0.87%	Cie Financiere Richemont SA	0.60%

Nachhaltigkeits-Reporting LLB Strategie Ausgewogen (CHF)

Der Fonds hat ein indikatives MSCI ESG-Rating von: Das **MSCI ESG Rating** misst die Widerstandsfähigkeit von Portfolios gegenüber langfristigen Risiken und Chancen, die sich aus (E) Umwelt-, (S) Sozialen- und (G) Unternehmensführungskriterien ergeben.

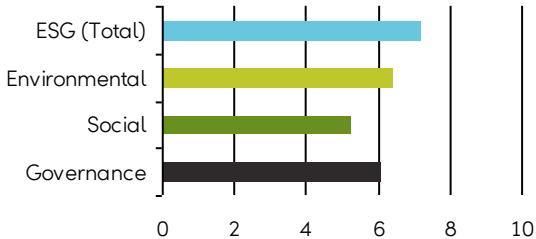
AA

Aufteilung der Einzeltitel-Ratings im Fonds (in %)



Die Einzeltitel-Rating-Einstufung von MSCI erfolgt relativ zu den jeweiligen Vergleichsunternehmen aus dem gleichen Sektor. Die Ratings (AAA; AA) erhalten nur Unternehmen mit einem führenden oder sich verbessernden Management der wichtigsten ESG-Kriterien. Ratings von A, BBB, BB erhalten durchschnittliche Unternehmen und Ratings darunter die weniger fortschrittlichen Unternehmen. Die Ratings bewerten, wie stark ein Unternehmen ESG-Risiken ausgesetzt ist, wie gut es diese durch Management und gute Unternehmensführung steuert und wie gut es auf die Nachfrage nach umwelt- oder sozialfreundlichen Produkten und Dienstleistungen vorbereitet ist.

Ausprägung nach ESG-Kriterien im Fonds (Score)



Der **MSCI ESG Quality Score** zeigt die jeweilige Ausprägung im Sinne der (E) Umwelt-, (S) Sozialen- und (G) Unternehmensführungskriterien. Ein längerer Balken bedeutet einen höheren Fortschritt beim jeweiligen Kriterium. Werte (Score) von 10 - 7.1 erhalten führende, 7.1 - 2.9 durchschnittliche und Werte unter 2.9 die weniger fortschrittlichen Unternehmen im Fondspool.

Unsere DNA



Ich will einen Fonds, der Nachhaltigkeit nicht nur als Trend versteht.
Beim Nachhaltigkeitsprozess haben wir uns für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden. Diesen wenden wir für alle Anlageklassen gleichermaßen an. Er wird in unterschiedlichen Produkten wie Anlagefonds sowie Vermögensverwaltungs- und Beratungsmandaten umgesetzt.

Nachhaltiges Anlageuniversum – Positivselektion: Für unser Anlageuniversum lassen wir nur Titel zu, die einen ESG-Score von BBB und besser haben. Das ESG-Rating zeigt die Exponierung jedes Unternehmens gegenüber den wichtigsten ESG-Faktoren. Es basiert auf der granularen Aufschlüsselung der Geschäftstätigkeit, der Hauptprodukte und Segmente, der Standorte, der Vermögenswerte und der Einnahmen sowie anderer relevanter Messgrößen wie der Produktionsauslagerung etc. Das Rating identifiziert sechs bis zehn zentrale ESG-Themen («Key-Issue-Scores») mit grosser ökologischer oder sozialer Bedeutung für die jeweilige Branche; es bewertet die Corporate Governance einheitlich. Die abschliessende «Buchstaben-Bewertung» erfolgt durch die gewichteten und aggregierten Durchschnittswerte der «Key-Issue-Scores». Danach erfolgt eine normalisierte Bewertung auf der jeweiligen Branchenebene. Die Einordnung in eine siebenstufige Skala von AAA (höchstes Rating) bis CCC (niedrigstes Rating) ergibt sich aus der branchenangepassten Punktzahl.

Rechtlicher Hinweis: Die Informationen über die LLB-Fonds richten sich nicht an spezifische Personen, sondern generell an eine Leserschaft, die sich u. a. für die LLB-Fonds interessiert und in einem Staat Wohnsitz hat, in dem die Fonds konzessioniert sind. Sämtliche LLB-Fonds sind im Fürstentum Liechtenstein und zeitlich verzögert in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen. Die Informationen über die LLB-Fonds stellen weder ein Angebot noch eine Angebotsaufforderung in einem Staat dar, in dem ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung gesetzwidrig ist oder in dem eine Person, die ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung macht, nicht im Besitze der notwendigen Bewilligungen ist. Die LLB-Fonds sind zurzeit nicht unter dem Wertpapiergesetz der USA von 1933 (United Securities Act) und dem Investment Act von 1940 registriert. Deshalb dürfen insbesondere innerhalb der USA Anteile der LLB-Fonds nicht an Anleger mit US-Domizil oder US-Nationalität verkauft, angeboten oder ausgeliefert werden. Ganz allgemein sollten Investitionen in Fondsanteile nur nach gründlichem Studium der aktuellen, produktspezifischen Unterlagen und einer qualifizierten Beratung erfolgen. Sämtliche Unterlagen, insbesondere die Prospekte sowie Jahres- und Halbjahresberichte, können bei der Liechtensteinischen Landesbank AG, Städtle 44, 9490 Vaduz, und bei allen Vertriebsträgern kostenlos angefordert werden. Diese Publikation ist eine Marketingmitteilung im Sinne der Finanzmarktrichtlinie MiFID II (2014/65/EU).



