

LLB Invest AGmvK

Jahresbericht 30. September 2022

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Organisation	3
Investmentgesellschaft	5
Bilanz per 30. September 2022	6
Erfolgsrechnung 2022	7
Gewinnverwendung	8
Gezeichnetes Kapital und bedeutende Kapitaleigner	9
Anhang der Jahresrechnung 2022	10
Sonstige Pflichtangaben gemäss PGR 1092	12
Teilfonds	13
Publikationen / Informationen an die Anleger	14
Bewertungsgrundsätze	14
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung	15
Währungstabelle	18
LLB Aktien Global Passiv (USD)	19
LLB Aktien Global Passiv (USD) I2	51
LLB Aktien Immobilien Global (CHF)	81
LLB Defensive ESG (CHF)	97
LLB Defensive ESG (EUR)	109
LLB Defensive ESG (USD)	121
LLB Obligationen CHF ESG	133
LLB Obligationen EUR ESG	151
LLB Obligationen Euro Alternativ ESG (CHF)	166
LLB Obligationen Global ESG	177
LLB Obligationen Inflation Linked ESG	200
LLB Obligationen USD ESG	220
LLB Strategie Ausgewogen ESG (CHF)	230
LLB Strategie Ausgewogen ESG (EUR)	242
LLB Strategie BPVV ESG (CHF)	254
LLB Strategie Rendite ESG (CHF)	265
LLB Strategie Rendite ESG (EUR)	277
LLB Wandelanleihen ESG	289
Aggregierte Erfolgsrechnung vom 01.10.2021 bis 30.09.2022	313
Aggregierte Erfolgsrechnung vom 01.10.2020 bis 30.09.2021	313
Aggregierte Vermögensrechnung per 01.10.2021 bis 30.09.2022	314
Aggregierte Vermögensrechnung per 01.10.2020 bis 30.09.2021	314
Bericht des Wirtschaftsprüfers	315
Adressen	318

Organisation

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

Kontaktstelle für Österreich

LLB Fund Services AG, Vaduz

Für die Teilfonds

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

Investmentgesellschaft

Jahresbericht 30. September 2022

Bilanz per 30. September 2022

	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
AKTIVEN		
Anlagevermögen		
Finanzvermögen	2'527'116'619	3'578'186'816
Total Anlagevermögen	2'527'116'619	3'578'186'816
Umlaufvermögen		
Guthaben bei Banken	74'558	76'358
Total Umlaufvermögen	74'558	76'358
TOTAL AKTIVEN	2'527'191'177	3'578'263'174
PASSIVEN		
Eigenkapital		
Anlegeranteile	2'527'116'619	3'578'186'816
Aktienkapital	65'000	65'000
Gesetzliche Reserven	1'785	1'785
Gewinnvortrag	7'773	7'773
Jahresverlust / -gewinn	-1'800	0
Total Eigenkapital	2'527'189'377	3'578'261'374
Fremdkapital		
Rückstellungen	1'800	1'800
Total Fremdkapital	1'800	1'800
TOTAL PASSIVEN	2'527'191'177	3'578'263'174

Erfolgsrechnung 2022

	01.10.2021 30.09.2022 CHF	01.10.2020 30.09.2021 CHF
ERTRAG		
Sonstige Erträge	0	0
TOTAL ERTRAG	0	0
AUFWAND		
Betriebliche Aufwendungen	0	0
TOTAL AUFWAND	0	0
Ertrags- und Kapitalsteuern	-1'800	0
JAHRESVERLUST / -GEWINN	-1'800	0

Gewinnverwendung

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung den Bilanzgewinn per 30.09.2022 wie folgt zu verwenden:

	30.09.2022	30.09.2021
	CHF	CHF
Gewinnvortrag vom Vorjahr	7'773	7'773
Jahresverlust/-gewinn	-1'800	0
Bilanzgewinn	5'973	7'773
<hr/>		
Zuweisung an die gesetzlichen Reserven	0	0
Vortrag auf neue Rechnung	5'973	7'773
Total	5'973	7'773

Gezeichnetes Kapital und bedeutende Kapitaleigner

Gezeichnetes Kapital

in CHF	30.09.2022			30.09.2021		
	Nominal	Anzahl	Dividenden- berechtigt	Nominal	Anzahl	Dividenden- berechtigt
Aktienkapital	65'000	65	65'000	65'000	65	65'000
Total Aktienkapital	65'000	65	65'000	65'000	65	65'000

Bedeutende Kapitaleigner

	30.09.2022		30.09.2021	
	Nominal	Anteil in %	Nominal	Anteil in %
LLB Fund Services AG, Vaduz	65'000	100	65'000	100

Anhang der Jahresrechnung 2022

Erläuterungen zur Geschäftstätigkeit

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

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

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

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

Grundsätze der Rechnungslegung

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

Bewertungsgrundsätze und Bilanzierung

Erfassung der Geschäftsvorfälle

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

Finanzvermögen

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

Aktienkapital und Anlegeranteile

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

Fremdwährungen

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

Wertberichtigungen und Rückstellungen

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

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

Bürgschaften, Eventualverbindlichkeiten

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

Erfolgsrechnung

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

Sonstige Pflichtangaben gemäss PGR 1092

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

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

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

Teilfonds

Jahresbericht 30. September 2022

Publikationen / Informationen an die Anleger

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

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

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

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

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

Schweiz

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

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

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

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

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

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

Am 25.05.2022 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 07.06.2022 in Kraft getreten.

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

1. Anpassung allgemeine Risiken (Prospekt, 8.2)

Der Abschnitt Nachhaltigkeitsrisiken lautet neu wie folgt:

Unter Nachhaltigkeitsrisiko versteht man die durch Nachhaltigkeitsfaktoren verursachten negativen Auswirkungen auf den Wert einer Anlage. Nachhaltigkeitsfaktoren können Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung sein. Nachhaltigkeitsrisiken können zu einer wesentlichen Verschlechterung des Finanzprofils, der Rentabilität oder des Rufs eines Unternehmens führen und sich somit in bedeutendem Masse auf die Wertpapierkurse auswirken. Die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken im Anlageprozess kann dazu führen, dass an möglicherweise attraktiven Anlagemöglichkeiten nicht partizipiert wird.

Für die Teilfonds nach Art. 8 sowie Art. 9 Fonds der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor in dieser Satzung inkl. teilfondsspezifische Anhänge gilt folgendes:

Deren Bewertung zeigt keine relevanten Auswirkungen auf die Rendite, weil aufgrund der breiten Diversifikation und der in der Vergangenheit erzielten Wertentwicklung nicht von einem relevanten Impact auf das Gesamtportfolio auszugehen ist, obgleich natürlich die Wertentwicklung in der Vergangenheit keine Aussagekraft für die Zukunft hat.

2. Gründung eines neuen Teilfonds - LLB Impact Climate Obligationen Global - mit vier neuen Anteilklassen:

Anteilklassen	Klasse LLB	Klasse P	Klasse H CHF	Klasse H EUR
ISIN	LI1172175435	LI1172175443	LI1172175450	LI1172175468

Der Fonds LLB Impact Climate Obligationen Global hat ein verlängertes Geschäftsjahr von 9. September 2022 bis 30. September 2023 und daher wird keine separate Teilfondsrechnung erstellt.

3. Löschung der Investorenschutzprämie

Bei den nachfolgenden Teilfonds wird jeweils bei der Anteilklasse LLB die Investorenschutzprämie entfernt:

- LLB Obligationen CHF ESG
- LLB Obligationen Inflation Linked ESG
- LLB Impact Climate Obligationen Global
- LLB Wandelanleihen ESG
- LLB Aktien Immobilien Global (CHF)
- LLB Obligationen Global ESG

Neu fällt somit keine Investorenschutzprämie bei diesen Teilfonds an.

In diesem Zusammenhang wurde auch der Abschnitt 9.2 des Prospekts angepasst.

Die Änderungen wurden im vollständigen Wortlaut in der Anlegermitteilung vom 1. Juni 2022 im Publikationsorgan des Anlagefonds veröffentlicht.

Im Zusammenhang mit einer weiteren Änderung hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) am 23.06.2022 die konstituierenden Dokumente genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 07.07.2022 in Kraft getreten.

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

1. Anpassung der Anlagepolitik

Bei den untenstehenden Teilfonds wird die Anlagepolitik angepasst:

- LLB Strategie Rendite (CHF)
- LLB Strategie Ausgewogen (CHF)
- LLB Strategie Rendite (EUR)
- LLB Strategie Ausgewogen (EUR)

2. Aufnahme Anhang C

In diesem Zusammenhang mit der Verordnung (EU) 2019/2088 wurde für die o.g. Teilfonds der Anhang C ergänzt.

Die Änderungen wurden im vollständigen Wortlaut in der Anlegermitteilung vom 1. Juli 2022 im Publikationsorgan des Anlagefonds veröffentlicht.

Die LLB Fund Services AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle der LLB Invest AGmVK und des LLB Nachhaltigkeitsfonds haben über die nachfolgenden Änderungen informiert:

- Verschmelzung der untenstehenden Teilfonds mit Genehmigung der FMA vom 21. Juli 2022:
 - o LLB Strategie Rendite ESG (EUR) (übertragender Fonds)
 - o LLB Strategie Ausgewogen ESG (EUR) (übertragender Fonds)

Die o.g. Teilfonds gehören zum LLB Nachhaltigkeitsfonds.

- o LLB Strategie Rendite (EUR) (übernehmender Fonds)
- o LLB Strategie Ausgewogen (EUR) (übernehmender Fonds)

Die o.g. Teilfonds gehören zur LLB Invest AGmVK.

Die Teilfonds werden wie folgt miteinander verschmolzen:

LLB Strategie Rendite ESG (EUR) LI0595164141 --> LLB Strategie Rendite (EUR) LI0008127503

LLB Strategie Ausgewogen ESG (EUR) LI0595164166 --> LLB Strategie Ausgewogen (EUR) LI0008127552

Die Änderungen wurden im vollständigen Wortlaut in der Anlegermitteilung vom 8. August 2022 im Publikationsorgan des Anlagefonds veröffentlicht.

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

Am 2. September 2022 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 30. September 2022 in Kraft getreten.

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

1. Namensänderung bei einigen Teilfonds

Name vormalig	Name neu
LLB Strategie Rendite (CHF)	LLB Strategie Rendite ESG (CHF)
LLB Strategie Ausgewogen (CHF)	LLB Strategie Ausgewogen ESG (CHF)
LLB Strategie Rendite (EUR)	LLB Strategie Rendite ESG (EUR)
LLB Strategie Ausgewogen (EUR)	LLB Strategie Ausgewogen ESG (EUR)

2. Anpassung der Anlagepolitik

Bei den untenstehenden Teilfonds wurde die Anlagepolitik angepasst:

- LLB Obligationen CHF ESG
- LLB Obligationen EUR ESG
- LLB Obligationen USD ESG
- LLB Obligationen Euro Alternativ ESG (CHF)
- LLB Defensive ESG (EUR)
- LLB Defensive ESG (USD)
- LLB Defensive ESG (CHF)

- LLB Obligationen Global ESG
- LLB Obligationen Inflation Linked ESG
- LLB Wandelanleihen ESG

Bei den untenstehenden Teilfonds wurde der Nachhaltigkeitsansatz angepasst:

- LLB Strategie Rendite ESG (CHF)
- LLB Strategie Ausgewogen ESG (CHF)
- LLB Strategie Rendite ESG (EUR)
- LLB Strategie Ausgewogen ESG (EUR)
- LLB Strategie BPVV ESG (CHF)
- LLB Impact Climate Obligationen Global

3. Aktualisierung Performance Fee

Beim LLB Wandelanleihen ESG wurde die Performance Fee Thematik aktualisiert.

4. Verwendung von Benchmarks

Die Angaben hinsichtlich der Benchmark wurden in den Stammdaten konkretisiert.

5. Aufnahme Anhang C

In Zusammenhang mit der Verordnung (EU) 2019/2088 wurde bei den Produkten nach Artikel 8 der zuvor genannten Verordnung der Anhang C ergänzt / abgeändert.

Die Änderungen wurden im vollständigen Wortlaut in der Anlegermitteilung vom 20. September 2022 im Publikationsorgan des Anlagefonds veröffentlicht.

Währungstabelle

				CHF
Australien	AUD	1	=	0.634187
China (Volksrepublik)	CNH	100	=	13.769047
China (Volksrepublik)	CNY	100	=	13.783012
Dänemark	DKK	100	=	12.856855
EWU	EUR	1	=	0.956100
Grossbritannien	GBP	1	=	1.082786
Hongkong	HKD	100	=	12.494609
Israel	ILS	100	=	27.506545
Japan	JPY	100	=	0.678037
Kanada	CAD	1	=	0.713454
Mexiko	MXN	1	=	0.048683
Neuseeland	NZD	1	=	0.556616
Norwegen	NOK	100	=	9.033617
Philippinen	PHP	100	=	1.669286
Polen	PLN	100	=	19.720314
Schweden	SEK	100	=	8.772123
Singapur	SGD	1	=	0.682880
Südafrika	ZAR	1	=	0.054524
Türkei	TRY	100	=	5.286965
Ungarn (Republik)	HUF	100	=	0.226467
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.980817

LLB Aktien Global Passiv (USD)

Jahresbericht 30. September 2022

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Der voraussichtliche Tracking Error für den Fonds beträgt 0.6 %.

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

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

Die Aktienquote des Teilfonds beträgt immer mind. 51 %.

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2018	105'535	198.8	1'883.74	12.07 %
30.09.2019	116'390	224.0	1'924.69	2.17 %
30.09.2020	138'887	295.8	2'129.97	10.67 %
30.09.2021	190'352	523.8	2'751.73	29.19 %
30.09.2022	87'796	194.9	2'219.89	-19.33 %

Klasse P					
Datum	Anzahl Anteile	Nettvermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance	
30.09.2018	7'560	0.8	100.26	0.26 %	
30.09.2019	17'364	1.8	101.99	1.73 %	
30.09.2020	834'817	93.8	112.37	10.18 %	
30.09.2021	1'750'112	252.9	144.53	28.62 %	
30.09.2022	246'174	28.6	116.05	-19.71 %	

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2021 bis 30.09.2022	2021	2019 bis 2021 Kumuliert	2019 bis 2021 Annualisiert
LLB Aktien Global Passiv (USD) Klasse LLB	USD	-19.33 %	21.86 %	81.45 %	21.95 %
LLB Aktien Global Passiv (USD) Klasse P	USD	-19.71 %	21.32 %	79.05 %	21.41 %

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

Tracking Error / Tracking Difference

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

Erwarteter Tracking Error gemäss Prospekt des OGAW:	0.60 %
Realisierter Tracking Error über 3 Jahre für die Berichtsperiode:	0.45 %
Differenz erwarteter/realisierter Tracking Error:	-0.15 %

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

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

Der Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Free Net Total Return USD Index erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von -19.63 %. Unter Berücksichtigung von Kosten, Ausschüttungen und Steuern erzielte der LLB Aktien Global Passiv (USD) Klasse P im selben Zeitraum eine Wertentwicklung von -19.71 %. Dadurch ergibt sich eine Tracking Difference von -0.08 Prozentpunkte.

Fondsdaten

Erstmission

24. Januar 2007

Erstausgabepreis

Klasse LLB USD 1'000.00
Klasse P USD 100.00

Nettovermögen

USD 223'465'524.37 (30.09.2022)

Valorenummer / ISIN Klasse LLB

2 875 984 / LI0028759848

Valorenummer / ISIN Klasse P

38 667'056 / LI0386670561

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

USD

Ausschüttung

Klasse LLB thesaurierend
Klasse P thesaurierend

Investorenschutzprämie bei Ausgabe

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

Investorenschutzprämie bei Rücknahme

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

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Der Start des neuen Berichtszeitraums verlief für die Aktienmärkte und aufgrund der positiven Quartalszahlen zunächst dynamisch. Zu Beginn des Börsenjahres 2022 kamen Ängste über eine mögliche Besetzung der Ostukraine durch russische Truppen hinzu. Der russische Überfall auf die Gesamtukraine, der am 20. Februar 2022 begann, führte als Konsequenz zu deutlichen Abgabeverlusten. Durch den Krieg in der Ukraine verteuerten sich Rohstoffe wie Öl und Gas massiv. Dadurch wurde die inflationäre Entwicklung, unterstützt durch die Lieferkettenproblematik, noch mehr befeuert.

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

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

Vermögensrechnung per 30.09.2022

		USD
Bankguthaben auf Sicht		539'540.96
Wertpapiere		227'627'712.83
Sonstige Vermögenswerte		365'042.70
Gesamtvermögen		228'532'296.49
Verbindlichkeiten		-5'066'772.12
Nettovermögen		223'465'524.37
Klasse LLB	194'897'156.01	
Klasse P	28'568'368.36	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse LLB	87'796.03	
Klasse P	246'173.83	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse LLB	USD	2'219.89
Klasse P	USD	116.05

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2022

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2022 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	21'371
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		2.03

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	497.55	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	8'948'472.86	
Sonstige Erträge	1'089'363.97	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	863'418.96	
Total Erträge		10'901'753.34
Passivzinsen	-35'348.53	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-779'562.56	
Revisionsaufwand	-4'893.88	
Sonstige Aufwendungen	-49'139.32	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-5'296'977.18	
Total Aufwand		-6'165'921.47
Nettoertrag		4'735'831.87
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		108'310'753.48
Realisierter Erfolg		113'046'585.35
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-207'619'621.18
Gesamterfolg		-94'573'035.83

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von USD 779'562.56 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	USD
Verwaltungsgebühr	779'562.56

Verwendung des Erfolgs

Klasse LLB

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4'217'833.57
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	4'217'833.57
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	4'217'833.57
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse P

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	517'998.30
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	517'998.30
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	517'998.30
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2021 bis 30.09.2022**Klasse LLB**

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	523'798'350.36
Saldo aus dem Anteilverkehr	-283'491'722.58
Gesamterfolg	-45'409'471.77
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	194'897'156.01

Klasse P

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	252'937'483.69
Saldo aus dem Anteilverkehr	-175'205'551.27
Gesamterfolg	-49'163'564.06
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	28'568'368.36

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2021 bis 30.09.2022**Klasse LLB**

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	190'352
Ausgegebene Anteile	30'033
Zurückgenommene Anteile	132'589
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	87'796

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'750'112
Ausgegebene Anteile	763'577
Zurückgenommene Anteile	2'267'515
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	246'174

Entschädigungen

Verwaltungskommission

Effektive Entschädigung an die Verwaltung:
0.00 % p. a. Klasse LLB
0.30 % p. a. Klasse P

Total Expense Ratio (TER)

0.01 % p. a. Klasse LLB
0.31 % p. a. Klasse P

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von USD 812'054.85 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
AUD								
Akt Amcor PLC Chess Depository		34'763		8'500	26'263	16.64	282'571	0.13 %
Akt ASX Ltd		5'708	5'544	8'424	2'828	71.76	131'217	0.06 %
Akt Australia & New Zealand Bank Group Ltd		37'931	13'381	33'547	17'765	22.80	261'896	0.12 %
Akt BHP Billiton Ltd		43'409	40'713	57'281	26'841	38.52	668'520	0.30 %
Akt Brambles Ltd		95'122		90'832	4'290	11.41	31'650	0.01 %
Akt Coles Group Ltd		50'910		44'160	6'750	16.43	71'709	0.03 %
Akt Commonwealth Bank of Australia		23'675	5'114	19'588	9'201	90.70	539'600	0.24 %
Akt CSL Ltd		6'264	1'252	4'961	2'555	285.02	470'864	0.21 %
Akt Endeavour Grp		50'783		38'912	11'871	7.00	53'730	0.02 %
Akt Fortescue Metals Group Ltd			19'048	10'069	8'979	16.82	97'652	0.04 %
Akt Goodman Group		39'228	8'234	40'260	7'202	15.78	73'483	0.03 %
Akt Macquarie Group Ltd		5'588	2'022	5'769	1'841	152.74	181'818	0.08 %
Akt National Australia Bank Ltd		44'001	13'551	37'447	20'105	28.81	374'521	0.17 %
Akt Newcrest Mining Ltd		17'333		9'454	7'879	16.92	86'199	0.04 %
Akt Rio Tinto Ltd		5'451	1'269	4'751	1'969	93.39	118'898	0.05 %
Akt Scentre Group		131'732		69'386	62'346	2.54	102'393	0.05 %
Akt South32 Ltd		143'463		102'185	41'278	3.63	96'885	0.04 %
Akt Suncorp Metway Ltd		54'000		47'622	6'378	10.03	41'363	0.02 %
Akt Telstra Corporation Ltd		76'879	52'208	90'116	38'971	3.85	97'013	0.04 %
Akt Transurban Grouü		47'104		16'829	30'275	12.34	241'562	0.11 %
Akt Vicinity Centres		232'238		177'455	54'783	1.74	61'457	0.03 %
Akt Wesfarmers Ltd		25'511	7'961	27'030	6'442	42.72	177'943	0.08 %
Akt Westpac Banking Corp		50'390	5'942	36'909	19'423	20.64	259'212	0.12 %
Akt Woodside Energy Grp Ltd			22'366	11'041	11'325	31.66	231'835	0.10 %
Akt Woolworths Ltd		21'744		13'941	7'803	33.95	171'290	0.08 %
Akt Afterpay Ltd		3'568	454	4'022	0			
Akt Block Inc Chess Depository Interests			1'508	1'508	0			
Akt Sydney Airport Stapled Security		42'652	25'353	68'005	0			
Akt Woodside Petroleum Ltd		16'425	4'840	21'265	0			
Total							4'925'282	2.20 %
Total Australien							4'925'282	2.20 %
Belgien								
EUR								
Akt Ageas NV		3'904		998	2'906	37.44	106'059	0.05 %
Akt Anheuser-Busch InBev SA/NV		10'354	1'708	7'457	4'605	46.74	209'836	0.09 %
Akt Groupe Bruxelles Lambert SA		4'594		3'215	1'379	71.88	96'625	0.04 %
Akt KBC Group SA / NV		3'763		2'500	1'263	48.66	59'909	0.03 %
Akt Umibore SA		2'842			2'842	30.13	83'472	0.04 %
Total							555'900	0.25 %
Total Belgien							555'900	0.25 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Bermuda								
USD								
Akt Marvell Technology Grp Ltd			18'782	14'308	4'474	42.91	191'979	0.09 %
Akt IHS Markit Ltd.		7'902		7'902	0			
Akt RenaissanceRe Hldgs Ltd		3'245		3'245	0			
Total							191'979	0.09 %
Total Bermuda							191'979	0.09 %
Dänemark								
DKK								
Akt A.P. Moeller - Maersk -B- A/S		113	143	229	27	13'865.00	49'072	0.02 %
Akt Carlsberg -B- AS		2'414		1'428	986	893.80	115'522	0.05 %
Akt Chr. Hansen Holding A/S		3'157	1'958	4'583	532	374.80	26'137	0.01 %
Akt Danske Bank AS		14'629		8'708	5'921	94.84	73'609	0.03 %
Akt DSV Panalpina A/S Berer and/or		4'509	1'716	5'256	969	896.00	113'810	0.05 %
Akt Genmab A/S		1'300	1'882	2'833	349	2'461.00	112'586	0.05 %
Akt Novo Nordisk Shs -B-		24'638	2'529	18'238	8'929	761.40	891'174	0.40 %
Akt Novozymes A/S -B-		8'196	614	6'178	2'632	383.20	132'208	0.06 %
Akt Vestas Wind Systems A/S Bearer		15'122	3'792	13'559	5'355	141.62	99'410	0.04 %
Total							1'613'528	0.72 %
Total Dänemark							1'613'528	0.72 %
Deutschland								
EUR								
Akt BMW AG		5'176		2'519	2'657	69.99	181'277	0.08 %
Akt Continental AG		2'219		1'635	584	45.95	26'159	0.01 %
Akt Covestro AG		6'552		5'576	976	29.54	28'104	0.01 %
Akt Delivery Hero SE		2'893	1'419	2'052	2'260	37.94	83'584	0.04 %
Akt Deutsche Lufthansa AG		10'493	23'950	28'698	5'745	5.92	33'142	0.01 %
Akt Fresenius Medical Care AG		4'543		2'771	1'772	29.03	50'145	0.02 %
Akt Fresenius SE & Co KGaA		9'569		6'513	3'056	21.95	65'389	0.03 %
Akt HeidelbergCement AG		5'685		3'884	1'801	40.85	71'717	0.03 %
Akt Mercedes-Benz Group AG		11'630	3'788	10'660	4'758	52.35	242'804	0.11 %
Akt RWE AG -A-		8'629	6'867	11'474	4'022	37.79	148'161	0.07 %
Akt SAP AG		13'994	3'371	11'828	5'537	84.12	454'035	0.20 %
Akt Siemens Energy AG		7'139		3'708	3'431	11.38	38'078	0.02 %
Akt Symrise AG		4'969	2'093	6'217	845	100.45	82'741	0.04 %
Namakt adidas AG		3'106		2'189	917	118.88	106'266	0.05 %
Namakt Allianz AG		5'669	1'027	4'530	2'166	161.80	341'627	0.15 %
Namakt BASF		12'525	3'391	11'047	4'869	39.60	187'953	0.08 %
Namakt Bayer AG		13'863	4'229	12'858	5'234	47.41	241'916	0.11 %
Namakt Deutsche Bank AG		38'225	8'097	33'757	12'565	7.65	93'651	0.04 %
Namakt Deutsche Börse AG		3'185		2'226	959	168.25	157'286	0.07 %
Namakt Deutsche Post AG		14'849		9'593	5'256	31.12	159'419	0.07 %
Namakt Deutsche Telekom AG		46'538	13'519	42'871	17'186	17.49	293'042	0.13 %
Namakt E.ON AG		32'784	12'713	33'433	12'064	7.90	92'857	0.04 %
Namakt Infineon Technologies AG		20'885		13'960	6'925	22.71	153'304	0.07 %
Namakt MTU Aero Engines Holding AG		994	1'505	2'194	305	154.25	45'861	0.02 %
Namakt Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG		2'295	405	1'957	743	247.50	179'258	0.08 %
Namakt Siemens AG		10'268	3'367	9'579	4'056	101.20	400'123	0.18 %
Namenakt Vonovia SE		11'020	5'397	12'941	3'476	22.21	75'256	0.03 %
Vorz.Akt. Volkswagen AG / Stimmrechtslos		2'980		1'858	1'122	126.40	138'247	0.06 %
Vorz.Akt Henkel KGAA / Stimmrechtslos		3'025		1'786	1'239	61.02	73'699	0.03 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Vorz.Akt Porsche Automobil Hldg SE / Stimmrechtslos		3'228	2'600	4'357	1'471	58.16	83'397	0.04 %
Akt Daimler Truck Holding AG Em 2021			5'815	5'815	0			
Akt Deutsche Wohnen SE		4'676		4'676	0			
Akt Vitesco Technologies Group AG		444		444	0			
Total							4'328'497	1.94 %
Total Deutschland							4'328'497	1.94 %
Finnland								
	EUR							
Akt Fortum Corp		20'149		15'869	4'280	13.77	57'450	0.03 %
Akt Neste Oil			5'654	3'550	2'104	44.80	91'884	0.04 %
Akt Nokia OYJ		83'545		35'824	47'721	4.42	205'635	0.09 %
Akt Stora Enso OYJ		22'724	8'425	17'008	14'141	13.09	180'441	0.08 %
Akt Waertsilae -B-		31'756		24'540	7'216	6.58	46'299	0.02 %
Total							581'709	0.26 %
	SEK							
Akt Nordea Bank Abp		45'324	40'981	66'318	19'987	95.67	171'017	0.08 %
Total							171'017	0.08 %
Total Finnland							752'726	0.34 %
Frankreich								
	EUR							
Akt AXA		26'550	8'405	24'683	10'272	22.48	225'045	0.10 %
Akt BNP Paribas		14'888	7'642	16'639	5'891	43.60	250'404	0.11 %
Akt Cap Gemini SA		2'332	2'000	2'447	1'885	165.50	304'106	0.14 %
Akt Carrefour SA		14'985		9'492	5'493	14.21	76'115	0.03 %
Akt Cie de Saint-Gobain SA		8'865		6'225	2'640	37.05	95'347	0.04 %
Akt Danone		9'486	4'180	10'203	3'463	48.57	163'959	0.07 %
Akt Dassault Systemes SE		10'485		6'948	3'537	35.73	123'210	0.06 %
Akt EDENRED SA		3'400	3'369	3'616	3'153	47.36	145'563	0.07 %
Akt Engie SA		24'992	17'357	29'058	13'291	11.84	153'426	0.07 %
Akt Essilor Intl SA		5'046	750	4'003	1'793	140.35	245'306	0.11 %
Akt Hermes International SA		601		433	168	1'217.00	199'304	0.09 %
Akt Kering		1'159		762	397	458.55	177'457	0.08 %
Akt L'Air Liquide		6'811	1'601	5'490	2'922	117.56	334'854	0.15 %
Akt L'Oreal SA		3'479	1'318	3'519	1'278	330.25	411'423	0.18 %
Akt LEGRAND SA		8'933		5'688	3'245	66.66	210'861	0.09 %
Akt LVMH Louis Vuitton Moet Hennessy		3'781	916	3'226	1'471	610.40	875'271	0.39 %
Akt Orange SA		27'740	12'924	27'739	12'925	9.25	116'518	0.05 %
Akt Pernod-Ricard		5'465		4'099	1'366	188.85	251'468	0.11 %
Akt Renault SA		4'153		2'964	1'189	27.97	32'418	0.01 %
Akt SAFRAN SA		5'337		3'524	1'813	94.01	166'145	0.07 %
Akt Sanofi SA		16'169	2'402	12'541	6'030	78.40	460'838	0.21 %
Akt Schneider Electric SA		8'112	1'442	6'666	2'888	116.94	329'212	0.15 %
Akt Societe Generale -A-		17'368	2'108	15'383	4'093	20.41	81'453	0.04 %
Akt Thales			2'404		2'404	113.00	264'806	0.12 %
Akt TotalEnergies SE		34'249	7'189	28'913	12'525	48.27	589'407	0.26 %
Akt Unibail Rodamco Se		2'004	2'004	3'384	624	42.88	26'086	0.01 %
Akt Valeo SA		4'576	2'783	4'283	3'076	15.63	46'866	0.02 %
Akt Vinci SA		7'367	2'428	7'100	2'695	83.17	218'495	0.10 %
Akt Vivendi SA		13'365	26'244	35'788	3'821	7.97	29'693	0.01 %
Namakt Cie General des Etab. Michelin SA			13'970	10'579	3'391	23.16	76'540	0.03 %
Act Faurecia SA		952	6'665	7'617	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Euroapi			492	492	0			
Akt SUEZ ENV.CIE		22'516		22'516	0			
Namakt Michelin SA		2'404	921	3'325	0			
Total							6'681'596	2.99 %
Total Frankreich							6'681'596	2.99 %
Grossbritannien								
	EUR							
Akt Coca-Cola European Partners PLC		6'069		5'032	1'037	44.30	44'781	0.02 %
Akt Linde PLC		7'155	1'321	5'802	2'674	279.20	727'767	0.33 %
Akt Shell PLC			48'859	29'709	19'150	25.64	478'539	0.21 %
Akt Unilever PLC		23'643	9'203	20'108	12'738	45.22	561'497	0.25 %
Akt Shell PLC -A-		42'375	2'623	44'998	0			
Total							1'812'584	0.81 %
	GBP							
Akt 3i Group Plc		30'000		25'084	4'916	10.93	59'318	0.03 %
Akt Anglo American Plc		18'353	5'221	16'834	6'740	27.36	203'541	0.09 %
Akt Ashtead Group PLC		12'201	1'620	11'462	2'359	40.86	106'410	0.05 %
Akt Associated British Foods Plc		5'970		2'911	3'059	12.62	42'601	0.02 %
Akt Astrazeneca Plc		21'734	4'355	18'090	7'999	99.44	878'115	0.39 %
Akt Aviva PLC			44'982		44'982	3.88	192'774	0.09 %
Akt BAE Systems Plc		81'255		53'519	27'736	7.90	241'833	0.11 %
Akt Barclays Plc		261'841	42'113	215'108	88'846	1.44	141'533	0.06 %
Akt Barratt Development Plc		32'520		27'099	5'421	3.42	20'479	0.01 %
Akt BP Plc		275'348	71'075	243'175	103'248	4.33	493'656	0.22 %
Akt British American Tobacco Plc		31'175	7'623	27'254	11'544	32.27	411'190	0.18 %
Akt BT Group Plc		142'798	49'134	155'090	36'842	1.21	49'356	0.02 %
Akt Bunzl Plc		6'977	4'082	8'073	2'986	27.60	90'982	0.04 %
Akt Compass Group PLC		29'172	4'693	24'404	9'461	18.05	188'525	0.08 %
Akt Diageo Plc		31'763	9'856	29'342	12'277	37.98	514'689	0.23 %
Akt Experian Group		15'921	2'669	12'462	6'128	26.61	180'019	0.08 %
Akt GSK PLC			39'557	17'993	21'564	13.06	310'857	0.14 %
Akt Haleon PLC			49'447	22'517	26'930	2.79	83'020	0.04 %
Akt Hargreaves Lansdown PLC		14'116		11'705	2'411	8.67	23'082	0.01 %
Akt HSBC Holdings Plc		276'753	83'049	256'610	103'192	4.67	532'349	0.24 %
Akt Imperial Brands Plc		14'108		6'324	7'784	18.55	159'405	0.07 %
Akt InterContinental Hotels Grp PLC		5'528	860	4'952	1'436	43.69	69'261	0.03 %
Akt Intertek Group Plc		5'044		3'329	1'715	37.07	70'184	0.03 %
Akt Land Securities Group PLC		15'168	15'168	19'358	10'978	5.22	63'239	0.03 %
Akt Legal & General Group Plc		95'603	29'290	64'295	60'598	2.17	144'834	0.06 %
Akt Lloyds TSB Group Plc		908'520	375'428	907'533	376'415	0.41	171'995	0.08 %
Akt LSE Stock Exchange Group PLC		4'335	2'311	4'901	1'745	76.28	146'947	0.07 %
Akt M&G PLC		52'486		39'352	13'134	1.67	24'149	0.01 %
Akt Melrose Industries PLC		67'393		24'288	43'105	1.02	48'633	0.02 %
Akt National Grid PLC		49'495	17'039	47'207	19'327	9.31	198'641	0.09 %
Akt NatWest Grp PLC			45'911	18'245	27'666	2.26	68'995	0.03 %
Akt Persimmon Plc		5'928		4'328	1'600	12.38	21'858	0.01 %
Akt Prudential Plc		35'916	7'227	28'580	14'563	8.94	143'696	0.06 %
Akt Reckitt Benckiser Group Plc		9'665	3'020	8'894	3'791	59.76	250'103	0.11 %
Akt Reg Shs ABRDN PLC		83'910		72'347	11'563	1.39	17'756	0.01 %
Akt RELX Plc		26'666	3'186	19'600	10'252	22.02	249'219	0.11 %
Akt Rio Tinto Plc		15'247	4'036	13'326	5'957	48.96	321'976	0.14 %
Akt Rolls-Royce Holdings PLC		105'909	31'520	43'826	93'603	0.70	71'910	0.03 %
Akt Scottish & Southern Energy Plc		31'222		25'126	6'096	15.28	102'797	0.05 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Shell PLC			73'359	54'072	19'287	22.46	478'328	0.21 %
Akt Smith & Nephew Plc		25'971		20'615	5'356	10.51	62'114	0.03 %
Akt Standard Chartered Plc		47'119		31'438	15'681	5.67	98'120	0.04 %
Akt Taylor Wimpey		77'545	44'153	61'047	60'651	0.88	59'123	0.03 %
Akt Tesco PLC		111'863	40'620	112'014	40'469	2.07	92'391	0.04 %
Akt Vodafone Group PLC		369'652	147'547	374'359	142'840	1.01	159'456	0.07 %
Akt Aviva Plc		68'318		68'318	0			
Akt BHP Group PLC		32'903		32'903	0			
Akt GSK PLC		70'906	21'994	92'900	0			
Akt NatWest Grp PLC		115'535	14'818	130'353	0			
Akt Shell PLC -A-		18'442		18'442	0			
Akt Shell PLC -B-		50'361		50'361	0			
Akt Unilever Plc		12'977		12'977	0			
Total							8'059'458	3.61 %
	USD							
Akt Aon PLC - Registered Shs		4'079	489	3'488	1'080	267.87	289'300	0.13 %
Akt Liberty Global PLC Shs -C-		8'931		5'568	3'363	16.50	55'490	0.02 %
Total							344'789	0.15 %
Total Grossbritannien							10'216'831	4.57 %
Hongkong								
	HKD							
Akt AIA Group		163'176	38'800	137'800	64'176	65.45	535'078	0.24 %
Akt BOC Hong Kong Ltd		66'500	46'500	93'000	20'000	26.15	66'625	0.03 %
Akt CLP Holdings Ltd		86'179	32'000	103'500	14'679	59.35	110'982	0.05 %
Akt Galaxy Entertain Group Ltd.		30'000	26'000	44'000	12'000	46.40	70'931	0.03 %
Akt HK Ex & Clearing Ltd		18'077	2'700	14'600	6'177	269.60	212'145	0.09 %
Akt Sun Hung Kai Properties Ltd		20'122	13'000	25'000	8'122	86.85	89'860	0.04 %
Akt Techtronic Industries Co Ltd		27'500		9'000	18'500	75.85	178'757	0.08 %
Total							1'264'377	0.57 %
Total Hongkong							1'264'377	0.57 %
Irland								
	AUD							
Akt James Hardie Ind. Plc Chess Units		9'674		7'425	2'249	30.84	44'847	0.02 %
Total							44'847	0.02 %
	EUR							
Akt CRH Plc		12'554		11'810	744	33.07	23'984	0.01 %
Akt Kerry Group Plc -A-		5'147		3'157	1'990	91.20	176'914	0.08 %
Akt. Flutter Entertainment PLC		1'214		1'214	0			
Total							200'898	0.09 %
	GBP							
Akt. Flutter Entertainment PLC		1'302		417	885	99.38	96'911	0.04 %
Akt CRH PLC		4'255			4'255	29.10	136'693	0.06 %
Total							233'604	0.10 %
	USD							
Akt Accenture Plc Class A		8'664	2'663	7'976	3'351	257.30	862'212	0.39 %
Akt Eaton Corp.Public LTD.		5'681	1'652	5'219	2'114	133.36	281'923	0.13 %
Akt Horizon Therapeutics PLC		3'772		2'629	1'143	61.89	70'740	0.03 %
Akt Johnson Controls International PLC		11'257	2'476	10'008	3'725	49.22	183'344	0.08 %
Akt Medtronic PLC		19'399	4'054	16'346	7'107	80.75	573'890	0.26 %
Akt Pentair PLC		9'161		8'327	834	40.63	33'885	0.02 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt STERIS PLC			2'780	2'145	635	166.28	105'588	0.05 %
Akt Trane Technologies PLC		3'745		2'485	1'260	144.81	182'461	0.08 %
Akt Willis Towers Watson PLC		2'034	205	1'455	784	200.94	157'537	0.07 %
Reg Shs Seagate Technology Holdings PLC		3'569		1'796	1'773	53.23	94'377	0.04 %
Total							2'545'958	1.14 %
Total Irland							3'025'308	1.35 %
Israel								
	ILS							
Akt NICE Ltd Bearer		1'872		1'097	775	679.60	147'708	0.07 %
Akt Teva Pharma Industries Ltd		11'376		11'376	0			
Total							147'708	0.07 %
	USD							
Akt Teva Pharma Industries Ltd ADR Rep 1 Shs		18'261	5'297	12'835	10'723	8.07	86'535	0.04 %
Akt Wix.com Ltd		1'386		1'099	287	78.23	22'452	0.01 %
Total							108'987	0.05 %
Total Israel							256'694	0.11 %
Italien								
	EUR							
Akt Assicurazioni Generali SPA		18'085		12'216	5'869	14.02	80'210	0.04 %
Akt Enel SPA		110'519	48'107	115'501	43'125	4.22	177'569	0.08 %
Akt ENI Spa		44'325	6'892	38'467	12'750	10.91	135'597	0.06 %
Akt Intesa Sanpaolo SPA		237'179	92'001	241'609	87'571	1.70	145'358	0.07 %
Akt Telecom Italia SPA		478'999		237'183	241'816	0.19	44'858	0.02 %
Akt UniCredit SpA		29'381	16'938	35'105	11'214	10.46	114'321	0.05 %
Namakt Moncler S.p.A.		7'912		4'639	3'273	42.39	135'246	0.06 %
Total							833'159	0.37 %
Total Italien							833'159	0.37 %
Japan								
	JPY							
Akt Advantest Corp		6'000		4'900	1'100	6'700.00	50'949	0.02 %
Akt Ajinomoto Co Inc		20'400		16'200	4'200	3'962.00	115'035	0.05 %
Akt Asahi Breweries Ltd		6'500		4'000	2'500	4'484.00	77'495	0.03 %
Akt Asahi Kasei Corp		30'300	4'000		34'300	955.50	226'564	0.10 %
Akt Astellas Pharma Inc		32'300		20'600	11'700	1'917.00	155'051	0.07 %
Akt Canon Inc		14'050	10'500	17'300	7'250	3'172.00	158'978	0.07 %
Akt Central Japan Railway Co		2'700	1'200	2'900	1'000	16'935.00	117'071	0.05 %
Akt Chugai Pharmaceutical Ltd		9'600		6'000	3'600	3'626.00	90'239	0.04 %
Akt Dai-ichi Life Insurance Co Ltd		14'700	4'600	14'000	5'300	2'292.00	83'976	0.04 %
Akt Daiichi Sankyo Co Ltd		28'100	4'100	22'600	9'600	4'042.00	268'246	0.12 %
Akt Daikin Industries Ltd		3'900	500	3'100	1'300	22'295.00	200'362	0.09 %
Akt Dai Nippon Printing Co Ltd		18'300		11'500	6'800	2'900.00	136'324	0.06 %
Akt Daiwa House Industry Co Ltd		10'600		7'500	3'100	2'943.50	63'080	0.03 %
Akt Denso Corp		8'000		5'700	2'300	6'586.00	104'716	0.05 %
Akt East Japan Railway Co		4'600	2'600	5'400	1'800	7'421.00	92'342	0.04 %
Akt Eisai Co Ltd		6'400		5'000	1'400	7'749.00	74'996	0.03 %
Akt Fanuc Ltd		3'300	500	2'800	1'000	20'260.00	140'057	0.06 %
Akt Fast Retailing Co		900	200	800	300	76'710.00	159'088	0.07 %
Akt Fujitsu Ltd		2'700	1'700	3'300	1'100	15'785.00	120'034	0.05 %
Akt Hitachi Ltd		14'200	2'000	11'100	5'100	6'114.00	215'556	0.10 %
Akt Honda Motor Co Ltd		24'900	3'300	19'900	8'300	3'137.00	179'994	0.08 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt HOYA PENTAX HD		7'700		5'200	2'500	13'880.00	239'880	0.11 %
Akt Inpex Corp		21'500		13'500	8'000	1'359.00	75'158	0.03 %
Akt Itochu Corp		20'700	2'700	14'800	8'600	3'501.00	208'140	0.09 %
Akt Japan Tobacco Inc		16'185	13'300	21'700	7'785	2'374.00	127'763	0.06 %
Akt JFE Holdings Inc		17'000		14'500	2'500	1'341.00	23'176	0.01 %
Akt Kansai Electric Power Co Inc		11'500			11'500	1'212.00	96'353	0.04 %
Akt Kao Corp		8'600	2'800	8'900	2'500	5'898.00	101'932	0.05 %
Akt Kddi Corp		23'100	8'300	22'800	8'600	4'243.00	252'253	0.11 %
Akt Keisei Electric Railway Co Ltd		8'000	9'400	15'900	1'500	3'940.00	40'856	0.02 %
Akt Keyence Corp		2'900	400	2'200	1'100	47'900.00	364'245	0.16 %
Akt KIKKOMAN Corp		8'800		7'200	1'600	8'200.00	90'698	0.04 %
Akt Kirin Brewery Co Ltd		12'100			12'100	2'227.00	186'282	0.08 %
Akt Komatsu Ltd		12'400	10'300	15'400	7'300	2'611.00	131'764	0.06 %
Akt Kubota Corp		25'000	5'400	24'200	6'200	2'004.00	85'892	0.04 %
Akt Kyocera Corp		5'600		2'600	3'000	7'300.00	151'394	0.07 %
Akt Lasertec Corp		2'300		1'900	400	14'695.00	40'635	0.02 %
Akt M3 Inc		9'800		7'400	2'400	4'051.00	67'211	0.03 %
Akt Mazda Motor Corp		26'100		17'700	8'400	956.00	55'514	0.02 %
Akt Meiji Dairies		5'658		1'800	3'858	6'430.00	171'490	0.08 %
Akt Mitsubishi Corp		21'000	2'800	15'600	8'200	3'968.00	224'932	0.10 %
Akt Mitsubishi Electric Corp		29'900		19'100	10'800	1'304.50	97'394	0.04 %
Akt Mitsubishi Estate Co Ltd		23'500		17'000	6'500	1'896.50	85'218	0.04 %
Akt Mitsubishi Heavy Industries Ltd		12'400	3'300	14'000	1'700	4'806.00	56'480	0.03 %
Akt Mitsubishi UFJ Financial Group Inc		165'000	40'800	139'200	66'600	651.50	299'954	0.13 %
Akt Mitsui & Co Ltd		35'400	3'700	30'900	8'200	3'089.00	175'104	0.08 %
Akt Mitsui Fudosan Co Ltd		25'400		20'600	4'800	2'754.50	91'401	0.04 %
Akt Mizuho Financial Group Inc		34'710	8'200	35'402	7'508	1'562.50	81'098	0.04 %
Akt MS&AD Insurance		7'900	5'000	8'200	4'700	3'836.00	124'636	0.06 %
Akt Murata Manufacturing Co		9'800	1'400	8'100	3'100	6'632.00	142'125	0.06 %
Akt Nidec Corp		8'000	2'500	8'100	2'400	8'130.00	134'886	0.06 %
Akt Nintendo Co Ltd		1'500	5'900	1'400	6'000	5'854.00	242'812	0.11 %
Akt Nippon Telegraph & Telephone Corp		20'300	3'200	17'100	6'400	3'906.00	172'813	0.08 %
Akt Nissan Motor Co Ltd		54'100	22'000	62'000	14'100	460.20	44'857	0.02 %
Akt Nitori Holdings Co Ltd - Registered Shs		2'400		1'000	1'400	12'190.00	117'977	0.05 %
Akt Nitto Denko Corp		5'000		4'200	800	7'830.00	43'303	0.02 %
Akt Nomura Holdings Inc		70'200	51'400	106'200	15'400	478.40	50'930	0.02 %
Akt OLYMPUS Corp		20'500		13'000	7'500	2'778.50	144'058	0.06 %
Akt Ono Pharmaceutical Co Ltd		25'400	5'800	27'900	3'300	3'381.00	77'130	0.03 %
Akt Oriental Land Co Ltd		4'200	900	3'800	1'300	19'705.00	177'086	0.08 %
Akt Orix Corp		32'300		15'300	17'000	2'028.50	238'391	0.11 %
Akt Panasonic Corporation		38'100		26'400	11'700	1'014.50	82'055	0.04 %
Akt Recruit Holdings Co. Ltd.		20'600	2'200	16'500	6'300	4'161.00	181'219	0.08 %
Akt Secom Co Ltd		10'200	4'800	12'000	3'000	8'276.00	171'636	0.08 %
Akt Sekisui Chemical Co Ltd		26'500		9'200	17'300	1'768.00	211'443	0.09 %
Akt Seven & I Holdings Co Ltd		13'360		10'000	3'360	5'806.00	134'860	0.06 %
Akt Shimano Inc		1'900		1'500	400	22'740.00	62'880	0.03 %
Akt Shin-Etsu Chemical Co Ltd		5'800	600	4'400	2'000	14'330.00	198'126	0.09 %
Akt SMC Corp		800	500	900	400	58'220.00	160'990	0.07 %
Akt Softbank Corp		17'500	2'100	13'200	6'400	4'900.00	216'791	0.10 %
Akt SoftBank Corp		46'900	7'800	39'400	15'300	1'446.50	152'994	0.07 %
Akt Sampo Japan Nipponkoa Holdings Inc		6'400	3'600	5'300	4'700	5'762.00	187'213	0.08 %
Akt Sony Corp		18'300	3'400	15'000	6'700	9'286.00	430'099	0.19 %
Akt SUBARU CORP		13'200		6'900	6'300	2'167.00	94'377	0.04 %
Akt Sumitomo Mitsui Financial Group Inc		21'600	2'800	18'500	5'900	4'024.00	164'125	0.07 %
Akt Suzuki Motor Corp		4'200	3'600	5'000	2'800	4'481.00	86'736	0.04 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Taisei Corp		6'400			6'400	4'020.00	177'857	0.08 %
Akt Takeda Pharmaceutical Co Ltd		21'827	3'400	17'300	7'927	3'767.00	206'429	0.09 %
Akt Terumo Corp		15'500		11'300	4'200	4'074.00	118'287	0.05 %
Akt Tokio Marine Holdings Inc		13'000	11'100	10'000	14'100	2'565.00	250'018	0.11 %
Akt Tokyo Electric Power Co Inc		46'700		39'000	7'700	462.00	24'592	0.01 %
Akt Tokyo Electron Ltd		2'500	200	1'900	800	35'700.00	197'435	0.09 %
Akt Tokyo Gas Co Ltd		7'400	8'700	14'100	2'000	2'451.00	33'887	0.02 %
Akt Toshiba Corp		8'000	5'000	10'800	2'200	5'148.00	78'294	0.04 %
Akt Toyota Motor Corp		148'500	23'400	119'741	52'159	1'876.00	676'437	0.30 %
Akt West Japan Railway Co		3'800	3'800	5'400	2'200	5'540.00	84'255	0.04 %
Akt Yamaha Corp		6'500		3'200	3'300	5'140.00	117'258	0.05 %
Akt Yamaha Motor Co Ltd		16'500		10'200	6'300	2'707.00	117'895	0.05 %
Akt YASKAWA Electric Corp		5'900			5'900	4'165.00	169'876	0.08 %
Shionogi & Co Ltd Shs		5'400		3'700	1'700	6'989.00	82'135	0.04 %
Shiseido Co Ltd Shs		9'500	1'700	9'100	2'100	5'056.00	73'399	0.03 %
Akt Casio Computer Co Ltd		16'500	26'000	42'500	0			
Akt Nabtesco Corp.		15'000		15'000	0			
Akt Toho Gas Co Ltd		9'700		9'700	0			
Total							13'106'974	5.87 %
Total Japan							13'106'974	5.87 %
Jersey								
	GBP							
Akt Ferguson PLC		5'144	684	4'366	1'462	94.04	151'780	0.07 %
Akt Glencore Intl		163'138	17'131	127'837	52'432	4.78	276'768	0.12 %
Akt WPP PLC		27'348		21'292	6'056	7.50	50'142	0.02 %
Total							478'690	0.21 %
	USD							
Akt Aptiv PLC		4'033		2'599	1'434	78.21	112'153	0.05 %
Total							112'153	0.05 %
Total Jersey							590'843	0.26 %
Kaimaninseln								
	HKD							
Akt CK Asset Holdings Limited		54'000	24'500	68'000	10'500	47.20	63'134	0.03 %
Akt CK Hutchison Holding Ltd		47'314		47'000	314	43.40	1'736	0.00 %
Total							64'870	0.03 %
Total Kaimaninseln							64'870	0.03 %
Kanada								
	CAD							
Akt. Nutrien Ltd		8'929		5'711	3'218	115.20	269'660	0.12 %
Akt Agnico Eagle Mines Ltd			7'207	4'902	2'305	58.36	97'851	0.04 %
Akt AltaGas Ltd		30'000	9'056	30'619	8'437	26.45	162'327	0.07 %
Akt Bank of Montreal		8'791	3'000	8'354	3'437	121.07	302'687	0.14 %
Akt Bank of Nova Scotia		16'462	3'530	13'548	6'444	65.70	307'963	0.14 %
Akt Barrick Gold Corp		24'860	4'132	19'558	9'434	21.41	146'923	0.07 %
Akt Bausch Health Companies Inc.		5'772			5'772	9.54	40'055	0.02 %
Akt BlackBerry Ltd		19'117		16'364	2'753	6.51	13'037	0.01 %
Akt Brookfield Asset Management Shs -A- Limited Voting		19'540	6'003	18'059	7'484	56.51	307'636	0.14 %
Akt Cae Inc		16'285		9'470	6'815	21.19	105'045	0.05 %
Akt Canadian Imperial Bank of Commerce CIBC		6'228	6'806	8'252	4'782	60.46	210'308	0.09 %
Akt Canadian National Railway		12'626	1'474	10'084	4'016	149.18	435'795	0.20 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Canadian Natural Resources		19'876	1'840	13'698	8'018	64.30	375'021	0.17 %
Akt CDN Pacific Railway Ltd		9'379	9'709	13'894	5'194	92.21	348'384	0.16 %
Akt Cenovus Energy Inc		18'381	10'483	18'741	10'123	21.22	156'255	0.07 %
Akt Constellation Software Inc		676	164	598	242	1'922.09	338'351	0.15 %
Akt Dollarama Inc		9'232	4'992	12'833	1'391	79.30	80'238	0.04 %
Akt Enbridge Inc		27'519	5'970	22'746	10'743	51.22	400'261	0.18 %
Akt First Quantum Minerals Ltd		14'631	3'229	14'893	2'967	23.45	50'610	0.02 %
Akt Franco-Nevada Corp		5'113		3'421	1'692	165.00	203'078	0.09 %
Akt Kinross Gold Corp		33'929		26'457	7'472	5.20	28'263	0.01 %
Akt Magna International Inc -A- Sub.Vtg		6'178		4'664	1'514	65.53	72'168	0.03 %
Akt Manulife Financial		33'605	4'970	16'935	21'640	21.68	341'267	0.15 %
Akt Metro Inc		13'919	4'772	14'897	3'794	69.17	190'894	0.09 %
Akt Pembina Pipeline Corp Registered Shs		18'488	2'955	15'691	5'752	41.96	175'563	0.08 %
Akt Restaurant Brands Intern.Inc		6'122	945	3'853	3'214	73.48	171'788	0.08 %
Akt Rogers Communications Inc -B- Non-Voting		7'030	7'236	10'137	4'129	53.21	159'814	0.07 %
Akt Royal Bank of Canada		19'338	4'206	16'123	7'421	124.37	671'361	0.30 %
Akt Suncor Energy Inc		24'298	3'339	18'148	9'489	38.90	268'502	0.12 %
Akt Sun Life Financial Inc		10'607	2'766	5'579	7'794	54.93	311'421	0.14 %
Akt TC Energy Corporation		12'773	4'865	12'437	5'201	55.64	210'500	0.09 %
Akt Teck Cominco Ltd -B-		14'227	2'770	12'812	4'185	42.01	127'887	0.06 %
Akt Toronto Dominion Bank		24'500	5'709	20'579	9'630	84.72	593'458	0.27 %
Akt Waste Connections		4'294		2'994	1'300	186.65	176'502	0.08 %
Akt Wheaton Precious Metals Corp		6'875		4'598	2'277	44.73	74'087	0.03 %
Akt Alimentation Couche-Tard Inc		14'698		14'698	0			
Akt Alimentation Couche-Tard Inc Multiple Voiting -A-			14'698	14'698	0			
Akt Canopy Growth Corp		5'635	2'750	8'385	0			
Akt Kirkland Lake Gold Ltd		4'942	4'141	9'083	0			
Total							7'924'959	3.55 %
	USD							
Akt Canadian Natural Resources		329			329	47.42	15'602	0.01 %
Akt Kinross Gold Corp		4'606			4'606	3.76	17'319	0.01 %
Akt Shopify Inc Subord Vtg Reg -A-		1'585	10'818	6'360	6'043	26.94	162'798	0.07 %
Total							195'719	0.09 %
Total Kanada							8'120'677	3.63 %
Liberia								
	USD							
Akt Royal Caribbean Cruises Ltd		4'601		3'386	1'215	37.90	46'048	0.02 %
Total							46'048	0.02 %
Total Liberia							46'048	0.02 %
Luxemburg								
	EUR							
Akt ArcelorMittal SA		14'149		10'009	4'140	20.66	83'397	0.04 %
Total							83'397	0.04 %
Total Luxemburg							83'397	0.04 %
Neuseeland								
	AUD							
Akt The a2 Milk Company Ltd		13'869		13'869	0			
Total							0	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
NZD								
Akt Fisher & Paykel Helathcare Corp LTD		23'756	7'132	21'528	9'360	18.50	98'269	0.04 %
Total							98'269	0.04 %
Total Neuseeland							98'269	0.04 %
Niederlande								
EUR								
Akt Adyen N.V.		297	95	251	141	1'301.80	178'928	0.08 %
Akt Airbus Grp NV		8'982	2'154	7'806	3'330	88.89	288'544	0.13 %
Akt Akzo Nobel NV		5'395	1'040	5'518	917	58.32	52'132	0.02 %
Akt ASML Holding NV		5'797	969	4'713	2'053	433.60	867'748	0.39 %
Akt Heineken NV		4'619	1'088	3'646	2'061	89.86	180'534	0.08 %
Akt ING Group NV		59'896	9'837	49'033	20'700	8.86	178'740	0.08 %
Akt Koninklijke Ahold NV		17'643	4'593	15'436	6'800	26.14	173'239	0.08 %
Akt Koninklijke DSM NV		2'754	576	2'404	926	117.45	106'018	0.05 %
Akt Koninklijke KPN NV		45'347	243'675	241'597	47'425	2.77	128'149	0.06 %
Akt NN Group N.V.		10'742	619	6'993	4'368	39.97	170'189	0.08 %
Akt Prosus N.V.		7'495	8'975	12'073	4'397	53.97	231'326	0.10 %
Akt Royal Philips Electronics NV		12'408	324	8'046	4'686	16.00	73'087	0.03 %
Akt Stellantis N.V.		30'975	9'756	26'488	14'243	12.27	170'385	0.08 %
Akt STMicroelectronics NV		12'410		8'786	3'624	32.25	113'929	0.05 %
Akt Universal Music Group N.V. Bearer and Registered Shs		4'365	9'109	5'166	8'308	19.33	156'514	0.07 %
Akt Wolters Kluwer N.V.		4'346	2'173	5'128	1'391	99.92	135'486	0.06 %
Total							3'204'949	1.43 %
USD								
Akt Lyondellbasell Industries -A-		4'959	1'017	3'526	2'450	75.28	184'436	0.08 %
Akt NXP Semiconductors N.V.		4'453		3'061	1'392	147.51	205'334	0.09 %
Total							389'770	0.17 %
Total Niederlande							3'594'719	1.61 %
Niederländische Antillen								
USD								
Akt Schlumberger Ltd		20'867		13'374	7'493	35.90	268'999	0.12 %
Total							268'999	0.12 %
Total Niederländische Antillen							268'999	0.12 %
Norwegen								
NOK								
Akt DNB Bank ASA		12'699		4'714	7'985	172.85	127'121	0.06 %
Akt Equinor ASA		13'181	8'305	16'304	5'182	358.10	170'913	0.08 %
Akt Mowi ASA		15'059		11'169	3'890	138.50	49'622	0.02 %
Akt Norsk Hydro Asa		38'691		25'476	13'215	58.84	71'617	0.03 %
Akt Telenor ASA		11'549	6'801	5'542	12'808	99.66	117'564	0.05 %
Total							536'837	0.24 %
Total Norwegen							536'837	0.24 %
Österreich								
EUR								
Akt Erste Bank der Oest Sparkassen AG		5'636		3'355	2'281	22.64	50'340	0.02 %
Total							50'340	0.02 %
Total Österreich							50'340	0.02 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Panama								
	USD							
Akt Carnival Corp		11'606	5'206	8'568	8'244	7.03	57'955	0.03 %
Total							57'955	0.03 %
Total Panama							57'955	0.03 %
Portugal								
	EUR							
Akt EDP - Energias de Portugal SA		63'403	22'285	70'969	14'719	4.44	63'705	0.03 %
Total							63'705	0.03 %
Total Portugal							63'705	0.03 %
Schweden								
	SEK							
Akt Alleima AB			3'670		3'670	34.80	11'423	0.01 %
Akt Assa Abloy AB		17'030		10'683	6'347	209.70	119'037	0.05 %
Akt Atlas Copco AB -A-			30'940	16'643	14'297	104.80	134'006	0.06 %
Akt Epiroc AB -A-		22'747	12'218	23'845	11'120	160.15	159'275	0.07 %
Akt Evolution Gaming Grp A		4'106		3'136	970	886.80	76'933	0.03 %
Akt Hennes Mauritz AB H&M -B-		13'112		6'648	6'464	103.46	59'812	0.03 %
Akt Industrivaerden AB			16'353	6'885	9'468	225.70	191'120	0.09 %
Akt Investor AB -B-		38'690	24'931	47'742	15'879	163.58	232'311	0.10 %
Akt Kinnevik AB -B-		8'880		3'568	5'312	147.60	70'123	0.03 %
Akt Sandvik AB		18'350		12'697	5'653	152.55	77'127	0.03 %
Akt Securitas -B-		18'264		11'143	7'121	77.60	49'422	0.02 %
Akt Svenska Handelsbanken AB		26'207		13'298	12'909	91.62	105'779	0.05 %
Akt Swedbank AB -A-		18'685		14'260	4'425	146.85	58'117	0.03 %
Akt Swedish Match AB		75'790	15'059	76'865	13'984	110.00	137'575	0.06 %
Akt Telefon AB L.M. Ericsson -B-		44'941	11'642	41'107	15'476	65.49	90'646	0.04 %
Akt Volvo -B-		23'650	4'994	18'266	10'378	158.08	146'726	0.07 %
Akt Atlas Copco AB -A-		9'903	8'970	18'873	0			
Akt Atlas Copco AB Redemption -A-			7'735	7'735	0			
Total							1'719'434	0.77 %
Total Schweden							1'719'434	0.77 %
Schweiz								
	CHF							
Akt Alcon AG		7'545	4'657	8'603	3'599	58.14	213'338	0.10 %
Akt Givaudan SA		200	39	190	49	3'003.00	150'025	0.07 %
Akt Logitech International SA		3'813		1'607	2'206	45.95	103'348	0.05 %
Akt The Swatch Group AG		1'154		850	304	224.50	69'583	0.03 %
GS Roche Holding AG		9'775	1'740	7'933	3'582	323.45	1'181'258	0.53 %
Namakt ABB Ltd		25'043	2'928	18'911	9'060	25.80	238'320	0.11 %
Namakt Cie Financiere Richemont SA		7'325	2'712	7'269	2'768	94.28	266'071	0.12 %
Namakt Credit Suisse Group		40'637	13'534	40'116	14'055	3.98	56'976	0.03 %
Namakt Geberit AG		1'013		667	346	427.50	150'808	0.07 %
Namakt LafargeHolcim Ltd		9'326	3'711	10'280	2'757	40.98	115'192	0.05 %
Namakt Lindt & Spruengli AG		8		6	2	98'400.00	200'649	0.09 %
Namakt Lonza Group AG		1'869		1'474	395	486.30	195'845	0.09 %
Namakt Nestle SA		39'041	7'732	32'661	14'112	107.08	1'540'668	0.69 %
Namakt Novartis AG		30'854	5'764	25'299	11'319	75.53	871'645	0.39 %
Namakt Partners Group Holding			500	379	121	804.60	99'261	0.04 %
Namakt SGS LTD		163		110	53	2'125.00	114'828	0.05 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Namakt Sika AG		2'947		1'313	1'634	200.70	334'358	0.15 %
Namakt Swiss Re AG		5'096	2'559	5'430	2'225	73.16	165'965	0.07 %
Namakt UBS Group AG		50'248	5'593	37'191	18'650	14.47	275'239	0.12 %
Namakt Zurich Insurance Group AG		2'141	910	2'234	817	395.00	329'027	0.15 %
Total							6'672'401	2.99 %
USD								
Akt TE Connectivity Ltd.		6'250		3'702	2'548	110.36	281'197	0.13 %
Namakt Chubb Ltd		6'442	991	5'111	2'322	181.88	422'325	0.19 %
Total							703'523	0.31 %
Total Schweiz							7'375'924	3.30 %
Singapur								
SGD								
Akt DBS Group Holdings Ltd		27'700	3'800	21'800	9'700	33.39	225'499	0.10 %
Akt OCBC Corp Ltd		54'000	11'200	47'200	18'000	11.83	148'256	0.07 %
Akt Singapore Telecom Ltd Board lot 1000		135'886	92'700	149'000	79'586	2.66	147'392	0.07 %
Akt United Oversea Land Ltd		36'926		9'200	27'726	6.65	128'371	0.06 %
Akt United Overseas Bank Ltd		18'700	4'500	16'900	6'300	26.16	114'745	0.05 %
Total							764'263	0.34 %
Total Singapur							764'263	0.34 %
Spanien								
EUR								
Akt Amadeus IT Holding SA Series A		7'967		3'129	4'838	47.91	225'947	0.10 %
Akt Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA		104'699	17'614	86'851	35'462	4.62	159'723	0.07 %
Akt Cellnex Telecom SA Bearer		4'429			4'429	31.79	137'250	0.06 %
Akt Criteria Caixacorp SA		53'056	50'163	73'441	29'778	3.31	96'110	0.04 %
Akt Ferrovial		17'776		9'563	8'213	23.39	187'261	0.08 %
Akt Iberdrola SA		80'068	24'104	72'599	31'573	9.58	294'909	0.13 %
Akt INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL S.A. Inditex-Share from Split		17'275		11'491	5'784	21.28	119'982	0.05 %
Akt Repsol YPF		28'138	7'625	28'673	7'090	11.80	81'588	0.04 %
Akt Telefonica SA		88'100		59'632	28'468	3.38	93'686	0.04 %
Namakt Banco Santander Central Hispano SA		235'630	73'916	217'603	91'943	2.40	214'878	0.10 %
Total							1'611'334	0.72 %
Total Spanien							1'611'334	0.72 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
USD								
Akt. ConAgra Foods Inc		9'307		5'384	3'923	32.63	128'007	0.06 %
Akt. General Motors Co		17'502	4'735	14'918	7'319	32.09	234'867	0.11 %
Akt. HCA Healthcare Inc Registered		4'368	690	3'771	1'287	183.79	236'538	0.11 %
Akt. Lumen Technologies Inc		20'821		15'938	4'883	7.28	35'548	0.02 %
Akt 3M Co		7'828	1'544	6'344	3'028	110.50	334'594	0.15 %
Akt Abbott Laboratories		25'176	5'403	21'484	9'095	96.76	880'032	0.39 %
Akt AbbVie Inc		23'868	6'619	21'552	8'935	134.21	1'199'166	0.54 %
Akt Abiomed		1'291	498	1'352	437	245.66	107'353	0.05 %
Akt Activision Blizzard Inc		11'254	1'667	8'789	4'132	74.34	307'173	0.14 %
Akt Adobe Systems Inc		6'659	881	5'038	2'502	275.20	688'550	0.31 %
Akt Advanced Micro Devices Inc		16'337	11'446	19'114	8'669	63.36	549'268	0.25 %
Akt AFLAC Inc		12'645		9'372	3'273	56.20	183'943	0.08 %
Akt Agilent Technologies Inc		8'390	964	7'220	2'134	121.55	259'388	0.12 %
Akt Airbnb Inc			3'448	1'676	1'772	105.04	186'131	0.08 %
Akt Air Products & Chemicals		2'985	954	2'764	1'175	232.73	273'458	0.12 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Albemarle Corp		1'989	522	1'890	621	264.44	164'217	0.07 %
Akt Align Technology Inc		1'219		821	398	207.11	82'430	0.04 %
Akt Alleghany Corp		472	221	559	134	839.37	112'476	0.05 %
Akt Allstate Corp		4'542	936	4'002	1'476	124.53	183'806	0.08 %
Akt Ally Financial Inc		6'931	4'061	9'225	1'767	27.83	49'176	0.02 %
Akt Alnylam Pharmaceuticals Inc		2'292	406	2'101	597	200.16	119'496	0.05 %
Akt Alphabet Inc		3'976	49'245	24'854	28'367	96.15	2'727'487	1.22 %
Akt Alphabet Inc -A-		4'056	51'800	25'845	30'011	95.65	2'870'552	1.28 %
Akt Altria Group Inc		25'253	7'495	23'568	9'180	40.38	370'688	0.17 %
Akt Amazon.Com Inc		5'700	86'462	46'604	45'558	113.00	5'148'054	2.30 %
Akt American Electric Power Co		7'220	1'019	4'757	3'482	86.45	301'019	0.13 %
Akt American Express Co		9'321	1'614	7'513	3'422	134.91	461'662	0.21 %
Akt American Intl Group		13'507	2'461	11'091	4'877	47.48	231'560	0.10 %
Akt American Tower Corp		6'007	1'591	5'157	2'441	214.70	524'083	0.23 %
Akt American Water Works Co Inc		2'780	622	2'485	917	130.16	119'357	0.05 %
Akt Ameriprise Financial Inc		1'850		1'092	758	251.95	190'978	0.09 %
Akt Amerisourcebergen Corp			1'700	347	1'353	135.33	183'101	0.08 %
Akt AMETEK Inc		3'110	1'495	2'332	2'273	113.41	257'781	0.12 %
Akt Amgen Inc		7'949	1'624	6'652	2'921	225.40	658'393	0.29 %
Akt Amphenol Corp (New) -A-		8'081	1'894	5'223	4'752	66.96	318'194	0.14 %
Akt Analog Devices Inc		5'962	3'062	6'249	2'775	139.34	386'668	0.17 %
Akt Annaly Capital Mgmt			8'534		8'534	17.51	149'430	0.07 %
Akt Ansys Inc		1'693		583	1'110	221.70	246'087	0.11 %
Akt Apple Computer Inc		223'671	45'506	188'003	81'174	138.20	11'218'247	5.02 %
Akt Applied Materials Inc		13'390	1'481	10'187	4'684	81.93	383'760	0.17 %
Akt Archer-Daniels Midland Co		8'698		5'566	3'132	80.45	251'969	0.11 %
Akt Arthur J. Gallagher & Co		5'254	1'500	4'468	2'286	171.22	391'409	0.18 %
Akt AT&T Inc		96'810	19'791	78'802	37'799	15.34	579'837	0.26 %
Akt Autodesk Inc		3'196	483	2'513	1'166	186.80	217'809	0.10 %
Akt Automatic Data Processing Inc		5'886	1'730	5'389	2'227	226.19	503'725	0.23 %
Akt Autozone Inc		356		226	130	2'141.93	278'451	0.12 %
Akt Avalonbay Communities Inc		2'186	1'152	2'051	1'287	184.19	237'053	0.11 %
Akt Baker Hughes, a GE Company Registered Shs -A-		13'732		8'677	5'055	20.96	105'953	0.05 %
Akt Ball Corp		5'817		4'113	1'704	48.32	82'337	0.04 %
Akt Bank of America Corp		106'226	18'195	88'296	36'125	30.20	1'090'975	0.49 %
Akt Bank of New York Mellon Corp		13'066		9'014	4'052	38.52	156'083	0.07 %
Akt Bath & Body Works Inc			2'539	1'238	1'301	32.62	42'439	0.02 %
Akt Baxter International Inc		6'996	6'819	10'655	3'160	53.86	170'198	0.08 %
Akt Becton Dickinson & Co		4'029	1'257	3'702	1'584	222.83	352'963	0.16 %
Akt Berkshire Hathaway Inc -B-		18'712	4'431	16'639	6'504	267.02	1'736'698	0.78 %
Akt Best Buy Co Inc		4'529		3'382	1'147	63.34	72'651	0.03 %
Akt Biogen IDEC Inc		2'452	473	2'145	780	267.00	208'260	0.09 %
Akt Bio-Techne Corp			1'214	867	347	284.00	98'548	0.04 %
Akt Black Rock Inc.		2'200	137	1'530	807	550.28	444'076	0.20 %
Akt Block Inc -A-		6'377	773	4'401	2'749	54.99	151'168	0.07 %
Akt Boeing Co		7'856	1'605	6'525	2'936	121.08	355'491	0.16 %
Akt Booking Holdings Inc Registered Shs		596	159	538	217	1'643.21	356'577	0.16 %
Akt Boston Scientific Corp		22'299		14'145	8'154	38.73	315'804	0.14 %
Akt Bristol Myers Squibb Co		30'144	11'710	30'556	11'298	71.09	803'175	0.36 %
Akt Broadcom Inc -Registered Shs		5'752	819	4'502	2'069	444.01	918'657	0.41 %
Akt Brown Forman Corp.		5'415		1'804	3'611	66.57	240'384	0.11 %
Akt Brulington Stores Inc.		1'377		1'040	337	111.89	37'707	0.02 %
Akt Caesars Entertainment Inc		2'818	2'141	3'823	1'136	32.26	36'647	0.02 %
Akt Capital One Financial Corp		6'494	700	5'105	2'089	92.17	192'543	0.09 %
Akt Cardinal Health Inc		5'860		4'390	1'470	66.68	98'020	0.04 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt CarMax Inc		2'473	3'478	5'153	798	66.02	52'684	0.02 %
Akt Carrier Global Corporation		12'855	3'394	11'713	4'536	35.56	161'300	0.07 %
Akt Carvana Co		1'136	138		1'274	20.30	25'862	0.01 %
Akt Caterpillar Inc		7'456	1'700	6'315	2'841	164.08	466'151	0.21 %
Akt Centene Corp		9'190	1'172	6'785	3'577	77.81	278'326	0.12 %
Akt Charles Schwab		20'775	2'014	15'106	7'683	71.87	552'177	0.25 %
Akt Charter Communications Inc -A-		1'949	319	1'627	641	303.35	194'447	0.09 %
Akt Cheniere Energy Inc		4'685		3'447	1'238	165.91	205'397	0.09 %
Akt Chevron Corp		26'210	7'193	23'565	9'838	143.67	1'413'425	0.63 %
Akt Chipotle Mexican Grill Inc -A-		427		234	193	1'502.76	290'033	0.13 %
Akt Cigna Corporation		5'003	411	3'638	1'776	277.47	492'787	0.22 %
Akt Cintas Corp		1'669		964	705	388.19	273'674	0.12 %
Akt Cisco Systems Inc		57'370	10'992	46'335	22'027	40.00	881'080	0.39 %
Akt Citigroup Inc		28'354	6'001	23'834	10'521	41.67	438'410	0.20 %
Akt Citizens Financial Grp Inc		5'915	4'783	8'069	2'629	34.36	90'332	0.04 %
Akt Citrix Systems Inc		2'234		794	1'440	103.90	149'616	0.07 %
Akt Cloudflare Inc -A-		4'895		2'566	2'329	55.31	128'817	0.06 %
Akt CME Group -A-		4'884	670	3'648	1'906	177.13	337'610	0.15 %
Akt Coca-Cola Co		57'139	8'696	44'845	20'990	56.02	1'175'860	0.53 %
Akt Cognex Corp			6'382	4'679	1'703	41.45	70'589	0.03 %
Akt Cognizant Tech Sol -A-		8'002	3'102	8'322	2'782	57.44	159'798	0.07 %
Akt Colgate-Palmolive Co		10'873	6'891	13'285	4'479	70.25	314'650	0.14 %
Akt Comcast Corp -A-		62'088	13'238	51'714	23'612	29.33	692'540	0.31 %
Akt ConocoPhillips		17'993	9'813	21'282	6'524	102.34	667'666	0.30 %
Akt Consolidated Edison Inc		5'374		3'511	1'863	85.76	159'771	0.07 %
Akt Constellation Brands Inc -A-		3'746	1'135	3'824	1'057	229.68	242'772	0.11 %
Akt Corning Inc		15'484		11'224	4'260	29.02	123'625	0.06 %
Akt Corteva Inc.		11'406	1'919	9'420	3'905	57.15	223'171	0.10 %
Akt CoStar Group Inc		7'802	586	5'880	2'508	69.65	174'682	0.08 %
Akt Costco Wholesale Corp		5'987	1'337	5'056	2'268	472.27	1'071'108	0.48 %
Akt Coupa Software Inc		1'180	849	1'206	823	58.80	48'392	0.02 %
Akt CrowdStrike Holdings Inc A		3'048	822	2'297	1'573	164.81	259'246	0.12 %
Akt Crown Castle International Corp REIT		5'955	2'751	6'245	2'461	144.55	355'738	0.16 %
Akt CSX Corp		32'820	2'849	22'563	13'106	26.64	349'144	0.16 %
Akt Cummins Inc		2'887		1'965	922	203.51	187'636	0.08 %
Akt CVS Caremark Corp		17'784	6'482	17'383	6'883	95.37	656'432	0.29 %
Akt D.R. Horton Inc		5'150		3'365	1'785	67.35	120'220	0.05 %
Akt Danaher		8'695	3'222	8'417	3'500	258.29	904'015	0.40 %
Akt Datadoc Inc A		3'461	1'155	3'038	1'578	88.78	140'095	0.06 %
Akt Deere & Co		4'050	947	3'451	1'546	333.89	516'194	0.23 %
Akt Dell Technologies Inc Registered -C-		4'262	1'880	3'568	2'574	34.17	87'954	0.04 %
Akt Devon Energy Corp			5'500	2'042	3'458	60.13	207'930	0.09 %
Akt Dexcom Inc		1'571	4'397	3'909	2'059	80.54	165'832	0.07 %
Akt Digital Realty		4'498	1'172	3'895	1'775	99.18	176'044	0.08 %
Akt Discover Financial Services		5'353	878	4'721	1'510	90.92	137'289	0.06 %
Akt DISH Network -A-		3'474	2'930	2'790	3'614	13.83	49'982	0.02 %
Akt DocuSign Inc		2'650	2'196	3'581	1'265	53.47	67'640	0.03 %
Akt Dollar General Corporation		3'513		2'285	1'228	239.86	294'548	0.13 %
Akt Dollar Tree Inc		4'070		2'877	1'193	136.10	162'367	0.07 %
Akt Dominion Resources Inc		11'185	1'170	7'496	4'859	69.11	335'805	0.15 %
Akt Domino's Pizza Inc			852	631	221	310.20	68'554	0.03 %
Akt Dow Inc.		11'358	1'636	9'092	3'902	43.93	171'415	0.08 %
Akt DTE Energy Co		3'210	520	1'851	1'879	115.05	216'179	0.10 %
Akt Duke Energy Corp		11'467	1'093	8'674	3'886	93.02	361'476	0.16 %
Akt DuPont de Nemours Inc.		10'493	1'289	9'062	2'720	50.40	137'088	0.06 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt eBay Inc		9'197	2'509	8'590	3'116	36.81	114'700	0.05 %
Akt Ecolab Inc		3'473	1'359	3'464	1'368	144.42	197'567	0.09 %
Akt Edison International		6'631		3'627	3'004	56.58	169'966	0.08 %
Akt Edwards Lifesciences		8'895	1'684	6'626	3'953	82.63	326'636	0.15 %
Akt Electronic Arts		4'488	858	3'409	1'937	115.71	224'130	0.10 %
Akt Elevance Health Inc		3'418	791	2'990	1'219	454.24	553'719	0.25 %
Akt Eli Lilly & Co		11'444	1'809	9'146	4'107	323.35	1'327'998	0.59 %
Akt Emerson Electric Co		8'289	4'258	9'047	3'500	73.22	256'270	0.11 %
Akt Enphase Energy Inc		2'130	455	1'909	676	277.47	187'570	0.08 %
Akt Entergy Corp		4'170		2'408	1'762	100.63	177'310	0.08 %
Akt EOG Resources Inc		9'547	873	7'437	2'983	111.73	333'291	0.15 %
Akt Equinix Inc		1'383	404	1'306	481	568.84	273'612	0.12 %
Akt Equity Lifestyle Properties Inc		7'403		5'858	1'545	62.84	97'088	0.04 %
Akt Equity Residential Shs of Benef. Interest		5'436	2'959	4'993	3'402	67.22	228'682	0.10 %
Akt Essex Property Trust		1'300	448	1'017	731	242.23	177'070	0.08 %
Akt Estee Lauder Cos Inc -A-		3'746	399	2'912	1'233	215.90	266'205	0.12 %
Akt Etsy Inc		2'116	408	1'823	701	100.13	70'191	0.03 %
Akt Eversource Energy		6'340	1'537	5'673	2'204	77.96	171'824	0.08 %
Akt Exact Sciences Corp		3'313	1'249	2'563	1'999	32.49	64'948	0.03 %
Akt Exelon Corp		13'464	5'793	12'301	6'956	37.46	260'572	0.12 %
Akt Expedia Inc Del		1'872	4'748	5'809	811	93.69	75'983	0.03 %
Akt Extra Space Storage Inc		4'755	1'639	5'595	799	172.71	137'995	0.06 %
Akt Exxon Mobil Corp		59'374	9'014	47'316	21'072	87.31	1'839'796	0.82 %
Akt Fastenal Co Registered Shs		9'229		4'679	4'550	46.04	209'482	0.09 %
Akt Fedex Corp		3'859	816	3'341	1'334	148.47	198'059	0.09 %
Akt Fidelity National Inc		8'395	2'328	7'490	3'233	75.57	244'318	0.11 %
Akt Fifth Third Bancorp Shs		13'563		9'082	4'481	31.96	143'213	0.06 %
Akt Firstenergy Corp		10'838		6'321	4'517	37.00	167'129	0.07 %
Akt First Republic Bank		3'070	2'309	4'510	869	130.55	113'448	0.05 %
Akt Fiserv Inc		9'017	1'004	6'735	3'286	93.57	307'471	0.14 %
Akt FleetCor Technologies Inc		1'144	343	1'104	383	176.17	67'473	0.03 %
Akt Ford Motor Co		53'097	12'025	44'266	20'856	11.20	233'587	0.10 %
Akt Fortinet Inc		3'242	4'516	4'306	3'452	49.13	169'597	0.08 %
Akt Fortive Corp		6'153		3'204	2'949	58.30	171'927	0.08 %
Akt Fox Corp A		6'324	6'749	7'506	5'567	30.68	170'796	0.08 %
Akt Freeport McMoran -B-		23'627	2'197	18'110	7'714	27.33	210'824	0.09 %
Akt Generac Holdings Inc		851	1'442	1'862	431	178.14	76'778	0.03 %
Akt General Dynamics		4'834	398	2'985	2'247	212.17	476'746	0.21 %
Akt General Electric Co		14'867	3'712	12'750	5'829	61.91	360'873	0.16 %
Akt General Mills Inc		10'385	1'590	8'928	3'047	76.61	233'431	0.10 %
Akt Gilead Sciences Inc		17'036	5'103	15'490	6'649	61.69	410'177	0.18 %
Akt Global Payments Inc		4'075	756	3'335	1'496	108.05	161'643	0.07 %
Akt Goldman Sachs Group Inc		4'815	666	3'689	1'792	293.05	525'146	0.24 %
Akt Halliburton Co		16'142		11'377	4'765	24.62	117'314	0.05 %
Akt Hess Corp		4'395	1'661	3'971	2'085	108.99	227'244	0.10 %
Akt Hewlett Packard Enterprise Co.		20'009	17'946	31'383	6'572	11.98	78'733	0.04 %
Akt Hilton Worldwide Inc When Issued Registered		4'290		1'890	2'400	120.62	289'488	0.13 %
Akt Home Depot Inc		14'849	3'446	13'010	5'285	275.94	1'458'343	0.65 %
Akt Honeywell International Inc		9'558	2'165	8'106	3'617	166.97	603'930	0.27 %
Akt Host Hotels & Resorts Inc		11'858	8'966	17'038	3'786	15.88	60'122	0.03 %
Akt Howmet Aerospace Inc			8'256		8'256	30.93	255'358	0.11 %
Akt HP Inc		22'876	2'661	19'951	5'586	24.92	139'203	0.06 %
Akt Humana Inc		1'749	744	1'794	699	485.19	339'148	0.15 %
Akt IAC Inc		1'985	1'895	2'502	1'378	55.38	76'314	0.03 %
Akt IBM Corp		12'102	3'197	10'582	4'717	118.81	560'427	0.25 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt IDEXX Laboratories Inc		1'971		1'425	546	325.80	177'887	0.08 %
Akt Illinois Tool Works		4'485		2'905	1'580	180.65	285'427	0.13 %
Akt Illumina Inc		2'057	407	1'631	833	190.79	158'928	0.07 %
Akt Incyte Corp		4'051			4'051	66.64	269'959	0.12 %
Akt Ingersoll Rand Inc		8'498		6'032	2'466	43.26	106'679	0.05 %
Akt Insulet Corp		1'968		1'378	590	229.40	135'346	0.06 %
Akt Intel Corp		51'689	15'010	45'109	21'590	25.77	556'374	0.25 %
Akt Intercontinental Exchange Inc		7'824		4'844	2'980	90.35	269'243	0.12 %
Akt International Paper Co		9'435		5'856	3'579	31.70	113'454	0.05 %
Akt Intuit Corp		3'877	1'172	3'622	1'427	387.32	552'706	0.25 %
Akt Intuitive Surgical Inc		1'723	4'780	4'606	1'897	187.44	355'574	0.16 %
Akt Invitation Homes Inc.		8'516	9'244	12'986	4'774	33.77	161'218	0.07 %
Akt Johnson & Johnson		36'064	6'532	29'413	13'183	163.36	2'153'575	0.96 %
Akt JP Morgan Chase & Co		41'472	7'299	34'084	14'687	104.50	1'534'792	0.69 %
Akt Kellogg		3'870		1'606	2'264	69.66	157'710	0.07 %
Akt KeyCorp		19'931		13'766	6'165	16.02	98'763	0.04 %
Akt Kimberly Clark		4'564	2'931	5'023	2'472	112.54	278'199	0.12 %
Akt Kinder Morgan Inc.		32'570	5'651	24'672	13'549	16.64	225'455	0.10 %
Akt KLA-Tencor Corp		2'519		1'690	829	302.63	250'880	0.11 %
Akt Kroger Co		9'763	3'477	9'536	3'704	43.75	162'050	0.07 %
Akt Laboratory Corp of America Hldgs		2'861		2'230	631	204.81	129'235	0.06 %
Akt Lam Research Corp		1'947	441	1'649	739	366.00	270'474	0.12 %
Akt Las Vegas Sands Corp.		5'696	1'075	4'570	2'201	37.52	82'582	0.04 %
Akt Lennar Corp -A-		5'642		4'256	1'386	74.55	103'326	0.05 %
Akt Lennox International Inc		661	1'087	1'425	323	222.67	71'922	0.03 %
Akt Liberty Broadband Corp		4'272		3'556	716	73.80	52'841	0.02 %
Akt Lincoln National Corp		6'989	931	6'184	1'736	43.91	76'228	0.03 %
Akt Lowe's Companies Inc		9'880	1'902	8'230	3'552	187.81	667'101	0.30 %
Akt Lululemon Athletica Inc		1'791		1'165	626	279.56	175'005	0.08 %
Akt M&T Bank Corporation Registered		1'998	527	1'162	1'363	176.32	240'324	0.11 %
Akt Marathon Petroleum Corp When Issued		9'014	2'105	5'957	5'162	99.33	512'741	0.23 %
Akt Marketaxess Holding Inc		722		137	585	222.49	130'157	0.06 %
Akt Marriott Intl Inc -A-		4'187		2'786	1'401	140.14	196'336	0.09 %
Akt MasterCard Inc -A-		11'852	2'534	9'949	4'437	284.34	1'261'617	0.56 %
Akt Match Grp Inc		4'358		2'846	1'512	47.75	72'198	0.03 %
Akt McDonald's Corp		10'566	1'743	8'475	3'834	230.74	884'657	0.40 %
Akt McKesson Corp		2'895	552	2'589	858	339.87	291'608	0.13 %
Akt Mercadolibre Inc		706	93	558	241	827.78	199'495	0.09 %
Akt Merck & Co Inc		34'199	8'466	29'754	12'911	86.12	1'111'895	0.50 %
Akt Meta Platforms Inc -A-		32'442	6'013	26'794	11'661	135.68	1'582'164	0.71 %
Akt MetLife Inc		11'240	1'512	9'033	3'719	60.78	226'041	0.10 %
Akt Mettler Toledo International Inc			200	40	160	1'084.12	173'459	0.08 %
Akt Microchip Technology Inc		3'872	5'965	6'848	2'989	61.03	182'419	0.08 %
Akt Micro Technology Inc		15'097	5'306	14'466	5'937	50.10	297'444	0.13 %
Akt Microsoft Corp		95'549	19'667	79'791	35'425	232.90	8'250'482	3.69 %
Akt Moderna Inc		4'468	1'547	4'200	1'815	118.25	214'624	0.10 %
Akt Molson Coors Brewing Corp -B-		3'913		2'723	1'190	47.99	57'108	0.03 %
Akt Mondelez International Inc.		20'464	2'217	15'122	7'559	54.83	414'460	0.19 %
Akt MongoDB Inc			508		508	198.56	100'868	0.05 %
Akt Monster Beverage Corp		6'492		4'240	2'252	86.96	195'834	0.09 %
Akt Moody`s Corp		3'193	316	2'625	884	243.11	214'909	0.10 %
Akt Morgan Stanley		19'990	3'188	16'089	7'089	79.01	560'102	0.25 %
Akt Motorola Solutions Inc		2'747		1'565	1'182	223.97	264'733	0.12 %
Akt MSCI Inc -A-		1'553		871	682	421.79	287'661	0.13 %
Akt NetApp Inc		5'398		4'276	1'122	61.85	69'396	0.03 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Netflix		6'174	945	4'765	2'354	235.44	554'226	0.25 %
Akt Newell Rubbermaid Inc		15'757		9'356	6'401	13.89	88'910	0.04 %
Akt Newmont Goldcorp Corp		10'740	3'937	10'449	4'228	42.03	177'703	0.08 %
Akt NextEra Energy Inc		27'877	3'200	20'670	10'407	78.41	816'013	0.37 %
Akt Nike Inc -B-		17'828	2'851	13'912	6'767	83.12	562'473	0.25 %
Akt Norfolk Southern Corp		3'625		2'414	1'211	209.65	253'886	0.11 %
Akt NortonLifeLock Inc		13'679		6'759	6'920	20.14	139'369	0.06 %
Akt Nucor Corp			2'773	1'347	1'426	106.99	152'568	0.07 %
Akt NVIDIA Corp		33'796	6'598	27'765	12'629	121.39	1'533'034	0.69 %
Akt O'Reilly Automotive Inc		1'183		749	434	703.35	305'254	0.14 %
Akt Occidental Petroleum Corp		12'639	6'664	14'237	5'066	61.45	311'306	0.14 %
Akt Okta Inc -A-		3'043		2'313	730	56.87	41'515	0.02 %
Akt Old Dominion Freight Line Inc			1'485	854	631	248.77	156'974	0.07 %
Akt Omnicom Group Inc		3'234			3'234	63.09	204'033	0.09 %
Akt ON Semiconductor Corp			5'039	2'745	2'294	62.33	142'985	0.06 %
Akt Oracle Corp		27'166	2'814	21'485	8'495	61.07	518'790	0.23 %
Akt Otis Worldwide Corporation		5'852		3'706	2'146	63.80	136'915	0.06 %
Akt Paccar Inc		5'159		3'404	1'755	83.69	146'876	0.07 %
Akt Palo Alto Networks Inc		1'649	1'997	1'942	1'704	163.79	279'098	0.12 %
Akt Paramount Global -B-		8'357	1'780	6'914	3'223	19.04	61'366	0.03 %
Akt Parker-Hannifin Corp		2'241		1'559	682	242.31	165'255	0.07 %
Akt Paychex Inc		7'800		6'079	1'721	112.21	193'113	0.09 %
Akt PayPal Holdings Inc		15'405	2'189	11'726	5'868	86.07	505'059	0.23 %
Akt Peloton Inerac inc		4'125		1'520	2'605	6.93	18'053	0.01 %
Akt Pepsico Inc		19'448	2'781	15'240	6'989	163.26	1'141'024	0.51 %
Akt Pfizer Inc		77'870	9'900	59'362	28'408	43.76	1'243'134	0.56 %
Akt Philip Morris International Inc		21'209	4'216	17'596	7'829	83.01	649'885	0.29 %
Akt Phillips 66		7'584	1'151	6'184	2'551	80.72	205'917	0.09 %
Akt Pioneer Natural Resources Co		3'241	1'128	3'112	1'257	216.53	272'178	0.12 %
Akt Plug Power Inc		11'595	1'969	9'044	4'520	21.01	94'965	0.04 %
Akt PNC Financial Services Group		5'769	1'563	5'113	2'219	149.42	331'563	0.15 %
Akt Pnterest Inc A		8'571		2'309	6'262	23.30	145'905	0.07 %
Akt PPG Industries Inc		4'292	698	3'739	1'251	110.69	138'473	0.06 %
Akt PPL Corp		10'456	32'336	35'989	6'803	25.35	172'456	0.08 %
Akt Procter & Gamble Co		33'212	6'327	27'616	11'923	126.25	1'505'279	0.67 %
Akt Progressive Corp		7'900	3'602	8'336	3'166	116.21	367'921	0.16 %
Akt ProLogis		9'909	4'262	10'072	4'099	101.60	416'458	0.19 %
Akt Prudential Financial Inc		5'355	3'393	6'754	1'994	85.78	171'045	0.08 %
Akt Public Services Enterprise Group Inc		10'753		7'881	2'872	56.23	161'493	0.07 %
Akt Qualcomm Inc		16'126	3'184	13'334	5'976	112.98	675'168	0.30 %
Akt Raytheon Technologies Corp		20'837	4'356	16'174	9'019	81.86	738'295	0.33 %
Akt Realty Income Corp		6'699	4'379	7'369	3'709	58.20	215'864	0.10 %
Akt Regeneron Pharmaceuticals Inc		1'643		1'078	565	688.87	389'212	0.17 %
Akt Regions Financial Corp		21'805	2'085	18'210	5'680	20.07	113'998	0.05 %
Akt Resmed Inc		3'584		2'394	1'190	218.30	259'777	0.12 %
Akt RingCentral Inc -A-		1'551		875	676	39.96	27'013	0.01 %
Akt Rockwell Automation Inc		1'729		1'112	617	215.11	132'723	0.06 %
Akt Roku Inc -A-		1'865	549	1'215	1'199	56.40	67'624	0.03 %
Akt Roper Industries Inc		2'222	341	2'003	560	359.64	201'398	0.09 %
Akt Ross Stores Inc		6'868		4'994	1'874	84.27	157'922	0.07 %
Akt S & P Global Inc		3'554	3'124	4'800	1'878	305.35	573'447	0.26 %
Akt Salesforce.com Inc		13'310	2'146	10'233	5'223	143.84	751'276	0.34 %
Akt SBA Communications Corporation A Rg		2'774	693	2'781	686	284.65	195'270	0.09 %
Akt Seagen Inc		2'281	306	1'604	983	136.83	134'504	0.06 %
Akt Sea Ltd ADR Repr 1 Sh -A-			4'496	1'960	2'536	56.05	142'143	0.06 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Sempra Energy		4'492	1'105	3'444	2'153	149.94	322'821	0.14 %
Akt ServiceNow Inc		2'829	704	2'472	1'061	377.61	400'644	0.18 %
Akt Sherwin-Williams Co		5'196	371	4'255	1'312	204.75	268'632	0.12 %
Akt Simon Property Group		4'618	2'036	4'995	1'659	89.75	148'895	0.07 %
Akt Sirius XM Holdings Inc		41'230		33'096	8'134	5.71	46'445	0.02 %
Akt Skyworks Solutions Inc		3'016		2'188	828	85.27	70'604	0.03 %
Akt Snap Inc -A-		14'978	6'659	15'826	5'811	9.82	57'064	0.03 %
Akt Snowflake Inc			4'063	2'927	1'136	169.96	193'075	0.09 %
Akt SolarEdge Technologies Inc		698	351	614	435	231.46	100'685	0.05 %
Akt Southern Co Registered Shs		14'806	3'477	11'682	6'601	68.00	448'868	0.20 %
Akt Splunk Inc		2'013	2'675	3'375	1'313	75.20	98'738	0.04 %
Akt Stanley Black & Decker Inc		4'297		3'431	866	75.21	65'132	0.03 %
Akt Starbucks Corp		16'857	2'145	12'902	6'100	84.26	513'986	0.23 %
Akt State Street Corp		5'243	1'614	4'916	1'941	60.81	118'032	0.05 %
Akt Steel Dynamics Inc			2'714	1'590	1'124	70.95	79'748	0.04 %
Akt Stryker Inc		5'568		3'697	1'871	202.54	378'952	0.17 %
Akt Sun Communities Inc		3'548		2'838	710	135.33	96'084	0.04 %
Akt SVB Financial Group Reg		905	820	1'413	312	335.78	104'763	0.05 %
Akt Synchrony Financial		8'420	4'141	9'798	2'763	28.19	77'889	0.03 %
Akt Synopsys Inc		2'526		1'753	773	305.51	236'159	0.11 %
Akt Sysco Corp		6'976	2'527	6'428	3'075	70.71	217'433	0.10 %
Akt Take-Two Interactive Software Inc		2'113	751	2'049	815	109.00	88'835	0.04 %
Akt Target Corp		6'803	1'139	5'402	2'540	148.39	376'911	0.17 %
Akt Teadoc Health Reg		1'911	2'147	2'548	1'510	25.35	38'278	0.02 %
Akt Teledyne Technologies Inc		833	1'517	1'828	522	337.47	176'159	0.08 %
Akt Tesla Motors Inc		10'441	18'268	15'592	13'117	265.25	3'479'284	1.56 %
Akt Texas Instruments Inc		12'474	2'861	10'402	4'933	154.78	763'530	0.34 %
Akt The Blackstone Group Inc		9'224	2'082	7'592	3'714	83.70	310'862	0.14 %
Akt The Kraft Heinz Company		12'653	1'901	10'661	3'893	33.35	129'832	0.06 %
Akt The Mosaic Co		14'384	2'118	14'315	2'187	48.33	105'698	0.05 %
Akt Thermo Fisher Scientific Inc		5'534	1'042	4'571	2'005	507.19	1'016'916	0.46 %
Akt The Trade Desk Inc		6'140	2'115	5'919	2'336	59.75	139'576	0.06 %
Akt The Western Union Company		12'567		9'943	2'624	13.50	35'424	0.02 %
Akt Tjx Cos Inc		17'557	1'525	12'758	6'324	62.12	392'847	0.18 %
Akt T-Mobile US Inc		8'537	2'168	7'393	3'312	134.17	444'371	0.20 %
Akt Tractor Supply Co			1'093		1'093	185.88	203'167	0.09 %
Akt TransDigm Grp Inc		1'042	233	703	572	524.82	300'197	0.13 %
Akt Travelers Companies Inc		3'716	586	2'624	1'678	153.20	257'070	0.12 %
Akt T Rowe Price Group Inc		6'228		5'018	1'210	105.01	127'062	0.06 %
Akt Truist Financial Corporation		19'168	3'181	15'308	7'041	43.54	306'565	0.14 %
Akt Twilio Inc -A-		2'731	617	2'438	910	69.14	62'917	0.03 %
Akt Twitter Inc		13'098	2'644	11'698	4'044	43.84	177'289	0.08 %
Akt Uber Technologies Inc		17'183	4'294	13'704	7'773	26.50	205'984	0.09 %
Akt Ulta Beauty Inc		871	953	1'538	286	401.19	114'740	0.05 %
Akt Union Pacific Corp		9'245	1'795	7'823	3'217	194.82	626'736	0.28 %
Akt Unitedhealth Group Inc		12'890	2'309	10'490	4'709	505.04	2'378'233	1.06 %
Akt United Parcel Services Inc -B-		9'659	1'817	7'660	3'816	161.54	616'437	0.28 %
Akt United Rentals Inc		1'376	417	1'337	456	270.12	123'175	0.06 %
Akt US Bancorp		21'002	2'471	15'998	7'475	40.32	301'392	0.13 %
Akt Vail Resorts Inc		1'857		1'463	394	215.64	84'962	0.04 %
Akt Valero Energy Corp		6'680	1'146	5'406	2'420	106.85	258'577	0.12 %
Akt Veeva Systems Inc -A-		3'213		1'979	1'234	164.88	203'462	0.09 %
Akt Verisign Inc		1'407	284	625	1'066	173.70	185'164	0.08 %
Akt Verisk Analytics Inc		2'734	547	1'378	1'903	170.53	324'519	0.15 %
Akt Verizon Communications Inc		57'813	9'644	46'418	21'039	37.97	798'851	0.36 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Vertex Pharmaceuticals Inc		3'935		2'572	1'363	289.54	394'643	0.18 %
Akt VF Corp		5'013		3'260	1'753	29.91	52'432	0.02 %
Akt Viatris Inc		23'279		16'866	6'413	8.52	54'639	0.02 %
Akt Visa Inc -A-		23'147	4'145	18'990	8'302	177.65	1'474'850	0.66 %
Akt VMware Inc -A-			4'406	3'365	1'041	106.46	110'825	0.05 %
Akt Vulcan Materials Co Holding			2'862	1'688	1'174	157.71	185'152	0.08 %
Akt W.P Carey Inc.		2'616	3'064	4'718	962	69.80	67'148	0.03 %
Akt Wabtec Westinghouse Air Brake Technologies Corp.		3'726	1'608	3'590	1'744	81.35	141'874	0.06 %
Akt Walgreens Boots Alliance Inc		11'982		7'141	4'841	31.40	152'007	0.07 %
Akt Wal-Mart Stores Inc		21'047	3'950	17'290	7'707	129.70	999'598	0.45 %
Akt Walt Disney Company		24'611	5'317	20'548	9'380	94.33	884'815	0.40 %
Akt Warner Bros. Discovery Inc			43'155	31'347	11'808	11.50	135'792	0.06 %
Akt Waste Management Inc		6'188	2'322	6'416	2'094	160.21	335'480	0.15 %
Akt Wayfair Inc		1'378		525	853	32.54	27'757	0.01 %
Akt WEC Energy Group Inc		8'775	917	8'099	1'593	89.43	142'462	0.06 %
Akt Wells Fargo & Co		56'389	9'928	46'533	19'784	40.22	795'712	0.36 %
Akt Welltower Inc		7'120	1'021	5'508	2'633	64.32	169'355	0.08 %
Akt Western Digital Corp		5'628		3'968	1'660	32.55	54'033	0.02 %
Akt WestRock Company Registered		4'640		3'311	1'329	30.89	41'053	0.02 %
Akt Weyerhaeuser Co		15'833	2'480	12'050	6'263	28.56	178'871	0.08 %
Akt Williams Companies Inc		21'786	3'206	15'720	9'272	28.63	265'457	0.12 %
Akt Workday Inc		3'160		1'855	1'305	152.22	198'647	0.09 %
Akt WW Grainger Inc		1'585		1'353	232	489.19	113'492	0.05 %
Akt Xcel Energy Inc		8'957	1'278	6'177	4'058	64.00	259'712	0.12 %
Akt Yum Brands Inc		9'440	603	8'584	1'459	106.34	155'150	0.07 %
Akt Zendesk Inc			1'161		1'161	76.10	88'352	0.04 %
Akt Zillow Group Inc		3'199		1'067	2'132	28.61	60'997	0.03 %
Akt Zimmer Holdings Inc		3'789		2'535	1'254	104.55	131'106	0.06 %
Akt Zoetis Inc -A-		8'534	518	6'549	2'503	148.29	371'170	0.17 %
Akt Zoom Video Communications Inc -A-		2'681	900	2'425	1'156	73.59	85'070	0.04 %
Akt Zscaler Inc		1'802		1'357	445	164.37	73'145	0.03 %
Marsh & McLennan Shs		11'364	275	8'892	2'747	149.29	410'100	0.18 %
McCormick Shs Non-Voting			2'850	603	2'247	71.27	160'144	0.07 %
Akt Annaly Capital Mgmt		38'832	25'716	64'548	0			
Akt Cerner Corp		7'317		7'317	0			
Akt Constellation Energy Corp			5'367	5'367	0			
Akt Discovery Inc		7'577		7'577	0			
Akt Embecta Corporation			607	607	0			
Akt EPAM Systems Inc		1'418		1'418	0			
Akt Jackson Financial Incorporation		897		897	0			
Akt Kyndryl Holdings Incorporation			2'420	2'420	0			
Akt L3Harris Tech Technologies Inc		5'168		5'168	0			
Akt Orion Office REIT Inc When Issued			670	670	0			
Akt Sylvamo Corporation			858	858	0			
Akt Xilinx Inc		5'518		5'518	0			
Akt ZimVie Inc			246	246	0			
Total							152'521'239	68.25 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							152'521'239	68.25 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							225'321'706	100.83 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Jersey								
	USD							
Akt NovoCure Limited		2'834		2'360	474	75.98	36'015	0.02 %
Total							36'015	0.02 %
Total Jersey							36'015	0.02 %
Schweden								
	SEK							
Reg Shs NIBE Industrier AB -B-		38'467		25'843	12'624	100.10	113'018	0.05 %
Total							113'018	0.05 %
Total Schweden							113'018	0.05 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt Avalara Inc		2'093	452	1'967	578	91.89	53'112	0.02 %
Akt GoDaddy Inc		3'967		1'905	2'062	70.88	146'155	0.07 %
Akt HubSpot Inc		1'032		804	228	270.12	61'587	0.03 %
Akt KKR & Co Inc			6'793	3'846	2'947	43.00	126'721	0.06 %
Akt DraftKings Inc		2'684	3'610	6'294	0			
Akt DraftKings Inc A			4'034	4'034	0			
Total							387'575	0.17 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							387'575	0.17 %
Total Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							536'608	0.24 %
Aktien, nicht kotiert								
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt Black Knight Inc		4'759		3'385	1'374	64.73	88'939	0.04 %
Akt Globe Life Inc		4'923		3'536	1'387	99.70	138'284	0.06 %
Akt IQVIA Holdings Inc		2'670	400	2'106	964	181.14	174'619	0.08 %
Akt Jeack Henry & Associates Inc		1'043	1'843	2'231	655	182.27	119'387	0.05 %
Akt PTC Inc		4'006		1'972	2'034	104.60	212'756	0.10 %
Akt SS&C Technologies Holdings Inc		3'480		2'124	1'356	47.75	64'749	0.03 %
Akt Zebra Technologies Corp.		883	150	752	281	262.01	73'625	0.03 %
Total							872'359	0.39 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							872'359	0.39 %
Total Aktien, nicht kotiert							872'359	0.39 %
Total Aktien							226'730'673	101.46 %
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Ant Stockland Stapled Security		96'866		39'225	57'641	3.27	121'873	0.05 %
Total							121'873	0.05 %
Total Australien							121'873	0.05 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Hongkong								
	HKD							
Ant The Link Real Estate Investment Trust		71'200	10'300	58'781	22'719	54.90	158'890	0.07 %
Total							158'890	0.07 %
Total Hongkong							158'890	0.07 %
Japan								
	JPY							
Akt Japan Real Estate Investment Corp		70	28	56	42	597'000.00	173'336	0.08 %
Ant Nippon Building Fund		82	28	79	31	636'000.00	136'296	0.06 %
Total							309'632	0.14 %
Total Japan							309'632	0.14 %
Singapur								
	SGD							
Shs Ascendas REIT		202'384		173'800	28'584	2.69	53'534	0.02 %
Total							53'534	0.02 %
Total Singapur							53'534	0.02 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Shs Public Storage Inc		2'142	1'128	2'474	796	292.81	233'077	0.10 %
Shs Vornado Realty Trust		4'014		3'149	865	23.16	20'033	0.01 %
Total							253'110	0.11 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							253'110	0.11 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							897'040	0.40 %
Total Anlagefonds							897'040	0.40 %
Total Wertpapiere							227'627'713	101.86 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Rts ANZ Banking Grp 2022-15.08.22			1'978	1'978	0			
Total							0	0.00 %
Total Australien							0	0.00 %
Deutschland								
	EUR							
Anr Vonovia 2021-07.12.21 auf Akt			11'020	11'020	0			
Total							0	0.00 %
Total Deutschland							0	0.00 %
Frankreich								
	EUR							
Anr Faurecia 2022-17.06.2022 für shs			7'617	7'617	0			
Total							0	0.00 %
Total Frankreich							0	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Schweden								
	SEK							
Rts Securitas 2022-11.10.22			73'056	73'056	0			
Total							0	0.00 %
Total Schweden							0	0.00 %
Spanien								
	EUR							
Anr Ferrovial 2021-17.11.21			17'776	17'776	0			
Anr Ferrovial SA 24.05.2022			8'213	8'213	0			
Anr Iberdrola 2022-24.1.2022			80'068	80'068	0			
Anr Telefonica 2021-15.12.21			88'100	88'100	0			
Anr Telefonica 2022-14.6.22 for Shs			72'142	72'142	0			
Rts Iberdrola 2022-21.07.22			61'460	61'460	0			
Total							0	0.00 %
Total Spanien							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							0	0.00 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf USD Verkauf CAD Termin 18.02.2022			12'500'986	15'845'000				
Total Devisentermingeschäfte							0	0.00 %
Total Derivate Finanzinstrumente							0	0.00 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							539'541	0.24 %
Total Bankguthaben							539'541	0.24 %
Sonstige Vermögenswerte								
Gesamtvermögen per 30.09.2022							228'532'296	102.27 %
Verbindlichkeiten								
Bankschulden							-4'812'615	-2.16 %
Sonstige Verbindlichkeiten							-254'157	-0.11 %
Total Verbindlichkeiten							-5'066'772	-2.27 %
Nettovermögen per 30.09.2022							223'465'524	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB					87'796.027245			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P					246'173.830602			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB						USD	2'219.89	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P						USD	116.05	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							2.03	