Bernhard Schmitt
Fondsmanager seit 03.08.2020



Jasmin Schmidle
Co-Manager seit 01.03.2025

Ticker	
ISIN	LI0547244512
Valor	54724451
WKN	A2P60L
Bloomberg	LLBGPCH LE

Wertentwicklung

2025 YTD 9.9%
2024 36.4%

Kumulierte Wertentwicklung über die letzten:

3 Jahre 49.4%
5 Jahre n.a.
10 Jahre n.a.
Seit Start 39.9%



LLB Gold I Klasse CHF P

per 30. Juni 2025

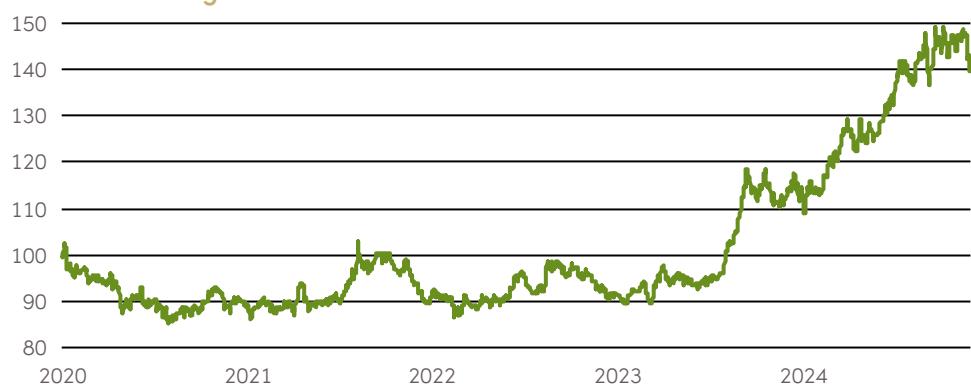
Anlagepolitik

Der Fonds investiert in nachhaltiges Gold, mit dem Ziel langfristig Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Er ist vollständig mit dem physischen Edelmetall hinterlegt. Der Fonds eignet sich für Anleger mit einem langfristigen Anlagehorizont, die eine Rendite durch Investitionen in nachhaltig gewonnenes Gold wünschen. Der gesamte Gewinnungsprozess (Förderung, Transport, Raffination) erfolgt strikt nach fairen und ressourcenschonenden Verfahren, die streng überwacht und zertifiziert sind.

LLB Nachhaltigkeitskriterien erfüllt



Wertentwicklung in CHF



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

Risikoindikator



Chancen

- Die direkten Goldanlagen in physischer Form werden unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt
- Die Feinheit der 1 Kg-Barren liegt bei 999,9
- Die Verwahrung erfolgt in Liechtenstein. Das Gold liegt in den Tresoren der Liechtensteinischen Landesbank AG
- Es besteht kein Schuldnerrisiko, da es sich um ein Sondervermögen gemäss Fondsrecht handelt – dies im Unterschied zum Goldkonto

Portfolioinformationen

Referenzwährung	CHF
Nettoinventarwert	139.92
Fondsvermögen	119 Mio.
Handelbarkeit	
täglich (bis 14:00 Uhr)	
Ausschüttungen	
keine, thesaurierend	
TER (per 30.09.)	0.43% p.a.
Kommissionen zugunsten Fonds	
Anteilsausgabe	0.5%
Anteilsrücknahme	0.0%

Stammdaten

Vertriebszulassung

LI (alle Anleger), CH bzw. DE, AT nur an qualifizierte bzw. professionelle Anleger

Steuerliche Information

LI, CH, DE, AT

Klassifizierung nach deutschem InvStG (2018)

Sonstiger Fonds

Startdatum des Fonds

03.08.2020

Rechtsform

Kollektivtreuhänderschaft (AIF)