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

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2022

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Credit Suisse SLB

Deutsche Bank AG

SIX SIS AG

Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited

ZKB SLB

LLB Aktien Global Passiv (USD) I2

Jahresbericht 30. September 2022

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Der voraussichtliche Tracking Error für den Fonds beträgt 0.6 %.

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

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

Die Aktienquote des Teilfonds beträgt immer mind. 51 %.

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2018	75'072	152.0	2'025.15	12.47 %
30.09.2019	105'200	217.9	2'071.56	2.29 %
30.09.2020	107'330	247.0	2'301.74	11.11 %
30.09.2021	95'143	282.9	2'973.60	29.19 %
30.09.2022	91'977	221.7	2'410.79	-18.93 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2021 bis 30.09.2022	2021	2019 bis 2021 Kumuliert	2019 bis 2021 Annualisiert
LLB Aktien Global Passiv (USD) I2	USD	-18.93 %	22.06 %	82.58 %	22.20 %

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

Tracking Error / Tracking Difference

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

Erwarteter Tracking Error gemäss Prospekt des OGAW: 0.60 %

Realisierter Tracking Error über 3 Jahre für die Berichtsperiode: 0.42 %

Differenz erwarteter/realisierter Tracking Error: -0.18 %

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

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

Der Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Free Net Total Return USD Index erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von -19.63 %. Unter Berücksichtigung von Kosten, Ausschüttungen und Steuern erzielte der LLB Aktien Global Passiv (USD) I2 im selben Zeitraum eine Wertentwicklung von -18.93 %. Dadurch ergibt sich eine Tracking Difference von 0.70 Prozentpunkte.

Fondsdaten

Erstmission

7. März 2012

Erstausgabepreis

USD 1'000.00

Nettovermögen

USD 221'736'312.88 (30.09.2022)

Valorenummer / ISIN

14 851 086 / LI0148510865

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

USD

Ausschüttung

thesaurierend

Investorenschutzprämie bei Ausgabe

max. 0.175 %

Investorenschutzprämie bei Rücknahme

max. 0.15 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Der Start des neuen Berichtszeitraums verlief für die Aktienmärkte und aufgrund der positiven Quartalszahlen zunächst dynamisch. Zu Beginn des Börsenjahres 2022 kamen Ängste über eine mögliche Besetzung der Ostukraine durch russische Truppen hinzu. Der russische Überfall auf die Gesamtukraine, der am 20. Februar 2022 begann, führte als Konsequenz zu deutlichen Abgabeverlusten. Durch den Krieg in der Ukraine verteuerten sich Rohstoffe wie Öl und Gas massiv. Dadurch wurde die inflationäre Entwicklung, unterstützt durch die Lieferkettenproblematik, noch mehr befeuert.

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

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

Vermögensrechnung per 30.09.2022

	USD
Bankguthaben auf Sicht	427'600.89
Wertpapiere	221'005'659.53
Sonstige Vermögenswerte	303'849.65
Gesamtvermögen	221'737'110.07
Verbindlichkeiten	-797.19
Nettovermögen	221'736'312.88
Anzahl der Anteile im Umlauf	91'976.61
Nettoinventarwert pro Anteil	2'410.79

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2022

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2022 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	9'315
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		1.38

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	1'220.90	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	4'951'140.55	
Sonstige Erträge	75'891.51	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	52'127.87	
Total Erträge		5'080'380.83
Passivzinsen	-1'256.64	
Revisionsaufwand	-4'893.88	
Sonstige Aufwendungen	-34'104.35	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-97'987.05	
Total Aufwand		-138'241.92
Nettoertrag		4'942'138.91
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		9'099'824.94
Realisierter Erfolg		14'041'963.85
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-65'299'574.95
Gesamterfolg		-51'257'611.10

Verwendung des Erfolgs

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4'942'138.91
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	4'942'138.91
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	4'942'138.91
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	282'917'156.74
Saldo aus dem Anteilverkehr	-9'923'232.76
Gesamterfolg	-51'257'611.10
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	221'736'312.88

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	95'143
Ausgegebene Anteile	3'013
Zurückgenommene Anteile	6'179
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	91'977

Entschädigungen

Verwaltungskommission

Effektive Entschädigung an die Verwaltung
0.01 % p. a.

Total Expense Ratio (TER)

0.01 % p. a.

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von USD 24'447.64 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
AUD								
Akt Amcor PLC Chess Depository		19'260			19'260	16.64	207'223	0.09 %
Akt ASX Ltd		2'726			2'726	71.76	126'485	0.06 %
Akt Australia & New Zealand Bank Group Ltd		15'649			15'649	22.80	230'702	0.10 %
Akt BHP Billiton Ltd		14'551	11'054		25'605	38.52	637'735	0.29 %
Akt Block Inc Chess Depository Interests			640		640	84.60	35'009	0.02 %
Akt Brambles Ltd		21'694			21'694	11.41	160'050	0.07 %
Akt Cochlear Ltd		321	583		904	194.54	113'712	0.05 %
Akt Coles Group Ltd		12'304			12'304	16.43	130'711	0.06 %
Akt Commonwealth Bank of Australia		8'744			8'744	90.70	512'799	0.23 %
Akt CSL Ltd		2'568			2'568	285.02	473'260	0.21 %
Akt Endeavour Grp		6'239			6'239	7.00	28'239	0.01 %
Akt Goodman Group		29'096		4'328	24'768	15.78	252'713	0.11 %
Akt Macquarie Group Ltd		2'409			2'409	152.74	237'913	0.11 %
Akt National Australia Bank Ltd		17'587			17'587	28.81	327'615	0.15 %
Akt Newcrest Mining Ltd		5'347			5'347	16.92	58'498	0.03 %
Akt Rio Tinto Ltd		2'132			2'132	93.39	128'741	0.06 %
Akt Scentre Group		25'638			25'638	2.54	42'106	0.02 %
Akt South32 Ltd		42'189			42'189	3.63	99'023	0.04 %
Akt Telstra Corporation Ltd		28'508			28'508	3.85	70'967	0.03 %
Akt Transurban Grouü		24'784			24'784	12.34	197'750	0.09 %
Akt Vicinity Centres		67'976			67'976	1.74	76'258	0.03 %
Akt Wesfarmers Ltd		8'149	129		8'278	42.72	228'658	0.10 %
Akt Westpac Banking Corp		17'840			17'840	20.64	238'086	0.11 %
Akt Woodside Energy Grp Ltd			9'698		9'698	31.66	198'528	0.09 %
Akt Woolworths Ltd		6'239			6'239	33.95	136'957	0.06 %
Akt Afterpay Ltd		1'708		1'708	0			
Akt Sydney Airport Stapled Security		36'107		36'107	0			
Akt Woodside Petroleum Ltd		5'072		5'072	0			
Total							4'949'737	2.23 %
Total Australien							4'949'737	2.23 %
Belgien								
EUR								
Akt Ageas NV		2'808			2'808	37.44	102'482	0.05 %
Akt Anheuser-Busch InBev SA/NV		3'897			3'897	46.74	177'575	0.08 %
Akt Groupe Bruxelles Lambert SA		1'271			1'271	71.88	89'057	0.04 %
Akt KBC Group SA / NV		1'500			1'500	48.66	71'151	0.03 %
Akt Umibore SA		3'372			3'372	30.13	99'038	0.04 %
Total							539'303	0.24 %
Total Belgien							539'303	0.24 %
Bermuda								
USD								
Akt Marvell Technology Grp Ltd		4'455			4'455	42.91	191'164	0.09 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt IHS Markit Ltd.		2'673		2'673	0			
Akt RenaissanceRe Hldgs Ltd		1'119		1'119	0			
Total							191'164	0.09 %
Total Bermuda							191'164	0.09 %
Dänemark								
	DKK							
Akt Carlsberg -B- AS		1'202			1'202	893.80	140'829	0.06 %
Akt Chr. Hansen Holding A/S		1'562			1'562	374.80	76'741	0.03 %
Akt Coloplast A/S -B-		1'161			1'161	775.80	118'067	0.05 %
Akt Danske Bank AS		3'756			3'756	94.84	46'694	0.02 %
Akt DSV Panalpina A/S Berer and/or		1'052			1'052	896.00	123'558	0.06 %
Akt Genmab A/S		323	303		626	2'461.00	201'945	0.09 %
Akt Novo Nordisk Shs -B-		8'505			8'505	761.40	848'856	0.38 %
Akt Novozymes A/S -B-		1'028			1'028	383.20	51'638	0.02 %
Akt Vestas Wind Systems A/S Bearer		4'865			4'865	141.62	90'314	0.04 %
Akt A.P. Moeller - Maersk -B- A/S		30		30	0			
Total							1'698'641	0.77 %
Total Dänemark							1'698'641	0.77 %
Deutschland								
	EUR							
Akt BMW AG		1'933			1'933	69.99	131'881	0.06 %
Akt Continental AG		730			730	45.95	32'698	0.01 %
Akt Covestro AG		1'200			1'200	29.54	34'555	0.02 %
Akt Delivery Hero SE		655	295		950	37.94	35'135	0.02 %
Akt Deutsche Lufthansa AG		1'977	6'425		8'402	5.92	48'470	0.02 %
Akt Fresenius Medical Care AG		1'879			1'879	29.03	53'173	0.02 %
Akt Fresenius SE & Co KGaA		2'999			2'999	21.95	64'169	0.03 %
Akt HeidelbergCement AG		2'522			2'522	40.85	100'427	0.05 %
Akt HelloFresh SE		1'465			1'465	21.75	31'061	0.01 %
Akt Mercedes-Benz Group AG		4'650			4'650	52.35	237'293	0.11 %
Akt Merck KGAA			1'799	1'102	697	166.80	113'330	0.05 %
Akt RWE AG -A-		4'421			4'421	37.79	162'859	0.07 %
Akt SAP AG		5'158			5'158	84.12	422'957	0.19 %
Akt Scout24 AG		592			592	51.72	29'847	0.01 %
Akt Siemens Energy AG		2'134			2'134	11.38	23'683	0.01 %
Namakt adidas AG		1'030			1'030	118.88	119'361	0.05 %
Namakt Allianz AG		2'060			2'060	161.80	324'908	0.15 %
Namakt BASF		4'536			4'536	39.60	175'099	0.08 %
Namakt Bayer AG		5'515			5'515	47.41	254'904	0.11 %
Namakt Deutsche Bank AG		11'821			11'821	7.65	88'106	0.04 %
Namakt Deutsche Börse AG		939			939	168.25	154'005	0.07 %
Namakt Deutsche Post AG		6'617			6'617	31.11	200'700	0.09 %
Namakt Deutsche Telekom AG		16'464			16'464	17.49	280'731	0.13 %
Namakt E.ON AG		14'879			14'879	7.90	114'524	0.05 %
Namakt Infineon Technologies AG		6'451			6'451	22.71	142'810	0.06 %
Namakt MTU Aero Engines Holding AG			635		635	154.25	95'480	0.04 %
Namakt Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG		802			802	247.50	193'493	0.09 %
Namakt Siemens AG		3'778			3'778	101.20	372'699	0.17 %
Namenakt Vonovia SE		3'440			3'440	22.21	74'477	0.03 %
Vorz.Akt. Sartorius AG ohne Stimmrecht		196		63	133	357.10	46'297	0.02 %
Vorz.Akt. Volkswagen AG / Stimmrechtslos		960			960	126.40	118'286	0.05 %
Vorz.Akt Henkel KGAA / Stimmrechtslos		1'616			1'616	61.02	96'123	0.04 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Vorz.Akt Porsche Automobil Hldg SE / Stimmrechtslos		1'630			1'630	58.16	92'412	0.04 %
Akt Daimler Truck Holding AG Em 2021			2'325	2'325	0			
Akt Deutsche Wohnen SE		4'284		4'284	0			
Akt TeamViewer AG		1'521		1'521	0			
Akt Vitesco Technologies Group AG		146		146	0			
Total							4'465'953	2.01 %
Total Deutschland							4'465'953	2.01 %
Finnland								
	EUR							
Akt Fortum Corp		5'086			5'086	13.77	68'269	0.03 %
Akt Nokia OYJ		33'074			33'074	4.42	142'519	0.06 %
Akt Stora Enso OYJ		8'344			8'344	13.09	106'470	0.05 %
Akt Waertsilae -B-		7'154			7'154	6.58	45'901	0.02 %
Akt Neste Oil			4'800	4'800	0			
Total							363'160	0.16 %
	SEK							
Akt Nordea Bank Abp		24'893			24'893	95.67	212'995	0.10 %
Total							212'995	0.10 %
Total Finnland							576'155	0.26 %
Frankreich								
	EUR							
Akt AXA		10'851			10'851	22.48	237'730	0.11 %
Akt BNP Paribas		6'202			6'202	43.60	263'623	0.12 %
Akt Cap Gemini SA		1'636			1'636	165.50	263'935	0.12 %
Akt Carrefour SA		5'269			5'269	14.22	73'011	0.03 %
Akt Cie de Saint-Gobain SA		3'145			3'145	37.05	113'586	0.05 %
Akt Danone		3'985			3'985	48.57	188'674	0.09 %
Akt Dassault Systemes SE		5'445			5'445	35.73	189'674	0.09 %
Akt Engie SA		9'022			9'022	11.84	104'146	0.05 %
Akt Essilor Intl SA		1'655			1'655	140.35	226'426	0.10 %
Akt Hermes International SA		228			228	1'217.00	270'483	0.12 %
Akt Kering		470			470	458.55	210'087	0.09 %
Akt L'Air Liquide		2'847	284		3'131	117.56	358'805	0.16 %
Akt L'Oreal SA		1'243			1'243	330.25	400'156	0.18 %
Akt LVMH Louis Vuitton Moet Hennessy		1'371			1'371	610.40	815'769	0.37 %
Akt Orange SA		12'703			12'703	9.25	114'517	0.05 %
Akt Pernod-Ricard		1'464			1'464	188.85	269'509	0.12 %
Akt Renault SA		1'167			1'167	27.97	31'818	0.01 %
Akt SAFRAN SA		2'472			2'472	94.01	226'536	0.10 %
Akt Sanofi SA		5'297	458		5'755	78.40	439'822	0.20 %
Akt Schneider Electric SA		2'661			2'661	116.94	303'336	0.14 %
Akt Societe Generale -A-		4'863			4'863	20.41	96'776	0.04 %
Akt TotalEnergies SE		12'450			12'450	48.27	585'878	0.26 %
Akt Unibail Rodamco Se		678			678	42.88	28'343	0.01 %
Akt Valeo SA		2'943			2'943	15.63	44'840	0.02 %
Akt Vinci SA		2'571			2'571	83.17	208'441	0.09 %
Akt Vivendi SA		6'380			6'380	7.97	49'580	0.02 %
Namakt Cie General des Etab. Michelin SA			4'756		4'756	23.16	107'350	0.05 %
Act Faurecia SA		1'057		1'057	0			
Akt Atos Origin		1'057		1'057	0			
Akt Euroapi			250	250	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt SUEZ ENV.CIE		5'378		5'378	0			
Namakt Michelin SA		1'189		1'189	0			
Total							6'222'852	2.81 %
Total Frankreich							6'222'852	2.81 %
Grossbritannien								
	EUR							
Akt Coca-Cola European Partners PLC		1'822			1'822	44.30	78'681	0.04 %
Akt Linde PLC		2'595			2'595	279.20	706'266	0.32 %
Total							784'946	0.35 %
	GBP							
Akt 3i Group Plc		14'343		9'651	4'692	10.93	56'615	0.03 %
Akt Anglo American Plc		6'004	921		6'925	27.36	209'127	0.09 %
Akt Ashtead Group PLC		2'623			2'623	40.86	118'318	0.05 %
Akt Associated British Foods Plc		3'132			3'132	12.62	43'618	0.02 %
Akt Astrazeneca Plc		6'482	914		7'396	99.44	811'919	0.37 %
Akt Aviva PLC			16'247		16'247	3.88	69'628	0.03 %
Akt BAE Systems Plc		23'253			23'253	7.90	202'745	0.09 %
Akt Barclays Plc		87'511			87'511	1.44	139'407	0.06 %
Akt Barratt Development Plc		15'000			15'000	3.42	56'666	0.03 %
Akt BP Plc		100'095			100'095	4.33	478'581	0.22 %
Akt British American Tobacco Plc		11'332			11'332	32.27	403'639	0.18 %
Akt BT Group Plc		49'172			49'172	1.21	65'874	0.03 %
Akt Compass Group PLC		8'812			8'812	18.05	175'593	0.08 %
Akt Diageo Plc		10'546	2'000		12'546	37.98	525'966	0.24 %
Akt Experian Group		4'526			4'526	26.61	132'958	0.06 %
Akt GSK PLC			19'827		19'827	13.06	285'817	0.13 %
Akt Haleon PLC			24'784		24'784	2.79	76'405	0.03 %
Akt Hargreaves Lansdown PLC		5'522			5'522	8.67	52'865	0.02 %
Akt HSBC Holdings Plc		100'606			100'606	4.67	519'008	0.23 %
Akt Imperial Brands Plc		5'579			5'579	18.55	114'250	0.05 %
Akt InterContinental Hotels Grp PLC		2'040			2'040	43.69	98'394	0.04 %
Akt Intertek Group Plc		798			798	37.07	32'657	0.01 %
Akt Land Securities Group PLC		10'049			10'049	5.22	57'887	0.03 %
Akt Legal & General Group Plc		28'867			28'867	2.17	68'994	0.03 %
Akt Lloyds TSB Group Plc		376'451			376'451	0.41	172'012	0.08 %
Akt LSE Stock Exchange Group PLC		1'840			1'840	76.28	154'947	0.07 %
Akt M&G PLC		14'916			14'916	1.67	27'425	0.01 %
Akt Melrose Industries PLC		43'300			43'300	1.02	48'853	0.02 %
Akt National Grid PLC		17'388			17'388	9.31	178'712	0.08 %
Akt NatWest Grp PLC			27'095		27'095	2.26	67'571	0.03 %
Akt Persimmon Plc		1'541			1'541	12.38	21'052	0.01 %
Akt Prudential Plc		14'336			14'336	8.94	141'456	0.06 %
Akt Reckitt Benckiser Group Plc		4'585			4'585	59.76	302'485	0.14 %
Akt RELX Plc		12'522			12'522	22.02	304'401	0.14 %
Akt Rio Tinto Plc		6'002			6'002	48.96	324'408	0.15 %
Akt Rolls-Royce Holdings PLC		46'128			46'128	0.70	35'438	0.02 %
Akt Scottish & Southern Energy Plc		6'456			6'456	15.28	108'868	0.05 %
Akt Segro (REIT)		8'000			8'000	7.53	66'503	0.03 %
Akt Shell PLC			37'730		37'730	22.46	935'724	0.42 %
Akt Smith & Nephew Plc		4'325			4'325	10.51	50'158	0.02 %
Akt Standard Chartered Plc		17'200			17'200	5.67	107'625	0.05 %
Akt Taylor Wimpey		15'873			15'873	0.88	15'473	0.01 %
Akt Tesco PLC		46'934			46'934	2.07	107'150	0.05 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Unilever Plc		12'987			12'987	39.69	569'042	0.26 %
Akt Vodafone Group PLC		156'617			156'617	1.01	174'836	0.08 %
Akt Aviva Plc		21'378		21'378	0			
Akt BHP Group PLC		11'054		11'054	0			
Akt Bunzl Plc		8'154		8'154	0			
Akt GSK PLC		24'784		24'784	0			
Akt NatWest Grp PLC		29'180		29'180	0			
Akt Shell PLC -A-		20'258		20'258	0			
Akt Shell PLC -B-		15'307		15'307	0			
Total							8'711'069	3.93 %
	USD							
Akt Aon PLC - Registered Shs		1'352			1'352	267.87	362'160	0.16 %
Akt Liberty Global PLC Shs -C-		3'847			3'847	16.50	63'476	0.03 %
Akt AstraZeneca PLC		3'454		3'454	0			
Total							425'636	0.19 %
Total Grossbritannien							9'921'651	4.47 %
Hongkong								
	HKD							
Akt AIA Group		59'800			59'800	65.45	498'592	0.22 %
Akt BOC Hong Kong Ltd		20'500			20'500	26.15	68'290	0.03 %
Akt CLP Holdings Ltd		19'049	5'000		24'049	59.35	181'825	0.08 %
Akt Galaxy Entertain Group Ltd.		12'000			12'000	46.40	70'931	0.03 %
Akt HK Ex & Clearing Ltd		7'822	1'000	2'807	6'015	269.60	206'581	0.09 %
Akt Sun Hung Kai Properties Ltd		9'378			9'378	86.85	103'756	0.05 %
Akt Techtronic Industries Co Ltd		10'000			10'000	75.85	96'625	0.04 %
Akt Bank of East Asia Ltd		38'200		38'200	0			
Total							1'226'600	0.55 %
Total Hongkong							1'226'600	0.55 %
Irland								
	EUR							
Akt Kerry Group Plc -A-		2'017			2'017	91.20	179'315	0.08 %
Akt Kingspan Group PLC		847			847	46.34	38'261	0.02 %
Total							217'576	0.10 %
	GBP							
Akt. Flutter Entertainment PLC		941			941	99.38	103'239	0.05 %
Akt CRH PLC		5'458			5'458	29.10	175'340	0.08 %
Total							278'579	0.13 %
	USD							
Akt Accenture Plc Class A		3'143	842	964	3'021	257.30	777'303	0.35 %
Akt Eaton Corp.Public LTD.		3'357			3'357	133.36	447'690	0.20 %
Akt Horizon Therapeutics PLC			1'600		1'600	61.89	99'024	0.04 %
Akt Johnson Controls International PLC		4'861			4'861	49.22	239'258	0.11 %
Akt Medtronic PLC		6'635			6'635	80.75	535'776	0.24 %
Akt Pentair PLC		1'470			1'470	40.63	59'726	0.03 %
Akt Trane Technologies PLC		2'101			2'101	144.81	304'246	0.14 %
Akt Willis Towers Watson PLC		636			636	200.94	127'798	0.06 %
Reg Shs Seagate Technology Holdings PLC		2'732			2'732	53.23	145'424	0.07 %
Total							2'736'246	1.23 %
Total Irland							3'232'400	1.46 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Israel								
	ILS							
Akt NICE Ltd Bearer		461			461	679.60	87'862	0.04 %
Akt Teva Pharma Industries Ltd		5'922			5'922	27.40	45'506	0.02 %
Total							133'368	0.06 %
USD								
Akt Wix.com Ltd		557			557	78.23	43'574	0.02 %
Total							43'574	0.02 %
Total Israel							176'942	0.08 %
Italien								
	EUR							
Akt Atlantia SpA		7'000			7'000	22.61	154'282	0.07 %
Akt Enel SPA		40'177			40'177	4.22	165'431	0.07 %
Akt ENI Spa		13'010			13'010	10.91	138'362	0.06 %
Akt Intesa Sanpaolo SPA		81'686			81'686	1.70	135'590	0.06 %
Akt Telecom Italia SPA		91'969			91'969	0.19	17'061	0.01 %
Akt UniCredit SpA		13'149			13'149	10.46	134'047	0.06 %
Namakt Moncler S.p.A.		2'658			2'658	42.39	109'833	0.05 %
Akt Assicurazioni Generali SPA		10'958		10'958	0			
Total							854'605	0.39 %
Total Italien							854'605	0.39 %
Japan								
	JPY							
Akt Advantest Corp		2'200			2'200	6'700.00	101'897	0.05 %
Akt Ajinomoto Co Inc		10'600			10'600	3'962.00	290'326	0.13 %
Akt Asahi Breweries Ltd		4'100			4'100	4'484.00	127'091	0.06 %
Akt ASAHI INTECC Co. Ltd		3'300			3'300	2'317.00	52'857	0.02 %
Akt Astellas Pharma Inc		12'300			12'300	1'917.00	163'002	0.07 %
Akt Canon Inc		5'000			5'000	3'172.00	109'640	0.05 %
Akt Capcom Co Ltd		4'200			4'200	3'640.00	105'686	0.05 %
Akt Central Japan Railway Co		800			800	16'935.00	93'657	0.04 %
Akt Chugai Pharmaceutical Ltd		4'600			4'600	3'626.00	115'306	0.05 %
Akt Dai-ichi Life Insurance Co Ltd		10'100			10'100	2'292.00	160'030	0.07 %
Akt Daiichi Sankyo Co Ltd		9'900			9'900	4'042.00	276'628	0.12 %
Akt Daikin Industries Ltd		2'200	300	1'000	1'500	22'295.00	231'187	0.10 %
Akt Dai Nippon Printing Co Ltd		7'000			7'000	2'900.00	140'334	0.06 %
Akt Daiwa House Industry Co Ltd		4'200			4'200	2'943.50	85'463	0.04 %
Akt Denso Corp		2'200			2'200	6'586.00	100'164	0.05 %
Akt East Japan Railway Co		2'000			2'000	7'421.00	102'602	0.05 %
Akt Eisai Co Ltd		1'700			1'700	7'749.00	91'067	0.04 %
Akt Fanuc Ltd		1'000			1'000	20'260.00	140'057	0.06 %
Akt Fast Retailing Co		300			300	76'710.00	159'088	0.07 %
Akt Fujitsu Ltd		1'300			1'300	15'785.00	141'858	0.06 %
Akt Hitachi Ltd		4'800			4'800	6'114.00	202'877	0.09 %
Akt Honda Motor Co Ltd		8'100			8'100	3'137.00	175'657	0.08 %
Akt HOYA PENTAX HD		2'400			2'400	13'880.00	230'285	0.10 %
Akt Inpex Corp		12'500			12'500	1'359.00	117'434	0.05 %
Akt Itochu Corp		8'000			8'000	3'501.00	193'619	0.09 %
Akt Japan Tobacco Inc		7'600			7'600	2'374.00	124'727	0.06 %
Akt JFE Holdings Inc		3'500			3'500	1'341.00	32'446	0.01 %
Akt JX Holdings Inc		29'000			29'000	465.10	93'242	0.04 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Kansai Electric Power Co Inc		5'000			5'000	1'212.00	41'893	0.02 %
Akt Kao Corp		2'800			2'800	5'898.00	114'164	0.05 %
Akt Kddi Corp		9'300			9'300	4'243.00	272'786	0.12 %
Akt Keisei Electric Railway Co Ltd		5'500			5'500	3'940.00	149'804	0.07 %
Akt Keyence Corp		1'200			1'200	47'900.00	397'358	0.18 %
Akt KIKKOMAN Corp		4'100		3'100	1'000	8'200.00	56'686	0.03 %
Akt Kirin Brewery Co Ltd		7'100			7'100	2'227.00	109'306	0.05 %
Akt Komatsu Ltd		6'600			6'600	2'611.00	119'129	0.05 %
Akt Kubota Corp		10'700			10'700	2'004.00	148'234	0.07 %
Akt Kyocera Corp		2'400			2'400	7'300.00	121'115	0.05 %
Akt Lasertec Corp		600			600	14'695.00	60'952	0.03 %
Akt M3 Inc		4'700			4'700	4'051.00	131'621	0.06 %
Akt Mazda Motor Corp		2'900			2'900	956.00	19'166	0.01 %
Akt Meiji Dairies		1'500			1'500	6'430.00	66'676	0.03 %
Akt Mitsubishi Corp		8'000			8'000	3'968.00	219'446	0.10 %
Akt Mitsubishi Electric Corp		15'900			15'900	1'304.50	143'386	0.06 %
Akt Mitsubishi Estate Co Ltd		15'300			15'300	1'896.50	200'590	0.09 %
Akt Mitsubishi Heavy Industries Ltd		2'100			2'100	4'806.00	69'770	0.03 %
Akt Mitsubishi UFJ Financial Group Inc		64'800			64'800	651.50	291'847	0.13 %
Akt Mitsui & Co Ltd		8'100			8'100	3'089.00	172'969	0.08 %
Akt Mitsui Fudosan Co Ltd		5'000			5'000	2'754.50	95'209	0.04 %
Akt Mizuho Financial Group Inc		14'380			14'380	1'562.50	155'326	0.07 %
Akt MS&AD Insurance		3'600		500	3'100	3'836.00	82'206	0.04 %
Akt Murata Manufacturing Co		3'300			3'300	6'632.00	151'295	0.07 %
Akt Nexon Co Ltd			2'500		2'500	2'552.00	44'105	0.02 %
Akt Nidec Corp		2'200			2'200	8'130.00	123'646	0.06 %
Akt Nintendo Co Ltd		600	5'400		6'000	5'854.00	242'812	0.11 %
Akt Nippon Telegraph & Telephone Corp		7'800			7'800	3'906.00	210'616	0.09 %
Akt Nissan Motor Co Ltd		14'000			14'000	460.20	44'539	0.02 %
Akt Nitori Holdings Co Ltd - Registered Shs		900			900	12'190.00	75'842	0.03 %
Akt Nitto Denko Corp		2'500			2'500	7'830.00	135'322	0.06 %
Akt Nomura Holdings Inc		23'000			23'000	478.40	76'065	0.03 %
Akt OLYMPUS Corp		9'200			9'200	2'778.50	176'711	0.08 %
Akt Ono Pharmaceutical Co Ltd		5'500			5'500	3'381.00	128'550	0.06 %
Akt Oriental Land Co Ltd		1'100			1'100	19'705.00	149'842	0.07 %
Akt Orix Corp		11'100			11'100	2'028.50	155'655	0.07 %
Akt Panasonic Corporation		11'000			11'000	1'014.50	77'145	0.03 %
Akt Recruit Holdings Co. Ltd.		8'300			8'300	4'161.00	238'749	0.11 %
Akt Secom Co Ltd		2'400			2'400	8'276.00	137'308	0.06 %
Akt Sekisui Chemical Co Ltd		5'800			5'800	1'768.00	70'888	0.03 %
Akt Seven & I Holdings Co Ltd		4'500			4'500	5'806.00	180'615	0.08 %
Akt Shimano Inc		1'000			1'000	22'740.00	157'201	0.07 %
Akt Shin-Etsu Chemical Co Ltd		3'200		1'100	2'100	14'330.00	208'032	0.09 %
Akt SMC Corp		500			500	58'220.00	201'237	0.09 %
Akt Softbank Corp		7'800		2'000	5'800	4'900.00	196'467	0.09 %
Akt SoftBank Corp		15'700			15'700	1'446.50	156'994	0.07 %
Akt Sampo Japan Nipponkoa Holdings Inc		3'700			3'700	5'762.00	147'381	0.07 %
Akt Sony Corp		6'300			6'300	9'286.00	404'422	0.18 %
Akt SUBARU CORP		3'600			3'600	2'167.00	53'930	0.02 %
Akt Sumitomo Mitsui Financial Group Inc		6'500			6'500	4'024.00	180'816	0.08 %
Akt Suzuki Motor Corp		2'800			2'800	4'481.00	86'736	0.04 %
Akt Taisei Corp		3'600			3'600	4'020.00	100'045	0.05 %
Akt Takeda Pharmaceutical Co Ltd		7'855			7'855	3'767.00	204'554	0.09 %
Akt Tokio Marine Holdings Inc		3'200	6'400		9'600	2'565.00	170'225	0.08 %
Akt Tokyo Electric Power Co Inc		12'300			12'300	462.00	39'284	0.02 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Tokyo Electron Ltd		800			800	35'700.00	197'435	0.09 %
Akt Tokyo Gas Co Ltd		4'600			4'600	2'451.00	77'941	0.04 %
Akt Toshiba Corp		2'400			2'400	5'148.00	85'411	0.04 %
Akt Toyota Motor Corp		52'500			52'500	1'876.00	680'860	0.31 %
Akt West Japan Railway Co		900	1'100		2'000	5'540.00	76'596	0.03 %
Akt Yamaha Corp		1'100			1'100	5'140.00	39'086	0.02 %
Akt Yamaha Motor Co Ltd		5'500			5'500	2'707.00	102'924	0.05 %
Shionogi & Co Ltd Shs		2'000			2'000	6'989.00	96'630	0.04 %
Shiseido Co Ltd Shs		2'800			2'800	5'056.00	97'866	0.04 %
Akt Casio Computer Co Ltd		1'000		1'000	0			
Akt Nabtesco Corp.		4'400		4'400	0			
Akt Toho Gas Co Ltd		4'000		4'000	0			
Total							13'379'642	6.03 %
Total Japan							13'379'642	6.03 %
Jersey								
	GBP							
Akt Ferguson PLC		2'135			2'135	94.04	221'649	0.10 %
Akt Glencore Intl		58'352			58'352	4.78	308'017	0.14 %
Akt WPP PLC		7'409			7'409	7.50	61'344	0.03 %
Total							591'010	0.27 %
	USD							
Akt Aptiv PLC		1'553			1'553	78.21	121'460	0.05 %
Total							121'460	0.05 %
Total Jersey							712'470	0.32 %
Kaimaninseln								
	HKD							
Akt CK Asset Holdings Limited		16'165			16'165	47.20	97'197	0.04 %
Akt CK Hutchison Holding Ltd		16'665			16'665	43.40	92'136	0.04 %
Total							189'333	0.09 %
Total Kaimaninseln							189'333	0.09 %
Kanada								
	CAD							
Akt. Nutrien Ltd		2'811			2'811	115.20	235'554	0.11 %
Akt Agnico Eagle Mines Ltd		1'182	1'926		3'108	58.36	131'939	0.06 %
Akt ARC Resources LTD			3'311		3'311	16.59	39'956	0.02 %
Akt Bank of Montreal		3'175			3'175	121.07	279'614	0.13 %
Akt Bank of Nova Scotia		5'984			5'984	65.70	285'980	0.13 %
Akt Barrick Gold Corp		9'835			9'835	21.41	153'168	0.07 %
Akt Bausch Health Companies Inc.		2'452			2'452	9.54	17'016	0.01 %
Akt BlackBerry Ltd		11'540	13'891	8'595	16'836	6.51	79'726	0.04 %
Akt Brookfield Asset Management Shs -A- Limited Voting		8'332			8'332	56.51	342'494	0.15 %
Akt Cae Inc		7'650			7'650	21.19	117'915	0.05 %
Akt Cameco Corp			1'904		1'904	36.66	50'774	0.02 %
Akt Canadian Imperial Bank of Commerce CIBC		2'203	2'203		4'406	60.46	193'772	0.09 %
Akt Canadian National Railway		3'818			3'818	149.18	414'309	0.19 %
Akt Canadian Natural Resources		6'221			6'221	64.30	290'971	0.13 %
Akt CDN Pacific Railway Ltd		3'350	1'803		5'153	92.21	345'634	0.16 %
Akt Cenovus Energy Inc		9'032			9'032	21.22	139'414	0.06 %
Akt Constellation Software Inc		134			134	1'922.09	187'351	0.08 %
Akt Dollarama Inc		4'717			4'717	79.30	272'093	0.12 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Emera Inc		1'218			1'218	55.89	49'518	0.02 %
Akt Enbridge Inc		10'003			10'003	51.22	372'690	0.17 %
Akt First Quantum Minerals Ltd		5'500		2'718	2'782	23.45	47'455	0.02 %
Akt Franco-Nevada Corp		1'285			1'285	165.00	154'229	0.07 %
Akt Imperial Oil Ltd			1'129		1'129	59.81	49'119	0.02 %
Akt Kinross Gold Corp		24'253		8'052	16'201	5.20	61'281	0.03 %
Akt Manulife Financial		9'580			9'580	21.68	151'079	0.07 %
Akt Metro Inc		1'900			1'900	69.17	95'598	0.04 %
Akt Pembina Pipeline Corp Registered Shs		4'356			4'356	41.96	132'954	0.06 %
Akt Restaurant Brands Intern.Inc		3'225			3'225	73.48	172'376	0.08 %
Akt Rogers Communications Inc -B- Non-Voting		4'261			4'261	53.21	164'924	0.07 %
Akt Royal Bank of Canada		7'029			7'029	124.37	635'898	0.29 %
Akt Shaw Communications -B-		4'000			4'000	33.59	97'735	0.04 %
Akt Suncor Energy Inc		7'538			7'538	38.90	213'296	0.10 %
Akt Sun Life Financial Inc		2'889			2'889	54.93	115'434	0.05 %
Akt TC Energy Corporation		6'461			6'461	55.64	261'496	0.12 %
Akt Teck Cominco Ltd -B-		2'802			2'802	42.01	85'625	0.04 %
Akt Toronto Dominion Bank		8'906			8'906	84.72	548'841	0.25 %
Akt Tourmaline Oil Corp			1'512		1'512	71.79	78'958	0.04 %
Akt Waste Connections		1'453			1'453	186.65	197'275	0.09 %
Akt Wheaton Precious Metals Corp		3'192			3'192	44.73	103'858	0.05 %
Akt Alimentation Couche-Tard Inc		5'628		5'628	0			
Akt Alimentation Couche-Tard Inc Multiple Voiting -A-			5'628	5'628	0			
Akt Canopy Growth Corp		1'070		1'070	0			
Akt Fortis Inc			13'400	13'400	0			
Akt Kirkland Lake Gold Ltd		2'428		2'428	0			
Akt Magna International Inc -A- Sub.Vtg		2'892		2'892	0			
Total							7'367'314	3.32 %
	USD							
Akt Canadian Natural Resources		271			271	47.42	12'851	0.01 %
Akt Shopify Inc Subord Vtg Reg -A-		590	5'310		5'900	26.94	158'946	0.07 %
Total							171'797	0.08 %
Total Kanada							7'539'111	3.40 %
Liberia								
	USD							
Akt Royal Caribbean Cruises Ltd		1'521	701	1'130	1'092	37.90	41'387	0.02 %
Total							41'387	0.02 %
Total Liberia							41'387	0.02 %
Luxemburg								
	EUR							
Akt ArcelorMittal SA		3'772			3'772	20.66	75'984	0.03 %
Total							75'984	0.03 %
Total Luxemburg							75'984	0.03 %
Neuseeland								
	AUD							
Akt Xero Ltd		646	244		890	73.51	42'302	0.02 %
Akt The a2 Milk Company Ltd		3'667		3'667	0			
Total							42'302	0.02 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
NZD								
Akt Auckland International Airport Ltd		14'368			14'368	7.20	58'708	0.03 %
Akt Fisher & Paykel Helathcare Corp LTD		3'500			3'500	18.50	36'746	0.02 %
Total							95'454	0.04 %
Total Neuseeland							137'756	0.06 %
Niederlande								
EUR								
Akt Adyen N.V.		96			96	1'301.80	121'823	0.05 %
Akt Airbus Grp NV		2'880			2'880	88.89	249'552	0.11 %
Akt Akzo Nobel NV		1'784			1'784	58.32	101'421	0.05 %
Akt argenx SE Bearer		220			220	368.50	79'027	0.04 %
Akt ASML Holding NV		2'102			2'102	433.60	888'459	0.40 %
Akt Heineken NV		1'280			1'280	89.86	112'122	0.05 %
Akt ING Group NV		21'390			21'390	8.86	184'698	0.08 %
Akt Just Eat Takeaway.com N.V.		800			800	16.18	12'615	0.01 %
Akt Koninklijke Ahold NV		5'437			5'437	26.13	138'515	0.06 %
Akt Koninklijke DSM NV		909			909	117.45	104'072	0.05 %
Akt Koninklijke KPN NV		36'135			36'135	2.77	97'642	0.04 %
Akt Prosus N.V.		3'530	2'000	1'531	3'999	53.97	210'387	0.09 %
Akt Royal Philips Electronics NV		5'397	197		5'594	16.00	87'248	0.04 %
Akt Stellantis N.V.		7'201	2'600		9'801	12.27	117'247	0.05 %
Akt STMicroelectronics NV		3'148	1'224		4'372	32.25	137'444	0.06 %
Akt Universal Music Group N.V. Bearer and Registered Shs		6'380			6'380	19.33	120'193	0.05 %
Akt Wolters Kluwer N.V.		3'074			3'074	99.92	299'414	0.14 %
Akt NN Group N.V.		8'435	177	8'612	0			
Total							3'061'878	1.38 %
USD								
Akt Lyondellbasell Industries -A-		1'700			1'700	75.28	127'976	0.06 %
Akt NXP Semiconductors N.V.		1'379			1'379	147.51	203'416	0.09 %
Total							331'392	0.15 %
Total Niederlande							3'393'270	1.53 %
Niederländische Antillen								
USD								
Akt Schlumberger Ltd		6'693			6'693	35.90	240'279	0.11 %
Total							240'279	0.11 %
Total Niederländische Antillen							240'279	0.11 %
Norwegen								
NOK								
Akt.Det Norske Oljeselskap ASA			1'751		1'751	312.60	50'414	0.02 %
Akt DNB Bank ASA		4'683			4'683	172.85	74'553	0.03 %
Akt Equinor ASA		7'283			7'283	358.10	240'208	0.11 %
Akt Mowi ASA		5'726			5'726	138.50	73'042	0.03 %
Akt Norsk Hydro Asa		7'081			7'081	58.84	38'374	0.02 %
Akt Telenor ASA		4'128			4'128	99.66	37'891	0.02 %
Total							514'483	0.23 %
Total Norwegen							514'483	0.23 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Österreich								
	EUR							
Akt Erste Bank der Oest Sparkassen AG		3'559			3'559	22.64	78'545	0.04 %
Total							78'545	0.04 %
Total Österreich								
							78'545	0.04 %
Panama								
	USD							
Akt Carnival Corp		4'538			4'538	7.03	31'902	0.01 %
Total							31'902	0.01 %
Total Panama								
							31'902	0.01 %
Portugal								
	EUR							
Akt EDP - Energias de Portugal SA		13'718			13'718	4.44	59'373	0.03 %
Total							59'373	0.03 %
Total Portugal								
							59'373	0.03 %
Schweden								
	SEK							
Akt Alleima AB			1'106		1'106	34.80	3'442	0.00 %
Akt Assa Abloy AB		9'670			9'670	209.70	181'360	0.08 %
Akt Atlas Copco AB -A-			24'196		24'196	104.80	226'789	0.10 %
Akt Epiroc AB -A-		14'522			14'522	160.15	208'003	0.09 %
Akt Evolution Gaming Grp A		850			850	886.80	67'416	0.03 %
Akt Hennes Mauritz AB H&M -B-		3'968			3'968	103.46	36'716	0.02 %
Akt Industrivaerden AB			1'940		1'940	225.70	39'161	0.02 %
Akt Investor AB -B-		10'168			10'168	163.58	148'759	0.07 %
Akt Sandvik AB		5'530			5'530	152.55	75'449	0.03 %
Akt Securitas -B-		12'755			12'755	77.60	88'524	0.04 %
Akt Svenska Handelsbanken AB		10'629			10'629	91.62	87'096	0.04 %
Akt Swedbank AB -A-		6'500			6'500	146.85	85'370	0.04 %
Akt Swedish Match AB		12'830			12'830	110.00	126'222	0.06 %
Akt Telefon AB L.M. Ericsson -B-		19'041			19'041	65.49	111'527	0.05 %
Akt Volvo -B-		8'471			8'471	158.08	119'765	0.05 %
Akt Atlas Copco AB -A-		6'049		6'049	0			
Akt Atlas Copco AB Redemption -A-			6'049	6'049	0			
Total							1'605'599	0.72 %
Total Schweden								
							1'605'599	0.72 %
Schweiz								
	CHF							
Akt Alcon AG		3'000			3'000	58.14	177'831	0.08 %
Akt Logitech International SA			1'669		1'669	45.95	78'190	0.04 %
Akt The Swatch Group AG		308			308	224.50	70'498	0.03 %
GS Roche Holding AG		3'470			3'470	323.45	1'144'323	0.52 %
Namakt ABB Ltd		10'618			10'618	25.80	279'302	0.13 %
Namakt Cie Financiere Richemont SA		2'757			2'757	94.28	265'014	0.12 %
Namakt Credit Suisse Group		12'091	6'196		18'287	3.98	74'131	0.03 %
Namakt Geberit AG		646		287	359	427.50	156'474	0.07 %
Namakt LafargeHolcim Ltd		3'164			3'164	40.98	132'197	0.06 %
Namakt Lindt & Spruengli AG		3		2	1	98'400.00	100'325	0.05 %
Namakt Lonza Group AG		600			600	486.30	297'487	0.13 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Namakt Nestle SA		14'231			14'231	107.08	1'553'659	0.70 %
Namakt Novartis AG		10'967			10'967	75.53	844'538	0.38 %
Namakt Sika AG		900			900	200.70	184'163	0.08 %
Namakt Swiss Re AG		1'411			1'411	73.16	105'248	0.05 %
Namakt UBS Group AG		19'713			19'713	14.47	290'927	0.13 %
Namakt Zurich Insurance Group AG		796			796	395.00	320'569	0.14 %
Akt Givaudan SA		46		46	0			
Namakt SGS LTD		48		48	0			
Total							6'074'877	2.74 %
	USD							
Akt TE Connectivity Ltd.		2'517			2'517	110.36	277'776	0.13 %
Namakt Chubb Ltd		2'480			2'480	181.88	451'062	0.20 %
Total							728'839	0.33 %
Total Schweiz							6'803'715	3.07 %
Singapur								
	SGD							
Akt DBS Group Holdings Ltd		9'900			9'900	33.39	230'148	0.10 %
Akt OCBC Corp Ltd		18'400			18'400	11.83	151'551	0.07 %
Akt Singapore Telecom Ltd Board lot 1000		45'800			45'800	2.66	84'821	0.04 %
Akt United Oversea Land Ltd		37'000			37'000	6.65	171'309	0.08 %
Akt United Overseas Bank Ltd		7'000			7'000	26.16	127'495	0.06 %
Total							765'324	0.35 %
Total Singapur							765'324	0.35 %
Spanien								
	EUR							
Akt Amadeus IT Holding SA Series A		3'073			3'073	47.91	143'517	0.06 %
Akt Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA		42'195			42'195	4.62	190'049	0.09 %
Akt Cellnex Telecom SA Bearer		2'097			2'097	31.79	64'984	0.03 %
Akt Criteria Caixacorp SA		29'111			29'111	3.31	93'958	0.04 %
Akt Iberdrola SA		42'440			42'440	9.58	396'412	0.18 %
Akt INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A. Inditex- Share from Split		6'631			6'631	21.28	137'552	0.06 %
Akt Repsol YPF		8'552			8'552	11.80	98'412	0.04 %
Akt Telefonica SA		29'295			29'295	3.38	96'408	0.04 %
Namakt Banco Santander Central Hispano SA		91'395			91'395	2.40	213'598	0.10 %
Total							1'434'889	0.65 %
Total Spanien							1'434'889	0.65 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt. ConAgra Foods Inc		2'717			2'717	32.63	88'656	0.04 %
Akt. General Motors Co		6'328			6'328	32.09	203'066	0.09 %
Akt. HCA Healthcare Inc Registered		1'708		537	1'171	183.79	215'218	0.10 %
Akt. Lumen Technologies Inc		6'905			6'905	7.28	50'268	0.02 %
Akt 3M Co		2'840			2'840	110.50	313'820	0.14 %
Akt Abbott Laboratories		8'745			8'745	96.76	846'166	0.38 %
Akt AbbVie Inc		8'717	298	346	8'669	134.21	1'163'466	0.52 %
Akt Activision Blizzard Inc		3'812			3'812	74.34	283'384	0.13 %
Akt Adobe Systems Inc		2'319			2'319	275.20	638'189	0.29 %
Akt Advanced Micro Devices Inc		5'799	5'163	3'140	7'822	63.36	495'602	0.22 %
Akt AFLAC Inc		6'699			6'699	56.20	376'484	0.17 %
Akt Agilent Technologies Inc		3'557	440	2'543	1'454	121.55	176'734	0.08 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Airbnb Inc			1'918		1'918	105.04	201'467	0.09 %
Akt Air Products & Chemicals		1'091			1'091	232.73	253'908	0.11 %
Akt Albemarle Corp		1'538	495	1'081	952	264.44	251'747	0.11 %
Akt Align Technology Inc		560			560	207.11	115'982	0.05 %
Akt Alleghany Corp		81			81	839.37	67'989	0.03 %
Akt Allstate Corp		2'634			2'634	124.53	328'012	0.15 %
Akt Ally Financial Inc		1'846	1'599	1'698	1'747	27.83	48'619	0.02 %
Akt Alnylam Pharmaceuticals Inc		850			850	200.16	170'136	0.08 %
Akt Alphabet Inc		1'483	26'335	118	27'700	96.15	2'663'355	1.20 %
Akt Alphabet Inc -A-		1'484	27'914	58	29'340	95.65	2'806'371	1.27 %
Akt Altria Group Inc		9'179			9'179	40.38	370'648	0.17 %
Akt Amazon.Com Inc		2'101	42'873	281	44'693	113.00	5'050'309	2.28 %
Akt AMC Entertainment Holdings Inc.			3'000		3'000	6.97	20'910	0.01 %
Akt American Electric Power Co		2'727			2'727	86.45	235'749	0.11 %
Akt American Express Co		3'380			3'380	134.91	455'996	0.21 %
Akt American Intl Group		5'564			5'564	47.48	264'179	0.12 %
Akt American Tower Corp		2'171			2'171	214.70	466'114	0.21 %
Akt American Water Works Co Inc		1'009			1'009	130.16	131'331	0.06 %
Akt Ameriprise Financial Inc		1'288			1'288	251.95	324'512	0.15 %
Akt Amgen Inc		2'893		208	2'685	225.40	605'199	0.27 %
Akt Amphenol Corp (New) -A-		3'000	2'042	1'519	3'523	66.96	235'900	0.11 %
Akt Analog Devices Inc		1'823	1'334		3'157	139.34	439'896	0.20 %
Akt Ansys Inc		1'178	270	1'037	411	221.70	91'119	0.04 %
Akt Apple Computer Inc		83'778	2'084	7'177	78'685	138.20	10'874'267	4.90 %
Akt Applied Materials Inc		4'511			4'511	81.93	369'586	0.17 %
Akt Archer-Daniels Midland Co		3'628			3'628	80.45	291'873	0.13 %
Akt Arthur J. Gallagher & Co		1'719			1'719	171.22	294'327	0.13 %
Akt AT&T Inc		35'195	11'800	10'855	36'140	15.34	554'388	0.25 %
Akt Autodesk Inc		1'616			1'616	186.80	301'869	0.14 %
Akt Automatic Data Processing Inc		2'123			2'123	226.19	480'201	0.22 %
Akt Autozone Inc		190			190	2'141.93	406'967	0.18 %
Akt Avalonbay Communities Inc		779			779	184.19	143'484	0.06 %
Akt Baker Hughes, a GE Company Registered Shs -A-		3'889	1'500		5'389	20.96	112'953	0.05 %
Akt Ball Corp		1'735			1'735	48.32	83'835	0.04 %
Akt Bank of America Corp		38'518		2'431	36'087	30.20	1'089'827	0.49 %
Akt Bank of New York Mellon Corp		4'106			4'106	38.52	158'163	0.07 %
Akt Baxter International Inc		2'500			2'500	53.86	134'650	0.06 %
Akt Becton Dickinson & Co		1'431			1'431	222.83	318'870	0.14 %
Akt Berkshire Hathaway Inc -B-		6'730		415	6'315	267.02	1'686'231	0.76 %
Akt Best Buy Co Inc		1'163			1'163	63.34	73'664	0.03 %
Akt Bill.com Holdings Inc			379		379	132.37	50'168	0.02 %
Akt Biogen IDEC Inc		782			782	267.00	208'794	0.09 %
Akt Biomarin Pharmaceutical Inc		895			895	84.77	75'869	0.03 %
Akt Black Rock Inc.		753			753	550.28	414'361	0.19 %
Akt Block Inc -A-		2'154	705		2'859	54.99	157'216	0.07 %
Akt Boeing Co		2'648			2'648	121.08	320'620	0.14 %
Akt Booking Holdings Inc Registered Shs		202			202	1'643.21	331'928	0.15 %
Akt Boston Scientific Corp		7'067			7'067	38.73	273'705	0.12 %
Akt Bristol Myers Squibb Co		11'133			11'133	71.09	791'445	0.36 %
Akt Broadcom Inc -Registered Shs		1'986			1'986	444.01	881'804	0.40 %
Akt Brown Forman Corp.		1'722			1'722	66.57	114'634	0.05 %
Akt Brulington Stores Inc.		566			566	111.89	63'330	0.03 %
Akt Cabot Oil & Gas Corp			4'700		4'700	26.12	122'764	0.06 %
Akt Caesars Entertainment Inc			1'650		1'650	32.26	53'229	0.02 %
Akt Capital One Financial Corp		2'255			2'255	92.17	207'843	0.09 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Cardinal Health Inc		2'124			2'124	66.68	141'628	0.06 %
Akt CarMax Inc		798			798	66.02	52'684	0.02 %
Akt Carrier Global Corporation		4'757			4'757	35.56	169'159	0.08 %
Akt Carvana Co		308			308	20.30	6'252	0.00 %
Akt Caterpillar Inc		2'674			2'674	164.08	438'750	0.20 %
Akt Centene Corp		2'771			2'771	77.81	215'612	0.10 %
Akt Charles Schwab		8'423		1'437	6'986	71.87	502'084	0.23 %
Akt Charter Communications Inc -A-		708			708	303.35	214'772	0.10 %
Akt Cheniere Energy Inc		1'572	1'063	1'242	1'393	165.91	231'113	0.10 %
Akt Chevron Corp		9'506			9'506	143.67	1'365'727	0.62 %
Akt Chipotle Mexican Grill Inc -A-		145			145	1'502.76	217'900	0.10 %
Akt Cigna Corporation		1'813			1'813	277.47	503'053	0.23 %
Akt Cintas Corp		1'022			1'022	388.19	396'730	0.18 %
Akt Cisco Systems Inc		20'856			20'856	40.00	834'240	0.38 %
Akt Citigroup Inc		10'283			10'283	41.67	428'493	0.19 %
Akt Citizens Financial Grp Inc		3'871			3'871	34.36	133'008	0.06 %
Akt Citrix Systems Inc		580			580	103.90	60'262	0.03 %
Akt Clorox Co			1'000		1'000	128.39	128'390	0.06 %
Akt Cloudflare Inc -A-		1'900			1'900	55.31	105'089	0.05 %
Akt CME Group -A-		1'771			1'771	177.13	313'697	0.14 %
Akt Coca-Cola Co		20'157			20'157	56.02	1'129'195	0.51 %
Akt Cognizant Tech Sol -A-		3'093			3'093	57.44	177'662	0.08 %
Akt Colgate-Palmolive Co		5'697			5'697	70.25	400'214	0.18 %
Akt Comcast Corp -A-		22'518			22'518	29.33	660'453	0.30 %
Akt ConocoPhillips		7'102		900	6'202	102.34	634'713	0.29 %
Akt Consolidated Edison Inc		2'268			2'268	85.76	194'504	0.09 %
Akt Constellation Brands Inc -A-		1'041			1'041	229.68	239'097	0.11 %
Akt Constellation Energy Corp			3'796	2'225	1'571	83.19	130'691	0.06 %
Akt Copart Inc		1'605			1'605	106.40	170'772	0.08 %
Akt Corning Inc		6'887			6'887	29.02	199'861	0.09 %
Akt Corteva Inc.		4'139			4'139	57.15	236'544	0.11 %
Akt Costco Wholesale Corp		2'180			2'180	472.27	1'029'549	0.46 %
Akt Coupa Software Inc		502			502	58.80	29'518	0.01 %
Akt CrowdStrike Holdings Inc A		1'088	162		1'250	164.81	206'012	0.09 %
Akt Crown Castle International Corp REIT		2'528			2'528	144.55	365'422	0.16 %
Akt CSX Corp		16'611	11'000	16'611	11'000	26.64	293'040	0.13 %
Akt Cummins Inc		1'103			1'103	203.51	224'472	0.10 %
Akt CVS Caremark Corp		6'064	1'039		7'103	95.37	677'413	0.31 %
Akt D.R. Horton Inc		3'500			3'500	67.35	235'725	0.11 %
Akt Danaher		3'153	170		3'323	258.29	858'298	0.39 %
Akt Datadoc Inc A		1'216			1'216	88.78	107'956	0.05 %
Akt Deere & Co		1'470			1'470	333.89	490'818	0.22 %
Akt Dell Technologies Inc Registered -C-		1'194	867		2'061	34.17	70'424	0.03 %
Akt Devon Energy Corp			3'042		3'042	60.13	182'915	0.08 %
Akt Dexcom Inc		662	1'986		2'648	80.54	213'270	0.10 %
Akt Digital Realty		1'781			1'781	99.18	176'640	0.08 %
Akt Discover Financial Services		1'513			1'513	90.92	137'562	0.06 %
Akt DocuSign Inc		1'349			1'349	53.47	72'131	0.03 %
Akt Dollar General Corporation		1'230			1'230	239.86	295'028	0.13 %
Akt Dollar Tree Inc		1'962	335	1'187	1'110	136.10	151'071	0.07 %
Akt Dominion Resources Inc		4'150			4'150	69.11	286'806	0.13 %
Akt Dow Inc.		4'139			4'139	43.93	181'826	0.08 %
Akt DTE Energy Co		1'072			1'072	115.05	123'334	0.06 %
Akt Duke Energy Corp		3'632	430		4'062	93.02	377'847	0.17 %
Akt eBay Inc		3'425			3'425	36.81	126'074	0.06 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Ecolab Inc		1'835			1'835	144.42	265'011	0.12 %
Akt Edison International		2'681			2'681	56.58	151'691	0.07 %
Akt Edwards Lifesciences		3'466			3'466	82.63	286'396	0.13 %
Akt Electronic Arts		1'685			1'685	115.71	194'971	0.09 %
Akt Elevance Health Inc		1'242			1'242	454.24	564'166	0.25 %
Akt Eli Lilly & Co		4'252	144	401	3'995	323.35	1'291'783	0.58 %
Akt Emerson Electric Co		4'051			4'051	73.22	296'614	0.13 %
Akt Enphase Energy Inc		750			750	277.47	208'102	0.09 %
Akt Entergy Corp		1'803			1'803	100.63	181'436	0.08 %
Akt EOG Resources Inc		2'876			2'876	111.73	321'335	0.14 %
Akt EPAM Systems Inc		274			274	362.19	99'240	0.04 %
Akt EQT Corp			1'633		1'633	40.75	66'545	0.03 %
Akt Equifax inc			1'200		1'200	171.43	205'716	0.09 %
Akt Equinix Inc		437			437	568.84	248'583	0.11 %
Akt Equity Lifestyle Properties Inc		3'000			3'000	62.84	188'520	0.09 %
Akt Equity Residential Shs of Benef. Interest		2'072			2'072	67.22	139'280	0.06 %
Akt Essex Property Trust		420			420	242.23	101'737	0.05 %
Akt Estee Lauder Cos Inc -A-		1'110			1'110	215.90	239'649	0.11 %
Akt Etsy Inc		610			610	100.13	61'079	0.03 %
Akt Exact Sciences Corp		784	1'278	227	1'835	32.49	59'619	0.03 %
Akt Exelon Corp		6'674			6'674	37.46	250'008	0.11 %
Akt Expedia Inc Del		664			664	93.69	62'210	0.03 %
Akt Exxon Mobil Corp		20'860			20'860	87.31	1'821'287	0.82 %
Akt Fastenal Co Registered Shs		6'556			6'556	46.04	301'838	0.14 %
Akt Fedex Corp		1'329			1'329	148.47	197'317	0.09 %
Akt Fidelity National Inc		3'061			3'061	75.57	231'320	0.10 %
Akt Fifth Third Bancorp Shs		3'518			3'518	31.96	112'435	0.05 %
Akt Firstenergy Corp		3'015			3'015	37.00	111'555	0.05 %
Akt First Republic Bank		2'086			2'086	130.55	272'327	0.12 %
Akt Fiserv Inc		2'811	500		3'311	93.57	309'810	0.14 %
Akt FleetCor Technologies Inc		485			485	176.17	85'442	0.04 %
Akt Ford Motor Co		18'847			18'847	11.20	211'086	0.10 %
Akt Fortinet Inc			3'320		3'320	49.13	163'112	0.07 %
Akt Fox Corp A		1'979			1'979	30.68	60'716	0.03 %
Akt Freeport McMoran -B-		7'022			7'022	27.33	191'911	0.09 %
Akt General Dynamics		1'406			1'406	212.17	298'311	0.13 %
Akt General Electric Co		5'415			5'415	61.91	335'243	0.15 %
Akt General Mills Inc		3'017			3'017	76.61	231'132	0.10 %
Akt Gilead Sciences Inc		6'192			6'192	61.69	381'984	0.17 %
Akt Global Payments Inc		1'478	760	828	1'410	108.05	152'350	0.07 %
Akt Goldman Sachs Group Inc		1'733			1'733	293.05	507'856	0.23 %
Akt Halliburton Co		5'771			5'771	24.62	142'082	0.06 %
Akt Hasbro Inc		2'000			2'000	67.42	134'840	0.06 %
Akt Hess Corp		2'414		1'100	1'314	108.99	143'213	0.06 %
Akt Hewlett Packard Enterprise Co.		7'653			7'653	11.98	91'683	0.04 %
Akt Hilton Worldwide Inc When Issued Registered		1'801			1'801	120.62	217'237	0.10 %
Akt Home Depot Inc		5'317			5'317	275.94	1'467'173	0.66 %
Akt Honeywell International Inc		3'466			3'466	166.97	578'718	0.26 %
Akt Host Hotels & Resorts Inc		7'560			7'560	15.88	120'053	0.05 %
Akt Howmet Aerospace Inc		1'921			1'921	30.93	59'417	0.03 %
Akt HP Inc		9'401			9'401	24.92	234'273	0.11 %
Akt Humana Inc		767		159	608	485.19	294'996	0.13 %
Akt Huntington Ingalls Industries Inc			192		192	221.50	42'528	0.02 %
Akt IAC Inc		703			703	55.38	38'932	0.02 %
Akt IBM Corp		4'399			4'399	118.81	522'645	0.24 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt IDEXX Laboratories Inc		825		419	406	325.80	132'275	0.06 %
Akt Illinois Tool Works		1'794			1'794	180.65	324'086	0.15 %
Akt Illumina Inc		722			722	190.79	137'750	0.06 %
Akt Incyte Corp		1'758			1'758	66.64	117'153	0.05 %
Akt Ingersoll Rand Inc		5'178			5'178	43.26	224'000	0.10 %
Akt Insulet Corp		523			523	229.40	119'976	0.05 %
Akt Intel Corp		20'248			20'248	25.77	521'791	0.24 %
Akt Intercontinental Exchange Inc		3'119			3'119	90.35	281'802	0.13 %
Akt International Paper Co		3'049			3'049	31.70	96'653	0.04 %
Akt Intuit Corp		1'288	412	370	1'330	387.32	515'136	0.23 %
Akt Intuitive Surgical Inc		768	2'067	966	1'869	187.44	350'325	0.16 %
Akt Invitation Homes Inc.		3'001			3'001	33.77	101'344	0.05 %
Akt Johnson & Johnson		13'005	247	462	12'790	163.36	2'089'374	0.94 %
Akt JP Morgan Chase & Co		15'054		816	14'238	104.50	1'487'871	0.67 %
Akt Kellogg		2'439			2'439	69.66	169'901	0.08 %
Akt KeyCorp		7'222			7'222	16.02	115'696	0.05 %
Akt Kimberly Clark		2'172			2'172	112.54	244'437	0.11 %
Akt Kinder Morgan Inc.		11'879			11'879	16.64	197'667	0.09 %
Akt KLA-Tencor Corp		881			881	302.63	266'617	0.12 %
Akt Kroger Co		4'768			4'768	43.75	208'600	0.09 %
Akt Laboratory Corp of America Hldgs		679			679	204.81	139'066	0.06 %
Akt Lam Research Corp		719			719	366.00	263'154	0.12 %
Akt Las Vegas Sands Corp.		2'496			2'496	37.52	93'650	0.04 %
Akt Lennox International Inc		858	184	712	330	222.67	73'481	0.03 %
Akt Liberty Broadband Corp		1'699			1'699	73.80	125'386	0.06 %
Akt Lincoln National Corp		946			946	43.91	41'539	0.02 %
Akt Lowe's Companies Inc		3'733			3'733	187.81	701'095	0.32 %
Akt Lululemon Athletica Inc		676			676	279.56	188'983	0.09 %
Akt M&T Bank Corporation Registered		700	332		1'032	176.32	181'962	0.08 %
Akt Marathon Petroleum Corp When Issued		3'214			3'214	99.33	319'247	0.14 %
Akt Marketaxess Holding Inc		188			188	222.49	41'828	0.02 %
Akt Marriott Intl Inc -A-		1'361			1'361	140.14	190'731	0.09 %
Akt MasterCard Inc -A-		4'412	135	239	4'308	284.34	1'224'937	0.55 %
Akt Match Grp Inc		1'517			1'517	47.75	72'437	0.03 %
Akt McDonald's Corp		3'675			3'675	230.74	847'970	0.38 %
Akt McKesson Corp		1'050			1'050	339.87	356'864	0.16 %
Akt MercadoLibre Inc		260			260	827.78	215'223	0.10 %
Akt Merck & Co Inc		12'493			12'493	86.12	1'075'897	0.49 %
Akt Meta Platforms Inc -A-		11'857	817	1'541	11'133	135.68	1'510'525	0.68 %
Akt Metlife Inc		3'811	3'200	3'517	3'494	60.78	212'365	0.10 %
Akt Microchip Technology Inc		2'228	3'738	2'430	3'536	61.03	215'802	0.10 %
Akt Micron Technology Inc		5'487			5'487	50.10	274'899	0.12 %
Akt Microsoft Corp		35'313	695	1'492	34'516	232.90	8'038'776	3.63 %
Akt Moderna Inc		1'600	100		1'700	118.25	201'025	0.09 %
Akt Molson Coors Brewing Corp -B-		1'418			1'418	47.99	68'050	0.03 %
Akt Mondelez International Inc.		7'055			7'055	54.83	386'826	0.17 %
Akt MongoDB Inc		283	77		360	198.56	71'482	0.03 %
Akt Monster Beverage Corp		1'936			1'936	86.96	168'355	0.08 %
Akt Moody`s Corp		835			835	243.11	202'997	0.09 %
Akt Morgan Stanley		7'097			7'097	79.01	560'734	0.25 %
Akt Motorola Solutions Inc		1'620			1'620	223.97	362'831	0.16 %
Akt MSCI Inc -A-		300	107		407	421.79	171'669	0.08 %
Akt NetApp Inc		1'563			1'563	61.85	96'672	0.04 %
Akt Netflix		2'179			2'179	235.44	513'024	0.23 %
Akt Neurocrine Biosciences Inc		810			810	106.21	86'030	0.04 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Newell Rubbermaid Inc		7'000			7'000	13.89	97'230	0.04 %
Akt Newmont Goldcorp Corp		4'766			4'766	42.03	200'315	0.09 %
Akt NextEra Energy Inc		9'674			9'674	78.41	758'538	0.34 %
Akt Nike Inc -B-		6'149			6'149	83.12	511'105	0.23 %
Akt Norfolk Southern Corp		1'574			1'574	209.65	329'989	0.15 %
Akt NortonLifeLock Inc		5'407			5'407	20.14	108'897	0.05 %
Akt Nucor Corp			1'900		1'900	106.99	203'281	0.09 %
Akt NVIDIA Corp		12'080	630	540	12'170	121.39	1'477'316	0.67 %
Akt O'Reilly Automotive Inc		675	124	391	408	703.35	286'967	0.13 %
Akt Occidental Petroleum Corp		5'093			5'093	61.45	312'965	0.14 %
Akt Okta Inc -A-		868			868	56.87	49'363	0.02 %
Akt Old Dominion Freight Line Inc			780		780	248.77	194'041	0.09 %
Akt Omnicom Group Inc		1'978			1'978	63.09	124'792	0.06 %
Akt Oneok Inc		2'976			2'976	51.24	152'490	0.07 %
Akt ON Semiconductor Corp			2'700		2'700	62.33	168'291	0.08 %
Akt Oracle Corp		9'852		1'916	7'936	61.07	484'652	0.22 %
Akt Otis Worldwide Corporation		2'378			2'378	63.80	151'716	0.07 %
Akt Paccar Inc		2'273			2'273	83.69	190'227	0.09 %
Akt Palantir Technologies Inc		4'600	5'900		10'500	8.13	85'365	0.04 %
Akt Palo Alto Networks Inc		476	952		1'428	163.79	233'892	0.11 %
Akt Paramount Global -B-		3'430			3'430	19.04	65'307	0.03 %
Akt Parker-Hannifin Corp		655			655	242.31	158'713	0.07 %
Akt Paychex Inc		1'594			1'594	112.21	178'863	0.08 %
Akt Paycom Software Inc		535			535	329.99	176'545	0.08 %
Akt PayPal Holdings Inc		5'509			5'509	86.07	474'160	0.21 %
Akt Peloton Inerac inc		1'700			1'700	6.93	11'781	0.01 %
Akt Pepsico Inc		6'839	266	292	6'813	163.26	1'112'290	0.50 %
Akt Pfizer Inc		27'449			27'449	43.76	1'201'168	0.54 %
Akt Philip Morris International Inc		7'692			7'692	83.01	638'513	0.29 %
Akt Phillips 66		2'652			2'652	80.72	214'069	0.10 %
Akt Pioneer Natural Resources Co		1'221	545	662	1'104	216.53	239'049	0.11 %
Akt Plug Power Inc		3'151			3'151	21.01	66'203	0.03 %
Akt PNC Financial Services Group		2'096			2'096	149.42	313'184	0.14 %
Akt Pnterest Inc A		2'607			2'607	23.30	60'743	0.03 %
Akt PPG Industries Inc		1'636			1'636	110.69	181'089	0.08 %
Akt PPL Corp		6'327			6'327	25.35	160'389	0.07 %
Akt Procter & Gamble Co		12'297	313	1'053	11'557	126.25	1'459'071	0.66 %
Akt Progressive Corp		3'490			3'490	116.21	405'573	0.18 %
Akt ProLogis		3'616			3'616	101.60	367'386	0.17 %
Akt Prudential Financial Inc		1'951			1'951	85.78	167'357	0.08 %
Akt Public Services Enterprise Group Inc		2'498			2'498	56.23	140'463	0.06 %
Akt Qualcomm Inc		5'573			5'573	112.98	629'638	0.28 %
Akt Raytheon Technologies Corp		8'219			8'219	81.86	672'807	0.30 %
Akt Realty Income Corp		1'818	1'727		3'545	58.20	206'319	0.09 %
Akt Regeneron Pharmaceuticals Inc		536			536	688.87	369'234	0.17 %
Akt Regions Financial Corp		4'742			4'742	20.07	95'172	0.04 %
Akt Resmed Inc		1'535			1'535	218.30	335'090	0.15 %
Akt RingCentral Inc -A-		509			509	39.96	20'340	0.01 %
Akt Roblox Corporation -A-			1'694		1'694	35.84	60'713	0.03 %
Akt Rockwell Automation Inc		1'260	277	985	552	215.11	118'741	0.05 %
Akt Roku Inc -A-		590	110		700	56.40	39'480	0.02 %
Akt Roper Industries Inc		581			581	359.64	208'951	0.09 %
Akt Ross Stores Inc		2'386			2'386	84.27	201'068	0.09 %
Akt S & P Global Inc		1'365	758		2'123	305.35	648'258	0.29 %
Akt Salesforce.com Inc		4'736			4'736	143.84	681'226	0.31 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt SBA Communications Corporation A Rg		553			553	284.65	157'411	0.07 %
Akt Seagen Inc		601	434		1'035	136.83	141'619	0.06 %
Akt Sea Ltd ADR Repr 1 Sh -A-			2'039		2'039	56.05	114'286	0.05 %
Akt Sempra Energy		1'429	305		1'734	149.94	259'996	0.12 %
Akt ServiceNow Inc		947			947	377.61	357'597	0.16 %
Akt Sherwin-Williams Co		1'473			1'473	204.75	301'597	0.14 %
Akt Simon Property Group		2'470			2'470	89.75	221'682	0.10 %
Akt Sirius XM Holdings Inc		31'875			31'875	5.71	182'006	0.08 %
Akt Skyworks Solutions Inc		1'298			1'298	85.27	110'680	0.05 %
Akt Snap Inc -A-		5'200	600		5'800	9.82	56'956	0.03 %
Akt Snowflake Inc			1'075		1'075	169.96	182'707	0.08 %
Akt SolarEdge Technologies Inc		302			302	231.46	69'901	0.03 %
Akt Southern Co Registered Shs		5'216			5'216	68.00	354'688	0.16 %
Akt Splunk Inc		1'257			1'257	75.20	94'526	0.04 %
Akt Stanley Black & Decker Inc		849			849	75.21	63'853	0.03 %
Akt Starbucks Corp		6'592			6'592	84.26	555'442	0.25 %
Akt State Street Corp		2'262			2'262	60.81	137'552	0.06 %
Akt Stryker Inc		2'123			2'123	202.54	429'992	0.19 %
Akt Sun Communities Inc		800			800	135.33	108'264	0.05 %
Akt SVB Financial Group Reg		646		369	277	335.78	93'011	0.04 %
Akt Synchrony Financial		2'889			2'889	28.19	81'441	0.04 %
Akt Synopsys Inc			1'200		1'200	305.51	366'612	0.17 %
Akt Sysco Corp		2'386			2'386	70.71	168'714	0.08 %
Akt Take-Two Interactive Software Inc		564	332		896	109.00	97'664	0.04 %
Akt Target Corp		2'472			2'472	148.39	366'820	0.17 %
Akt Teadoc Health Reg		866			866	25.35	21'953	0.01 %
Akt Teledyne Technologies Inc			437		437	337.47	147'474	0.07 %
Akt Tesla Motors Inc		3'770	9'214	210	12'774	265.25	3'388'304	1.53 %
Akt Texas Instruments Inc		4'524			4'524	154.78	700'225	0.32 %
Akt The Blackstone Group Inc		4'063	450	795	3'718	83.70	311'197	0.14 %
Akt The Kraft Heinz Company		3'753			3'753	33.35	125'163	0.06 %
Akt The Mosaic Co		3'477			3'477	48.33	168'043	0.08 %
Akt Thermo Fisher Scientific Inc		1'954			1'954	507.19	991'049	0.45 %
Akt The Trade Desk Inc		2'250			2'250	59.75	134'438	0.06 %
Akt The Western Union Company		7'528			7'528	13.50	101'628	0.05 %
Akt Tjx Cos Inc		6'463			6'463	62.12	401'482	0.18 %
Akt T-Mobile US Inc		2'969	324		3'293	134.17	441'822	0.20 %
Akt TransDigm Grp Inc		367			367	524.82	192'609	0.09 %
Akt Travelers Companies Inc		2'073			2'073	153.20	317'584	0.14 %
Akt T Rowe Price Group Inc		2'514			2'514	105.01	263'995	0.12 %
Akt Truist Financial Corporation		7'370			7'370	43.54	320'890	0.14 %
Akt Twilio Inc -A-		812			812	69.14	56'142	0.03 %
Akt Twitter Inc		4'396			4'396	43.84	192'721	0.09 %
Akt Uber Technologies Inc		5'226	1'961		7'187	26.50	190'456	0.09 %
Akt Ulta Beauty Inc		700			700	401.19	280'833	0.13 %
Akt Union Pacific Corp		3'353			3'353	194.82	653'231	0.29 %
Akt Unitedhealth Group Inc		4'694	89	201	4'582	505.04	2'314'093	1.04 %
Akt United Parcel Services Inc -B-		3'492			3'492	161.54	564'098	0.25 %
Akt United Rentals Inc		804	146	595	355	270.12	95'893	0.04 %
Akt US Bancorp		7'446			7'446	40.32	300'223	0.14 %
Akt Vail Resorts Inc		225			225	215.64	48'519	0.02 %
Akt Valero Energy Corp		2'005			2'005	106.85	214'234	0.10 %
Akt Veeva Systems Inc -A-		951			951	164.88	156'801	0.07 %
Akt Verisign Inc		964			964	173.70	167'447	0.08 %
Akt Verisk Analytics Inc		869			869	170.53	148'191	0.07 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Verizon Communications Inc		20'435			20'435	37.97	775'917	0.35 %
Akt Vertex Pharmaceuticals Inc		1'434			1'434	289.54	415'200	0.19 %
Akt Viatris Inc		8'589			8'589	8.52	73'178	0.03 %
Akt Visa Inc -A-		8'328		332	7'996	177.65	1'420'489	0.64 %
Akt VMware Inc -A-			997		997	106.46	106'141	0.05 %
Akt W.P Carey Inc.		961			961	69.80	67'078	0.03 %
Akt Wabtec Westinghouse Air Brake Technologies Corp.		2'172			2'172	81.35	176'692	0.08 %
Akt Walgreens Boots Alliance Inc		4'416			4'416	31.40	138'662	0.06 %
Akt Wal-Mart Stores Inc		6'994	1'138	777	7'355	129.70	953'944	0.43 %
Akt Walt Disney Company		8'926			8'926	94.33	841'990	0.38 %
Akt Warner Bros. Discovery Inc			10'272		10'272	11.50	118'128	0.05 %
Akt Waste Management Inc		3'294			3'294	160.21	527'732	0.24 %
Akt Waters Corporation		800			800	269.53	215'624	0.10 %
Akt Wayfair Inc		351			351	32.54	11'422	0.01 %
Akt WEC Energy Group Inc		2'976			2'976	89.43	266'144	0.12 %
Akt Wells Fargo & Co		19'334			19'334	40.22	777'613	0.35 %
Akt Welltower Inc		2'379			2'379	64.32	153'017	0.07 %
Akt Western Digital Corp		2'121			2'121	32.55	69'039	0.03 %
Akt WEst Pahraceutical Services Inc		362			362	246.08	89'081	0.04 %
Akt WestRock Company Registered		2'011			2'011	30.89	62'120	0.03 %
Akt Weyerhaeuser Co		6'172			6'172	28.56	176'272	0.08 %
Akt Williams Companies Inc		7'920			7'920	28.63	226'750	0.10 %
Akt Workday Inc		1'078			1'078	152.22	164'093	0.07 %
Akt WW Grainger Inc		370			370	489.19	181'000	0.08 %
Akt Xcel Energy Inc		2'595			2'595	64.00	166'080	0.07 %
Akt Yum Brands Inc		1'663			1'663	106.34	176'843	0.08 %
Akt Zendesk Inc		565			565	76.10	42'996	0.02 %
Akt Zillow Group Inc		899			899	28.61	25'720	0.01 %
Akt Zimmer Holdings Inc		1'023			1'023	104.55	106'955	0.05 %
Akt Zoetis Inc -A-		3'261		1'016	2'245	148.29	332'911	0.15 %
Akt Zoom Video Communications Inc -A-		1'015			1'015	73.59	74'694	0.03 %
Akt Zscaler Inc		353	326		679	164.37	111'607	0.05 %
Marsh & McLennan Shs		3'894			3'894	149.29	581'335	0.26 %
Akt 10 X Genomics Inc		451		451	0			
Akt AMC Entert Holdin. Inc			3'000	3'000	0			
Akt Cerner Corp		2'200		2'200	0			
Akt Discovery Inc		2'013		2'013	0			
Akt DISH Network -A-		1'900		1'900	0			
Akt DuPont de Nemours Inc.		4'139		4'139	0			
Akt Embecta Corporation			287	287	0			
Akt Jackson Financial Incorporation		358		358	0			
Akt Kyndryl Holdings Incorporation			879	879	0			
Akt L3Harris Tech Technologies Inc		1'420		1'420	0			
Akt Lamb Weston Holdings Inc.		1'410		1'410	0			
Akt Lockheed Martin Corp			1'600	1'600	0			
Akt Novavax Inc		495	644	1'139	0			
Akt Orion Office REIT Inc When Issued			182	182	0			
Akt Sylvamo Corporation			277	277	0			
Akt VF Corp		2'587		2'587	0			
Akt Xilinx Inc		1'825		1'825	0			
Akt ZimVie Inc			102	102	0			
Total							148'297'949	66.88 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							148'297'949	66.88 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							219'357'015	98.93 %
Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Jersey								
	USD							
Akt NovoCure Limited		630			630	75.98	47'867	0.02 %
Total							47'867	0.02 %
Total Jersey							47'867	0.02 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt Avalara Inc		418			418	91.89	38'410	0.02 %
Akt HubSpot Inc		211	49		260	270.12	70'231	0.03 %
Akt DraftKings Inc		833		833	0			
Akt DraftKings Inc A			4'339	4'339	0			
Total							108'641	0.05 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							108'641	0.05 %
Total Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							156'509	0.07 %
Aktien, nicht kotiert								
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt Globe Life Inc		575			575	99.70	57'328	0.03 %
Akt IQVIA Holdings Inc		1'196			1'196	181.14	216'643	0.10 %
Akt Jeack Henry & Associates Inc		430			430	182.27	78'376	0.04 %
Akt PTC Inc		1'071			1'071	104.60	112'027	0.05 %
Akt SS&C Technologies Holdings Inc		1'270			1'270	47.75	60'642	0.03 %
Akt Zebra Technologies Corp.		301			301	262.01	78'865	0.04 %
Akt Black Knight Inc		3'085		3'085	0			
Total							603'881	0.27 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							603'881	0.27 %
Total Aktien, nicht kotiert							603'881	0.27 %
Total Aktien							220'117'405	99.27 %
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Ant Stockland Stapled Security		52'903			52'903	3.27	111'856	0.05 %
Total							111'856	0.05 %
Total Australien							111'856	0.05 %
Hongkong								
	HKD							
Ant The Link Real Estate Investment Trust		21'500			21'500	54.90	150'365	0.07 %
Total							150'365	0.07 %
Total Hongkong							150'365	0.07 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Japan								
	JPY							
Akt Japan Real Estate Investment Corp		21		21	0			
Ant Nippon Building Fund		12		12	0			
Total							0	0.00 %
Total Japan							0	0.00 %
Singapur								
	SGD							
Shs Ascendas REIT		117'000			117'000	2.69	219'126	0.10 %
Total							219'126	0.10 %
Total Singapur							219'126	0.10 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Shs Public Storage Inc		1'245			1'245	292.81	364'548	0.16 %
Shs Vornado Realty Trust		1'829			1'829	23.16	42'360	0.02 %
Total							406'908	0.18 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							406'908	0.18 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							888'254	0.40 %
Total Anlagefonds							888'254	0.40 %
Total Wertpapiere							221'005'660	99.67 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Rts ANZ Banking Grp 2022-15.08.22			1'043	1'043	0			
Total							0	0.00 %
Total Australien							0	0.00 %
Deutschland								
	EUR							
Anr Vonovia 2021-07.12.21 auf Akt			3'440	3'440	0			
Total							0	0.00 %
Total Deutschland							0	0.00 %
Frankreich								
	EUR							
Anr Faurecia 2022-17.06.2022 for shs			1'057	1'057	0			
Total							0	0.00 %
Total Frankreich							0	0.00 %
Schweden								
	SEK							
Rts Securitas 2022-11.10.22			51'020	51'020	0			
Total							0	0.00 %
Total Schweden							0	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Spanien								
	EUR							
Anr Iberdrola 2022-24.1.2022			42'440	42'440	0			
Anr Telefonica 2021-15.12.21			29'295	29'295	0			
Anr Telefonica 2022-14.6.22 for Shs			29'295	29'295	0			
Rts Iberdrola 2022-21.07.22			42'440	42'440	0			
Total							0	0.00 %
Total Spanien							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							0	0.00 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							427'601	0.19 %
Total Bankguthaben							427'601	0.19 %
Sonstige Vermögenswerte								
							303'850	0.14 %
Gesamtvermögen per 30.09.2022							221'737'110	100.00 %
Verbindlichkeiten							-797	-0.00 %
Nettovermögen per 30.09.2022							221'736'313	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				91'976.613706				
Nettoinventarwert pro Anteil						USD	2'410.79	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							1.38	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2022