Fondsdomizil

Liechtenstein

Verwaltungsgesellschaft

LLB Fund Services AG

Verwahrstelle

LLB AG

Investmentmanager

LLB Asset Management AG

Ende des Rechnungsjahres

30. September

Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG

Vertreter in der Schweiz

LLB Swiss Investment AG, Zürich

Zahlstelle in der Schweiz

LLB (Schweiz) AG, Uznach

Managerkommentar

Im Juni 2025 zeigte sich der Goldmarkt in einer konsolidierenden Phase und bewegte sich volatil seitwärts. Trotz der Eskalation im Nahen Osten reagierte der Goldpreis überraschend verhalten. Zwar stieg er kurzfristig auf über USD 3'400 USD je Unze, fiel jedoch wieder auf rund USD 3'250 zurück. Die Aussicht auf höhere Energiepreise dämpfte die Hoffnung auf Zinssenkungen durch die US-Notenbank. Dies belastet Gold als zinsloses Anlageinstrument. Gleichzeitig bleibt die Nachfrage nach sicheren Häfen bestehen, was den Preis nahe seinem Rekordhoch hält. Der Wert des Fonds in USD blieb im Juni konstant, in CHF verlor der Fonds aufgrund der Währungsbewegung rund 3 %. Wir investieren im LLB Gold I Fonds vollumfänglich in nachhaltige, physische Goldbarren.

Vorteile von Edelmetallen

Edelmetalle bieten einen wirksamen Schutz vor Inflation und in Krisenzeiten. Aufgrund ihrer geringen Korrelation zu traditionellen Anlagen wie Anleihen oder Aktien bieten sie wertvolle Diversifikationsvorteile. Mit der Beimischung von Edelmetallen kann das Portfolio optimiert und das Rendite-Risiko-Profil verbessert werden.

Nachhaltigkeit

Das Gold, in das der Fonds investiert, ist nachhaltig produziert. Dabei ist der Schutz von Menschen und Umwelt absolut zentral. Die Einhaltung der entsprechenden Gesetze im Förder- und Raffinationsprozess wird streng überwacht und zertifiziert. Kinderarbeit ist ausgeschlossen. Bei der Förderung, dem Transport und der Raffination wird strikt auf faire und ressourcenschonende Verfahren gesetzt. Auch eine strikte Trennung von nicht-nachhaltig produziertem Gold beim Transport und bei der Raffination ist gewährleistet.

Rechtlicher Hinweis: Die Informationen über die LLB-Fonds richten sich nicht an spezifische Personen, sondern generell an eine Leserschaft, die sich u. a. für die LLB-Fonds interessiert und in einem Staat Wohnsitz hat, in dem die Fonds konzessioniert sind. Sämtliche LLB-Fonds sind im Fürstentum Liechtenstein und zeitlich verzögert in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen. Die Informationen über die LLB-Fonds stellen weder ein Angebot noch eine Angebotsaufforderung in einem Staat dar, in dem ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung gesetzwidrig ist oder in dem eine Person, die ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung macht, nicht im Besitz der notwendigen Bewilligungen ist. Die LLB-Fonds sind zurzeit nicht unter dem Wertpapiergesetz der USA von 1933 (United Securities Act) und dem Investment Act von 1940 registriert. Deshalb dürfen insbesondere innerhalb der USA Anteile der LLB-Fonds nicht an Anleger mit US-Domizil oder US-Nationalität verkauft, angeboten oder ausgeliefert werden. Ganz allgemein sollten Investitionen in Fondsanteile nur nach gründlichem Studium der aktuellen, produktspezifischen Unterlagen und einer qualifizierten Beratung erfolgen. Sämtliche Unterlagen, insbesondere die Prospekte sowie Jahres- und Halbjahresberichte, können bei der Liechtensteinischen Landesbank AG, Städtle 44, 9490 Vaduz, und bei allen Vertriebsträgern kostenlos angefordert werden. Diese Publikation ist eine Marketingmitteilung im Sinne der Finanzmarktrichtlinie MiFID II (2014/65/EU).

LLB-Fondsglossar

Lexikon

Anlagehorizont

Zeitraum, für den ein Anleger einen Teil seines Vermögens investieren will.

Anlagestrategie

Planmässiges Vorgehen bei der Vermögensanlage unter Berücksichtigung der persönlichen Bedürfnisse und Voraussetzungen des Investors, insbesondere der Risikofähigkeit und Risikobereitschaft sowie der Renditeerwartung.

Anlagetaktik

Aktives Abweichen (Über- bzw. Untergewichten einzelner Vermögenswerte) unter Berücksichtigung diverser Umstände und Risiken. Dazu gehören beispielsweise die Konjunkturlage, aktuelle Börsentrends sowie die Zins- und Währungsentwicklung.

Anteilschein

Nennwertlose Urkunde über die Beteiligung an einem Anlagefonds. Der Anteilschein verbrieft die Ansprüche, die ein Anleger gegenüber der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf Vermögen und Ertrag des Fonds hat.

Anteilsklassen

Einige LLB-Obligationenfonds werden sowohl als thesaurierende wie auch als ausschüttende Anteilsklasse angeboten.

Klasse A: Diese Anteilsklasse kennzeichnet Fonds, bei denen ein Teil des Ertrags periodisch ausgeschüttet wird. Die Ausschüttungen belaufen sich in etwa auf die Höhe der Coupons und werden jeweils nach Ende des Geschäftsjahres vorgenommen. Folgende Fonds bieten wir in dieser Anteilsklasse an: LLB Obligationen CHF, LLB Obligationen EUR.

Klasse T: In dieser Anteilsklasse werden die Erträge nicht ausgeschüttet, sondern wieder im Fonds angelegt. Bei allen LLB-Fonds, die nicht mit Klasse A gekennzeichnet sind, werden die Erträge thesauriert.

Klasse P: Anteilsklasse für Privatkunden.

Klasse LLB: Anteilsklasse für Institutionelle Kunden.

Klasse H: In den H-Klassen werden Fremdwährungsrisiken aus Sicht der jeweiligen Referenzwährung zu mindestens 80 % abgesichert.

Asset Allocation

Aufteilung des Fondsvermögens auf verschiedene Anlageinstrumente (Geldmarktpapiere, Obligationen, Aktien, Immobilien und alternative Anlagen) sowie auf Branchen, Märkte und Währungen.

Ausgabekommission

Kommission, welche dem Käufer von Anteilscheinen belastet wird.

Benchmark

Referenzgrösse, die einem Fonds als Vergleichsbasis für die Wertentwicklung dient. Je nach Ausrichtung und Anlagepolitik des Fonds sind sowohl standardisierte Marktindizes als auch speziell konzipierte Referenzgrössen sinnvoll.

Bonität

Beurteilung der Eigenschaften eines Schuldners (Emittenten) hinsichtlich seiner Zahlungsfähigkeit und Kreditwürdigkeit. Die Bonität gilt als Massstab für die Sicherheit einer Anleihe.

Diversifikation

Verteilung oder Streuung der Vermögenswerte auf mehrere Anlageinstrumente wie Aktien, Obligationen und Geldmarktpapiere sowie auf verschiedene Branchen, Länder und Währungen. Durch Diversifikation lässt sich das Anlagerisiko bei gleicher Rendite verringern.

Duration

Die üblicherweise in Jahren ausgedrückte Duration ist eine Risikomasszahl, welche die Empfindlichkeit von festverzinslichen Wertpapieren bei Zinsänderungen misst. Sie entspricht der durchschnittlichen Kapitalbindungsduer. Bei einer Änderung des Zinsniveaus um ein Prozent entspricht die erwartete Kursveränderung ungefähr der Duration in Prozent.

Durchschnittliche Restlaufzeit

Bei Anleihefonds die durchschnittliche Zeitdauer, bis zu welcher die im Fondsvermögen enthaltenen Anleihen, gewichtet nach investiertem Kapital, ihre Endfälligkeit erreichen.

Durchschnittsrendite

Mit der jährlichen Durchschnittsrendite kann man die Erträge von Investitionen mit unterschiedlicher Laufzeit vergleichen. Normalerweise wird dieser Wert nur für Zeiträume von mehr als einem Jahr verwendet. Die Durchschnittsrendite gibt den prozentualen Ertrag an, den ein Anleger pro Jahr erhalten hätte, um den Gesamtertrag über den gesamten Zeitraum zu erzielen.

ESG oder Environment, Social, Governance

LLB-Fonds mit ESG im Fondsnamen investieren gemäss dem Nachhaltigkeitsansatz der LLB. Dieser berücksichtigt nachhaltige Anlagekriterien wie Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (vgl. auch Nachhaltigkeit).

Festverzinsliche Wertpapiere

Wertpapiere wie Pfandbriefe oder Obligationen, die während ihrer gesamten Laufzeit zu einem vereinbarten Satz verzinst werden.

Fonds-Rating

Lipper legt der Beurteilung von Fonds einen Bewertungszeitraum von mindestens drei Jahren sowie folgende vier voneinander unabhängige Kriterien zu grunde:

- Total Return: Misst die Performance ohne Risiko relativ zur angegebenen Vergleichsgruppe.
- Consistent Return: Misst die Performance mit Risiko relativ zur angegebenen Vergleichsgruppe.
- Expense: Misst die Bruttoperformance. Bei der Klassifizierung werden die relativ geringsten Kosten zur angegebenen Vergleichsgruppe ebenfalls berücksichtigt.
- Preservation: Misst die Summe der negativen monatlichen Performance relativ zur Assetklasse.

Die Fonds werden nach einem Notensystem von eins bis fünf eingestuft. Die besten 20 % ihrer Vergleichsgruppe werden mit der Bestnote fünf und dem Titel «Leader» ausgezeichnet. In 20-Prozent-Schritten erfolgt die weitere Benotung mit vier bis eins, wobei eins der schlechteste Score ist. Das Overall-Rating basiert auf dem gleichgewichteten Durchschnitt der Percentilränge über 3, 5 und 10 Jahre. Siehe auch lipperweb.com.