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Credit Suisse SLB

Deutsche Bank AG

SIX SIS AG

Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited

ZKB SLB

LLB Aktien Immobilien Global (CHF)

Jahresbericht 30. September 2022

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2018	252'135	25.2	99.95	0.40 %
30.09.2019	266'485	29.7	111.40	11.46 %
30.09.2020	495'076	45.6	92.15	-17.28 %
30.09.2021	369'421	40.4	109.40	18.72 %
30.09.2022	376'721	34.7	92.05	-15.86 %

Klasse P

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2018	691'462	57.9	83.75	-0.65 %
30.09.2019	641'692	59.2	92.25	10.15 %
30.09.2020	931'992	70.3	75.45	-18.21 %
30.09.2021	598'812	53.0	88.60	17.43 %
30.09.2022	580'876	42.8	73.70	-16.82 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2021 bis 30.09.2022	2021	2019 bis 2021 Kumuliert	2019 bis 2021 Annualisiert
LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Klasse LLB	CHF	-15.86 %	30.79 %	27.02 %	8.29 %
LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Klasse P	CHF	-16.82 %	29.36 %	22.83 %	7.09 %

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

Fondsdaten

Erstmission

24. Januar 2007

Erstausgabepreis

Klasse LLB CHF 100.00
Klasse P CHF 100.00

Nettovermögen

CHF 77'470'225.12 (30.09.2022)

Valorennummer / ISIN Klasse LLB

2 861 490 / LI0028614902

Valorennummer / ISIN Klasse P

2 861 494 / LI0028614944

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

Klasse LLB thesaurierend
Klasse P thesaurierend

Ausgabeaufschlag

Klasse LLB keiner
Klasse P max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

Klasse LLB keiner
Klasse P max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Der Fonds LLB Aktien Immobilien Global (CHF) erzielte im Geschäftsjahr einen Gesamtertrag von -16.8 % (Klasse P, alle Renditen in CHF). Der globale Markt für Immobilienaktien hat 18.3 % verloren. Ein Grund für die Überrendite waren grosse Positionen in Titeln wie Public Storage oder Weyerhaeuser, die höher als der Markt rentiert haben. Im Fall von Public Storage resultierte sogar eine positive Jahresrendite von 10.6 %. Besonders schlecht entwickelte sich dieses Jahr der Markt für europäische Immobilienaktien, die beinahe die Hälfte des Werts einbüssten. Insgesamt blicken wir auf ein turbulentes Geschäftsjahr mit negativer Rendite zurück - immerhin mit einer erfreulichen relativen Rendite zum global Immobilienaktienmarkt.

Vermögensrechnung per 30.09.2022

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		1'271'367.54
Wertpapiere		76'125'868.08
Sonstige Vermögenswerte		210'209.88
Gesamtvermögen		77'607'445.50
Verbindlichkeiten		-137'220.38
Nettovermögen		77'470'225.12
Klasse LLB	34'670'679.21	
Klasse P	42'799'545.91	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse LLB	376'721.43	
Klasse P	580'876.22	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse LLB	CHF	92.05
Klasse P	CHF	73.70

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2022

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2022 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	2'572.24	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	2'721'217.59	
Sonstige Erträge	2'831.73	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	41'811.08	
Total Erträge		2'768'432.64
Passivzinsen	-1'004.35	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-416'112.71	
Revisionsaufwand	-4'800.00	
Sonstige Aufwendungen	-25'186.23	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-47'571.76	
Total Aufwand		-494'675.05
Nettoertrag		2'273'757.59
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-1'993'254.47
Realisierter Erfolg		280'503.12
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-15'466'537.07
Gesamterfolg		-15'186'033.95

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von CHF 416'112.71 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	CHF
Verwaltungsgebühr	416'112.71

Verwendung des Erfolgs

Klasse LLB

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'194'925.70
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'194'925.70
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'194'925.70
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse P

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'078'831.89
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'078'831.89
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'078'831.89
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2021 bis 30.09.2022**Klasse LLB**

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	40'410'645.57
Saldo aus dem Anteilverkehr	785'592.88
Gesamterfolg	-6'525'559.24
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	34'670'679.21

Klasse P

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	53'043'728.07
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1'583'707.45
Gesamterfolg	-8'660'474.71
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	42'799'545.91

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2021 bis 30.09.2022**Klasse LLB**

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	369'421
Ausgegebene Anteile	9'255
Zurückgenommene Anteile	1'955
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	376'721

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	598'812
Ausgegebene Anteile	55'932
Zurückgenommene Anteile	73'868
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	580'876

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung:

0.00 % p. a. Klasse LLB

0.80 % p. a. Klasse P

Total Expense Ratio (TER)

0.04 % p. a. Klasse LLB

0.83 % p. a. Klasse P

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von CHF 738'056.43 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
AUD								
Akt Charter Hall Retail REIT		250'000	460'000	610'000	100'000	3.68	233'381	0.30 %
Akt Goodman Group		70'000	262'500	247'500	85'000	15.78	850'635	1.10 %
Akt Scentre Group			525'000	150'000	375'000	2.54	604'063	0.78 %
Akt Vicinity Centres			2'175'000	1'475'000	700'000	1.74	770'220	0.99 %
Akt Centuria Industrial REIT			320'000	320'000	0			
Akt Charter Hall Group			97'500	97'500	0			
Akt Dexus Property Trust		65'000	232'500	297'500	0			
Akt GPT Group Stapled Security		250'000	210'000	460'000	0			
Akt Growthpoint Properties Australia - Stapled Security		50'000	565'000	615'000	0			
Akt Shopping Centres Australasia Property Group			640'000	640'000	0			
Akt Waypoint REIT Ltd			525'000	525'000	0			
Ant Stockland Stapled Security		140'000	200'000	340'000	0			
Total							2'458'299	3.17 %
Total Australien							2'458'299	3.17 %
Bermuda								
HKD								
Akt CK Infrastructure Holdings Limited		120'000	435'000	455'000	100'000	40.05	500'409	0.65 %
Akt Kerry Properties Ltd		300'000	490'000	740'000	50'000	14.90	93'085	0.12 %
Total							593'494	0.77 %
USD								
Akt Hongkong Land Holdings Ltd			480'000	480'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Bermuda							593'494	0.77 %
China (Volksrepublik)								
CNH								
Akt Poly Developments and Holdings Group Co Shs -A-			725'000	600'000	125'000	18.00	309'804	0.40 %
Total							309'804	0.40 %
CNY								
Akt Gemdale Corporation			500'000	500'000	0			
Akt Jinke Property Group Co Ltd.			1'050'000	1'050'000	0			
Total							0	0.00 %
HKD								
Akt Poly Property Development Co Ltd			485'000	455'000	30'000	41.65	156'120	0.20 %
Akt Anhui Conch Cement Co. Ltd.			755'000	755'000	0			
Akt China National Building Material Company - H-			1'120'000	1'120'000	0			
Akt China Railway Grp Ltd -H-			500'000	500'000	0			
Akt China Tower Corp Ltd -H-			3'000'000	3'000'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Akt China Vanke -H- Co Ltd.		250'000	80'000	330'000	0			
Total							156'120	0.20 %
Total China (Volksrepublik)							465'924	0.60 %
Deutschland								
	EUR							
Akt Bilfinger SE			58'500	40'000	18'500	25.80	456'347	0.59 %
Namakt LEG Immobilien AG		4'750	21'250	23'000	3'000	61.36	175'999	0.23 %
Namenakt Vonovia SE		28'000	78'000	93'500	12'500	22.21	265'437	0.34 %
Akt alstria REIT-AG		20'000	8'340	28'340	0			
Akt HeidelbergCement AG			15'000	15'000	0			
Akt Nemetschek AG			7'250	7'250	0			
Akt TAG Immobilien AG		22'500	70'500	93'000	0			
Total							897'783	1.16 %
Total Deutschland							897'783	1.16 %
Finnland								
	EUR							
Akt Kojamo plc			39'000	39'000	0			
Akt Uponor -A-			45'500	45'500	0			
Total							0	0.00 %
Total Finnland							0	0.00 %
Frankreich								
	EUR							
Akt Klepierre			82'000	79'000	3'000	17.90	51'343	0.07 %
Akt SPIE SA		27'000	53'500	71'500	9'000	21.58	185'694	0.24 %
Akt Vinci SA			7'000	1'500	5'500	83.17	437'354	0.56 %
Akt Bouygues		15'000	20'500	35'500	0			
Akt Eiffage SA			21'500	21'500	0			
Akt LEGRAND SA			9'000	9'000	0			
Total							674'390	0.87 %
Total Frankreich							674'390	0.87 %
Grossbritannien								
	GBP							
Akt. Savills PLC		35'000	85'000	110'000	10'000	7.96	86'136	0.11 %
Akt Balfour Beatty Plc			150'000	60'000	90'000	3.06	298'589	0.39 %
Akt Safestore Holdings PLC			110'000	92'500	17'500	8.39	159'075	0.21 %
Akt Segro (REIT)		32'500	190'000	185'000	37'500	7.53	305'752	0.39 %
Akt Barratt Development Plc		17'500	87'500	105'000	0			
Akt Bellway Plc		11'000		11'000	0			
Akt Land Securities Group PLC			50'000	50'000	0			
Akt LondonMetric Property PLC			220'000	220'000	0			
Akt Persimmon Plc			17'500	17'500	0			
Akt Tritax Big Box REIT PLC Registered Shs			375'000	375'000	0			
Akt Vistry Grp PLC			128'000	128'000	0			
Total							849'551	1.10 %
Total Grossbritannien							849'551	1.10 %
Hongkong								
	HKD							
AktChina Overseas Land & Investment Ltd		120'000	1'885'000	1'530'000	475'000	20.45	1'213'695	1.57 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Akt Sino Land Co Ltd		400'000	1'220'000	1'245'000	375'000	10.38	486'353	0.63 %
Akt Sun Hung Kai Properties Ltd		117'500	350'000	317'500	150'000	86.85	1'627'735	2.10 %
Akt The Wharf (Holdings) Ltd		120'000	750'000	705'000	165'000	25.15	518'495	0.67 %
Akt Yuexiu Property Co Ltd			1'625'000	1'375'000	250'000	9.48	296'122	0.38 %
Akt China Overseas Grand Oceans Group Ltd.		1'150'000	2'550'000	3'700'000	0			
Akt Henderson Land Dev Co Ltd		250'000	230'000	480'000	0			
Akt Swire Pacific -A-		50'000	310'000	360'000	0			
Akt Swire Properties Ltd			675'000	675'000	0			
Ant The Link Real Estate Investment Trust		70'000	40'000	110'000	0			
Total							4'142'400	5.35 %
Total Hongkong							4'142'400	5.35 %
Irland	EUR							
Akt CRH Plc			32'000	32'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Irland							0	0.00 %
Isle of Man	ZAR							
Akt NEPI Rockcastle PLC		65'000	185'000	250'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Isle of Man							0	0.00 %
Israel	ILS							
Akt Azrieli Group Ltd			3'500	3'500	0			
Total							0	0.00 %
Total Israel							0	0.00 %
Italien	EUR							
Akt Buzzi Unicem SPA			15'000	15'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Italien							0	0.00 %
Japan	JPY							
Akt Daito Trust Construction Co Ltd		4'500	15'800	19'800	500	13'570.00	46'005	0.06 %
Akt Daiwa House Industry Co Ltd		45'000	92'000	112'000	25'000	2'943.50	498'950	0.64 %
Akt Frontier Real Estate Investment Corp		170	490	575	85	533'000.00	307'185	0.40 %
Akt Haseko Corp			90'000	62'500	27'500	1'571.00	292'929	0.38 %
Akt Hulic Co Ltd			115'000	45'000	70'000	1'063.00	504'527	0.65 %
Akt Mitsui Fudosan Co Ltd		57'500	137'500	77'500	117'500	2'754.50	2'194'492	2.83 %
Akt NIPPON REIT Investment Corp			710	485	225	368'500.00	562'177	0.73 %
Akt Nomura Real Estate Hldg Inc		29'000	42'500	55'000	16'500	3'275.00	366'394	0.47 %
Akt Sekisui House Ltd		27'500	90'500	88'000	30'000	2'401.00	488'390	0.63 %
Akt Sumitomo Warehouse Co Ltd			86'000	53'500	32'500	1'970.00	434'113	0.56 %
Akt Taisei Corp			57'000	42'500	14'500	4'020.00	395'228	0.51 %
Akt Tokyu Fudosan Holding Corp.		80'000	352'500	330'000	102'500	751.00	521'936	0.67 %
Akt Daiwa House Residential Investment Corp.			500	500	0			
Akt DA Office Investment Corp		45		45	0			
Akt Hulic REIT Inc.		125		125	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Akt Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp			300	300	0			
Akt Japan Real Estate Investment Corp		165	35	200	0			
Akt LIXIL Group		27'500	18'500	46'000	0			
Akt Mitsubishi Estate Co Ltd			40'000	40'000	0			
Akt Open House Group Co. Ltd			17'500	17'500	0			
Akt Premier Investment Co			325	325	0			
Akt Sekisui House REIT Inc			2'000	2'000	0			
Akt SHO-BOND Holdings Co			24'500	24'500	0			
Akt Star Asia Investment Corp			700	700	0			
Akt Sumitomo Forestry Co Ltd			84'000	84'000	0			
Akt Sumitomo Realty&Development Co Ltd			60'000	60'000	0			
Akt Tokyo Tatemono Co		23'500	92'500	116'000	0			
Ant Japan Prime Realty Investment Corp			150	150	0			
Total							6'612'327	8.54 %
Total Japan							6'612'327	8.54 %
Kaimaninseln								
HKD								
Akt China Overseas Property Holding Ltd.			3'750'000	3'475'000	275'000	6.83	234'680	0.30 %
Akt CK Asset Holdings Limited		180'000	695'000	525'000	350'000	47.20	2'064'109	2.66 %
Akt Greentown China Holdings Ltd			920'000	620'000	300'000	14.76	553'261	0.71 %
Akt Longfor Properties Co Ltd		230'000	1'050'000	1'230'000	50'000	22.55	140'877	0.18 %
Akt Wharf Real Estate Investment Company Limited		220'000	565'000	605'000	180'000	35.70	802'904	1.04 %
Akt C&D International Investment Group Lt			910'000	910'000	0			
Akt China Resources Land Ltd		420'000	160'000	580'000	0			
Akt China Resources Mixcv Lifestyle Services Limited			75'000	75'000	0			
Akt CIFI Holdings Group Co Ltd.			1'100'000	1'100'000	0			
Akt Country Garden		500'000	900'000	1'400'000	0			
Akt Country Garden Services Holdings			50'000	50'000	0			
Akt ESR Cayman Ltd		70'000	725'000	795'000	0			
Akt Seazen Grp			1'500'000	1'500'000	0			
Total							3'795'831	4.90 %
USD								
Akt KE Holdings Inc		22'500	65'000	81'500	6'000	17.52	103'103	0.13 %
Total							103'103	0.13 %
Total Kaimaninseln							3'898'934	5.03 %
Kanada								
CAD								
Ant SmartCentres Real Estate Investment Trust		35'064			35'064	25.95	649'180	0.84 %
Total							649'180	0.84 %
Total Kanada							649'180	0.84 %
Luxemburg								
EUR								
Akt Aroundtown SA			115'000	115'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Luxemburg							0	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Neuseeland								
	NZD							
Akt Fletcher Building			370'000	370'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Neuseeland							0	0.00 %
Niederlande								
	EUR							
Akt Signify N.V.			43'250	43'250	0			
Total							0	0.00 %
Total Niederlande							0	0.00 %
Österreich								
	EUR							
Akt Wienerberger AG			49'000	49'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Österreich							0	0.00 %
Philippinen								
	PHP							
Akt Sm Prime Holdings Inc			650'000	650'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Philippinen							0	0.00 %
Schweden								
	SEK							
Akt Atrium Ljungberg			35'000	35'000	0			
Akt Hufvudstaden AB -A-			37'500	37'500	0			
Akt Lundbergfoeretagen AB			7'500	7'500	0			
Akt Skanska AB -B-			35'000	35'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Schweden							0	0.00 %
Schweiz								
	CHF							
Namakt LafargeHolcim Ltd			35'500	29'500	6'000	40.98	245'880	0.32 %
Namakt PSP Swiss Property AG			12'250	10'000	2'250	99.00	222'750	0.29 %
Akt dorma + kaba Holding AG		450	1'250	1'700	0			
Namakt Allreal AG			2'700	2'700	0			
Namakt Mobimo Holding AG			2'750	2'750	0			
Namakt Swiss Prime Site AG			10'250	10'250	0			
Total							468'630	0.60 %
Total Schweiz							468'630	0.60 %
Singapur								
	SGD							
Akt Mapletree Commercial Trust Units Real Estate Investment Trust Reg S		175'000	775'000	800'000	150'000	1.72	176'183	0.23 %
Shs Ascendas REIT			275'000	100'000	175'000	2.69	321'466	0.41 %
Shs CapitaLand Integrated Comm REIT		250'000	1'710'000	1'560'000	400'000	1.92	524'452	0.68 %
Akt Cache Logistics			500'000	500'000	0			
Akt CapitaLand Investment Limited			1'220'000	1'220'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Akt City Developments Ltd			255'000	255'000	0			
Akt United Oversea Land Ltd			475'000	475'000	0			
Ant Suntec REIT			750'000	750'000	0			
Total							1'022'101	1.32 %
Total Singapur							1'022'101	1.32 %
Spanien								
	EUR							
Akt MERLIN Properties SOCIMI S.A.			80'000	40'000	40'000	7.91	302'319	0.39 %
Akt Acciona		5'000		5'000	0			
Total							302'319	0.39 %
Total Spanien							302'319	0.39 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt American Tower Corp		32'623	7'677	21'300	19'000	214.70	4'001'047	5.16 %
Akt Avalonbay Communities Inc		3'884	10'896		14'780	184.19	2'670'106	3.45 %
Akt CBRE Group Inc		20'000	1'900		21'900	67.51	1'450'108	1.87 %
Akt Crown Castle International Corp REIT		31'070	6'230	19'300	18'000	144.55	2'551'988	3.29 %
Akt Easterly Government Properties Inc		11'651	17'000		28'651	15.77	443'159	0.57 %
Akt Eastgroup Properties Inc			19'285		19'285	144.34	2'730'199	3.52 %
Akt Equinix Inc		4'991	300	2'291	3'000	568.84	1'673'784	2.16 %
Akt Equity Lifestyle Properties Inc		19'874	27'406		47'280	62.84	2'914'081	3.76 %
Akt Essential Properties Realty Trust In			14'000		14'000	19.45	267'076	0.34 %
Akt Essex Property Trust			6'600	5'600	1'000	242.23	237'583	0.31 %
Akt Extra Space Storage Inc		12'428	100	6'428	6'100	172.71	1'033'321	1.33 %
Akt Federal Realty Invest.Trust			3'000		3'000	90.12	265'174	0.34 %
Akt First Industrial Realty Trust Inc		19'807	60'493	60'000	20'300	44.81	892'193	1.15 %
Akt Four Corners Property Trust Inc.			11'000		11'000	24.19	260'986	0.34 %
Akt Gaming and Leisure Properties Inc			20'300		20'300	44.24	880'844	1.14 %
Akt Getty Realty Corp Holding Company			10'000		10'000	26.89	263'742	0.34 %
Akt Highwoods Properties Inc.			13'500		13'500	26.96	356'978	0.46 %
Akt Jones Lang Lasalle Inc			1'500		1'500	151.07	222'258	0.29 %
Akt Lamar Advertising Co			5'000		5'000	82.49	404'538	0.52 %
Akt Lennar Corp -A-			2'000		2'000	74.55	146'240	0.19 %
Akt Life Storage Inc		3'495	400		3'895	110.76	423'134	0.55 %
Akt Mid-America Apartment Communities Inc		19'419	11'350	6'419	24'350	155.07	3'703'520	4.78 %
Akt National Retail Ppt			50'750		50'750	39.86	1'984'090	2.56 %
Akt Physicians Realty Trust		50'489	51'511		102'000	15.04	1'504'652	1.94 %
Akt Realty Income Corp			40'000		40'000	58.20	2'283'342	2.95 %
Akt Regency Centers Corp			20'270		20'270	53.85	1'070'600	1.38 %
Akt Retail Opportunity Investments			12'000		12'000	13.76	161'952	0.21 %
Akt Simon Property Group		9'321	3'879		13'200	89.75	1'161'974	1.50 %
Akt Stag Industrial Inc		19'419	1'881		21'300	28.43	593'943	0.77 %
Akt STORE Capital Corp			10'000		10'000	31.33	307'290	0.40 %
Akt Toll Brothers		15'000	10'000	10'000	15'000	42.00	617'915	0.80 %
Akt Uniti Group Inc			15'000		15'000	6.95	102'250	0.13 %
Akt W.P.Carey Inc.		5'000	12'250		17'250	69.80	1'180'953	1.52 %
Akt Weyerhaeuser Co		140'000	22'500		162'500	28.56	4'551'972	5.88 %
Healthcare Realty Trust Incorporated			61'000		61'000	20.85	1'247'452	1.61 %
Ant Camden Property Trust		17'088	18'950	588	35'450	119.45	4'153'272	5.36 %
Shs Public Storage Inc		14'758	482		15'240	292.81	4'376'822	5.65 %
Akt Alexander's Inc		210		210	0			
Akt Alexandria Real Estate Equities Inc		7'767		7'767	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Akt American Campus Communities Inc		3'884		3'884	0			
Akt American Homes 4 Rent -A-		58'256		58'256	0			
Akt Apartment Income REIT Corp			13'250	13'250	0			
Akt CoreSite Realty Corp		13'719		13'719	0			
Akt CubeSmart		20'273	1'250	21'523	0			
Akt Digital Realty		5'000		5'000	0			
Akt Equity Residential Shs of Benef. Interest			10'000	10'000	0			
Akt Healthcare Realty		27'186		27'186	0			
Akt Healthcare Realty Trust Incorporated -A-			90'000	90'000	0			
Akt Invitation Homes Inc.		22'623	19'500	42'123	0			
Akt Iron Mountain Inc.		17'088	1'052	18'140	0			
Akt LTC Properties Inc		2'097		2'097	0			
Akt LXP Industrial Trust		31'070	3'000	34'070	0			
Akt Macerich Co		7'767		7'767	0			
Akt ProLogis		10'000	25'000	35'000	0			
Akt PS Business Parks Inc.			3'000	3'000	0			
Akt SBA Communications Corporation A Rg		2'000		2'000	0			
Akt Sun Communities Inc		660		660	0			
Akt Taylor Morrison Home Corporation		15'000	1'500	16'500	0			
Akt VICI Properties Inc		38'837	1'500	40'337	0			
Ant Duke Realty Corp		77'186	40'000	117'186	0			
Total							53'090'537	68.53 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							53'090'537	68.53 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							76'125'868	98.26 %
Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Grossbritannien								
	GBP							
Akt Rightmove PLC			45'000	45'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Grossbritannien							0	0.00 %
Total Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							0	0.00 %
Aktien, nicht kotiert								
Malta								
	EUR							
Akt BGP Holdings		1'400'000			1'400'000	0.00	0	0.00 %
Total							0	0.00 %
Total Malta							0	0.00 %
Total Aktien, nicht kotiert							0	0.00 %
Total Aktien							76'125'868	98.26 %
Total Wertpapiere							76'125'868	98.26 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Deutschland								
	EUR							
Anr Vonovia 2021-07.12.21 auf Akt			20'000	20'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total							0	0.00 %
Total Deutschland							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							0	0.00 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							1'271'368	1.64 %
Total Bankguthaben							1'271'368	1.64 %
Sonstige Vermögenswerte							210'210	0.27 %
Gesamtvermögen per 30.09.2022							77'607'446	100.18 %
Verbindlichkeiten							-137'220	-0.18 %
Nettovermögen per 30.09.2022							77'470'225	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB					376'721.428000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P					580'876.224583			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB						CHF	92.05	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P						CHF	73.70	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2022

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Deutsche Bank AG

SIX SIS AG

Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited

LLB Defensive ESG (CHF)

Jahresbericht 30. September 2022

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

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

Beim Fondsmanagement wurde der LLB Nachhaltigkeitsansatz, eine Kombination aus negativen Ausschlusskriterien (Negativselektion), positiven Selektionskriterien (ESG-Anlageuniversum) und einem ESG-Rating-System, wie folgt umgesetzt: Ausgeschlossen wurden Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen (zum Beispiel UN Global Compact), über sehr schwerwiegende Kontroversen verfügen oder in kontroversen Branchen tätig sind (Tabak, militärische Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in thermischer Verwendung, Schieferöl oder -gas). Im Rahmen der Umsetzung der positiven Selektionskriterien erfolgten die Direktanlagen zu mindestens 80 % in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken und die ökologischen/sozialen Kriterien des LLB Nachhaltigkeitsansatzes erfüllten.

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2018	714'027	72.1	100.98	-0.33 %
30.09.2019	636'977	64.1	100.61	-0.37 %
30.09.2020	583'306	58.5	100.33	-0.28 %
30.09.2021	487'919	49.0	100.40	0.07 %
30.09.2022	722'565	71.2	98.52	-1.87 %

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

Historische Fondsperformance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2021 bis 30.09.2022	2021	2019 bis 2021 Kumuliert	2019 bis 2021 Annualisiert
LLB Defensive ESG (CHF)	CHF	-1.87 %	-0.29 %	-0.63 %	-0.21 %

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

Fondsdaten

Erstmission

16. März 2009

Erstausgabepreis

CHF 100.00

Nettovermögen

CHF 71'184'172.31 (30.09.2022)

Valorennummer / ISIN

3 257 583 / LI0032575834

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Das abgelaufene Geschäftsjahr war sehr ereignisreich. Die Inflationsraten sind in den Industrieländern auf Werte gestiegen, die seit mehreren Dekaden nicht mehr aufgetreten sind. Nachdem die Zentralbanken dies lange für ein vorübergehendes Phänomen gehalten haben, hat sich die Erkenntnis durchgesetzt, dass die hohen Inflationsraten nicht so schnell verschwinden werden. Darum haben die Zentralbanken die Geldpolitik gestrafft. Die Erwartungen der Finanzmärkte, um wieviel die Zentralbanken die Zinsen erhöhen müssen, haben sich von Monat zu Monat nach oben geschraubt. Die Renditen der Staatsanleihen sowie auch die Risikoaufschläge für Corporate Bonds sind dementsprechend in die Höhe geklettert und haben den Obligationen einen Verlust beschert, den man seit der Finanzkrise 2008 nicht mehr gesehen hat.

Da der Fonds in dieser turbulenten Zeit praktisch keine Abflüsse hatte, mussten keine Titel in diesem ungünstigen Umfeld verkauft werden. So konnte die Verkaufswelle mehrheitlich von der Seitenlinie aus betrachtet werden. In Sachen ESG verlor von den Schuldern im Fonds keiner seinen Nachhaltigkeitsstatus.

Die Verfallsrendite des Fonds ist von klar negativen -0.3% zu Beginn des Geschäftsjahres auf 2.2% am Ende des Geschäftsjahres angestiegen und verdeutlicht dadurch, wie stark sich der Markt in den 12 Monaten verändert hat.

Vermögensrechnung per 30.09.2022

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	1'868'862.94
Wertpapiere	69'057'458.00
Sonstige Vermögenswerte	325'630.44
Gesamtvermögen	71'251'951.38
Verbindlichkeiten	-67'779.07
Nettovermögen	71'184'172.31
Anzahl der Anteile im Umlauf	722'565.13
Nettoinventarwert pro Anteil	98.52

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2022

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2022 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF	902
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)		5.05

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

	CHF	CHF
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	534'408.10	
Sonstige Erträge	901.69	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	108'238.76	
Total Erträge		643'548.55
Passivzinsen	-13'347.77	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-118'705.49	
Revisionsaufwand	-4'800.00	
Sonstige Aufwendungen	-9'733.21	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-62'606.10	
Total Aufwand		-209'192.57
Nettoertrag		434'355.98
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-161'565.92
Realisierter Erfolg		272'790.06
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-1'497'232.89
Gesamterfolg		-1'224'442.83
Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von CHF 118'705.49 teilt sich wie folgt auf:		
Gebührenart		CHF
Verwaltungsgebühr		118'705.49

Verwendung des Erfolgs

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	434'355.98
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	434'355.98
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	434'355.98
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	48'985'612.29
Saldo aus dem Anteilverkehr	23'423'002.85
Gesamterfolg	-1'224'442.83
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	71'184'172.31

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	487'919
Ausgegebene Anteile	421'150
Zurückgenommene Anteile	186'504
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	722'565

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Total Expense Ratio (TER)

0.15 % p. a.

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von CHF 511.31 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
CHF								
0.05% Bank of Montreal 2018-30.12.22		400'000			400'000	99.75	399'000	0.56 %
0.05% DNB BK ASA 2019-13.3.24			500'000		500'000	97.16	485'800	0.68 %
0.1% Royal Bank of Canada EMTN 2018-18.07.23		800'000	200'000		1'000'000	98.94	989'400	1.39 %
0.125% Hypo Noe Gruppe Bank AG EMTN 2016-17.10.23			1'000'000		1'000'000	98.00	980'000	1.38 %
0.125% Westpac Securities NZ Ltd. EMTN 2017-15.12.22		750'000	500'000		1'250'000	99.78	1'247'250	1.75 %
0.15% Canadian Imperial Bank of Commerce EMTN 2018-31.07.23		500'000	750'000		1'250'000	98.84	1'235'500	1.74 %
0.15% Eli Lilly & Co 2016-24.05.24			300'000		300'000	97.40	292'200	0.41 %
0.2% ASB Finance Ltd EMTN 2017-02.08.24			500'000		500'000	96.50	482'500	0.68 %
0.2% Credit Agricole S.A. London Branch 2018-30.10.23			600'000		600'000	98.29	589'740	0.83 %
0.25% ANZ New Zealand EMTN 2016-25.10.23			1'100'000		1'100'000	98.50	1'083'500	1.52 %
0.25% Coca-Cola 2015-22.12.22		600'000	400'000		1'000'000	99.94	999'400	1.40 %
0.25% Kiwibank Ltd. EMTN 2018-18.10.23			1'200'000		1'200'000	98.34	1'180'080	1.66 %
0.25% KR Expressway Corporation Global Medium Term Notes 2017-07.06.24			800'000		800'000	97.30	778'400	1.09 %
0.25% Nordea Bank AB 2015-27.11.23			1'150'000		1'150'000	98.39	1'131'485	1.59 %
0.2725% Henkel AG Notes 2020-28.04.23		1'200'000	400'000		1'600'000	99.40	1'590'400	2.23 %
0.35% Muenchener Hypothekenbank 2018-12.12.23			1'150'000		1'150'000	97.82	1'124'930	1.58 %
0.375% ADCB Finance Cayman Ltd GMTN 2018-23.01.23		1'000'000			1'000'000	99.62	996'200	1.40 %
0.375% Verizon Communications Inc 2017-31.05.23		800'000	500'000		1'300'000	99.05	1'287'650	1.81 %
0.375% Westpac Securities NZ Ltd London Branch EMTN 2016-5.2.24			300'000		300'000	97.98	293'940	0.41 %
0.4% Westpac Banking EMTN 2015-09.6.23			1'250'000		1'250'000	99.13	1'239'125	1.74 %
0.4075% KEB Hana Bank 2018-14.09.23		800'000	300'000		1'100'000	98.64	1'085'040	1.52 %
0.41% Amgen Inc Bonds 2016-8.3.23		800'000	500'000		1'300'000	99.50	1'293'500	1.82 %
0.45% Hypo Vorarlberg Bank 2018-05.03.24			900'000		900'000	97.39	876'510	1.23 %
0.5% Achmea Bank N.V. MTN 2017-27.10.23			1'000'000		1'000'000	98.59	985'900	1.38 %
0.5% Heathrow Funding Limited 2016-17.5.24 extendable 2016			600'000		600'000	97.00	582'000	0.82 %
0.5% JPMorgan Chase & Co 2015-04.12.23			700'000		700'000	98.39	688'730	0.97 %
0.55% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2015-8.12.23			1'400'000		1'400'000	98.61	1'380'540	1.94 %
0.55% RCI Banque SA 2018-30.05.23			1'100'000		1'100'000	98.52	1'083'720	1.52 %
0.55 BIL Banque Internationale a Luxembourg S.A. Notes 2016-11.10.22		750'000	750'000		1'500'000	99.98	1'499'700	2.11 %
0.625% Deutsche Bank 2015-19.12.23 EMTN			1'250'000		1'250'000	97.49	1'218'625	1.71 %
0.625% Emirates NBD EMTN 2018-09.02.23		1'000'000			1'000'000	99.62	996'200	1.40 %
0.625% Macquarie Bank Ltd 2015-04.09.23		1'000'000	500'000		1'500'000	98.93	1'483'950	2.08 %
0.625% SANC EMTN 2018-24.10.22		1'000'000			1'000'000	99.93	999'300	1.40 %
0.625% Transurban Queensland Finance Pty Ltd EMTN 2016-23.06.23		600'000	400'000		1'000'000	98.74	987'400	1.39 %
0.725% Abu Dhabi Comm Bank 2018-15.02.24			600'000		600'000	97.81	586'860	0.82 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.75% AMP Group Finance Services Ltd 2018-19.12.2022 MTN		500'000	250'000		750'000	99.72	747'900	1.05 %
0.75% Banco Santander SA 2017-12.06.23		300'000	1'000'000		1'300'000	99.07	1'287'910	1.81 %
0.75% Macquarie Bank Ltd EMTN 2016-5.2.24			300'000		300'000	98.30	294'900	0.41 %
0.8% AMP Group Finance MTN 2019-18.07.23		250'000	200'000		450'000	96.60	434'700	0.61 %
0.875% Societe Generale SA EMTN 2019-28.02.24			1'200'000		1'200'000	97.74	1'172'880	1.65 %
0% Cembra Money Bank AG 2019-19.05.23		800'000	200'000		1'000'000	98.81	988'100	1.39 %
0% Givaudan AG Bonds 2016-07.12.22		300'000	500'000		800'000	99.81	798'480	1.12 %
1.005% mFinance France S.A. EMTN 2017-28.03.23		150'000	500'000		650'000	98.83	642'395	0.90 %
1.115% CBQ Finance EMTN 2018-17.10.22		600'000	200'000		800'000	99.97	799'760	1.12 %
1.125% EMTN Materiellsell 2013-2.5.23		600'000	900'000		1'500'000	99.89	1'498'275	2.10 %
1.375% Svenska Handelsbank EMTN 2012-05.10.2022		750'000	500'000		1'250'000	100.01	1'250'125	1.76 %
1.55% Banco Mercantile Del Norte SA Grand Cayman Branch 2019-11.10.22			1'000'000		1'000'000	99.95	999'500	1.40 %
1.625% National Australia Bank 2013-5.9.23 EMTN		250'000	1'100'000		1'350'000	99.89	1'348'515	1.89 %
1.75% Credit Agricole EMTN 2013-13.03.23			1'000'000		1'000'000	100.10	1'001'000	1.41 %
1.875% Hilti AG 2013-30.10.2023			1'000'000		1'000'000	99.77	997'700	1.40 %
1.875% LGT Bank 2013-08.02.23			500'000		500'000	100.24	501'200	0.70 %
1% Credit Suisse Group Funding (Guernsey) Limited EMTN 2015-14.04.23		800'000	250'000		1'050'000	97.09	1'019'445	1.43 %
1% Woodside Finance Ltd 2016-11.12.23			1'000'000		1'000'000	98.28	982'800	1.38 %
3.238% DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank 2013-30.08.23		1'000'000			1'000'000	100.52	1'005'200	1.41 %
3.45% Telefonica Emis 2012-14.12.2022		750'000	300'000		1'050'000	100.40	1'054'200	1.48 %
3.5% Coop Rabobank 2007-31.8.23 EMTN		1'000'000	300'000		1'300'000	101.56	1'320'280	1.85 %
4.25% UniCredit Bank EMTN 2012-19.10.22		750'000	310'000		1'060'000	100.13	1'061'378	1.49 %
0.125% Hypo Vorarlb Bk 2016-06.10.21		1'250'000		1'250'000	0			
0.2% Hypo Noe Gruppe Bank AG 2017-31.03.22		1'000'000		1'000'000	0			
0.25% BNZ International Funding Ltd (London Branch) 2015-24.6.22		500'000		500'000	0			
0.3% Bank of Nova Scotia 2015-16.9.22 EMTN		750'000		750'000	0			
0.3% PKO Bank Polaski S.A. EMTN 2017-02.11.21		750'000		750'000	0			
0.3% Spare Bank 1 Nord-Norge EMTN 2016-16.9.22		1'000'000		1'000'000	0			
0.375% Banco Santander Chile 2015-19.05.22		500'000		500'000	0			
0.4% SocieteGenerale SA EMTN 2017-22.02.22		750'000		750'000	0			
0.45% Credit Agricole S.A. London Branch EMTN 2017-14.03.22		1'050'000		1'050'000	0			
0.5% RCI Banque SA EMTN 2017-20.04.22 Series 306 Tranche 1		750'000		750'000	0			
0.5% Westpac Banking 2015-02.02.22 EMTN		600'000		600'000	0			
0.55% Cred Agr EMTN 2015-1.9.22		750'000		750'000	0			
0.625% Mondelez Intlernational Inc.2015-30.12.21		300'000		300'000	0			
0.625% Nation Bk Abu Dhabi 2015-27.05.22		700'000		700'000	0			
0.75% UBS Group Funding (Jersey) 2016-22.2.22 Tranche 1		600'000		600'000	0			
0.875% Banco Mercantile Del Norte SA Grand Cayman Branch 2018-14.12.21		800'000		800'000	0			
1.05% Cooperativa Del Personal GMTN 2017-15.10.21		800'000		800'000	0			
1.5% Commonwealth Bank Australia EMTN 2014-07.02.22		1'000'000		1'000'000	0			
1.625% Deutsche Bank AG 2019-12.09.22		750'000		750'000	0			
1.875% BNP Paribas SA EMTN 2012-12.09.22		750'000	730'000	1'480'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
1% National Australia Bank Ltd 2014-10.12.21		500'000		500'000	0			
2.75% Slowakei 2012-25.04.2022		500'000		500'000	0			
Swiss Life Holding AG 2019-06.12.21		1'000'000		1'000'000	0			
Total							55'361'118	77.77 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							55'361'118	77.77 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
CHF								
0.125% Deutsche Pfandbriefbank AG 2019-5.6.23		800'000	400'000		1'200'000	98.23	1'178'760	1.66 %
0.125% NatWest Markets 2019-13.9.23		800'000	600'000		1'400'000	98.21	1'374'940	1.93 %
0.195% CBQ Finance Ltd 2021-22.4.24			200'000		200'000	96.35	192'700	0.27 %
0.25% Daimler International Finance 2018-14.11.22		750'000			750'000	99.89	749'175	1.05 %
0.3225% 1st Ab Dhabi Bank P.J.S.C.2018-27.9.23			900'000		900'000	98.40	885'600	1.24 %
0.38% CBQ Finance Ltd 2019-19.10.23			400'000		400'000	97.98	391'920	0.55 %
0.45% Banco Mercantile Del Norte SA 2019-18.12.23			200'000		200'000	96.03	192'060	0.27 %
0.5% Achmea Bank NV 2018-15.11.22		500'000			500'000	99.91	499'550	0.70 %
0.5% BPCE S.A.EMTN 2019-8.11.23			1'300'000		1'300'000	98.47	1'280'110	1.80 %
0.55% Credit Suisse AG London Branch 2016-15.4.24			500'000		500'000	95.75	478'750	0.67 %
0.578% FONPLATA 2019-11.3.24			800'000		800'000	97.34	778'720	1.09 %
0.6% Tanner Servicios Financieros SA 2020-7.11.22		750'000	200'000		950'000	99.71	947'245	1.33 %
0.60% Digital Inrepid Hld 2022-2.10.23			800'000		800'000	98.25	786'000	1.10 %
1.125% Barclays PLC 2018-12.7.23			1'000'000		1'000'000	98.49	984'900	1.38 %
1.125% Mondelez Intl. 2015-21.12.23			500'000		500'000	99.01	495'050	0.70 %
1.15% Tanner Servicios Financieros SA 2021-26.4.24			200'000		200'000	94.50	189'000	0.27 %
1.75% BP Capital Markets 2014-28.2.254			900'000		900'000	99.61	896'490	1.26 %
3% Macquarie Bank Ltd			500'000		500'000	100.28	501'400	0.70 %
0.17% UBS AG London 2020-13.5.22		600'000		600'000	0			
0.35% National Australia Bank Ltd 2015-5.8.22		1'000'000		1'000'000	0			
0.5% ABN AMRO Euro Medium Term Note 2015-29.7.22		600'000		600'000	0			
2.375% Societe Generale SA 2012-19.9.22			500'000	500'000	0			
3% Vinci SA 2012-24.1.22		750'000		750'000	0			
Total							12'802'370	17.98 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							12'802'370	17.98 %
Obligationen, nicht kotiert								
CHF								
0.55% Mediobanca Intl (Luxemburg)SA EMTN 2018-02.03.2023			900'000		900'000	99.33	893'970	1.26 %
0.565% mBank S.A. 2018-07.06.2022		600'000		600'000	0			
Total							893'970	1.26 %
Total Obligationen, nicht kotiert							893'970	1.26 %
Total Obligationen							69'057'458	97.01 %
Total Wertpapiere							69'057'458	97.01 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							1'868'863	2.63 %

Total Bankguthaben		1'868'863	2.63 %
Sonstige Vermögenswerte		325'630	0.46 %
Gesamtvermögen per 30.09.2022		71'251'951	100.10 %
Verbindlichkeiten		-67'779	-0.10 %
Nettovermögen per 30.09.2022		71'184'172	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf	722'565.129184		
Nettoinventarwert pro Anteil		CHF 98.52	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)			5.05

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

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2022

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:
SIX SIS AG
ZKB SLB

LLB Defensive ESG (EUR)

Jahresbericht 30. September 2022

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

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

Beim Fondsmanagement wurde der LLB Nachhaltigkeitsansatz, eine Kombination aus negativen Ausschlusskriterien (Negativselektion), positiven Selektionskriterien (ESG-Anlageuniversum) und einem ESG-Rating-System, wie folgt umgesetzt: Ausgeschlossen wurden Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen (zum Beispiel UN Global Compact), über sehr schwerwiegende Kontroversen verfügen oder in kontroversen Branchen tätig sind (Tabak, militärische Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in thermischer Verwendung, Schieferöl oder -gas). Im Rahmen der Umsetzung der positiven Selektionskriterien erfolgten die Direktanlagen zu mindestens 80 % in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken und die ökologischen/sozialen Kriterien des LLB Nachhaltigkeitsansatzes erfüllen.