Morningstar misst für sein Rating die Performance mit Risiko über die letzten drei Jahre. Die 10 % der Fonds, die in ihrer Kategorie am besten abschneiden, werden mit der Top-Note «fünf Sterne» ausgezeichnet, die darunterliegenden 22.5 % bekommen vier Sterne. Analog erhalten die schlechtesten 10 % nur einen Stern, die darüberliegenden 22.5 % zwei Sterne. Die Durchschnittsnote «drei Sterne» entfällt auf die mittleren 35 % einer Kategorie. Das Overall-Rating basiert auf dem gewichteten Durchschnitt der Ratings über die einzelnen Zeiträume (Gewichtung 50 % über 10 Jahre, 30 % über 5 Jahre, 20 % über 3 Jahre). Siehe auch morningstar.com.

MSCI ESG Nachhaltigkeit-Ratings bewerten die Widerstandsfähigkeit eines Fonds gegenüber langfristigen ESG-Risiken, basierend auf dem aktuellen Fondsportfolio. Hoch bewertete Fonds mit einem AAA-Rating sind in den Top 5 % des beurteilten Fondsuniversums. AA erhalten die folgenden 15 % und A die anschliessenden 19 % der Fonds. Siehe auch msci.com.

Scope misst die Performance mit Risiko über die letzten fünf Jahre. Das Rating-Verfahren ordnet den Fonds innerhalb seiner Vergleichsgruppe einer der fünf Kategorien A bis E zu, wobei A «sehr gut» bedeutet und E «schwach». Die Abstufung erfolgt in 20-Prozent-Schritten. Siehe auch funds.scopeanalysis.com.

Fondsvermögen/Nettovermögen

Die Gesamtheit aller im Fonds befindlichen Vermögenswerte abzüglich der aufgelaufenen Kosten. Das Fondsvermögen besteht bei einem Wertpapierfonds aus Wertpapieren, Bankguthaben und den sonstigen Vermögenswerten.

Fund of Funds (Dachfonds)

Anlagefonds, der seine Mittel in Anteile anderer Anlagefonds investiert.

Gemischte Fonds

Fonds, die sowohl in Aktien als auch in festverzinsliche Wertpapiere investieren können, wobei in der Regel Höchstgrenzen für den Aktien- oder den Obligationenanteil vorgegeben werden. Siehe auch «Strategiefonds/Anlagezielfonds/Portfoliofonds».

Impact

Soziale, ethische oder ökologische Wirkung im Sinne der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele (SDG).

Interessenskonflikt

Im Anlagegeschäft ist es allgemein üblich, dass Fondsanbieter den Banken Vertriebsentschädigungen oder Retrozessionen bezahlen. Fondsanbieter entschädigen Banken damit für Leistungen, die diese im Zusammenhang mit der Betreuung und Beratung ihrer Kunden erbringen. Damit subventionieren viele Banken die Wertschriftenkonditionen. Die Kostentransparenz für den Kunden ist entsprechend eingeschränkt. Wenn Banken ihren Kunden zudem wegen diesen Zahlungen nicht mehr die besten Produkte empfehlen, sondern jene, für welche sie die höchsten Kommissionen erhalten, kann ein Interessenskonflikt entstehen.

Nachhaltigkeit/nachhaltiger Investmentansatz

Der Nachhaltigkeitsansatz der LLB zielt darauf ab, soziale und ökologische Wertvorstellungen sowie Aspekte der Unternehmensführung ohne Renditeverzicht und ohne Zusatzkosten in Kapitalanlagen umzusetzen. Der Investmentprozess der LLB bündelt drei verschiedene Auswahlkriterien. Der methodisch umfassende Ansatz gilt für alle Anlageklassen. Zum einen geht es um die Auswahl von Finanzanlagen mit überdurchschnittlichen Ertragsaussichten. Hinzu kommt der Ausschluss von Unternehmen und Produkten, die gegen nationale oder internationale Normen verstossen oder mehr als 10 % ihres Umsatzes mit kontroversen Produkten erzielen. Als drittes Kriterium nutzt das LLB Asset Management die Positivselektion von Anlagen mit einem ESG-Rating von BBB und besser.

Nettoinventarwert (Net Asset Value/NAV)

Der Nettoinventarwert pro Anteil entspricht dem Wert eines Fondsanteils. Siehe «Fondsvermögen/Nettovermögen».

Obligationenfonds

Fonds, die schwergewichtet in festverzinsliche Papiere investieren. In beschränktem Mass kann auch eine Anlage in Wandel- und Optionsanleihen erfolgen.

Pauschalentschädigung

Entgelt zugunsten der Fondsleitung für Verwaltung, Depotführung, Administration und Revision sowie für das Marketing und für rechtliche Aufwendungen. Die Pauschalentschädigung wird in Prozent des Fondsvermögens ausgedrückt und dem Fonds täglich belastet.

Performance

Siehe «Rendite».

Rechnungswährung

Währung, in welcher die Buchhaltung eines Fonds geführt wird sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis berechnet werden. Nicht zu verwechseln mit der Referenz- oder Anlagewährung.

Referenzwährung

Währung, in welcher ein Anleger normalerweise denkt, rechnet und seine Verbindlichkeiten erfüllt. Bei einem Anlagefonds die Währung, in der die Wertentwicklung gemessen wird.