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2018	849'954	96.8	113.89	-0.35 %
30.09.2019	647'077	73.8	114.04	0.13 %
30.09.2020	607'630	69.2	113.85	-0.17 %
30.09.2021	451'391	51.5	114.02	0.15 %
30.09.2022	498'506	55.0	110.34	-3.23 %

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

Historische Fondsperformance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2021 bis 30.09.2022	2021	2019 bis 2021 Kumuliert	2019 bis 2021 Annualisiert
LLB Defensive ESG (EUR)	EUR	-3.23 %	-0.40 %	0.53 %	0.18 %

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

Fondsdaten

Erstmission

20. Juni 2005

Erstausgabepreis

EUR 100.00

Nettovermögen

EUR 55'002'649.52 (30.09.2022)

Valorenummer / ISIN

2 153 524 / LI0021535245

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Das abgelaufene Geschäftsjahr war sehr ereignisreich. Die Inflationsraten sind in den Industrieländern auf Werte gestiegen, die seit mehreren Dekaden nicht mehr aufgetreten sind. Nachdem die Zentralbanken dies lange für ein vorübergehendes Phänomen gehalten haben, hat sich langsam die Erkenntnis durchgesetzt, dass die hohen Inflationsraten nicht so schnell verschwinden werden. Darum haben die Zentralbanken die Geldpolitik gestrafft. Die Erwartungen der Finanzmärkte, um wieviel die Zentralbanken die Zinsen erhöhen müssen, hat sich von Monat zu Monat nach oben geschraubt. Die Renditen der Staatsanleihen sind dementsprechend in die Höhe geklettert und haben den Obligationen einen Verlust beschert, den man seit der Finanzkrise 2008 nicht mehr gesehen hat.

Da der Fonds in dieser turbulenten Zeit praktisch keine Abflüsse hat, mussten keine Titel in diesem ungünstigen Umfeld verkauft werden. So konnte die Verkaufswelle mehrheitlich von der Seitenlinie aus betrachtet werden. In Sachen ESG verlor von den Schuldern im Fonds fast keiner seinen Nachhaltigkeitsstatus, so dass wenig Anlass zu handeln war.

Die Verfallsrendite des Fonds ist von einem negativen Wert zu Beginn des Geschäftsjahres auf einen Wert von mehr als 2 % am Ende des Geschäftsjahres angestiegen und verdeutlicht dadurch, wie stark sich der Markt in den 12 Monaten verändert hat.

Vermögensrechnung per 30.09.2022

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	496'133.17
Wertpapiere	54'372'546.04
Sonstige Vermögenswerte	210'763.58
Gesamtvermögen	55'079'442.79
Verbindlichkeiten	-76'793.27
Nettovermögen	55'002'649.52
Anzahl der Anteile im Umlauf	498'505.53
Nettoinventarwert pro Anteil	110.34

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2022

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2022 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	2'212
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		1.93

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	5.92	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	409'178.31	
Sonstige Erträge	2'211.60	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	56'272.05	
Total Erträge		467'667.88
Passivzinsen	-2'200.62	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-121'445.86	
Revisionsaufwand	-5'020.40	
Sonstige Aufwendungen	-10'177.23	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-36'560.94	
Total Aufwand		-175'405.05
Nettoertrag		292'262.83
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-264'103.86
Realisierter Erfolg		28'158.97
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-1'746'688.34
Gesamterfolg		-1'718'529.37

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von EUR 121'445.86 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	EUR
Verwaltungsgebühr	121'445.86

Verwendung des Erfolgs

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	292'262.83
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	292'262.83
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	292'262.83
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	51'468'760.30
Saldo aus dem Anteilverkehr	5'252'418.59
Gesamterfolg	-1'718'529.37
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	55'002'649.52

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	451'391
Ausgegebene Anteile	180'865
Zurückgenommene Anteile	133'750
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	498'506

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Total Expense Ratio (TER)

0.20 % p. a.

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von EUR 27'855.97 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
EUR								
0.125% Thermo Fisher Scien 2019-01.03.25		500'000			500'000	93.35	466'730	0.85 %
0.375% Fiserv Inc 2019-01.07.23		500'000			500'000	98.12	490'600	0.89 %
0.375% Toronto Dominion Bk 2019-25.04.24			1'000'000		1'000'000	95.68	956'810	1.74 %
0.5% Procter&Gamble Co 2017-25.10.24			500'000		500'000	95.88	479'415	0.87 %
0.75% LEGRAND SA 2017-06.07.24			300'000		300'000	96.74	290'223	0.53 %
0.75% Obligation SAP 2018-10.12.24 Reg S		500'000			500'000	96.63	483'165	0.88 %
0.875% London Stock Exchange Group PLC Bonds 2017-19.09.24			300'000		300'000	95.71	287'127	0.52 %
0.875% NIBC Bank NV 2019-08.07.25 S			500'000	200'000	300'000	90.54	271'623	0.49 %
0% Credit Agricole 2018-6.3.23 EMTN		1'000'000			1'000'000	100.14	1'001'360	1.82 %
1.125% Celanese US Holdings LLC 2016- 26.09.23		500'000			500'000	96.64	483'220	0.88 %
1.375% GSK Capital EMTN 2014-2.12.24		500'000		300'000	200'000	96.78	193'556	0.35 %
1.375% Johnson Controls International PLC 2016-25.02.25		500'000			500'000	95.03	475'150	0.86 %
1.375% Swiss RE Admin Re 2016-27.05.23		600'000	500'000		1'100'000	99.29	1'092'157	1.99 %
1.5% AbbVie Bonds 2020-15.11.23		500'000			500'000	99.03	495'155	0.90 %
1.75% Republik Frankreich 25.05.2023			1'000'000		1'000'000	100.19	1'001'910	1.82 %
1.875% Compass Group EMTN 2014-27.1.23		500'000		200'000	300'000	100.04	300'114	0.55 %
2.15% Priceline Group Inc 2015-25.11.22		500'000			500'000	99.96	499'790	0.91 %
2.5% Great-West Life 2013-18.04.2023 Reg-S		1'000'000		200'000	800'000	99.76	798'104	1.45 %
2.875% Rio Tinto Fin PLC 2012-11.12.24		1'000'000		400'000	600'000	100.58	603'474	1.10 %
4.5% Nts BNP Paribas 2011-21.3.23			516'000		516'000	101.17	522'032	0.95 %
EMTN Gldm Sachs Grp 2022-07.02.25			1'000'000		1'000'000	99.73	997'330	1.81 %
(0% Min) Euro Medium Term Notes DNB Bank ASA 2019-25.07.22 Series 676 Tranche 1 Reg S Floating Rate		500'000		500'000	0			
0.1% Volvo Treasury AB 2019-24.5.22		300'000		300'000	0			
0.424% DANONE SA 2016-3.11.22			300'000	300'000	0			
1.373% BP Capital Markets PLC 2016-3.3.22 Reg-S S 96		500'000		500'000	0			
1.75% EMTN Emirates NBD Bank PJSC 2015- 23.3.22		500'000		500'000	0			
1% Notes Sinopec Grp 2015-28.4.22 Reg-S Senior		500'000		500'000	0			
Total							12'189'045	22.16 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							12'189'045	22.16 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
EUR								
(0% Min) Bank of Nova Scotia 2017-5.10.22		1'000'000			1'000'000	100.00	1'000'000	1.82 %
0.01% de Volksbank NV 2019-16.9.24			500'000		500'000	94.20	470'980	0.86 %
0.119% Daimler AG 2017-3.7.24 EMTN		1'000'000			1'000'000	100.27	1'002'650	1.82 %
0.25% Fresenius Medical 2019-29.11.23		500'000			500'000	96.81	484'050	0.88 %
0.25% Illinois Tool Works Inc 19-5.1224		1'000'000			1'000'000	94.06	940'550	1.71 %
0.25% Kering SA 2020-13.5.23		500'000			500'000	98.93	494'630	0.90 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
0.25% PepsiCo 2020.6.5.24			1'000'000		1'000'000	96.38	963'750	1.75 %
0.25% Shinhan Bank Co Ltd.2019-16.10.24		500'000			500'000	94.38	471'920	0.86 %
0.375% ALD SA 2019-18.7.23		500'000			500'000	98.15	490'735	0.89 %
0.375% CIBC 2019-3.5.24 Reg.S		1'000'000			1'000'000	95.47	954'660	1.74 %
0.375% Siemens Financ NV 2018-06.09.23			1'500'000	500'000	1'000'000	97.93	979'300	1.78 %
0.75% BFCM Banque Federative du Credit Mutuel 2019-15.6.23 EMTN		1'000'000			1'000'000	98.70	987'040	1.79 %
0.75% Coop Rabobank U.A.2018-29.8.23		1'000'000		200'000	800'000	98.12	784'936	1.43 %
0.75%Fidelity National Infromation Services Inc 2019-21.5.23			500'000		500'000	98.75	493'760	0.90 %
0.75%Infineon Technologies AG			600'000	200'000	400'000	98.49	393'948	0.72 %
0.75% Santander Consumer Bank AS 2018- 1.3.2023		500'000			500'000	99.51	497'555	0.90 %
0.83%BP Capital Martets PLC 16-19.9.24			500'000		500'000	95.93	479'635	0.87 %
0.875% Elering AS 2018.3.5.23		500'000			500'000	98.73	493'650	0.90 %
0.95% Deutsche Bahn Fin 2019-Without Fixed Maturity			300'000		300'000	88.31	264'921	0.48 %
0.95% MTN 3M 2015-15.5.23			1'000'000		1'000'000	99.36	993'630	1.81 %
0.95%Rentokil Initial PLC 2017-22.11.24		500'000			500'000	95.34	476'685	0.87 %
0% Enel Finance Intlernational NV 2019-17.6.24		300'000	200'000		500'000	94.97	474'865	0.86 %
0% LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 202- 11.2.24			1'000'000		1'000'000	96.69	966'940	1.76 %
0% SNAM 2017-2.8.24 EMTN		500'000			500'000	99.47	497'325	0.90 %
1.25% CS Group AG 2017-17.07.25 Reg.S		500'000	500'000	500'000	500'000	92.82	464'110	0.84 %
1.25% SSE PLC 2020-16.4.2025			500'000		500'000	94.65	473'245	0.86 %
1.375% Total Capital International SA 2014.19.3.25		500'000			500'000	96.60	482'995	0.88 %
1.5% Aeroports de Paris 2014-7.4.25			500'000	300'000	200'000	96.06	192'130	0.35 %
1.625% Vonovia Finance 2020.7.4.24		400'000			400'000	97.04	388'144	0.71 %
1.7% Danaher Corp 2020-30.3.24			500'000		500'000	97.93	489'640	0.89 %
1.75% Morgan Stanley 2016-11.3.24			1'500'000	500'000	1'000'000	97.89	978'940	1.78 %
1.875% Morgan Stanley 2014-30.3.23		500'000			500'000	99.86	499'305	0.91 %
1.876% BP Capital Markets 202-7.4.24		500'000			500'000	98.35	491'770	0.89 %
1% Evonik Industries A 2015-23.1.23			300'000		300'000	99.88	299'625	0.54 %
2.004% Toyota Finance Ausralia Ltd 2020- 21.10.24		500'000			500'000	98.12	490'615	0.89 %
2.375% Coca-Cola Europacific Partners 2013- 7.5.25			1'000'000	500'000	500'000	98.41	492'025	0.89 %
2.5% ABN AMRO Bank NV 2013-29.11.23		500'000			500'000	99.77	498'850	0.91 %
2.5% Essity AB 2013-9.6.23 S.16		500'000			500'000	99.85	499'230	0.91 %
2.5% Telenor ASA 2013-22.5.25			500'000		500'000	97.80	488'995	0.89 %
2.5% Wolters Kluwer NV 2014-13.5.24			1'000'000		1'000'000	99.28	992'850	1.81 %
2.875% Fluvius Sys Operator 2013-9.10.23		500'000			500'000	100.14	500'700	0.91 %
3.50% Heineken NV 2012-19.3.24 S.5		500'000		200'000	300'000	100.70	302'103	0.55 %
Banco Santander 2021-29.1.26		1'000'000			1'000'000	99.22	992'160	1.80 %
Bank of America 2021-22.9.26			1'000'000		1'000'000	98.91	989'090	1.80 %
Bank of America Corp 2018-25.04.24		1'000'000			1'000'000	100.08	1'000'810	1.82 %
BBVA Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2017- 1.12.2013			1'000'000	500'000	500'000	100.18	500'890	0.91 %
BBVA Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2019- 09.03.23		500'000			500'000	100.12	500'605	0.91 %
BMW Finance 202-2.10.23		1'000'000			1'000'000	100.30	1'002'960	1.82 %
BNP Paribas SA 2017-7.6.24 EMTN		500'000	500'000		1'000'000	100.80	1'008'040	1.83 %
Bundesrep.Deutschland 2022-15.3.24			3'700'000		3'700'000	97.75	3'616'713	6.58 %
Citigroup Inc 2018-21.3.23		1'000'000	1'000'000	300'000	1'700'000	100.09	1'701'547	3.09 %
Compagnie de Financement Foncier 2004- 6.8.24		1'000'000			1'000'000	98.61	986'100	1.79 %
Deutsche Bahn Finance GmbH 2017-6.12.24		500'000			500'000	100.01	500'045	0.91 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
HSBS Holdings PLC 2017-05.10.23 FRN		1'000'000			1'000'000	100.00	1'000'000	1.82 %
KBC Group SA/NV 2022-23.2.25			1'000'000		1'000'000	99.86	998'600	1.82 %
RCI Banque SA 2018-12.1.23 EMTN		500'000			500'000	99.89	499'425	0.91 %
Santander UK Group Holdings PLC 2018-27.3.2024		500'000			500'000	100.08	500'395	0.91 %
Societe Generale SA 2017-22.5.24			300'000		300'000	100.72	302'154	0.55 %
Societe Generale SA 2018-6.3.23 FR		500'000			500'000	100.08	500'405	0.91 %
Takeda Pharma Bond 2018-21.11.22 Reg S		500'000			500'000	100.03	500'175	0.91 %
.625%BNZ Intl 2019-23.04.22		1'000'000		1'000'000	0			
(0% Min) Coca-Cola European Partners PLC 2017-16.11.201 FRN		700'000		700'000	0			
0.35%American Honda Fin 2019-26.8.22		1'000'000		1'000'000	0			
0.375% Medronic Global 2019-7.3.23			1'000'000	1'000'000	0			
0.5% Knorr-Bremse 2016-08.12.21		1'000'000		1'000'000	0			
0.625% Deutsche Telekom International Finance BV 2017-13.12.24		500'000		500'000	0			
0.75% Lloyds Bank Grp 2016.-09.11.21 Series EMTN 4885 Reg S		1'527'000		1'527'000	0			
0.75% Nestle Finance International Ltd 2014-8.11.21		500'000		500'000	0			
0% SNAM S.p.A. 2017-21.2.22 EMTN		500'000		500'000	0			
1.375% Citigroup 2014-27.10.21 Regd.FRN		500'000		500'000	0			
1.375% Leeds Building Society 2015.5.5.22		500'000		500'000	0			
1.50% State Grid Europe Development 2015-26.1.22		1'000'000		1'000'000	0			
2.25% Fortum Corporation 2012.6.9.22		300'000		300'000	0			
BPCE S.A. 2017-09.03.22 Floating Rate		500'000		500'000	0			
Carrefour Banque 2018-15.6.22 EMTN		500'000		500'000	0			
Daimler Canada Fianace Inc 2020-11.9.22		500'000		500'000	0			
Gecina 2017-30.6.22 EMTN		500'000		500'000	0			
Goldman Sachs Group Inc 2017-26.9.23		1'000'000		1'000'000	0			
Goldman Sachs Group Inc 2020-21.4.23		1'000'000		1'000'000	0			
Nordea Bank AB EMTN 2018-7.2.22 FR		500'000		500'000	0			
SocieteGenerale 217-1.4.22 Series PA065		500'000		500'000	0			
Total 2016-open end Series 111 EMTN		200'000	300'000	500'000	0			
Total							42'183'501	76.69 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							42'183'501	76.69 %
Total Obligationen							54'372'546	98.85 %
Total Wertpapiere							54'372'546	98.85 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							496'133	0.90 %
Total Bankguthaben							496'133	0.90 %
Sonstige Vermögenswerte							210'764	0.38 %
Gesamtvermögen per 30.09.2022							55'079'443	100.14 %
Verbindlichkeiten							-76'793	-0.14 %
Nettovermögen per 30.09.2022							55'002'650	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				498'505.529997				
Nettoinventarwert pro Anteil						EUR	110.34	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							1.93	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2022

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Euroclear Bank S.A./N.V.

SIX SIS AG

ZKB SLB

LLB Defensive ESG (USD)

Jahresbericht 30. September 2022

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

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

Beim Fondsmanagement wurde der LLB Nachhaltigkeitsansatz, eine Kombination aus negativen Ausschlusskriterien (Negativselektion), positiven Selektionskriterien (ESG-Anlageuniversum) und einem ESG-Rating-System, wie folgt umgesetzt: Ausgeschlossen wurden Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen (zum Beispiel UN Global Compact), über sehr schwerwiegende Kontroversen verfügen oder in kontroversen Branchen tätig sind (Tabak, militärische Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in thermischer Verwendung, Schieferöl oder -gas). Im Rahmen der Umsetzung der positiven Selektionskriterien erfolgten die Direktanlagen zu mindestens 80 % in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken und die ökologischen/sozialen Kriterien des LLB Nachhaltigkeitsansatzes erfüllen.

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2018	687'926	83.9	121.94	1.59 %
30.09.2019	755'504	94.3	124.84	2.38 %
30.09.2020	502'254	63.8	127.07	1.79 %
30.09.2021	625'479	79.9	127.80	0.57 %
30.09.2022	595'167	75.4	126.73	-0.84 %

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

Historische Fondsperformance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2021 bis 30.09.2022	2021	2019 bis 2021 Kumuliert	2019 bis 2021 Annualisiert
LLB Defensive ESG (USD)	USD	-0.84 %	0.09 %	4.42 %	1.45 %

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

Fondsdaten

Erstmission

20. Juni 2005

Erstausgabepreis

USD 100.00

Nettovermögen

USD 75'428'142.46 (30.09.2022)

Valorenummer / ISIN

2 153 526 / LI0021535260

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

USD

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Das abgelaufene Geschäftsjahr war sehr ereignisreich. Die Inflationsraten sind in den Industrieländern auf Werte gestiegen, die seit mehreren Dekaden nicht mehr aufgetreten sind. Nachdem die Zentralbanken dies lange für ein vorübergehendes Phänomen gehalten haben, hat sich die Erkenntnis durchgesetzt, dass die hohen Inflationsraten nicht so schnell verschwinden werden. Darum haben die Zentralbanken die Geldpolitik gestrafft. Die Erwartungen der Finanzmärkte, um wieviel die Zentralbanken die Zinsen erhöhen müssen, haben sich von Monat zu Monat nach oben geschraubt. Die Renditen der Staatsanleihen sowie auch die Risikoaufschläge für Corporate Bonds sind dementsprechend in die Höhe geklettert und haben den Obligationen einen Verlust beschert, den man seit der Finanzkrise 2008 nicht mehr gesehen hat.

Der Fonds verzeichnete in dieser turbulenten Zeit leichte Abflüsse, welche genutzt wurden, um Anleihen mit festen Coupons zu verkaufen. Reinvestitionen erfolgten häufig über den Primärmarkt, wobei auch die Quote an Bonds mit variabler Verzinsung gesteigert wurde. So konnte die Verkaufswelle mehrheitlich von der Seitenlinie aus betrachtet werden. In Sachen ESG verlor von den Schuldern im Fonds keiner seinen Nachhaltigkeitsstatus.

Die Verfallsrendite des Fonds ist von weniger als 0.5 % zu Beginn des Geschäftsjahres auf einen Wert von fast 4 % am Ende des Geschäftsjahres angestiegen und verdeutlicht dadurch, wie stark sich der Markt in den 12 Monaten verändert hat.

Vermögensrechnung per 30.09.2022

		USD
Bankguthaben auf Sicht		3'962'634.78
Wertpapiere		71'301'159.20
Sonstige Vermögenswerte		275'810.58
Gesamtvermögen		75'539'604.56
Verbindlichkeiten		-111'462.10
Nettovermögen		75'428'142.46
Anzahl der Anteile im Umlauf	595'167.24	
Nettoinventarwert pro Anteil	126.73	

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2022

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2022 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	3'838
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		5.72

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	10'625.37	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	1'224'800.54	
Sonstige Erträge	3'837.57	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	118'098.50	
Total Erträge		1'357'361.98
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-224'544.82	
Revisionsaufwand	-4'893.88	
Sonstige Aufwendungen	-8'909.15	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-124'446.65	
Total Aufwand		-362'794.50
Nettoertrag		994'567.48
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-337'941.55
Realisierter Erfolg		656'625.93
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-1'319'916.57
Gesamterfolg		-663'290.64
Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von USD 224'544.82 teilt sich wie folgt auf:		
Gebührenart		USD
Verwaltungsgebühr		224'544.82

Verwendung des Erfolgs

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	994'567.48
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	994'567.48
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	994'567.48
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	79'933'839.76
Saldo aus dem Anteilverkehr	-3'842'406.66
Gesamterfolg	-663'290.64
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	75'428'142.46

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	625'479
Ausgegebene Anteile	186'359
Zurückgenommene Anteile	216'671
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	595'167

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Total Expense Ratio (TER)

0.28 % p. a.

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von USD 40'123.52 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
USD								
0.5% Toyota Motor Credit 2020-14.08.23		500'000			500'000	96.58	482'885	0.64 %
2.875% Engie SA Notes 2012-10.10.22		800'000			800'000	99.85	798'824	1.06 %
American Express Co 2021-04.11.26			750'000		750'000	97.64	732'322	0.97 %
Banco Santander SA 2017-23.02.23 Global Floating Rate		1'200'000			1'200'000	99.96	1'199'568	1.59 %
Bank of NewYork Mellon 2021-25.10.24			1'250'000		1'250'000	98.87	1'235'875	1.64 %
Chevron USA Inc 2020-11.08.23		230'000			230'000	99.84	229'623	0.30 %
DBS Group Hldgs 2021-22.11.24 Bds Reg S			1'000'000		1'000'000	99.19	991'890	1.32 %
DNB Bk ASA 2022-28.03.25			500'000		500'000	99.19	495'970	0.66 %
FLR Bk of Nova Scotia 11.04.2025			500'000		500'000	98.78	493'925	0.65 %
FLR Daimler Trucks Finance NA 05.04.2024			400'000		400'000	99.66	398'632	0.53 %
FLR United Overseas Bank Ltd 07.04.2025			1'000'000		1'000'000	99.95	999'510	1.33 %
M'bishi UFJ Finl 2022-18.07.25			300'000		300'000	100.32	300'954	0.40 %
MTN Bank of New Zealand 2022-27.01.27			250'000		250'000	98.32	245'790	0.33 %
National Australia Bank Ltd MTN 2021-12.01.2027			500'000		500'000	97.87	489'360	0.65 %
BMW US Capital LLC Notes 2019-14.04.22 Reg S Floating Rate		800'000		800'000	0			
DBS Group Holding Ltd 2017-25.7.22 REG		1'000'000		1'000'000	0			
FR MTN Banque Fed du Cred 17-20.07.22		500'000		500'000	0			
John Deere Capital Corp 2019-13.06.22 MTN Series G Floating Rate		750'000		750'000	0			
Total							9'095'128	12.06 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							9'095'128	12.06 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
USD								
(0%Min) 1st Abu Dhabi Bk 2019-8.7.24		700'000			700'000	99.61	697'291	0.92 %
0.583% NTT Finance Corp 2021-1.3.24		600'000			600'000	94.23	565'374	0.75 %
0.65% BRCM Banque Federative du Credit Mutuel 2020-27.02.24		500'000			500'000	94.07	470'365	0.62 %
0.75% Daimler Finance North America 2021-1.3.24		500'000			500'000	94.24	471'190	0.62 %
0.875% BBVA Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 202-18.9.23		800'000			800'000	96.09	768'696	1.02 %
1.95% CNH Industrial Capital 2020-2.7.23		750'000			750'000	97.81	733'612	0.97 %
2.485% Deutsche Telekom International Finance BV 2016-19.9.23		800'000			800'000	97.56	780'448	1.03 %
2.61			600'000		600'000	97.49	584'928	0.78 %
2.65% Enel Financial International NV 2019-10.09.24		500'000			500'000	94.97	474'850	0.63 %
2.75% Heineken Notes 2012-1.4.23 Sr RegS		600'000			600'000	98.76	592'578	0.79 %
3.50% AstraZeneca PLC 2018-17.8.23		500'000			500'000	99.12	495'625	0.66 %
3.625% EDP Finance BV 2017-15.7.24		800'000			800'000	96.68	773'440	1.03 %
3.8% BNP Paribas 2017-10.1.24		500'000			500'000	98.16	490'820	0.65 %
American Honda Finance Corp.2020-10.5.23		750'000			750'000	100.31	752'332	1.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
ANZ New Zealand Limited 2022-18.2.25			750'000		750'000	99.04	742'822	0.98 %
Banco Santander 2022-24.5.2024			400'000		400'000	99.85	399'404	0.53 %
Bank of Montreal 2021-15.9.26			500'000		500'000	96.09	480'465	0.64 %
Bank of Montreal 2022-7.6.2025			500'000		500'000	99.18	495'880	0.66 %
Bank of Nova Scotia 2021-15.9.26		1'400'000			1'400'000	96.31	1'348'340	1.79 %
Barclays PLC 2018-16.5.24		1'200'000			1'200'000	99.59	1'195'032	1.58 %
BFCM 2021-04.02.25		800'000			800'000	96.81	774'496	1.03 %
BFCM Banque Federative du Credit Mutuel 2018-20.07.23 Reg S		800'000			800'000	99.92	799'392	1.06 %
BMW US Capital LLC 2021-1.4.24		500'000			500'000	99.66	498'305	0.66 %
BMW US Capital LLC 2022-1.4.25			1'200'000		1'200'000	99.79	1'197'432	1.59 %
BNY Mellon 2016-30.10.23		500'000			500'000	100.01	500'055	0.66 %
BNY Mellon 2022-25.4.2025			1'250'000		1'250'000	98.95	1'236'875	1.64 %
BPCE SA 2022-14.1.2025			750'000		750'000	98.38	737'812	0.98 %
Caterpillar Finance 2021-13.9.24			500'000		500'000	99.11	495'530	0.66 %
Chevron Corp. 2020-11.05.23		1'000'000			1'000'000	100.22	1'002'180	1.33 %
CIBC Canadian Imperial Bank of Commerce 2021-1105012 GLR		355'000			355'000	99.70	353'928	0.47 %
CIBC Canadina Imperial Bank of Commerce 2018-13.9.23 GFR		1'000'000			1'000'000	99.95	999'530	1.33 %
CIBC Canadina Imperial Bank of Commerce 2021-18.1.24			750'000		750'000	98.26	736'972	0.98 %
Citigroup Inc 2017-17.5.24		800'000			800'000	100.01	800'096	1.06 %
Citigroup Inc 2018-1.6.24		800'000			800'000	100.18	801'424	1.06 %
Commonwealth Bank of Australia 2022-14.3.27			600'000		600'000	99.03	594'168	0.79 %
Commonwealth Bank of Australia 7.7.25		1'200'000			1'200'000	98.41	1'180'860	1.57 %
Credit Agricole SA 2018-24.4.23		800'000			800'000	100.09	800'728	1.06 %
Credit Suisse New York 2021-2.2.24		800'000			800'000	98.06	784'448	1.04 %
Daimler Trucks Finance North America LLC 2021-13.12.24			350'000		350'000	98.78	345'726	0.46 %
DNB Bank ASA 2019-2.12.22 Reg S		1'000'000			1'000'000	99.95	999'550	1.33 %
Goldman Sachs Group 2018-15.5.26		800'000			800'000	99.02	792'176	1.05 %
Goldman Sachs Group Inc 2021-8.3.2024		500'000			500'000	99.01	495'040	0.66 %
GSK Consumer Healthcare Capital US LLC			1'000'000		1'000'000	99.69	996'900	1.32 %
HSBC Holding 2018-18.5.24		800'000			800'000	99.00	791'992	1.05 %
ING Group NV 2022-28.3.26			400'000		400'000	99.11	396'424	0.53 %
ING Grp NV 2018-02.10.23 GFR		750'000			750'000	99.93	749'490	0.99 %
John Deere Cap 2022-7.3.25			500'000		500'000	99.22	496'090	0.66 %
John Deere Capital Corp 2021-11.10.24			750'000		750'000	98.97	742'290	0.98 %
JPMorgan Chase & Co.2021-1.6.25		800'000	200'000		1'000'000	98.29	982'910	1.30 %
KDB The Korea Development Bank 2019-1.10.22		500'000			500'000	100.00	500'000	0.66 %
Macquarie Grp Ltd 2018-27.3.24		1'200'000			1'200'000	100.05	1'200'600	1.59 %
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. 2018- 26.7.2023		1'000'000			1'000'000	100.10	1'001'010	1.33 %
Mizuho Financial Group Inc 2020-10.7-24		800'000			800'000	99.62	796'976	1.06 %
Morgan Stanley 2017-8.5.24		850'000			850'000	100.07	850'595	1.13 %
National Australia Bank LTD 2022-09.06.25			500'000		500'000	99.69	498'465	0.66 %
NatWest Group PLC 2018-25.06.4		500'000			500'000	99.65	498'265	0.66 %
NatWest Markets 2021-29.9.26		500'000			500'000	95.52	477'580	0.63 %
NatWest Mkts 202-21.05.23		800'000			800'000	97.91	783'288	1.04 %
Nordea Bank Abp 2018-30.8.23 Reg.S		800'000			800'000	100.06	800'440	1.06 %
Nordea Bank Abp 2022-6.6.25			750'000		750'000	99.36	745'162	0.99 %
Rabobank New York 2021-10.1.2025			750'000		750'000	98.61	739'552	0.98 %
Rabobank New York 2021-12.1.24		500'000			500'000	99.29	496'435	0.66 %
RBC Royal Bank of Canada 2021-20.1.26		400'000	350'000		750'000	96.93	726'975	0.96 %
Roche Holding Inc 2021-05.03.24		500'000	200'000		700'000	99.63	697'424	0.92 %
Roche Holdings Inc 2022-10.3.25			1'000'000		1'000'000	99.39	993'920	1.32 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Royal Bank of Canada 2021-19.1.24		500'000			500'000	98.87	494'340	0.66 %
SEB Skandinaviska Banken AB 2020-01.09.23		600'000			600'000	99.47	596'844	0.79 %
Siemens Financieringsmaatschappij NV 2021-11.3.24		500'000			500'000	99.28	496'385	0.66 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB 2019-12.12.22		500'000			500'000	99.94	499'725	0.66 %
SMTB Sumitomo Mitsui Trust Bank Limited 2021-16.9.24		500'000	500'000		1'000'000	98.95	989'540	1.31 %
Standard Chartered PLC 2020-14.10.23		800'000			800'000	100.04	800'344	1.06 %
Standard Chartered PLC 2022-30.3.26			700'000		700'000	99.19	694'309	0.92 %
Sumitomo Mitsui Finance 2022-14.1.27			200'000		200'000	97.29	194'588	0.26 %
Sumitomo Mitsui Finl 2018-16.10.23		600'000			600'000	99.99	599'922	0.80 %
Svenska Handelsbank 2022-10.6.25			800'000		800'000	99.02	792'168	1.05 %
Swedbank AB 2022-04.04.25			800'000		800'000	99.41	795'280	1.05 %
The Korea Development Bank 2021-2.3.24			500'000		500'000	99.74	498'690	0.66 %
The Korea Development Bank 202-16.4.23		800'000			800'000	100.60	804'832	1.07 %
Toronto Dominion Bank 2021-10.9.26		800'000			800'000	96.59	772'744	1.02 %
Toronto Dominion BK 2019-1.12.22 MTN		1'000'000			1'000'000	99.94	999'400	1.32 %
Toyota Motor Cr 2021-18.06.24		500'000	500'000		1'000'000	98.99	989'870	1.31 %
UBS Group AG 2021-9.2.24 Ref		600'000			600'000	99.47	596'820	0.79 %
UBS London Branch 2022-13.1.25			250'000		250'000	98.70	246'755	0.33 %
Verizon Communications inc 2018-15.5.25		800'000			800'000	100.22	801'736	1.06 %
Verizon Communications Inc 2021-20.3.26		450'000	100'000		550'000	97.98	538'868	0.71 %
Vodafone Group 2018-16.1.24		800'000			800'000	99.78	798'224	1.06 %
Westpac Banking 2019-26.2.24		500'000			500'000	100.18	500'900	0.66 %
Westpac Banking Corp 2018-15.5.23		500'000			500'000	100.15	500'745	0.66 %
(0%Min) Bank of Montreal 2019-26.3.22		750'000		750'000	0			
0.52% Credit Suisse New York Branch 2021-9.8.23		900'000		900'000	0			
0.625% Mondelez International Inc 2020-01.07.22		500'000		500'000	0			
0.625% Svenska Handelsbank 2020-20.06.23		750'000		750'000	0			
0.65% SEB Skandinaviska Enskilda Banken AB 2021-09.09.24 Reg S		800'000		800'000	0			
0.95% CIBC 2020-23.06.23		350'000		350'000	0			
1.75% UBS London 2020-21.4.22		500'000		500'000	0			
1% Nordea Bank Abp 2020-09.06.23		500'000		500'000	0			
2.5% BASF SE 2017-18.1.22		500'000		500'000	0			
2.5% EssilorLuxott 2017-30.6.22		600'000		600'000	0			
2.60% Bristol-Mayers Squibb 2020-16.5.22		500'000		500'000	0			
2.8% Swedbank AB 2017-14.3.2022		500'000		500'000	0			
3.375% Sanofi SA 2018-19.6.23		500'000		500'000	0			
3.4% Heineken 2012-1.4.22 Sr RegS		400'000		400'000	0			
3% DANONE SA 2012-15.5.22 Global Sr		500'000		500'000	0			
4.63% PKO Finance AG 2012-26.9.2022		700'000		700'000	0			
4.8% Telstra Corporation Ltd 2011-12.10.21		500'000		500'000	0			
ABN AMRO Bank NV 2017-19.7.22		1'250'000		1'250'000	0			
AFM 2020-17.12.21		400'000		400'000	0			
American Express Co. Nts 2019-20.05.22 GFR		1'250'000		1'250'000	0			
ANZ Banking Group 2017-9.11.22 MTN		600'000		600'000	0			
Bristol-Mayers Squibb Co 2020-16.5-22		750'000		750'000	0			
Caterpillar Financial Services Corp 2020-13.5.22		300'000		300'000	0			
Daimler Finance North Amrica LLC 2019-22.2.22		1'000'000		1'000'000	0			
Gilead Sciences 2020-29.09.23		800'000		800'000	0			
Goldman Sachs Group Inc 2017-05.06.23		500'000		500'000	0			
HSH Portfoliomanagement AoeR 2017-19.11.21 EMTN		1'000'000		1'000'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
ING Group NV 2017-29.3.22		500'000		500'000	0			
Intel Corp 2017-11.5.22		750'000		750'000	0			
Morgan Stanley 2020-20.1.23		500'000		500'000	0			
National Australia Bank Ltd. 2017-22.5.22		750'000		750'000	0			
QNB Finance 2020-12.02.22		1'250'000		1'250'000	0			
Rabobank New York MTN 2017-10.1.22		1'000'000		1'000'000	0			
RBC Royal Bank of Canada Nts 2019-29.4.22		1'250'000		1'250'000	0			
Siemens Financieringsmaatschappij NV 2017-16.3.22		850'000		850'000	0			
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc Nts. 2016-19.10.21		1'250'000		1'250'000	0			
Suntrust Bk Atlanta 2019-17.5.22		1'000'000		1'000'000	0			
Toyota Motor 2017-8.9.22		500'000		500'000	0			
Total							62'206'031	82.47 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							62'206'031	82.47 %
Total Obligationen							71'301'159	94.53 %
Total Wertpapiere							71'301'159	94.53 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							3'962'635	5.25 %
Total Bankguthaben							3'962'635	5.25 %
Sonstige Vermögenswerte							275'811	0.37 %
Gesamtvermögen per 30.09.2022							75'539'605	100.15 %
Verbindlichkeiten							-111'462	-0.15 %
Nettovermögen per 30.09.2022							75'428'142	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				595'167.242573				
Nettoinventarwert pro Anteil						USD	126.73	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							5.72	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2022

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

SIX SIS AG
ZKB SLB

LLB Obligationen CHF ESG

Jahresbericht 30. September 2022

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

Beim Fondsmanagement wurde der LLB Nachhaltigkeitsansatz, eine Kombination aus negativen Ausschlusskriterien (Negativselektion), positiven Selektionskriterien (ESG-Anlageuniversum) und einem ESG-Rating-System, wie folgt umgesetzt: Ausgeschlossen wurden Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen (zum Beispiel UN Global Compact), über sehr schwerwiegende Kontroversen verfügen oder in kontroversen Branchen tätig sind (Tabak, militärische Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in thermischer Verwendung, Schieferöl oder -gas). Im Rahmen der Umsetzung der positiven Selektionskriterien erfolgten die Direktanlagen zu mindestens 80 % in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken und die ökologischen/sozialen Kriterien des LLB Nachhaltigkeitsansatzes erfüllten.

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse A

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2018	155'145	20.6	132.80	1.35	-0.97 %
30.09.2019	144'375	19.6	135.85	1.05	3.11 %
30.09.2020	142'668	19.0	132.95	0.77	-1.57 %
30.09.2021	139'537	18.4	132.20	0.51	-0.18 %
30.09.2022	440'324	52.1	118.30	0.36	-10.27 %

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2018	331'603	425.1	1'281.95	-0.54 %
30.09.2019	288'312	382.7	1'327.50	3.55 %
30.09.2020	349'041	458.1	1'312.40	-1.14 %
30.09.2021	194'850	256.4	1'316.05	0.28 %
30.09.2022	193'660	229.9	1'187.00	-9.81 %

Klasse T					
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		Performance
30.08.2018	1'705'071	257.2	150.85		-0.95 %
30.09.2019	1'604'711	249.5	155.50		3.08 %
30.09.2020	1'723'059	263.7	153.05		-1.58 %
30.09.2021	1'748'371	267.2	152.80		-0.16 %
30.09.2022	1'292'704	177.4	137.20		-10.21 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2021 bis 30.09.2022	2021	2019 bis 2021 Kumuliert	2019 bis 2021 Annualisiert
LLB Obligationen CHF ESG Klasse A	CHF	-10.27 %	-1.08 %	0.51 %	0.17 %
LLB Obligationen CHF ESG Klasse LLB	CHF	-9.81 %	-0.62 %	1.85 %	0.61 %
LLB Obligationen CHF ESG Klasse T	CHF	-10.21 %	-1.04 %	0.53 %	0.18 %

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

Fondsdaten

Erstmission

7. Januar 1997

Erstausgabepreis

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

Nettovermögen

CHF 459'340'137.38 (30.09.2022)

Valorennummer / ISIN Klasse A

3 254 330 / LI0032543303

Valorennummer / ISIN Klasse LLB

2 875 979 / LI0028759798

Valorennummer / ISIN Klasse T

1 325 569 / LI0013255695

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

Klasse A	ausschüttend
Klasse LLB	thesaurierend
Klasse T	thesaurierend

Ausgabeaufschlag

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

Rücknahmeabschlag

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

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Das abgelaufene Geschäftsjahr war sehr ereignisreich. Die Inflationsraten sind in den Industrieländern auf Werte gestiegen, die seit mehreren Dekaden nicht mehr aufgetreten sind. Nachdem die Zentralbanken dies lange für ein vorübergehendes Phänomen gehalten haben, hat sich die Erkenntnis durchgesetzt, dass die hohen Inflationsraten nicht so schnell verschwinden werden. Darum haben die Zentralbanken die Geldpolitik gestrafft. Die Erwartungen der Finanzmärkte, um wieviel die Zentralbanken die Zinsen erhöhen müssen, haben sich von Monat zu Monat nach oben geschraubt. Die Renditen der Staatsanleihen sowie auch die Risikoaufschläge für Corporate Bonds sind dementsprechend in die Höhe geklettert und haben den Obligationen einen Verlust beschert, den man seit der Finanzkrise 2008 nicht mehr gesehen hat.

Da der Fonds in dieser turbulenten Zeit nur geringfügige Abflüsse hatte, mussten lediglich im März 2022 nennenswerte Verkäufe erfolgen. Da Investitionen nur selektiv über Neuemissionen erfolgten, sank die Duration im Laufe des Geschäftsjahres. So konnte die Verkaufswelle mehrheitlich von der Seitenlinie aus betrachtet werden. In Sachen ESG verlor von den Schuldnern im Fonds nur Glencore aufgrund von Verstößen gegen UN Global Compact seinen Nachhaltigkeitsstatus.

Die Verfallsrendite des Fonds ist von 0.1 % zu Beginn des Geschäftsjahres auf einen Wert von 2.5 % am Ende des Geschäftsjahres angestiegen und verdeutlicht dadurch, wie stark sich der Markt in den 12 Monaten verändert hat.

Vermögensrechnung per 30.09.2022

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		10'743'616.42
Wertpapiere		445'276'322.43
Andere Wertpapiere und Wertrechte		2'028'600.00
Sonstige Vermögenswerte		1'583'930.49
Gesamtvermögen		459'632'469.34
Verbindlichkeiten		-292'331.96
Nettovermögen		459'340'137.38
Klasse A	52'100'903.00	
Klasse LLB	229'874'881.49	
Klasse T	177'364'352.89	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse A	440'323.82	
Klasse LLB	193'659.54	
Klasse T	1'292'704.28	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A	CHF	118.30
Klasse LLB	CHF	1'187.00
Klasse T	CHF	137.20

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2022

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2022 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF	23'105
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)		73.32

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

	CHF	CHF
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	3'054'465.43	
Sonstige Erträge	34'155.42	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	208'526.23	
Total Erträge		3'297'147.08
Passivzinsen	-50'105.50	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-931'350.13	
Revisionsaufwand	-4'800.00	
Sonstige Aufwendungen	-29'597.09	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-257'731.97	
Total Aufwand		-1'273'584.69
Nettoertrag		2'023'562.39
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-2'178'860.63
Realisierter Erfolg		-155'298.24
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-52'277'934.83
Gesamterfolg		-52'433'233.07
Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von CHF 931'350.13 teilt sich wie folgt auf:		
Gebührenart		CHF
Verwaltungsgebühr		931'350.13

Verwendung des Erfolgs

Klasse A

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	98'192.67
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	4'422.43
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	102'615.10
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	92'468.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	10'147.10

Klasse LLB

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'452'508.26
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'452'508.26
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'452'508.26
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse T

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	472'861.46
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	472'861.46
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	472'861.46
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

Klasse A

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	18'448'300.51
Ausschüttung	-49'669.90
Saldo aus dem Anteilverkehr	35'158'019.24
Gesamterfolg	-1'455'746.85
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	52'100'903.00

Klasse LLB

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	256'427'830.17
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1'957'801.32
Gesamterfolg	-24'595'147.36
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	229'874'881.49

Klasse T

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	267'153'291.24
Saldo aus dem Anteilverkehr	-63'406'599.49
Gesamterfolg	-26'382'338.86
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	177'364'352.89

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

Klasse A

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	139'537
Ausgegebene Anteile	356'138
Zurückgenommene Anteile	55'351
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	440'324

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	194'850
Ausgegebene Anteile	16'332
Zurückgenommene Anteile	17'522
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	193'660

Klasse T

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'748'371
Ausgegebene Anteile	182'235
Zurückgenommene Anteile	637'902
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'292'704

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung:

0.35 % p. a. + 10 % des 5-Jahres-Zinssatzes in CHF p. a. Klasse A

0.00 % p. a. Klasse LLB

0.35 % p. a. + 10 % des 5-Jahres-Zinssatzes in CHF p. a. Klasse T

Total Expense Ratio (TER)

0.44 % p. a. Klasse A

0.01 % p. a. Klasse LLB

0.35 % p. a. Klasse T

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von CHF 262'999.83 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
CHF								
0.05% Canadian Imperial Bank of Commerce 2019-15.10.26 Reg S		2'000'000			2'000'000	90.10	1'802'000	0.39 %
0.05% DNB BK ASA 2019-13.3.24		1'500'000		500'000	1'000'000	97.16	971'600	0.21 %
0.1% Banco de Credito 2020-18.09.26		2'000'000			2'000'000	89.50	1'790'000	0.39 %
0.1% Deutsche Bahn Finance 2019-19.6.29		1'600'000			1'600'000	87.85	1'405'600	0.31 %
0.113% Commonwealth Bank of Australia 19- 10.12.29		1'500'000			1'500'000	84.00	1'260'000	0.27 %
0.125% EMTN SpareBank 1 2021-15.9.28		400'000			400'000	86.85	347'400	0.08 %
0.125% Hypo Vorarlberg Bank 2019-03.09.29		3'500'000			3'500'000	81.55	2'854'250	0.62 %
0.125% National Australia Bank 2019-21.6.27		1'500'000			1'500'000	89.90	1'348'500	0.29 %
0.15% Canadian Imperial Bank of Commerce EMTN 2018-31.07.23		1'500'000		750'000	750'000	98.84	741'300	0.16 %
0.15% Eli Lilly & Co 2016-24.05.24		3'500'000		1'300'000	2'200'000	97.40	2'142'800	0.47 %
0.15% Santander Consum Fin 2019-10.12.24		2'500'000			2'500'000	95.25	2'381'250	0.52 %
0.1675% Nationwide Building Society 2019- 11.07.31		1'250'000			1'250'000	82.90	1'036'250	0.23 %
0.175% Raiff Lbk 2019-29.10.26		2'500'000			2'500'000	90.20	2'255'000	0.49 %
0.1875% Commonwealth Bank of Australia Bonds 2021-08.12.2028			1'000'000		1'000'000	86.90	869'000	0.19 %
0.2% ASB Finance Ltd EMTN 2017-02.08.24		2'000'000		500'000	1'500'000	96.50	1'447'500	0.32 %
0.2% Banco Santander 2019-19.11.27		2'000'000			2'000'000	87.15	1'743'000	0.38 %
0.2% Bank of Nova Scotia 2018-19.11.25		1'000'000			1'000'000	95.40	954'000	0.21 %
0.2% BRCM Banque Federative du Credit Mutuel 2019-12.6.26		1'500'000			1'500'000	92.05	1'380'750	0.30 %
0.2% Credit Agricole S.A. London Branch 2018- 30.10.23		2'000'000		600'000	1'400'000	98.29	1'376'060	0.30 %
0.2% Digital Intrepid Holding B.V. 2021- 15.12.2026 Reg S			500'000		500'000	86.55	432'750	0.09 %
0.2% Hilti AG 2017-08.11.24 Tranche 2024 Reg S		635'000			635'000	97.00	615'950	0.13 %
0.2% LGT Bank AG Obligation 2016-12.10.26		2'000'000			2'000'000	91.60	1'832'000	0.40 %
0.2% Prov New Brunswick 2016-07.11.31		1'500'000			1'500'000	84.15	1'262'250	0.27 %
0.24% Banco Del Estado 2019-6.6.25 EMTN		2'000'000			2'000'000	94.10	1'882'000	0.41 %
0.25% ANZ New Zealand (Intl) Limited EMTN 2017-22.09.25		2'500'000			2'500'000	94.50	2'362'500	0.51 %
0.25% ANZ New Zealand EMTN 2016-25.10.23		3'500'000		2'100'000	1'400'000	98.50	1'379'000	0.30 %
0.25% Credit Agricole EMTN 2019-10.10.29		1'000'000			1'000'000	83.40	834'000	0.18 %
0.25% EMTN Citigroup Inc 2021-30.08.29		2'000'000			2'000'000	80.45	1'609'000	0.35 %
0.25% EMTN Intesa Sanpaolo Bank Ireland PLC 2019-30.09.24		1'600'000			1'600'000	95.15	1'522'400	0.33 %
0.25% Hypo-Pfand Vorarlberg Bank AG 2018- 12.11.25		1'000'000			1'000'000	95.60	956'000	0.21 %
0.25% Kiwibank Ltd. EMTN 2018-18.10.23		2'500'000		1'200'000	1'300'000	98.34	1'278'420	0.28 %
0.25% KR Expressway Corporation Global Medium Term Notes 2017-07.06.24		3'000'000		800'000	2'200'000	97.30	2'140'600	0.47 %
0.25% Muenchener Hypothekenbank eG 2019- 26.2.29		1'000'000			1'000'000	89.55	895'500	0.19 %
0.25% Nestle Holdings Inc 2017-04.10.27 Tranche 1		2'000'000			2'000'000	92.10	1'842'000	0.40 %
0.25% Nordea Bank AB 2015-27.11.23		2'000'000		1'150'000	850'000	98.39	836'315	0.18 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.25% Province of New Brunswick 2017-19.01.29		2'000'000			2'000'000	89.70	1'794'000	0.39 %
0.25% Province of Ontario 2017-28.06.29		3'000'000		1'000'000	2'000'000	88.95	1'779'000	0.39 %
0.25% Societe Generale AG 2020-25.2.27		1'600'000			1'600'000	86.05	1'376'800	0.30 %
0.2725% Henkel AG Notes 2020-28.04.23		1'800'000		400'000	1'400'000	99.40	1'391'600	0.30 %
0.288% Total Capital International Medium Term Notes 2018-13.07.2026		2'000'000			2'000'000	93.00	1'860'000	0.40 %
0.297% Caribbean Development Bank 2016-07.07.28		1'000'000			1'000'000	90.30	903'000	0.20 %
0.2975% Banco Santander Chiel 21-22.10.26			1'500'000		1'500'000	89.60	1'344'000	0.29 %
0.3% ABN AMRO Bank NV 2016-18.12.24		2'000'000			2'000'000	96.10	1'922'000	0.42 %
0.3% Akademiska Hus AB EMTN 2017-08.10.29		4'000'000		1'000'000	3'000'000	89.05	2'671'500	0.58 %
0.3% BMW International Investment BV 2019-5.9.24 EMTN		4'000'000			4'000'000	97.20	3'888'000	0.85 %
0.3% Electricite de France SA EMTN 2016-14.10.24		4'000'000		500'000	3'500'000	96.60	3'381'000	0.74 %
0.3% Muenchener Hypothekenbank 2017-20.12.24		2'000'000			2'000'000	95.20	1'904'000	0.41 %
0.3% National Australia Bank Ltd 2017-31.10.25		2'000'000			2'000'000	94.30	1'886'000	0.41 %
0.3% North American Dev Bk 2018-24.07.26		1'300'000			1'300'000	94.15	1'223'950	0.27 %
0.3% Westpac Banking Corp 2017-28.11.25		2'000'000			2'000'000	94.20	1'884'000	0.41 %
0.35% Muenchener Hypothekenbank 2018-12.12.23		2'000'000		1'150'000	850'000	97.82	831'470	0.18 %
0.375% Apple Inc 2015-25.11.24		2'000'000			2'000'000	97.55	1'951'000	0.42 %
0.375% Jackson National Life Global Funding 2017-18.7.25		2'000'000			2'000'000	94.25	1'885'000	0.41 %
0.375% LGT Bank AG 2019-15.11.29		2'200'000			2'200'000	82.15	1'807'300	0.39 %
0.375% Verizon Communications Inc 2017-31.05.23		3'200'000		500'000	2'700'000	99.05	2'674'350	0.58 %
0.375% Vodafone Group EMTN 2016-03.12.24		2'000'000			2'000'000	96.40	1'928'000	0.42 %
0.375% Westpac Securities NZ Ltd London Branch EMTN 2016-5.2.24		4'000'000		1'300'000	2'700'000	97.98	2'645'460	0.58 %
0.4% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2017-19.12.25		3'000'000			3'000'000	93.70	2'811'000	0.61 %
0.4% Commonwealth Bank of Australia EMTN 2017-25.09.26		2'000'000			2'000'000	93.40	1'868'000	0.41 %
0.4075% KEB Hana Bank 2018-14.09.23		1'200'000		300'000	900'000	98.64	887'760	0.19 %
0.41% Amgen Inc Bonds 2016-8.3.23		3'200'000		2'700'000	500'000	99.50	497'500	0.11 %
0.45% Deutsche Bahn Finance GmbH 2017-08.11.30		2'000'000			2'000'000	87.40	1'748'000	0.38 %
0.45% Eli Lilly&Co 2016-24.05.28		2'265'000			2'265'000	90.40	2'047'560	0.45 %
0.45% Heathrow Fdg 2019-15.10.26		2'500'000			2'500'000	90.75	2'268'750	0.49 %
0.45% Hypo Vorarlberg Bank 2018-05.03.24		3'000'000		900'000	2'100'000	97.39	2'045'190	0.45 %
0.45% JPMorgan Chase &Co 2016-11.11.26			1'500'000		1'500'000	92.45	1'386'750	0.30 %
0.45% LGT Bank EMTN 21-29.07.2031 Tranche 1		1'800'000			1'800'000	78.30	1'409'400	0.31 %
0.5% Achmea Bank N.V. 2017-03.10.25		3'000'000			3'000'000	95.00	2'850'000	0.62 %
0.5% Achmea Bank N.V. MTN 2017-27.10.23		1'500'000		1'000'000	500'000	98.59	492'950	0.11 %
0.5% Citigroup Inc. 2019-1.11.28 EMTN		3'000'000			3'000'000	85.05	2'551'500	0.56 %
0.5% Citigroup Inc EMTN 2017-22.11.24		3'500'000			3'500'000	96.15	3'365'250	0.73 %
0.5% Credit Agricole Home Loan SFH 2018-03.10.28		2'000'000			2'000'000	91.55	1'831'000	0.40 %
0.5% Deutsche Bahn 2018-18.7.28		1'500'000			1'500'000	92.05	1'380'750	0.30 %
0.5% Deutsche Bahn Fin 2019-19.6.34		2'000'000			2'000'000	81.35	1'627'000	0.35 %
0.5% EMTN Goldman Sachs Group Inc Euro Medium Term Notes 2017-04.12.24 Series H		3'500'000			3'500'000	96.15	3'365'250	0.73 %
0.5% Heathrow Funding Limited 2016-17.5.24 extendable 2016		2'000'000		600'000	1'400'000	97.00	1'358'000	0.30 %
0.5% LGT Bank AG 2017-12.05.27		2'000'000			2'000'000	91.30	1'826'000	0.40 %
0.5% RCI Banque SA EMTN 2019-18.07.24		2'000'000			2'000'000	95.35	1'907'000	0.42 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.5% Total Capital International SA 2015-01.06.27		4'000'000			4'000'000	91.95	3'678'000	0.80 %
0.5% Vodafone Group PLC 2016-19.09.31		2'500'000			2'500'000	82.85	2'071'250	0.45 %
0.55% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2015-8.12.23		3'000'000		1'400'000	1'600'000	98.61	1'577'760	0.34 %
0.55% Enel Fin Intl EMTN 2017-03.09.24		3'500'000			3'500'000	97.10	3'398'500	0.74 %
0.55% Muenchener Hypothekenbank eG 2017-22.11.32		1'000'000			1'000'000	85.05	850'500	0.19 %
0.55% Nordea Bank EMTN 2015-23.06.25		3'000'000			3'000'000	96.20	2'886'000	0.63 %
0.55% RCI Banque SA 2018-30.05.23		2'000'000		1'100'000	900'000	98.52	886'680	0.19 %
0.5994% Banco de Credito MTN 22-26.04.27			1'060'000		1'060'000	88.95	942'870	0.21 %
0.6% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2017-05.04.27		4'000'000			4'000'000	91.60	3'664'000	0.80 %
0.6% VP Bank AG 2019-29.11.29		2'000'000			2'000'000	83.65	1'673'000	0.36 %
0.625% Credit Agricole EMTN 2017-12.07.24		2'000'000			2'000'000	97.00	1'940'000	0.42 %
0.625% Deutsche Bank 2015-19.12.23 EMTN		3'000'000		1'250'000	1'750'000	97.49	1'706'075	0.37 %
0.625% LGT Bank AG 2015-25.11.25		2'000'000			2'000'000	95.15	1'903'000	0.41 %
0.625% NWB 2017-21.08.37		500'000	700'000		1'200'000	82.15	985'800	0.21 %
0.625% Transurban Queensland Finance Pty Ltd EMTN 2016-23.06.23		3'400'000		400'000	3'000'000	98.74	2'962'200	0.64 %
0.625% UBS Group Funding (Switzerland) AG 2017-18.05.24		1'600'000			1'600'000	97.90	1'566'400	0.34 %
0.625% Vodafone Group PLC EMTN 2017-15.03.27		2'000'000			2'000'000	93.00	1'860'000	0.40 %
0.65% Akademiska EMTN 2018-08.02.44		1'000'000			1'000'000	73.85	738'500	0.16 %
0.65% Electricite de France SA EMTN 2016-13.10.28		3'500'000			3'500'000	89.00	3'115'000	0.68 %
0.65% Transurban Queensland Finance Pty Ltd EMTN 2016-02.11.26		2'000'000			2'000'000	91.60	1'832'000	0.40 %
0.7% Societe Generale SA 2018-26.02.25		1'000'000			1'000'000	95.85	958'500	0.21 %
0.725% Abu Dhabi Comm Bank 2018-15.02.24		2'000'000		600'000	1'400'000	97.81	1'369'340	0.30 %
0.75% AMP Group Finance Services Ltd 2018-19.12.2022 MTN		500'000		250'000	250'000	99.72	249'300	0.05 %
0.75% Apple Inc 2015-25.2.30		4'000'000			4'000'000	90.90	3'636'000	0.79 %
0.75% Banco Santander SA 2017-12.06.23		1'700'000		1'000'000	700'000	99.07	693'490	0.15 %
0.75% Citigroup Inc 2019-02.04.26		3'500'000			3'500'000	93.25	3'263'750	0.71 %
0.75% Macquarie Bank Ltd EMTN 2016-5.2.24		3'500'000		300'000	3'200'000	98.30	3'145'600	0.68 %
0.75% Province of Quebec EMTN 2014-21.11.24		1'000'000			1'000'000	98.35	983'500	0.21 %
0.8% AMP Group Finance MTN 2019-18.07.23		1'250'000		200'000	1'050'000	96.60	1'014'300	0.22 %
0.85% Daimler Int EMTN 2018-14.11.25		3'500'000			3'500'000	96.05	3'361'750	0.73 %
0.875% EBN B.V. 2014-22.09.26		2'000'000			2'000'000	96.35	1'927'000	0.42 %
0.875% GMTN Korea National Oil Corp 2020-21.04.25		1'500'000			1'500'000	97.10	1'456'500	0.32 %
0.875% Lansfors Hypot EMTN 2014-16.09.24		1'500'000			1'500'000	98.83	1'482'450	0.32 %
0.875% Societe Generale SA EMTN 2019-28.02.24		1'400'000		1'200'000	200'000	97.74	195'480	0.04 %
0.875% VP Bank AG 2015-7.10.2024		4'500'000			4'500'000	97.30	4'378'500	0.95 %
0% Obligation Liechtensteinische Landesbank AG 2019-27.09.29		4'150'000			4'150'000	82.50	3'423'750	0.75 %
0% Swiss Life Holding 2019-06.06.25		1'500'000			1'500'000	94.50	1'417'500	0.31 %
0% Zürcher Kantonalbank 2020-12.3.30 S.147		2'500'000			2'500'000	85.40	2'135'000	0.46 %
1.005% mFinance France S.A. EMTN 2017-28.03.23		1'350'000		500'000	850'000	98.83	840'055	0.18 %
1.0183% mBank S.A. 2019-04.10.24		2'400'000			2'400'000	94.80	2'275'200	0.50 %
1.1% Commerzbank MTN 2018-11.07.2025		1'000'000			1'000'000	93.75	937'500	0.20 %
1.125% EBN B.V. 2012-4.7.24		1'500'000			1'500'000	99.15	1'487'250	0.32 %
1.45% Royal Bank of Canada, Toronto 2022-04.05.2027 EMTN			1'200'000		1'200'000	95.10	1'141'200	0.25 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
1.625% National Australia Bank 2013-5.9.23 EMTN		1'750'000		1'100'000	650'000	99.89	649'285	0.14 %
1.7% Digital Interpid Holdings B.V. 2022-30.3.27			1'000'000		1'000'000	91.70	917'000	0.20 %
1.75% BNP Paribas EMTN 2015-05.06.25		1'000'000			1'000'000	98.05	980'500	0.21 %
1.75% CRH-Caisse de Refinancement de l'Habitat 2013-26.06.25		2'000'000			2'000'000	100.15	2'003'000	0.44 %
1.875% Hilti AG 2013-30.10.2023		1'500'000		1'000'000	500'000	99.77	498'850	0.11 %
1% Banco Santander SA EMTN 2018-10.12.24		2'000'000			2'000'000	96.60	1'932'000	0.42 %
1% Coca-Cola Co 2015-2.10.28		2'500'000			2'500'000	93.85	2'346'250	0.51 %
1% Credit Suisse Group Funding (Guernsey) Limited EMTN 2015-14.04.23		1'200'000		250'000	950'000	97.09	922'355	0.20 %
1% Goldman Sachs Group Inc 2018-24.11.25		2'500'000			2'500'000	95.40	2'385'000	0.52 %
1% Lloyds Banking Group PLC EMTN 2018-04.03.25		2'200'000			2'200'000	95.65	2'104'300	0.46 %
1% Total Capital International SA 2014-29.08.24		3'000'000			3'000'000	98.25	2'947'500	0.64 %
1% Transurban Queensland Finance Pty Ltd 2018-08.12.25		2'000'000			2'000'000	94.95	1'899'000	0.41 %
2.1% RCI Banque SA 2022-23.05.2025 EMTN Reg S			1'500'000		1'500'000	96.80	1'452'000	0.32 %
2.125% BNG NV Nederlandse Gemeenten 2010-9.11.29		1'000'000			1'000'000	101.35	1'013'500	0.22 %
2.125% Credit Agricole SA London Branch EMTN 2014-30.10.24		2'500'000			2'500'000	99.95	2'498'750	0.54 %
2.5% Compagnie Financement Foncier 06-24.2.2031		1'500'000			1'500'000	103.25	1'548'750	0.34 %
2.625% Agence Francaise de Developpement SA (ex-CDF) EMTN 2010-18.02.2025		1'000'000			1'000'000	102.70	1'027'000	0.22 %
2.75% KFW 2007-16.02.2037		1'500'000			1'500'000	108.25	1'623'750	0.35 %
2.87% Obligation BAWAG 03.10.2025			1'500'000		1'500'000	100.95	1'514'250	0.33 %
2.875% Kommunekredit EMTN 06-13.10.31		2'000'000			2'000'000	107.45	2'149'000	0.47 %
2.875% österreichische Kontrollbank AG 05-25.2.2030		2'000'000			2'000'000	107.75	2'155'000	0.47 %
2% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2014-22.05.24		985'000			985'000	99.85	983'522	0.21 %
3.125% Europäische Investitionsbank EIB 06-30.6.2036 Senior		3'700'000			3'700'000	114.00	4'218'000	0.92 %
3.125% Hypobank Essen EMTN 2006-14.07.2025		1'000'000			1'000'000	104.00	1'040'000	0.23 %
3.125% Rabobank Nederland 06-15.09.2026		4'000'000		1'000'000	3'000'000	103.25	3'097'500	0.67 %
3.375% Covered Bond ABN AMRO 2006-15.8.3		1'000'000			1'000'000	109.50	1'095'000	0.24 %
3.375 Commerzbank MTN 2022-29.09.2026 Reg S			1'000'000		1'000'000	99.30	993'000	0.22 %
3.5% Coop Rabobank 2007-31.8.23 EMTN		1'000'000		300'000	700'000	101.56	710'920	0.15 %
3% Obl. Liecht.Landesbank 2020-24.9.30		2'500'000			2'500'000	81.10	2'027'500	0.44 %
4% Enel Finance International GMTN 2012-26.10.27		2'500'000			2'500'000	106.80	2'670'000	0.58 %
0.05% Bank of Montreal 2018-30.12.22		600'000		600'000	0			
0.1% Royal Bank of Canada EMTN 2018-18.07.23		200'000		200'000	0			
0.125% Hypo Noe Gruppe Bank AG EMTN 2016-17.10.23		1'000'000		1'000'000	0			
0.125% Westpac Securities NZ Ltd. EMTN 2017-15.12.22		500'000		500'000	0			
0.25% Coca-Cola 2015-22.12.22		710'000		710'000	0			
0.25% Credit Agricole Home Loan SFH 2015-18.6.26		1'500'000		1'500'000	0			
0.3% Bank of Nova Scotia 2015-16.9.22 EMTN		750'000		750'000	0			
0.3% Spare Bank 1 Nord-Norge EMTN 2016-16.9.22		1'650'000		1'650'000	0			
0.4% Westpac Banking EMTN 2015-09.6.23		2'000'000		2'000'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.5% EMTN Glencore Cap Fin 2021-7.9.28		2'000'000		2'000'000	0			
0.5% RCI Banque SA EMTN 2017-20.04.22 Series 306 Tranche 1		1'250'000		1'250'000	0			
0.55% Cred Agr EMTN 2015-1.9.22		500'000		500'000	0			
0.55 BIL Banque Internationale a Luxembourg S.A. Notes 2016-11.10.22		3'250'000		3'250'000	0			
0.625% Macquarie Bank Ltd 2015-04.09.23		500'000		500'000	0			
0.625% SANC EMTN 2018-24.10.22		1'000'000		1'000'000	0			
0.75% Deutsche Bank AG 2017-21.03.22		1'000'000		1'000'000	0			
0.75% Kommunalfinanzierung AG 2014- 17.09.24		1'000'000		1'000'000	0			
0.875% Banco Mercantile Del Norte SA Grand Cayman Branch 2018-14.12.21		200'000		200'000	0			
0% Cembra Money Bank AG 2019-19.05.23		200'000		200'000	0			
0% Schweiz Eidg 2019-24.7.39 Reg S		2'500'000		2'500'000	0			
0% Schweiz Eidgenoss. 2016-22.06.29		2'000'000		2'000'000	0			
0% Schweizerische Eidg. 2019-26.06.34		2'500'000		2'500'000	0			
1.05% Cooperativa Del Personal GMTN 2017- 15.10.21		1'200'000		1'200'000	0			
1.115% CBQ Finance EMTN 2018-17.10.22		400'000		400'000	0			
1.125% EMTN Materiellsell 2013-2.5.23		900'000		900'000	0			
1.375% Svenska Handelsbank EMTN 2012- 05.10.2022		500'000		500'000	0			
1.625% Deutsche Bank AG 2019-12.09.22		1'250'000		1'250'000	0			
1.75% Credit Agricole EMTN 2013-13.03.23		1'500'000		1'500'000	0			
1.875% BNP Paribas SA EMTN 2012-12.09.22		730'000		730'000	0			
1.875% LGT Bank 2013-08.02.23		500'000		500'000	0			
1% Woodside Finance Ltd 2016-11.12.23		1'000'000		1'000'000	0			
3.25% BNG 07-29.6.37		500'000		500'000	0			
3.45% Telefonica Emis 2012-14.12.2022		750'000		750'000	0			
4.25% UniCredit Bank EMTN 2012-19.10.22		310'000		310'000	0			

Total							265'655'918	57.83 %
--------------	--	--	--	--	--	--	--------------------	----------------

Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							265'655'918	57.83 %
---	--	--	--	--	--	--	--------------------	----------------

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

CHF

0.0375%Transpower New Zealand Limited 2021-16.3.29		1'000'000			1'000'000	86.05	860'500	0.19 %
0.05% Hilti AG 2020.2.7.25		850'000			850'000	94.85	806'225	0.18 %
0.05% Province of Ontario 21-12.05.33		1'000'000			1'000'000	79.65	796'500	0.17 %
0.065% National Australia Bank 20-29.1.29		2'000'000			2'000'000	85.30	1'706'000	0.37 %
0.068%First Abu Dhabi Bank 21-31.3.27		1'500'000			1'500'000	89.60	1'344'000	0.29 %
0.1% DeutscheBahnFinance GmbH 2021-28.1.36		2'500'000			2'500'000	74.35	1'858'750	0.40 %
0.1% Hypo NOE Niederosterreich und Wien A 2019-2.11.24		2'500'000			2'500'000	95.25	2'381'250	0.52 %
0.1% Münchener Hypotheken 20-17.12.25		3'000'000			3'000'000	92.00	2'760'000	0.60 %
0.111% BNZ Intlernational Funding Ltd 2020- 24.7.28		2'000'000			2'000'000	85.40	1'708'000	0.37 %
0.1175%ASB Finance Ltd 2021-29.6.2028		1'000'000			1'000'000	85.35	853'500	0.19 %
0.125% BBVA Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA2020-27.8.26		2'600'000			2'600'000	89.50	2'327'000	0.51 %
0.125% Deutsche Pfandbriefbank AG 2019- 5.6.23		1'200'000		400'000	800'000	98.23	785'840	0.17 %
0.125% Hypo Vorarlberg Bank AG 2020-27.3.30		2'000'000			2'000'000	78.95	1'579'000	0.34 %
0.125%Hypo Vorarlberg Bank AG 2021-23.08.28		2'000'000			2'000'000	84.65	1'693'000	0.37 %
0.125% Jackson National Life Global Funding 2020-14.7.28		2'000'000			2'000'000	84.25	1'685'000	0.37 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.125% Muenchener Hypothekenbank 2019-18.11.27		2'000'000			2'000'000	88.20	1'764'000	0.38 %
0.125% NatWest Markets 2019-13.9.23		2'200'000		600'000	1'600'000	98.21	1'571'360	0.34 %
0.125% Nordea Bank Abp 2020-2.6.26		2'000'000			2'000'000	92.75	1'855'000	0.40 %
0.125% Obl. Liechtensteinische Landesbank 2019-28.5.2026		4'200'000			4'200'000	91.90	3'859'800	0.84 %
0.125% Prov. New Brunswick 2019-6.12.32		2'000'000			2'000'000	80.65	1'613'000	0.35 %
0.125% Spare Bank 1 N-Norge 19-11.12.25		3'600'000			3'600'000	93.25	3'357'000	0.73 %
0.1275% Credit Agricole CIB FINANCIAL SOLUTIONS 2020-27.7.28 EMTN		2'000'000			2'000'000	86.00	1'720'000	0.37 %
0.135% Banco Santander Chile 2019-29.8.29		1'200'000			1'200'000	81.10	973'200	0.21 %
0.1425 % Bank of Nova Scotia 21-25.10.28		1'500'000			1'500'000	85.65	1'284'750	0.28 %
0.15% BNP Paribas SA 2020-10.3.28		1'800'000			1'800'000	87.00	1'566'000	0.34 %
0.15% UBS London Branch 2021-29.6.28		950'000			950'000	86.85	825'075	0.18 %
0.166% Total Capital International 2019-21.12.29		2'500'000			2'500'000	83.90	2'097'500	0.46 %
0.18% CIBC Candian Imperial Bank of Commerce 2021-20.4.29		1'500'000			1'500'000	82.10	1'231'500	0.27 %
0.1925% Verizon Communications Inc 2021-24.3.28		2'000'000			2'000'000	87.65	1'753'000	0.38 %
0.195% CBQ Finance Ltd 2021-22.4.24		2'000'000		200'000	1'800'000	96.35	1'734'300	0.38 %
0.2% BFCM Banque Federative du Credit Mutuel 2020-3.11.28		1'500'000			1'500'000	85.65	1'284'750	0.28 %
0.2% Muenchener Hypothekenbank Pfandbrief 2019-18.6.31		1'000'000			1'000'000	84.55	845'500	0.18 %
0.2% ORANGE SA 2019-24.11.25		3'000'000			3'000'000	94.00	2'820'000	0.61 %
0.20% LGT Bank 2020-4.11.30		3'000'000			3'000'000	80.65	2'419'500	0.53 %
0.20% North American 2020-28.11.28		1'500'000			1'500'000	89.20	1'338'000	0.29 %
0.20% Royal Bank of Canada 2021-22.9.31		2'000'000			2'000'000	76.90	1'538'000	0.33 %
0.2031% AMP Group Finance Sercives Ltd. 2020-3.6.24		1'500'000			1'500'000	93.15	1'397'250	0.30 %
0.227% Societe Nationale SNCF 2020-18.06.30		1'000'000			1'000'000	86.60	866'000	0.19 %
0.25% Berlin Hypo AG 2020-11.09.28		3'000'000			3'000'000	86.75	2'602'500	0.57 %
0.25% Berlin Hypo AG 2021-4.10.29		1'500'000			1'500'000	83.45	1'251'750	0.27 %
0.25% BFCM Banque Federative du Credit Mutuel 2021-21.6.29		1'000'000			1'000'000	84.45	844'500	0.18 %
0.25% Coop Rabobank U.A. 2019-25.11.27		2'800'000			2'800'000	87.55	2'451'400	0.53 %
0.25% Credit Agricole Home Loan SFH 2019-24.10.29 EMTN		1'500'000			1'500'000	88.00	1'320'000	0.29 %
0.25% Erste Group Bank AG 2021-2.10.28		2'500'000			2'500'000	85.00	2'125'000	0.46 %
0.25% Prov. New Brunswick 2019-6.12.39		1'500'000			1'500'000	70.85	1'062'750	0.23 %
0.25% Province of Alberta 2020-20.04.28		1'000'000			1'000'000	91.40	914'000	0.20 %
0.25% RBC Royal Bank of Canada 2021-15.10.29		1'000'000			1'000'000	83.25	832'500	0.18 %
0.2625% Korea Nat Oil 2020-30.07.27		4'500'000		1'500'000	3'000'000	90.45	2'713'500	0.59 %
0.28% Scociete Generale SA 22-26.1.27			790'000		790'000	90.20	712'580	0.16 %
0.2825% CIBC Canadina Imperial Bank of Commerce 2022-3.2.27			1'000'000		1'000'000	89.90	899'000	0.20 %
0.28 Muenchener Hypothekenbank eG 202-18.09.28		3'000'000			3'000'000	86.90	2'607'000	0.57 %
0.2925% National Australia Bank 2022-3.2.28			1'000'000		1'000'000	89.10	891'000	0.19 %
0.30% Metropolitan Life 2017-19.1.26			1'000'000		1'000'000	93.55	935'500	0.20 %
0.3025% Bank of Nova Scotia 2021-30.7.31		1'000'000			1'000'000	78.05	780'500	0.17 %
0.31% Banco Santander SA 2021-9.6.28		1'000'000			1'000'000	86.00	860'000	0.19 %
0.315% Barclays PLC 2021-4.6.27		1'000'000			1'000'000	88.00	880'000	0.19 %
0.315% Deutsche Bank AG 2021-14.9.27		1'600'000			1'600'000	84.05	1'344'800	0.29 %
0.3154 Bano de Chile 2021-4.1.27			1'000'000		1'000'000	89.90	899'000	0.20 %
0.32% HSBC Holdings PLC 2021-2011.27			2'000'000		2'000'000	86.25	1'725'000	0.38 %
0.33% Banco Santander Chile 21-22.6.27		1'000'000			1'000'000	87.80	878'000	0.19 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.3625% Bank of New Zealand 21-14.12.29			1'000'000		1'000'000	83.00	830'000	0.18 %
0.375% LGT Bank AG 2019-05.07.28		2'600'000			2'600'000	86.35	2'245'100	0.49 %
0.375% Societe Generale SA 2021-26.7.28		2'000'000			2'000'000	85.45	1'709'000	0.37 %
0.38% CBQ Finance Ltd 2019-19.10.23		1'000'000		400'000	600'000	97.98	587'880	0.13 %
0.385% Bank of Nova Scotia 2022-1.2.29			1'000'000		1'000'000	86.05	860'500	0.19 %
0.385% Scotiabank Chile 2021-22.7.26		1'150'000			1'150'000	90.80	1'044'200	0.23 %
0.4% Goldman Sachs Group 2021-11.05.28		2'000'000			2'000'000	85.75	1'715'000	0.37 %
0.4225% Bank of America 2021-23.11.29			1'500'000		1'500'000	83.00	1'245'000	0.27 %
0.435% Deutsche Telekom AG 2020-6.2.32		5'000'000			5'000'000	81.30	4'065'000	0.88 %
0.445% The Korea Development Bank 2020-08.5.25		840'000			840'000	96.30	808'920	0.18 %
0.477% CaixaBank S.A. 2021-01.07.27		1'200'000			1'200'000	86.05	1'032'600	0.22 %
0.485% Nationwide Build 2019-11.7.44		1'000'000			1'000'000	70.50	705'000	0.15 %
0.5% Banco Merc Del Norte 2020-06.12.24		1'500'000			1'500'000	92.90	1'393'500	0.30 %
0.5% BPCE S.A. EMTN 2019-8.11.23		2'000'000		1'300'000	700'000	98.47	689'290	0.15 %
0.50% Credit Agricole 2020-1.10.26		1'600'000			1'600'000	91.00	1'456'000	0.32 %
0.5275% BNP Paribas 2022-20.1.28			1'000'000		1'000'000	89.00	890'000	0.19 %
0.55% North American Development Bank 2020-27.5.33		1'500'000			1'500'000	83.10	1'246'500	0.27 %
0.555% Verizon Communications Inc 2021-24.3.31		1'500'000			1'500'000	82.90	1'243'500	0.27 %
0.556% FONPLAT 2021-3.9.26		1'000'000			1'000'000	91.65	916'500	0.20 %
0.56% Bonds Itau BBA 2022-17.02.25			1'000'000		1'000'000	94.90	949'000	0.21 %
0.578% FONPLATA 2019-11.3.24		2'315'000	500'000	1'300'000	1'515'000	97.34	1'474'701	0.32 %
0.6% CIBC EMTN 2019-30.01.25		3'000'000			3'000'000	95.85	2'875'500	0.63 %
0.6% Tanner Servicios Financieros SA 2020-7.11.22		390'000		200'000	190'000	99.71	189'449	0.04 %
0.6025% Lloyds Bank Grp 2022-9.2.2029			1'600'000		1'600'000	83.00	1'328'000	0.29 %
0.625% Kommunekredit Euro Medium Term Note 2015-09.07.27		1'000'000			1'000'000	95.50	955'000	0.21 %
0.625% ORANGE SA 2019-22.6.29		3'000'000			3'000'000	88.20	2'646'000	0.58 %
0.735% CBQ Finance Ltd 202-27.11.24		1'750'000			1'750'000	95.85	1'677'375	0.37 %
0.745% Societe Generale SA 2022-26.1.29			1'000'000		1'000'000	86.30	863'000	0.19 %
0.75% Banco Bice 2021-29.10.26			1'000'000		1'000'000	89.55	895'500	0.19 %
0.75% BMW Int Inv. 2019-03.09.27		3'500'000			3'500'000	93.00	3'255'000	0.71 %
0.8% Deutsche Bank AG 2020-7.2.25		1'000'000			1'000'000	94.30	943'000	0.21 %
0.8% Province of Manitoba 2019-15.3.39 EMTN		1'500'000			1'500'000	81.50	1'222'500	0.27 %
0.8125% HSBC Holdings PLC 2021-3.11.31			2'000'000		2'000'000	76.35	1'527'000	0.33 %
0.875% Transurban Queensland Finance Pty Ltd. 2021-19.11.31		1'500'000			1'500'000	80.55	1'208'250	0.26 %
0.875% UBS Grp Funding 2019-30.1.25		1'000'000			1'000'000	96.70	967'000	0.21 %
0.8975% NatWest Markets PLC 2022-4.4.25			1'600'000		1'600'000	95.60	1'529'600	0.33 %
0.94% The Korea Dev. Bank 2022-28.4.2027			1'500'000		1'500'000	94.90	1'423'500	0.31 %
0% SIX FI Test 001 AG 2020-31.10.30 (Credit Suisse)		2'500'000			2'500'000	78.25	1'956'250	0.43 %
1.0625% Ab Dhabi Bank 2022-14.4.26			1'800'000		1'800'000	96.10	1'729'800	0.38 %
1.085% HSBC Holdings PLC 2022-1.6.26			1'200'000		1'200'000	95.00	1'140'000	0.25 %
1.125% Banco Santander 2017-20.7.27		1'000'000			1'000'000	90.50	905'000	0.20 %
1.125% Mondelez International Inc. 2015-30.12.25		2'500'000			2'500'000	96.80	2'420'000	0.53 %
1.15% Tanner Servicios Financieros SA 2021-26.4.24		1'500'000		200'000	1'300'000	94.50	1'228'500	0.27 %
1.1675% DNB Bk ASA 2022-3.6.27			2'000'000		2'000'000	95.10	1'902'000	0.41 %
1.25% Svenska Handelsbank 22-24.5.27			2'000'000		2'000'000	95.80	1'916'000	0.42 %
1.285% Macquarie Group Ltd 2022-11.9.29			1'500'000		1'500'000	86.50	1'297'500	0.28 %
1.3275% Banco Santander SA 22-10.6.25			1'000'000		1'000'000	97.20	972'000	0.21 %
1.4604% Credit Agricole 2022-1.7.2027			1'000'000		1'000'000	95.15	951'500	0.21 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
1.5% SpareBank 1 SMN 2022-15.6.2027			1'000'000		1'000'000	95.70	957'000	0.21 %
1.625% GDF Suez EMTN 2012-09.10.24		3'500'000			3'500'000	98.95	3'463'250	0.75 %
1.75% BP Capital Markets 2014-28.2.254		3'000'000		900'000	2'100'000	99.61	2'091'810	0.46 %
1.8% Heathrow Fdg 2022-27.5.27			1'200'000		1'200'000	94.90	1'138'800	0.25 %
1.81% Nordea Bank 2022-15.6.27			1'000'000		1'000'000	96.25	962'500	0.21 %
1.915% Nationwide Building Society 2022-8.9.28			1'000'000		1'000'000	92.85	928'500	0.20 %
1% BIL Banque Internationale a Luxembourg SA 2019-10.7.25		1'500'000			1'500'000	92.25	1'383'750	0.30 %
1% Verizon Communication Inc 2017-30.11.27		4'000'000			4'000'000	92.30	3'692'000	0.80 %
2.15% Metropolitan Life 2022-7.12.26			1'500'000		1'500'000	98.75	1'481'250	0.32 %
2.8925% BNP Paribas 2022-27.09.29			800'000		800'000	96.55	772'400	0.17 %
0.35% Glencore Finance (Europe) Limited 2019-10.09.25		1'500'000		1'500'000	0			
0.5% Athene Gbl Fdg 2021-15.1.27		1'500'000		1'500'000	0			
1.25% Glencore Finance 2018-9.10.24		2'000'000		2'000'000	0			
1% Glencore Cap Finance 202-30.3.27		2'000'000		2'000'000	0			
Total							176'292'005	38.38 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							176'292'005	38.38 %
Obligationen, nicht kotiert								
CHF								
0.395% Macquarie Group Ltd 2021-20.07.2028 Reg S		1'500'000			1'500'000	84.60	1'269'000	0.28 %
1.3625% Cooperative Rabobank U.A. 2022-28.04.2028			1'200'000		1'200'000	92.70	1'112'400	0.24 %
0.565% mBank S.A. 2018-07.06.2022		1'400'000		1'400'000	0			
Total							2'381'400	0.52 %
Total Obligationen, nicht kotiert							2'381'400	0.52 %
Total Obligationen							444'329'322	96.73 %
Wandelobligationen								
Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
CHF								
0% Conv Credit Suisse 2020-17.12.24		1'000'000			1'000'000	94.70	947'000	0.21 %
Total							947'000	0.21 %
Total Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden							947'000	0.21 %
Total Wandelobligationen							947'000	0.21 %
Total Wertpapiere							445'276'322	96.94 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Guernsey								
CHF								
Cert ZKB Finance 0.7% 2018-10.01.24 on Daimler 20 EMTN		2'000'000			2'000'000	101.43	2'028'600	0.44 %
Cert ZKB Ltd 0.85% Structured Note 2017-10.01.22 on 7.125 AXA 20		1'000'000		1'000'000	0			
Total							2'028'600	0.44 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total Guernsey							2'028'600	0.44 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							2'028'600	0.44 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							2'028'600	0.44 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							10'743'616	2.34 %
Total Bankguthaben							10'743'616	2.34 %
Sonstige Vermögenswerte							1'583'930	0.34 %
Gesamtvermögen per 30.09.2022							459'632'469	100.06 %
Verbindlichkeiten							-292'332	-0.06 %
Nettovermögen per 30.09.2022							459'340'137	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A					440'323.815575			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB					193'659.542537			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse T					1'292'704.281703			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A	CHF						118.30	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB	CHF						1'187.00	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse T	CHF						137.20	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							73.32	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2022

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

SIX SIS AG
ZKB SLB

LLB Obligationen EUR ESG

Jahresbericht 30. September 2022

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

Beim Fondsmanagement wurde der LLB Nachhaltigkeitsansatz, eine Kombination aus negativen Ausschlusskriterien (Negativselektion), positiven Selektionskriterien (ESG-Anlageuniversum) und einem ESG-Rating-System, wie folgt umgesetzt: Ausgeschlossen wurden Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen (zum Beispiel UN Global Compact), über sehr schwerwiegende Kontroversen verfügen oder in kontroversen Branchen tätig sind (Tabak, militärische Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in thermischer Verwendung, Schieferöl oder -gas). Im Rahmen der Umsetzung der positiven Selektionskriterien erfolgten die Direktanlagen zu mindestens 80 % in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken und die ökologischen/sozialen Kriterien des LLB Nachhaltigkeitsansatzes erfüllen.

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse A

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2018	92'552	7.9	85.38	2.00	-0.16 %
30.09.2019	88'929	7.9	88.29	1.60	5.39 %
30.09.2020	85'584	7.4	86.80	1.33	-0.17 %
30.09.2021	81'504	7.0	85.31	1.11	-0.46 %
30.09.2022	75'076	5.3	70.96	0.83	-16.00 %

Klasse T

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2018	1'813'855	200.6	110.59	-0.16 %
30.09.2019	1'618'664	188.6	116.54	5.39 %
30.09.2020	1'570'647	182.7	116.35	-0.17 %
30.09.2021	1'585'489	183.6	115.80	-0.47 %
30.09.2022	1'392'987	135.5	97.28	-15.99 %

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

Historische Fondsperformance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2021 bis 30.09.2022	2021	2019 bis 2021 Kumuliert	2019 bis 2021 Annualisiert
LLB Obligationen EUR ESG Klasse A	EUR	-16.00 %	-2.43 %	3.85 %	1.27 %
LLB Obligationen EUR ESG Klasse T	EUR	-15.99 %	-2.44 %	3.85 %	1.27 %

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

Fondsdaten

Erstmission

7. Januar 1997

Erstausgabepreis

Klasse A EUR 77.46
Klasse T EUR 51.13

Nettovermögen

EUR 140'831'821.93 (30.09.2022)

Valorenummer / ISIN Klasse A

3 255 064 / LI0032550647

Valorenummer / ISIN Klasse T

1 325 568 / LI0013255687

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

Klasse A ausschüttend
Klasse T thesaurierend

Ausgabeaufschlag

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

Rücknahmeabschlag

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

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Das abgelaufene Geschäftsjahr war sehr ereignisreich. Die Inflationsraten sind in den Industrieländern auf Werte gestiegen, die seit mehreren Dekaden nicht mehr aufgetreten sind. Nachdem die Zentralbanken dies lange für ein vorübergehendes Phänomen gehalten haben, hat sich langsam die Erkenntnis durchgesetzt, dass die hohen Inflationsraten nicht so schnell verschwinden werden. Darum haben die Zentralbanken die Geldpolitik gestrafft. Die Erwartungen der Finanzmärkte, um wieviel die Zentralbanken die Zinsen erhöhen müssen, hat sich von Monat zu Monat nach oben geschraubt. Die Renditen der Staatsanleihen sind dementsprechend in die Höhe geklettert und haben den Obligationen einen Verlust beschert, den man seit der Finanzkrise 2008 nicht mehr gesehen hat.

Da der Fonds in dieser turbulenten Zeit praktisch keine Abflüsse hat, mussten keine Titel in diesem ungünstigen Umfeld verkauft werden. So konnte die Verkaufswelle mehrheitlich von der Seitenlinie aus betrachtet werden. In Sachen ESG tat sich wenig. Von den Schuldnern im Fonds verlor fast keiner seinen Nachhaltigkeitsstatus, so dass wenig Anlass zu handeln war. Von der Energiekrise war ein einziger Titel betroffen: eine Anleihe einer tschechischen Firma aus dem Gassektor. Diese konnte jedoch zeitnah verkauft werden. Gegen Ende des Geschäftsjahres traten grössere Fondsabflüsse auf, so dass mehrere Titel zum Teil in einer volatilen Marktphase verkauft werden mussten.

Die Verfallsrendite des Fonds ist von 0.2 % zu Beginn des Geschäftsjahres auf einen Wert von mehr als 3.5 % am Ende des Geschäftsjahres angestiegen und verdeutlicht dadurch, wie stark sich der Markt in den 12 Monaten verändert hat.