Rendite (Total Return)

Der gesamte Wertzuwachs in Prozent einer Kapitalanlage innerhalb einer bestimmten Zeitperiode. Die Rendite wird gemessen als tatsächliche Verzinsung des eingesetzten Kapitals. Sie beruht auf den Ertragsannahmen des Fonds (z. B. Zinsen, Dividenden, realisierte Kursgewinne) und den Kursveränderungen der im Fonds befindlichen Werte.

Rendite auf Verfall

Rendite, die zuzüglich zum ordentlichen Zinsertrag auch die Kursdifferenzen berücksichtigt, die bei Rückzahlung der Titel zum Nominalwert aufgrund der durchschnittlichen Restlaufzeit des Wertschriftenportfolios anfallen.

Retrofrei

Mit Retrozessionen – in Kurzform auch Retros genannt – entschädigen Fondsanbieter Banken für Leistungen, die diese im Zusammenhang mit der Betreuung und Beratung ihrer Kunden erbringen. Aus Gründen der Kostentransparenz verzichtet die LLB seit dem 1. Juli 2014 gänzlich auf Vertriebsentschädigungen bei eigenen Fonds. Bestandespflagekommissionen von Dritt-fonds gibt sie zu 100 % an ihre Kunden weiter – sowohl in der Vermögensverwaltung als auch in der entgeltlichen Anlageberatung mit «LLB-Invest». Dabei nimmt die LLB auch absehbare regulatorische Entwicklungen vorweg. Der Wegfall der Vertriebsentschädigung reduziert in vollem Umfang die Fondskosten für den Anleger.

Risiko

Siehe «Volatilität».

Rücknahmekommission

Kommission, welche bei der Rücknahme der Anteilscheine vom Investor erhoben und dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

Rücknahmepreis

Preis, zu dem ein Fonds verpflichtet ist, Anteilscheine zulasten des Fondsvermögens zurückzunehmen. Der Rücknahmepreis entspricht dem Nettoinventarwert abzüglich einer allfälligen Rücknahmekommission.

SDFR: Offenlegungsverordnung (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

- Artikel 6 – Traditionelle Finanzprodukte, die keine (oder nur in geringem Umfang) Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigen.
- Artikel 8 – Hellgrüne oder ESG-Produkte, die Nachhaltigkeitsmerkmale aufweisen bzw. mit diesen beworben werden.
- Artikel 9 – Dunkelgrüne oder Impact-Produkte, die Nachhaltigkeitswirkung anstreben oder Nachhaltigkeitsziel(e) verfolgen.

SDG: Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals)

2015 von allen Mitgliedstaaten der Vereinten Nationen als universeller Aufruf zum Handeln verabschiedet – für eine bessere und nachhaltigere Zukunft für alle.

Steuerinformationen

Informationen mit den aktuellen Steuerwerten der LLB-Fonds für in der Schweiz, Österreich und in Deutschland steuerpflichtige Personen werden im Web veröffentlicht: llb.li/LLB-Fonds/Publikationen.

Strategiefonds/Anlagezielfonds/Portfoliofonds

Fonds, welche die Anlagestrategien der Liechtensteinischen Landesbank für die diversen Risikoklassen nachbilden. Sie investieren weltweit in verschiedene Anlageinstrumente; je nach Risikoklasse werden Aktien beziehungsweise Obligationen übergewichtet. Der Anleger kann zwischen drei Referenzwährungen und vier Risikoklassen wählen. Siehe auch «Gemischte Fonds».

Total Expense Ratio (TER)

Kennzahl, welche die insgesamt beim Betrieb des Fonds anfallenden Kosten mit dem durchschnittlichen Wert des Fondsvermögens in einem vorgegebenen Zeitraum vergleicht. Neben den Kosten für Management, Depotführung, Administration und Revision sind die Gebühren für gesetzliche Publikationen, für die Kostierung sowie für Rechtsbeistand und Steuern enthalten.

Umbrella-Fonds

Anlagefonds, der aus mehreren Segmenten (Subfonds) zusammengesetzt ist. Die Gesamtheit dieser Segmente bildet eine juristische Einheit, sodass nur für den Umbrella ein Zulassungsverfahren nötig ist.

Volatilität

Die Volatilität ist ein Mass, um das Risiko eines Portfolios zu bewerten. Sie beschreibt die Schwankungsbreite, in der sich die Rendite eines Fonds wahrscheinlich bewegt. Statistisch gesehen handelt es sich dabei um die annualisierte Standardabweichung der Renditeverteilung, die in Prozent ausgedrückt wird. Eine hohe Volatilität der monatlichen Renditen bedeutet eine höhere Schwankungsbreite der zukünftigen Erträge beziehungsweise eine höhere Unsicherheit hinsichtlich der zukünftigen Wertentwicklung. Diese Unsicherheit wird mit einem grösseren Risiko gleichgesetzt.

Rechtlicher Hinweis

Kein Angebot

Die in dieser Publikation enthaltenen Informationen stellen weder eine Aufforderung, ein Angebot, noch eine Empfehlung zum Erwerb beziehungsweise Verkauf von Anlageinstrumenten oder zur Tätigung sonstiger Transaktionen oder Rechtsgeschäften dar. Die Informationen in dieser Publikation stellen für den Leser keine Entscheidungshilfen dar. Bei Anlageentscheiden lassen Sie sich bitte von qualifiziertem Personal beraten.

Verkaufsbeschränkungen

Der Inhalt dieser Publikation ist nicht für Personen bestimmt, die einer Rechtsordnung unterstehen, welche den Vertrieb der Publikation bzw. der darin aufgeführten Anlagefonds verbietet (aufgrund der Nationalität der betreffenden Person, ihres Wohnsitzes oder aus anderen Gründen). Personen, die in den Besitz dieser Publikation gelangen, müssen sich über etwaige Beschränkungen informieren und diese einhalten. Die Anteile der in dieser Publikation beschriebenen Anlagefonds wurden insbesondere nicht nach dem United States Securities Act 1933 registriert und dürfen, außer in Verbindung mit einem Geschäft, welches dieses Gesetz nicht verletzt, weder direkt noch indirekt in den Vereinigten Staaten, d. h. Staatsangehörigen oder Personen mit Wohnsitz in den Vereinigten Staaten, Kapitalgesellschaften oder anderen Rechtsgebilden, die nach dem Recht der Vereinigten Staaten errichtet wurden oder verwaltet werden, angeboten, an diese veräussert, weiterveräussert oder ausgeliefert werden. Der Begriff «Vereinigte Staaten» umfasst die Vereinigten Staaten von Amerika, alle ihre Gliedstaaten, Territorien und Besitzungen (Possessions) sowie alle Gebiete, die ihrer Rechtshoheit unterstehen

Risikohinweis

Bitte beachten Sie, dass sich der Wert einer Investition steigend wie auch fallend verändern kann. Die zukünftige Performance von Investitionen kann nicht aus der vergangenen Kursentwicklung abgeleitet werden. Anlagen in Fremdwährungen unterliegen zusätzlich Währungsschwankungen. Anlagen mit hoher Volatilität können starken Kursschwankungen ausgesetzt sein. Diese Kursschwankungen können die Höhe des angelegten Betrages ausmachen oder diesen sogar übersteigen. Die Erhaltung des investierten Kapitals kann somit nicht garantiert werden. Weitere Informationen über Risiken erhalten Sie von der Liechtensteinischen Landesbank AG (nachfolgend LLB). Zudem können diese der Broschüre des Liechtensteinischen Bankenverbandes Risiken im Effektenhandel oder derjenigen der Schweizerischen Bankiervereinigung «Risiken im Handel mit Finanzinstrumenten» entnommen werden.

Fondsdokumente

Der Erwerb von Anlagefonds sollte auf jeden Fall erst nach dem ausführlichen Studium des entsprechenden Verkaufsprospektes sowie des letzten Jahresberichts (bzw. Halbjahresberichts, falls dieser aktueller ist) und der übrigen rechtlich relevanten Dokumente (Reglement bzw. Vertragsbedingungen bzw. Statuten und ggf. Vereinfachter Prospekt) erfolgen. Diese Dokumente können für die in dieser Publikation aufgeführten Anlagefonds in Liechtenstein bei der Liechtensteinischen Landesbank AG und in der Schweiz beim Vertreter der Fonds, der LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, 8002 Zürich kostenlos bezogen werden. Die Dokumente für den LLB Aktien Regio Zürichsee (CHF) können bei der LLB (Schweiz) AG kostenlos bezogen werden.

Keine Zusicherung oder Gewährleistung

Sämtliche Informationen werden von der LLB bzw. Gruppengesellschaften unter grösster Sorgfalt zusammengestellt. Die veröffentlichten Informationen und Meinungen stammen aus von der LLB bzw. den Gruppengesellschaften als zuverlässig erachteten Quellen. Die LLB-Gruppe übernimmt jedoch keine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der in diesen Publikationen enthaltenen Informationen. Deren Inhalt kann sich aufgrund gewisser Umstände jederzeit ändern, wobei seitens der LLB bzw. Gruppengesellschaften keine Pflicht besteht, einmal publizierte Informationen zu aktualisieren.

Haftungsausschluss

Die LLB und ihre Gruppengesellschaften schliessen soweit gesetzlich zulässig jegliche Haftung für Verluste oder Schäden (sowohl direkte als auch indirekte Schäden und Folgeschäden) jedwelcher Art aus, die sich aus der Verwendung oder im Zusammenhang mit der Verwendung dieser Publikation ergeben sollten.

Grundlegende methodische Ansätze der Finanzanalyse

Die LLB und deren für die Finanzanalyse verantwortliche LLB Asset Management AG haben die methodischen Grundlagen der Finanzanalyse, die den einzelnen Anlageempfehlungen zugrunde liegen, in ihrem Whitepaper «Theorie & Methodik der Wertpapieranalyse der LLB Asset Management AG» zusammengefasst. Dieses Dokument kann über den nachfolgenden Link abgefragt werden: llb.li/wertpapieranalyse.

Weiterführende Informationen

Weiterführende Informationen zu unseren Publikationen, insbesondere

- die Zusammenfassung der wesentlichen Informationsquellen
- die Bewertungsgrundlagen und Methoden
- die Erläuterung der Bedeutung der Empfehlungen
- die Liste aller Empfehlungen sowie
- die Angaben zu Interessenkonflikten

können unter llb.li/rechtliche-hinweise abgefragt werden. Gerne stellen wir Ihnen diese Informationen auch kostenlos in Papierform zur Verfügung.

Interne organisatorische und regulative Vorkehrungen zur Prävention von Interessenkonflikten

Die LLB und deren allfällig betroffenen Gruppengesellschaften haben interne organisatorische Vorkehrungen getroffen, um möglichen Interessenkonflikten vorzubeugen und diese, sofern vorhanden, offenzulegen.

Erläuterung:

Mögliche Interessenkonflikte sind mittels nachfolgenden Ziffern beim Emittentenamen wie folgt gekennzeichnet:

Die Liechtensteinische Landesbank AG und/oder deren Gruppengesellschaften

1. sind am Emittenten mit mehr als fünf Prozent beteiligt,
2. haben bedeutende finanzielle Interessen in Bezug auf den Emittenten,
3. waren innerhalb der vorangegangenen zwölf Monate an der Führung eines Konsortiums beteiligt, das Finanzinstrumente des Emittenten im Wege eines öffentlichen Angebots emittierte,
4. ist ein Market Maker in den Finanzinstrumenten des Emittenten,
5. haben innerhalb der vorangegangenen zwölf Monate mit Emittenten, die selbst oder deren Finanzinstrumente Gegenstand der Finanzanalyse sind, eine Vereinbarung über Dienstleistungen im Zusammenhang mit Investmentbanking-Dienstleistungen geschlossen oder eine Leistung oder ein Leistungsversprechen aus einer solchen Vereinbarung erhalten,
6. haben mit den Emittenten, die selbst oder deren Finanzinstrumente Gegenstand der Finanzanalyse sind, eine Vereinbarung zu der Erstellung der Finanzanalyse getroffen.

Für die Erstellung dieser Publikation verantwortlich

Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44, Postfach 384
9490 Vaduz, Liechtenstein

Zuständige Aufsichtsbehörde

Im Fürstentum Liechtenstein
FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109,
Postfach 279, 9490 Vaduz, fma-li.li

In der Schweiz

Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, Laupenstrasse 27,
3003 Bern, finma.ch

In Österreich

Österreichische Finanzmarktaufsicht FMA, Otto-Wagner-Platz 5,
A-1090 Wien, fma.gv.at

In Deutschland

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin),
Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn und
Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt, bafin.de

Impressum

Redaktionsschluss

10. Juli 2025

Publikationstag

18. Juli 2025

Erscheinungsart

Halbjährlich

Redaktionsteam

Dr. Thomas Mächtel, Franz Maurer,
Lasko von Loesch

Grafik und Layout

Franz Maurer, Kathrin Renn

Quelle der Grafiken

LLB Asset Management AG
Bloomberg, Macrobond

Redaktionsadresse

LLB Asset Management AG
Städtle 7, 9490 Vaduz, Liechtenstein

Diese Publikation ist eine Marketingmitteilung im Sinne
der Finanzmarktrichtlinie MiFID II (2014/65/EU).

Liechtensteinische Landesbank AG

Städtle 44
Postfach 384
9490 Vaduz · Liechtenstein

T +423 236 88 11
llb@llb.li

llb.li

LLB (Schweiz) AG

Zürcherstrasse 3
Postfach 168
8730 Uznach · Schweiz

T +41 55 285 71 11
info@llb.ch

llb.ch

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG

Heßgasse 1
1010 Wien · Österreich

T +43 1 536 16 0
llb@llb.at

llb.at

Liechtensteinische Landesbank AG

Zweigniederlassung Deutschland | Geschäftsstelle München |
Widenmayerstrasse 27
80538 München · Deutschland

T +49 89 2554 9330
llb@llb-banking.de

llb-banking.de

Liechtensteinische Landesbank AG

Zweigniederlassung Deutschland | Geschäftsstelle Düsseldorf |
Schadowstrasse 78
40212 Düsseldorf · Deutschland

T +49 211 1579 3000
llb@llb-banking.de

llb-banking.de

Liechtensteinische Landesbank AG

Zweigniederlassung Deutschland | Geschäftsstelle Frankfurt |
Opernplatz 14-16
60313 Frankfurt am Main · Deutschland

T +49 69 2108 5550
llb@llb-banking.de

llb-banking.de