Vermögensrechnung per 30.09.2022

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		1'159'064.11
Wertpapiere		139'154'110.00
Sonstige Vermögenswerte		930'310.28
Gesamtvermögen		141'243'484.39
Verbindlichkeiten		-411'662.46
Nettovermögen		140'831'821.93
Klasse A	5'327'415.56	
Klasse T	135'504'406.37	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse A	75'076.32	
Klasse T	1'392'986.96	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A	EUR	70.96
Klasse T	EUR	97.28

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2022

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2022 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	18'046
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		7.59

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	0.24	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	2'191'052.91	
Sonstige Erträge	18'045.66	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	82'716.54	
Total Erträge		2'291'815.35
Passivzinsen	-2'519.00	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-877'690.21	
Revisionsaufwand	-5'020.40	
Sonstige Aufwendungen	-26'027.36	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-225'649.96	
Total Aufwand		-1'136'906.93
Nettoertrag		1'154'908.42
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-3'788'431.95
Realisierter Erfolg		-2'633'523.53
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-27'328'237.76
Gesamterfolg		-29'961'761.29

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von EUR 877'690.21 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	EUR
Verwaltungsgebühr	877'690.21

Verwendung des Erfolgs

Klasse A

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	43'800.63
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	7'260.05
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	51'060.68
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	46'547.32
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	4'513.36

Klasse T

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'111'107.79
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'111'107.79
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'111'107.79
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2021 bis 30.09.2022**Klasse A**

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'953'104.12
Ausschüttung	-66'228.17
Saldo aus dem Anteilverkehr	-486'638.45
Gesamterfolg	-1'072'821.94
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	5'327'415.56

Klasse T

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	183'607'214.71
Saldo aus dem Anteilverkehr	-19'213'868.99
Gesamterfolg	-28'888'939.35
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	135'504'406.37

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2021 bis 30.09.2022**Klasse A**

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	81'504
Ausgegebene Anteile	5'068
Zurückgenommene Anteile	11'496
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	75'076

Klasse T

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'585'489
Ausgegebene Anteile	183'913
Zurückgenommene Anteile	376'415
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'392'987

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Total Expense Ratio (TER)

0.46 % p. a. Klasse A
0.43 % p. a. Klasse T

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von EUR 178'148.23 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
EUR								
0.125% Thermo Fisher Scien 2019-01.03.25		1'000'000			1'000'000	93.35	933'460	0.66 %
0.25% EMTN Essity AB 2021-08.02.31		1'000'000			1'000'000	72.68	726'840	0.52 %
0.25% Schneider Electric EMTN 2016-09.09.2024			500'000		500'000	95.62	478'100	0.34 %
0.375% BNPP HM LN SFH Mortgage Covered 2017-22.07.24		500'000			500'000	95.94	479'685	0.34 %
0.375% Federation Des Caisses Desjardins Covered Euro Medium Term Notes 2018-30.05.2023 Guaranteed Secured Reg S		500'000			500'000	98.92	494'615	0.35 %
0.375% Nestle Finance International Ltd.2020-12.05.32		1'000'000			1'000'000	75.62	756'230	0.54 %
0.375% Regie Autonome des Transports Parisiens SA RATP EMTN 2016-15.6.24		1'000'000			1'000'000	96.97	969'650	0.69 %
0.45% Fedex Corp 2021-04.05.29		1'000'000		500'000	500'000	77.00	385'025	0.27 %
0.5% AFD EMTN 2019-31.05.35		1'200'000			1'200'000	72.22	866'616	0.62 %
0.5% Nationwide Building Society Covered Notes 2017-23.02.24		500'000			500'000	97.13	485'650	0.34 %
0.5% Region Ile de France EMTN 2016-14.6.25		500'000	1'000'000		1'500'000	95.18	1'427'685	1.01 %
0.625% Cooperatieve Rabobank U.A. EMTN 2018-26.04.26		1'000'000			1'000'000	92.45	924'500	0.66 %
0.75% DH Europe Finance II Nts 2019-18.09.2031 Reg S			2'000'000	1'000'000	1'000'000	77.06	770'630	0.55 %
0.75% Eaton Capital Unlimited Company 2016-20.09.24		1'000'000			1'000'000	95.41	954'080	0.68 %
0.75% LEGRAND SA 2017-06.07.24		1'000'000		500'000	500'000	96.74	483'705	0.34 %
0.75% SNS Bank Covered Bonds de Volksbank NV 2016-24.10.31		1'500'000			1'500'000	81.44	1'221'570	0.87 %
0.75% Yorkshire Building Society Fixed Rate Covered Bonds 2015-10.11.22 Series 11		1'000'000			1'000'000	99.98	999'780	0.71 %
0.831% EMTN BP Capital Market 19-8.11.27		1'000'000			1'000'000	86.89	868'950	0.62 %
0.875% Enexis Holding N.V. EMTN 2016-28.04.26		1'200'000			1'200'000	92.81	1'113'660	0.79 %
0.875% London Stock Exchange Group PLC Bonds 2017-19.09.24		1'000'000			1'000'000	95.71	957'090	0.68 %
0.875% NIBC Bank NV 2019-08.07.25 S			300'000		300'000	90.54	271'623	0.19 %
0.875% Verizon Communications Inc 2016-02.04.25		1'000'000			1'000'000	94.87	948'710	0.67 %
0% Toronto Dominion 2019-09.02.24		500'000			500'000	96.62	483'105	0.34 %
1.125% Coca-Cola Co Notes 2015-9.3.27		1'000'000	1'000'000	500'000	1'500'000	91.72	1'375'860	0.98 %
1.125% EIB Eurocooperation Bonds 2016-15.9.36		500'000			500'000	77.72	388'575	0.28 %
1.125% Wellcome Trust Ltd 2015-21.1.27		2'000'000			2'000'000	90.95	1'818'960	1.29 %
1.2% Brown-Forman Corp 2016-07.07.26		1'010'000			1'010'000	92.80	937'250	0.67 %
1.2% Procter&Gamble CO Bonds 2018-30.10.2028			2'000'000		2'000'000	89.28	1'785'560	1.27 %
1.25% ABN AMRO Bond 2018-10.01.33		1'500'000			1'500'000	83.22	1'248'315	0.89 %
1.25% Molson Coors Brewing 2016-15.07.24		500'000			500'000	95.39	476'960	0.34 %
1.375% Banque Postale 20119-24.04.29		2'000'000			2'000'000	82.63	1'652'680	1.17 %
1.375% Equinor 2020-22.05.32		2'000'000			2'000'000	82.35	1'647'000	1.17 %
1.375% Intesa Sanpaolo SpA 2015-18.12.25		500'000			500'000	95.11	475'575	0.34 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
1.375% Swiss RE Admin Re 2016-27.05.23		1'000'000			1'000'000	99.29	992'870	0.71 %
1.375% Unilever NV 2017-31.07.29		1'000'000			1'000'000	88.33	883'310	0.63 %
1.5% Allianz Finance II BV 2019-15.01.30		1'300'000			1'300'000	87.71	1'140'282	0.81 %
1.5% UBS Group Ser 7 Tra1 2016-30.11.24		1'000'000			1'000'000	97.25	972'470	0.69 %
1.5% United Parcel Service Inc Bonds 2017-15.11.2032			1'000'000		1'000'000	81.27	812'660	0.58 %
1.625% Apple Inc 2014-10.11.26		1'700'000			1'700'000	95.21	1'618'587	1.15 %
1.625% United Parcel Service 2015-15.11.25		1'000'000			1'000'000	95.95	959'550	0.68 %
1.68% Canal de Isabel II Gestion SA EMTN 2015-26.2.25		1'000'000			1'000'000	95.18	951'820	0.68 %
1.75% Capgemini SE 2018-18.4.28		1'000'000		500'000	500'000	91.03	455'140	0.32 %
1.875% Procter & Gamble 2018-30.10.38		1'500'000			1'500'000	80.55	1'208'190	0.86 %
1.875% Verizon Commun. 2017-26.10.29		1'000'000			1'000'000	88.65	886'490	0.63 %
1% Ecolab Inc Notes 2016-15.01.24		1'210'000			1'210'000	97.41	1'178'637	0.84 %
1% Illinois Tool Works Inc 2019-05.06.2031 Nts			1'000'000		1'000'000	78.47	784'660	0.56 %
1% Optus Finance Pty Ltd 2019-20.06.29		1'000'000			1'000'000	82.68	826'840	0.59 %
1% Siemens Financieringsmaatschappij Nv 2022-25.02.2030 Nts			1'000'000		1'000'000	84.52	845'150	0.60 %
2.125% Illinois Tool Works 2015-22.5.30		1'000'000			1'000'000	88.04	880'410	0.63 %
2.213% BP Capital Markets 2014-25.9.2026 Reg-S Series 90			1'000'000		1'000'000	95.29	952'890	0.68 %
2.25% Republik Frankreich Obligation Assimilable du Tresor 2013-25.5.24		1'000'000			1'000'000	100.62	1'006'200	0.71 %
2.4% Treasury Bond Ireland 2014-15.5.30		1'000'000			1'000'000	100.11	1'001'090	0.71 %
2.5% Great-West Life 2013-18.04.2023 Reg-S		2'000'000		1'000'000	1'000'000	99.76	997'630	0.71 %
2.75% Rebublik Peru 2015-30.1.26		1'600'000			1'600'000	95.93	1'534'848	1.09 %
2.875% Rio Tinto Fin PLC 2012-11.12.24		1'000'000			1'000'000	100.58	1'005'790	0.71 %
2016-Open End Total SA fixed/variable rate		1'000'000			1'000'000	91.99	919'890	0.65 %
3.125% Microsoft Corp 2013-6.12.38			1'000'000		1'000'000	100.22	1'002'180	0.71 %
3.8% Spanien 2014-30.04.2024		1'000'000			1'000'000	102.62	1'026'190	0.73 %
3.875% Compangnie Financement Foncier 06-25.4.2055		1'800'000			1'800'000	121.92	2'194'614	1.56 %
4.75% Deutschland 03-4.7.2034		500'000	500'000		1'000'000	127.15	1'271'540	0.90 %
4.875% Walmart Inc 2009-21.9.29			1'000'000		1'000'000	108.86	1'088'550	0.77 %
0.1% Caisse Francaise Fin 2019-13.11.29		300'000		300'000	0			
0.375% Sparebank 1 SR-Bank ASA EMTN 2016-10.02.22		1'000'000		1'000'000	0			
0.375% Toronto Dominion Bk 2019-25.04.24		1'500'000		1'500'000	0			
0.5% ASB Finance Ltd EMTN 2017-10.06.22		1'000'000		1'000'000	0			
0.5% Temasek Financial Ltd EMTN 2016-1.3.22		500'000		500'000	0			
0.625% EMTN Vivendi SA 2019-11.06.25		1'000'000		1'000'000	0			
0.75% Toyota Motor Credit Corp EMTN 2015-21.7.22		1'000'000		1'000'000	0			
1.077% BP Capital Markets PLC 2017-26.06.25		1'000'000		1'000'000	0			
1.125% Brenntag Finance B.V. 2017-27.09.25		1'000'000		1'000'000	0			
1.125% DANONE SA EMTN 2015-14.1.25		500'000		500'000	0			
1.125% Lunar Funding PLC V 2018-12.10.26		1'000'000		1'000'000	0			
1.25% Nts State Grid Overseas Investment 2016-19.05.22 Guaranteed Reg S		1'000'000		1'000'000	0			
1.3% RELX Capital Inc 2015-12.5.25		1'100'000		1'100'000	0			
1.375% GSK Capital EMTN 2014-2.12.24		1'000'000		1'000'000	0			
1.375% Klepierre EMTN 2017-16.02.27		700'000		700'000	0			
1.5% NIBC Bank NV 2017-31.01.22		500'000		500'000	0			
1.75% EMTN Emirates NBD Bank PJSC 2015-23.3.22		500'000		500'000	0			
1% Apple Inc 2014-10.11.22		1'000'000		1'000'000	0			
1% Notes Sinopec Grp 2015-28.4.22 Reg-S Senior		1'500'000		1'500'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
2.25% Scentre Management Ltd EMTN 2014-16.7.24		1'000'000		1'000'000	0			
3.5% LANXESS AG 2012-5.4.22 Ser 6		1'200'000		1'200'000	0			
3.5% Net4Gas Reg.Fixed Rate 2014-28.7.26		500'000		500'000	0			
4.3% Malta 2012-15.5.22 Serie II		410'000		410'000	0			
7.125% ABN AMRO Bank NV 2012-6.7.22		500'000		500'000	0			
Total							59'206'172	42.04 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							59'206'172	42.04 %

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

EUR

0.125% Atlas Copco Finance DAC 2019-3.9.29		1'000'000			1'000'000	78.62	786'180	0.56 %
0.125% Coca Cola Co 202-15.3.29		1'000'000			1'000'000	81.16	811'600	0.58 %
0.125% Goldman Sachs 2019-19.8.24		1'100'000			1'100'000	94.19	1'036'101	0.74 %
0.125% NWB 2020-03.09.35		750'000			750'000	68.39	512'955	0.36 %
0.125% RBC Toronto 2019-23.07.24		1'500'000			1'500'000	94.54	1'418'115	1.01 %
0.125% Siemens Fin.Nv 2019-05.09.29		1'000'000		500'000	500'000	80.18	400'880	0.28 %
0.142% Exxon Mobil Corp 2020-26.6.24		1'000'000			1'000'000	95.40	953'990	0.68 %
0.15% Eurofima Basel 2019-10.10.34		1'500'000			1'500'000	69.95	1'049'310	0.75 %
0.20% Coca-Cola European Partners PLC 2020-2.12.28		1'000'000			1'000'000	79.80	797'980	0.57 %
0.25% Prologis Euro Finance LLC 2019-10.9.27		200'000			200'000	83.61	167'228	0.12 %
0.25% Toyota Motor Cr 2020-16.7.26		500'000			500'000	88.91	444'525	0.32 %
0.30% Europäische Union 2020-4.11.50		540'000			540'000	50.24	271'291	0.19 %
0.30% IBM 2020-11.02.28		1'800'000			1'800'000	85.00	1'529'928	1.09 %
0.35% RATP Regi Autonome des Transports Parisiens 2019--20.6.29		1'000'000			1'000'000	85.60	856'010	0.61 %
0.375% CIBC 2019-3.5.24 Reg.S		1'000'000			1'000'000	95.47	954'660	0.68 %
0.375% Dassult Systemes SE 2019-16.9.29			500'000		500'000	81.37	406'845	0.29 %
0.375% DSV Panalpina A/S 202-26.2.27		1'000'000			1'000'000	87.38	873'770	0.62 %
0.375%Emirate Telecommunication Group Company 2021-17.5.28		1'000'000			1'000'000	84.52	845'170	0.60 %
0.375% Investor AB 2020-29.10.35		1'100'000			1'100'000	63.09	693'946	0.49 %
0.375% Mondelez International Holdings Netherlands 2020-22.9.29		1'000'000			1'000'000	78.80	788'020	0.56 %
0.375% Royal Schiphol Group 20-08.09.27		1'200'000			1'200'000	85.18	1'022'172	0.73 %
0.5% Air Products &Chemis 20-05.05.28		1'000'000			1'000'000	84.46	844'600	0.60 %
0.5% American Tower Corp. 2020-15.1.28		1'100'000			1'100'000	81.00	891'033	0.63 %
0.5% Deutsche Telekom AG 2019-5.7.27 Reg.S		1'000'000			1'000'000	88.10	880'960	0.63 %
0.5% Essity AB 2020-03.02.30 Reg S		1'500'000			1'500'000	77.58	1'163'700	0.83 %
0.5%Kellogg Co 2021-20.5.29		1'000'000			1'000'000	81.08	810'800	0.58 %
0.5% Temasek Financial (I) Ltd 2019-20.11.31		2'000'000			2'000'000	76.68	1'533'680	1.09 %
0.5% Toronto Dominion BK 2022-18.1.27			1'500'000		1'500'000	86.13	1'291'950	0.92 %
0.50% Pernod Richard SA 2019-24.10.27		1'000'000			1'000'000	87.55	875'530	0.62 %
0.50% Rentokil Initial PLC 2020-14.10.28		1'000'000			1'000'000	79.70	797'040	0.57 %
0.50% Solvay SA 2019-6.9.29		1'000'000		500'000	500'000	74.42	372'105	0.26 %
0.55%Linde Finance BV 2020-19.5.32			200'000		200'000	74.44	148'886	0.11 %
0.6% OP Corp Bank 2020-18.1.27		1'000'000			1'000'000	86.05	860'490	0.61 %
0.625% ABB Finance 2022-31.3.24			1'000'000		1'000'000	96.80	968'010	0.69 %
0.625% adidas AG 2020-10.09.35		1'100'000			1'100'000	68.06	748'616	0.53 %
0.625% Atlas Copco AB 2016-30.8.26		1'000'000			1'000'000	90.47	904'690	0.64 %
0.625% Coop Rabobank 2019-27.2.24		1'000'000			1'000'000	96.86	968'610	0.69 %
0.625% Evonik Industries AG 2020-18.09.25		1'000'000			1'000'000	91.30	912'960	0.65 %
0.625% Novartis Finance SA 2016-20.9.28		1'500'000			1'500'000	86.31	1'294'590	0.92 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
0.7% Coca-Cola European Partners PLC2019-12.9.31		1'000'000			1'000'000	75.59	755'900	0.54 %
0.75% BNG EMTN 2019-24.1.2029		1'200'000			1'200'000	87.71	1'052'544	0.75 %
0.75% DeutschBank Fin 2016-2.3.26		1'000'000			1'000'000	94.14	941'360	0.67 %
0.75% Dover Corp 2019-4.11.27		1'500'000		500'000	1'000'000	86.06	860'590	0.61 %
0.75%Kering SA 2020-13.5.28		1'000'000			1'000'000	86.89	868'920	0.62 %
0.75% Kreditanstalt für Wiederaufbau 2019-15.1.29		1'500'000			1'500'000	89.18	1'337'685	0.95 %
0.75% Reckitt Benckiser Tr Srv 2020-19.5.30		1'000'000			1'000'000	81.45	814'470	0.58 %
0.75% Slowakei 2019-09.04.30		1'000'000			1'000'000	83.94	839'450	0.60 %
0.875% IBM International Business Machines Corp 2019-31.1.25 EMTN		100'000			100'000	95.39	95'392	0.07 %
0.875% Icade Sante SAS 2019-4.11.29		1'000'000			1'000'000	77.04	770'440	0.55 %
0.875% Royal Schiphol Goup 2020-08.09.32		100'000			100'000	73.58	73'580	0.05 %
0.875% SNAM S.p.A.2016-25.10.26			1'600'000	1'000'000	600'000	88.72	532'338	0.38 %
0.95% Deutsche Bahn Fin 2019-Without Fixed Maturity		1'000'000	700'000	700'000	1'000'000	88.31	883'070	0.63 %
0%ABB Finance BV 2021-19.1.30		1'000'000			1'000'000	75.78	757'750	0.54 %
0% RTE Reseau de Transport D'Electricite SA 2019-09.09.27			1'000'000		1'000'000	83.99	839'890	0.60 %
0% SNAM 2017-2.8.24 EMTN		1'000'000			1'000'000	99.47	994'650	0.71 %
1.125% Euronext NV 2019-12.6.29		1'000'000			1'000'000	82.71	827'110	0.59 %
1.125% Vivendi SA 2019-11.12.28		1'000'000			1'000'000	84.61	846'090	0.60 %
1.15% Aeroports de Paris 2019-18.6.2034		900'000			900'000	70.02	630'216	0.45 %
1.15% Anheuser Busch InBev SA/NV 2018-22.1.27 EMTN		1'000'000			1'000'000	90.67	906'730	0.64 %
1.25% BFCM Banque Federative du Credit Mutuel 2020-03.06.30		1'000'000			1'000'000	79.16	791'620	0.56 %
1.25% BlackRock 2015-6.5.25		1'000'000			1'000'000	94.92	949'190	0.67 %
1.25% CS Group AG 2017-17.07.25 Reg.S		1'000'000		500'000	500'000	92.82	464'110	0.33 %
1.25% SSE PLC 2020-16.4.2025			500'000		500'000	94.65	473'245	0.34 %
1.375% Colgate Palmolive 2019-50.20.24		1'000'000			1'000'000	80.76	807'610	0.57 %
1.375% DeutschBahn Fin 2018-28.3.31		1'000'000			1'000'000	84.42	844'230	0.60 %
1.375% EDENRED SA 2020-18.6.29		1'000'000			1'000'000	84.77	847'660	0.60 %
1.375% Goldman Sachs Grp 2017-15.05.24		1'000'000			1'000'000	97.38	973'800	0.69 %
1.491%Total Capital International 2020-08.4.27		2'000'000		1'000'000	1'000'000	92.74	927'440	0.66 %
1.5% 3M Co. 2016-02.06.31		1'000'000			1'000'000	81.86	818'570	0.58 %
1.50% innogy Finance BV 2018-31.7.29		500'000			500'000	84.44	422'210	0.30 %
1.50% Sika Capital Bonds 2019-29.4.31		1'000'000			1'000'000	81.40	814'030	0.58 %
1.55% Chubb INA Holdings 2018-15.3.28		1'000'000			1'000'000	89.00	890'010	0.63 %
1.625% Givaudan Finance Europe BV 2020-22.4.32		1'000'000			1'000'000	82.74	827'370	0.59 %
1.625%HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. 2017-7.4.26		1'000'000		500'000	500'000	92.89	464'470	0.33 %
1.625% Vinci SA 2019-18.1.29 EMTN		200'000			200'000	90.73	181'454	0.13 %
1.75% LSE Group 2018-6.12.27		600'000			600'000	91.12	546'738	0.39 %
1.75% Moody's Corp. 2015-9.3.27 Senior		1'000'000			1'000'000	92.28	922'790	0.66 %
1.75% Nasdaq Inc 2019.28.3.29		1'500'000		500'000	1'000'000	84.46	844'640	0.60 %
1.75% Transurban Finance Company Pty Ltd 2017-29.3.2028		1'000'000			1'000'000	87.52	875'200	0.62 %
1.875% Morgan Stanley 2017-27.4.27 EMTN		1'000'000			1'000'000	91.05	910'520	0.65 %
1.875% Teleperformance 2018-2.7.25		1'000'000		600'000	400'000	95.82	383'292	0.27 %
1% Euronext NV 2018-18.4.25		1'000'000			1'000'000	94.92	949'150	0.67 %
1% OMV AG 2019-3.07.34 EMTN		1'000'000			1'000'000	70.52	705'220	0.50 %
1%Richemont International Holding 2018-26.3.26		1'300'000			1'300'000	93.35	1'213'524	0.86 %
1% Telstra Corporation Ltd 2020-23.04.30		1'100'000			1'100'000	83.17	914'848	0.65 %
2.125% AbbVie Inc 2016-17.11.2028		1'000'000			1'000'000	91.31	913'140	0.65 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
2.125% Citigroup Inc 2014-10.9.26 EMTN		1'000'000			1'000'000	93.25	932'550	0.66 %
2.125% Republik Korea Nts 14-10.6.24		500'000			500'000	98.97	494'840	0.35 %
2.125% Telia Company AB 2019-20.2.34		1'000'000			1'000'000	82.90	829'030	0.59 %
2.375% Booking Holding Inc 2014-23.9.2024		1'500'000		1'000'000	500'000	98.81	494'060	0.35 %
2.625% ACEA SPA 2014-15.7.24		500'000			500'000	98.75	493'755	0.35 %
2.625% Microsoft Corp 2013-2.5.33		2'500'000			2'500'000	94.23	2'355'775	1.67 %
2.75% Emirates Telecommunications Corp (ETISALAT) 2014-18.6.26 Sr		1'198'000			1'198'000	97.30	1'165'678	0.83 %
2% Amphenol Technologies Holding GmbH 2018-8.10.28		1'000'000			1'000'000	90.46	904'600	0.64 %
2% Emerson Electric Co 2019-15.10.29		1'000'000			1'000'000	88.79	887'910	0.63 %
4.625% Electricite de France EMTN 2009- 11.09.2024		300'000			300'000	102.97	308'919	0.22 %
5.25% Republik Malta 2010-23.6.30			1'000'000		1'000'000	112.97	1'129'700	0.80 %
Allianz SE 2019-25.9.49 MTN		1'000'000			1'000'000	75.79	757'940	0.54 %
0.119% Daimler AG 2017-3.7.24 EMTN		1'000'000		1'000'000	0			
0.375% MDGH GMTN RSC LTD 2021-10.3.27			1'000'000	1'000'000	0			
0.50% Schlumberger Finance 2019-15.10.31		1'000'000		1'000'000	0			
0.75% Fresenius SE & Co.KGaA 2020-15.1.28		1'000'000		1'000'000	0			
1.25% Statnett Sf 2017-26.4.30 EMTN		1'200'000		1'200'000	0			
1.375% Telstra Corp. Ltd 2019-26.3.29		1'000'000		1'000'000	0			
1.5% Grand City Properties SA 2018-22.02.27		1'000'000		1'000'000	0			
1.875% Kojamo plc 2020-27.5.27		1'000'000		1'000'000	0			
1.95% Thermo Fisher Scien 2017-24.7.29		1'000'000		1'000'000	0			
1% Terna S.p.A. 2018-23.7.23		500'000		500'000	0			
2.5% Stora Enso 2017-7.6.27		500'000		500'000	0			
4.5% Investor AB EMTN 2011-12.5.23 Reg-S Series 34 Senior		1'800'000		1'800'000	0			
Total							79'947'939	56.77 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							79'947'939	56.77 %
Total Obligationen							139'154'110	98.81 %
Total Wertpapiere							139'154'110	98.81 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							1'159'064	0.82 %
Total Bankguthaben							1'159'064	0.82 %
Sonstige Vermögenswerte							930'310	0.66 %
Gesamtvermögen per 30.09.2022							141'243'484	100.29 %
Verbindlichkeiten							-411'662	-0.29 %
Nettovermögen per 30.09.2022							140'831'822	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A					75'076.318443			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse T					1'392'986.960498			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A						EUR	70.96	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse T						EUR	97.28	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							7.59	

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

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2022

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Euroclear Bank S.A./N.V.

SIX SIS AG

ZKB SLB

LLB Obligationen Euro Alternativ ESG (CHF)

Jahresbericht 30. September 2022

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

Beim Fondsmanagement wurde der LLB Nachhaltigkeitsansatz, eine Kombination aus negativen Ausschlusskriterien (Negativselektion), positiven Selektionskriterien (ESG-Anlageuniversum) und einem ESG-Rating-System, wie folgt umgesetzt: Ausgeschlossen wurden Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen (zum Beispiel UN Global Compact), über sehr schwerwiegende Kontroversen verfügen oder in kontroversen Branchen tätig sind (Tabak, militärische Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in thermischer Verwendung, Schieferöl oder -gas). Im Rahmen der Umsetzung der positiven Selektionskriterien erfolgten die Direktanlagen zu mindestens 80 % in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken und die ökologischen/sozialen Kriterien des LLB Nachhaltigkeitsansatzes erfüllten.

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2018	222'548	23.8	107.10	-1.79 %
30.09.2019	187'758	21.1	112.60	5.14 %
30.09.2020	169'855	18.8	110.60	-1.78 %
30.09.2021	146'455	15.8	107.90	-2.44 %
30.09.2022	132'646	11.8	88.65	-17.84 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2021 bis 30.09.2022	2021	2019 bis 2021 Kumuliert	2019 bis 2021 Annualisiert
LLB Obligationen Euro Alternativ ESG (CHF)	CHF	-17.84 %	-4.40 %	-3.65 %	-1.23 %

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

Fondsdaten

Erstmission

22. August 1997

Erstausgabepreis

CHF 100.00

Nettovermögen

CHF 11'761'698.98 (30.09.2022)

Valorennummer / ISIN

674 526 / LI0006745264

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Aufgrund des markanten Inflationsanstiegs und des tiefen Ausgangsniveaus bei den Renditen verzeichneten die internationalen Obligationenmärkte im abgelaufenen Geschäftsjahr die schlechteste Performance seit rund 70 Jahren. Der beschleunigte Anstieg der Verbraucherpreise zwang die Zentralbanken zu einer abrupten Zinswende. Die Renditen 10-jähriger Staatsanleihen in den USA und im Euroraum stiegen im abgelaufenen Geschäftsjahr um rund 230 Basispunkte. Der Nachtragshaushalt der neuen britischen Regierung hat im September 2022 zu erheblichen Marktturbulenzen geführt. Erst nachdem die Bank of England angekündigt hat, bis auf weiteres unbefristet langfristige Gilts zu kaufen, beruhigten sich die Märkte wieder. Da die japanische Zentralbank an der Zinskurven-Steuerung festhielt, fiel der Renditeanstieg in Japan verhältnismässig moderat aus. Aufgrund des unterschiedlichen Tempos bei den Zinserhöhungen durch die Zentralbanken kam es auch den Devisenmärkten zu Kursverschiebungen. Der US-Dollar war von den wichtigen Währungen der Hauptprofiteur, gefolgt vom Schweizer Franken. Euro, Yen und Pfund Sterling verbilligten sich hingegen aus Sicht des Schweizer Franken. Die Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen haben im Geschäftsjahr etwas angezogen. Da der LLB Obligationen Euro Alternativ ESG (CHF) gemäss Anlagerichtlinien nur in Titel investiert, deren Bonität ein Mindestrating von A aufweist, wurde der Fonds davon nur unterdurchschnittlich belastet. Obwohl inflationsgeschützte Anleihen eine nahezu perfekte Absicherung gegen steigende Inflationsraten bieten, erlitten sie wegen des kräftigen Anstiegs der Realrenditen im abgelaufenen Geschäftsjahr ebenfalls Kursverluste.

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

Der LLB Obligationen Euro Alternativ ESG (CHF) konnte sich diesem negativen Umfeld trotz tieferer Duration nicht entziehen. Aufgrund der guten Kreditqualität (Mindestrating A) und des relativ hohen Gewichts an Staatsanleihen belastete der Anstieg der Risikoprämien die Performance kaum. Der Fonds ist auch hinsichtlich ESG-Kriterien im Vergleich zu einem globalen Obligationenuniversum gut positioniert. Das Mindestrating lag im Berichtsjahr bei A. Das angepasste ESG-Score des Portfolios betrug am 30. September 8.2 (E-Score 7.2, S-Score 7.0 und G-Score 7.2). Die Scores lagen damit über den eines vergleichbaren globalen Obligationenuniversums (ESG Score 6.3, E-Score 5.8, S-Score 6.7 und G-Score 6.3). Die Reinvestition der Couponzahlungen erfolgte vor allem in Staatsanleihen. Dabei spielten auch Liquiditätsüberlegungen eine Rolle. Neben Reinvestitionen wurde die Währungsallokation durch entsprechende Devisentermingeschäfte optimiert.

Vermögensrechnung per 30.09.2022

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	762'298.02
Wertpapiere	10'902'727.19
Derivative Finanzinstrumente	42'952.27
Sonstige Vermögenswerte	82'545.62
Gesamtvermögen	11'790'523.10
Verbindlichkeiten	-28'824.12
Nettovermögen	11'761'698.98
Anzahl der Anteile im Umlauf	132'646.13
Nettoinventarwert pro Anteil	88.65

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2022

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf USD 293'288	Verkauf CAD 400'000	Termin 30.12.2022
Kauf DKK 11'441'351	Verkauf NOK 16'000'000	Termin 30.12.2022
Kauf USD 171'403	Verkauf NZD 300'000	Termin 30.12.2022
Kauf CHF 347'153	Verkauf SEK 4'000'000	Termin 30.12.2022
Kauf CHF 1'468'731	Verkauf USD 1'500'000	Termin 30.12.2022

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

CAD	400'000
NOK	16'000'000
NZD	300'000
SEK	4'000'000
USD	1'035'309

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2022 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 12.48 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF	911
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)		1.00

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	1'480.67	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	266'720.43	
Sonstige Erträge	911.26	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	116.69	
Total Erträge		269'229.05
Passivzinsen	-59.88	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-89'707.05	
Revisionsaufwand	-4'800.00	
Sonstige Aufwendungen	-8'999.90	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-6'946.37	
Total Aufwand		-110'513.20
Nettoertrag		158'715.85
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-423'586.08
Realisierter Erfolg		-264'870.23
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-2'390'235.34
Gesamterfolg		-2'655'105.57

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von CHF 89'707.05 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	CHF
Verwaltungsgebühr	89'707.05

Verwendung des Erfolgs

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	158'715.85
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	158'715.85
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	158'715.85
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	15'804'426.15
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1'387'621.60
Gesamterfolg	-2'655'105.57
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	11'761'698.98

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	146'455
Ausgegebene Anteile	325
Zurückgenommene Anteile	14'134
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	132'646

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Total Expense Ratio (TER)

0.75 % p. a.

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von CHF 21'026.60 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
CAD								
1.25% Canada Government 2019-1.6.30 K379		400'000			400'000	86.84	247'831	2.11 %
4.4% Int-Amerikanische Entwicklungsbank 2006-26.1.2026 Global		500'000			500'000	101.60	362'442	3.08 %
Total							610'273	5.19 %
GBP								
0.375% Deutsche Bahn Fin 2021-3.12.26		100'000			100'000	81.25	87'973	0.75 %
1.375% Kreditanstalt 2019-15.12.25		200'000			200'000	89.60	194'037	1.65 %
Total							282'011	2.40 %
JPY								
2.6% Kreditanstalt für Wiederaufbau KFW 2007- 20.6.37 Global		80'000'000			80'000'000	128.58	697'456	5.93 %
Total							697'456	5.93 %
MXN								
7.7% Weltbank 2018-12.2.24 Global Series 635		2'000'000			2'000'000	95.49	92'979	0.79 %
7.75% EMTN Internatioanl Finance Corp IFC 2018-18.01.30		3'000'000			3'000'000	89.93	131'340	1.12 %
Total							224'319	1.91 %
NOK								
1.375% Treasury Bonds Norway 2020-19.08.30 Unitary 144A/RegS		7'000'000			7'000'000	87.09	550'729	4.68 %
1.75% Treasury Bonds Norway 17.02.27 Kommunekredit 2017-17.1.22 FRN		5'000'000	2'000'000	5'000'000	2'000'000	94.28	170'334	1.45 %
Total							721'063	6.13 %
NZD								
3.5% Asiatische Entwicklungsbank MTN 2017- 30.05.24		300'000			300'000	97.86	163'403	1.39 %
3% Nordic Investment Bank Medium Term Notes 2018-19.01.2023		400'000			400'000	99.70	221'990	1.89 %
Total							385'393	3.28 %
SEK								
0.125% Königreich Schweden 2020-12.05.31		5'000'000			5'000'000	83.84	367'727	3.13 %
Total							367'727	3.13 %
USD								
0.375% Oesterreichische Kontrollbank AG OEKB 2020-17.09.25		300'000			300'000	88.98	261'813	2.23 %
0.75% Intern. Bank für Wiederaufbau und Entwicklung Weltbank 2020-26.08.30 Global		300'000			300'000	77.56	228'202	1.94 %
0.875% NRW.BANK 2021-09.03.26		100'000			100'000	88.67	86'970	0.74 %
1.25% US Treasury Notes 2020-15.05.50		400'000	300'000		700'000	55.92	383'944	3.26 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
1.625% MTR Corp Ltd 2020-19.08.30		200'000			200'000	79.70	156'352	1.33 %
1.75 Treasury Notes USA 2019-15.11.29 Series F-2029		300'000		200'000	100'000	86.88	85'208	0.72 %
1.875% SingTel Grp Treas 2020-10.6.30		200'000			200'000	81.15	159'183	1.35 %
2.25% Treasury Nts US 2017-15.08.27 Series E-2027		300'000			300'000	91.89	270'384	2.30 %
2.5% Treasury Bonds US 2015-15.2.45		400'000			400'000	76.20	298'965	2.54 %
2% Coca-Cola Co 2021-05.03.31		200'000			200'000	80.82	158'535	1.35 %
3.5% Microsoft Corp 2012-15.11.42		500'000			500'000	81.81	401'184	3.41 %
3% BNY Mellon MTN 2015-24.2.25		300'000			300'000	96.19	283'028	2.41 %
4.8% Equinor 2013-8.11.43 Gtd Sr		200'000			200'000	91.35	179'195	1.52 %
3.50% Mizuho Bank Corp. 2013-21.3.23		200'000		200'000	0			
Total							2'952'964	25.11 %
ZAR								
4.5% EMTN Weltbank 2021-22.01.26		2'000'000			2'000'000	88.87	96'907	0.82 %
Total							96'907	0.82 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							6'338'112	53.89 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
AUD								
3.3% NV Bank Nederlandse Gemeenten BNG 2018-17.07.2028		300'000			300'000	92.25	175'515	1.49 %
Total							175'515	1.49 %
GBP								
1.5% BFCM Banque Federative du Credit Mutuel 2019-7.10.26		200'000			200'000	82.94	179'615	1.53 %
1.5% Unilever 2019-22.7.26		100'000			100'000	85.86	92'964	0.79 %
1.625% Treasury Gilt United Kingdom 2018-22.10.28		300'000		100'000	200'000	85.98	186'187	1.58 %
2.50% PepsiCo Inc 2012-1.11.22		100'000			100'000	99.77	108'028	0.92 %
2.75% Siemens Fin Nv EMTN 2012-10.09.2025		100'000			100'000	92.34	99'984	0.85 %
Total							666'779	5.67 %
JPY								
.11% Procter&Gamble Co 2021-6.11.26			100'000'000		100'000'000	97.89	663'710	5.64 %
2.15% EIB Nts 2007-18.01.2027		100'000'000		20'000'000	80'000'000	108.66	589'420	5.01 %
2.35% Asiatische Entwicklungsbank GMTN 2007-21.06.2027 Series 339-00-1 Senior		100'000'000		20'000'000	80'000'000	110.08	597'128	5.08 %
1.7% Development Bank of Japan Regd.Nts 2002-20.09.2022		80'000'000		80'000'000	0			
Total							1'850'259	15.73 %
NOK								
1.5% Norwegen Treasury Bond 16-19.2.26		7'000'000			7'000'000	94.74	599'104	5.09 %
1.875% Nordic Inv.BK 2018-10.04.24			4'000'000		4'000'000	97.70	353'023	3.00 %
1.5% Nordic Investment Bank 2015-31.8.22 Reg.S		3'000'000		3'000'000	0			
Total							952'127	8.10 %
SEK								
1.25% EIB Europäische Investitionsbank 2015-12.5.2025 Reg-S Senior		4'000'000			4'000'000	94.89	332'944	2.83 %
Total							332'944	2.83 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
USD								
1.591 NTT Finance Corp 2021-3.4.28		200'000			200'000	83.04	162'896	1.38 %
2.125% Kommunalbanken AS 2015-11.2.25 EMTN		200'000			200'000	95.00	186'355	1.58 %
2.875% Treasury Notes Vereinigte Staaten von Amerika 18-15.5.28 S.C2028		400'000		300'000	100'000	93.91	92'113	0.78 %
3.734% Intel Corp.2018-8.12.47 Global		200'000			200'000	74.24	145'628	1.24 %
2.2%Province of Alberta 2017-26.7.22 Global		200'000		200'000	0			
2% Bristol Myers Squib 2012 - 01.08.2022 Sr		200'000		200'000	0			
Total							586'992	4.99 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							4'564'615	38.81 %
Total Obligationen							10'902'727	92.70 %
Total Wertpapiere							10'902'727	92.70 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.12.2022			1'468'731	1'500'000			8'548	0.07 %
Kauf CHF Verkauf SEK Termin 30.12.2022			347'153	4'000'000			-2'393	-0.02 %
Kauf DKK Verkauf NOK Termin 30.12.2022			11'441'351	16'000'000			32'944	0.28 %
Kauf USD Verkauf NZD Termin 30.12.2022			171'403	300'000			1'258	0.01 %
Kauf USD Verkauf CAD Termin 30.12.2022			293'288	400'000			2'596	0.02 %
Kauf CAD Verkauf USD Termin 30.06.2022			400'000	311'616				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 28.01.2022			400'000	318'081				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 31.03.2022			400'000	319'691				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 29.10.2021			400'000	322'857				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.09.2022			1'423'820	1'500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.10.2021			1'828'450	2'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.01.2022			1'831'548	2'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 31.03.2022			1'837'068	2'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.06.2022			1'854'742	2'000'000				
Kauf CHF Verkauf SEK Termin 28.09.2022			379'264	4'000'000				
Kauf CHF Verkauf SEK Termin 31.03.2022			396'978	4'000'000				
Kauf CHF Verkauf SEK Termin 30.06.2022			399'960	4'000'000				
Kauf CHF Verkauf SEK Termin 29.10.2021			425'798	4'000'000				
Kauf CHF Verkauf SEK Termin 28.01.2022			426'296	4'000'000				
Kauf DKK Verkauf NOK Termin 28.09.2022			12'900'103	18'000'000				
Kauf DKK Verkauf NOK Termin 30.06.2022			13'849'705	18'000'000				
Kauf DKK Verkauf NOK Termin 29.10.2021			14'534'705	20'000'000				
Kauf DKK Verkauf NOK Termin 31.03.2022			14'796'806	20'000'000				
Kauf DKK Verkauf NOK Termin 28.01.2022			15'277'531	20'000'000				
Kauf USD Verkauf NZD Termin 28.09.2022			188'848	300'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 28.09.2022			311'516	400'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 29.10.2021			317'787	400'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 31.03.2022			317'828	400'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 30.06.2022			319'461	400'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 28.01.2022			322'780	400'000				
Kauf USD Verkauf NZD Termin 31.03.2022			333'936	500'000				
Kauf USD Verkauf NZD Termin 30.06.2022			344'747	500'000				
Kauf USD Verkauf NZD Termin 29.10.2021			352'759	500'000				
Kauf USD Verkauf NZD Termin 28.01.2022			357'892	500'000				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 28.09.2022			400'000	293'363				
Total Devisentermingeschäfte							42'952	0.37 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total Derivate Finanzinstrumente							42'952	0.37 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							762'298	6.48 %
Total Bankguthaben							762'298	6.48 %
Sonstige Vermögenswerte							82'546	0.70 %
Gesamtvermögen per 30.09.2022							11'790'523	100.25 %
Verbindlichkeiten							-28'824	-0.25 %
Nettovermögen per 30.09.2022							11'761'699	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf					132'646.130272			
Nettoinventarwert pro Anteil						CHF	88.65	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							1.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2022

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

SIX SIS AG

Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited

ZKB SLB

LLB Obligationen Global ESG

Jahresbericht 30. September 2022

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

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

Beim Fondsmanagement wurde der LLB Nachhaltigkeitsansatz, eine Kombination aus negativen Ausschlusskriterien (Negativselektion), positiven Selektionskriterien (ESG-Anlageuniversum) und einem ESG-Rating-System, wie folgt umgesetzt: Ausgeschlossen wurden Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen (zum Beispiel UN Global Compact), über sehr schwerwiegende Kontroversen verfügen oder in kontroversen Branchen tätig sind (Tabak, militärische Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in thermischer Verwendung, Schieferöl oder -gas). Im Rahmen der Umsetzung der positiven Selektionskriterien erfolgten die Direktanlagen zu mindestens 80 % in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken und die ökologischen/sozialen Kriterien des LLB Nachhaltigkeitsansatzes erfüllen.

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse H CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2018	1'178'217	103.1	99.35	-2.45 %
30.09.2019	922'256	88.1	104.00	4.68 %
30.09.2020	936'863	90.9	104.85	0.82 %
30.09.2021	837'432	79.7	103.05	-1.72 %
30.09.2022	773'389	73.3	90.65	-12.03 %

Klasse H EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2018	121'903	12.1	99.52	-2.17 %
30.09.2019	98'864	10.4	104.75	5.26 %
30.09.2020	100'761	10.7	105.94	1.14 %
30.09.2021	124'579	13.0	104.51	-1.35 %
30.09.2022	126'130	11.7	92.56	-11.43 %

Klasse H USD

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2018	13'791	1.2	104.51	-0.54 %
30.09.2019	15'291	1.6	112.25	7.41 %
30.09.2020	11'119	1.1	116.45	3.74 %
30.09.2021	17'469	1.7	114.92	-1.31 %
30.09.2022	15'743	1.6	101.90	-11.33 %

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2018	1'912'418	177.6	92.84	0.16 %
30.09.2019	2'060'399	212.9	103.35	11.32 %
30.09.2020	2'388'505	244.4	102.34	-0.98 %
30.09.2021	1'561'477	159.9	102.40	0.06 %
30.09.2022	1'570'460	155.2	98.83	-3.49 %

Klasse P

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2018	1'566'577	129.6	82.75	-0.59 %
30.09.2019	1'464'821	133.9	91.39	10.44 %
30.09.2020	1'400'560	125.7	89.78	-1.76 %
30.09.2021	1'315'459	117.2	89.13	-0.72 %
30.09.2022	1'169'583	99.8	85.35	-4.24 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2021 bis 30.09.2022	2021	2019 bis 2021 Kumuliert	2019 bis 2021 Annualisiert
LLB Obligationen Global ESG Klasse H CHF	CHF	-12.03 %	-2.90 %	2.71 %	0.90 %
LLB Obligationen Global ESG Klasse H EUR	EUR	-11.43 %	-2.43 %	4.21 %	1.38 %
LLB Obligationen Global ESG Klasse H USD	USD	-11.33 %	-2.91 %	8.48 %	2.75 %
LLB Obligationen Global ESG Klasse LLB	EUR	-3.49 %	2.16 %	9.32 %	3.01 %
LLB Obligationen Global ESG Klasse P	EUR	-4.24 %	1.36 %	6.78 %	2.21 %

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

Fondsdaten

Erstmission

6. Juli 1998

Erstausgabepreis

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

Nettovermögen

EUR 341'687'912.17 (30.09.2022)

Valorennummer / ISIN Klasse H CHF

29 091 146 / LI0290911465

Valorennummer / ISIN Klasse H EUR

29 091 152 / LI0290911523

Valorennummer / ISIN Klasse H USD

29 091 154 / LI0290911549

Valorennummer / ISIN Klasse LLB

2 861 463 / LI0028614639

Valorennummer / ISIN Klasse P

916 371 / LI0009163713

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

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

Ausgabeaufschlag

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

Rücknahmeabschlag

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

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Aufgrund des markanten Inflationsanstiegs und des tiefen Ausgangsniveaus bei den Renditen verzeichneten die internationalen Obligationenmärkte im abgelaufenen Geschäftsjahr die schlechteste Performance seit rund 70 Jahren. Der beschleunigte Anstieg der Verbraucherpreise zwang die Zentralbanken zu einer abrupten Zinswende. Die Renditen 10-jähriger Staatsanleihen in den USA und im Euroraum stiegen im abgelaufenen Geschäftsjahr um rund 230 Basispunkte. Der Nachtragshaushalt der neuen britischen Regierung hat im September 2022 zu erheblichen Marktturbulenzen geführt. Erst nachdem die Bank of England angekündigt hat, bis auf weiteres unbefristet langfristige Gilts zu kaufen, beruhigten sich die Märkte wieder. Da die japanische Zentralbank an der Zinskurven-Steuerung festhielt, fiel der Renditeanstieg in Japan verhältnismässig moderat aus. Aufgrund des unterschiedlichen Tempos bei den Zinserhöhungen durch die Zentralbanken kam es auch den Devisenmärkten zu Kursverschiebungen. Der US-Dollar war von den wichtigen Währungen der Hauptprofiteur, gefolgt vom Schweizer Franken. Euro, Yen und Pfund Sterling verbilligten sich hingegen aus Sicht des Schweizer Franken. Die Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen haben im Geschäftsjahr etwas angezogen. Davon wurde der LLB Obligationen Global ESG nur unterdurchschnittlich belastet. Obwohl inflationsgeschützte Anleihen eine nahezu perfekte Absicherung gegen steigende Inflationsraten bieten, erlitten sie wegen des kräftigen Anstiegs der Realrenditen im abgelaufenen Geschäftsjahr ebenfalls deutliche Kursverluste.

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

Der LLB Obligationen Global ESG konnte sich diesem negativen Umfeld trotz tieferer Duration nicht entziehen. Aufgrund der guten Kreditqualität und des relativ hohen Gewichts an Staatsanleihen belastete der Anstieg der Risikoprämien die Performance kaum. Der Fonds ist auch hinsichtlich ESG-Kriterien im Vergleich zu einem globalen Obligationenuniversum gut positioniert. Das angepasste ESG-Score des Portfolios betrug am 30.9.6.9 (E-Score 6.2, S-Score 6.2 und G-Score 6.0). Neben Reinvestitionen wurde die Währungsallokation durch entsprechende Devisentermingeschäfte optimiert.

Vermögensrechnung per 30.09.2022

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		10'559'215.04
Wertpapiere		328'980'874.55
Derivative Finanzinstrumente		248'195.13
Sonstige Vermögenswerte		2'309'519.70
Gesamtvermögen		342'097'804.42
Verbindlichkeiten		-409'892.25
Nettovermögen		341'687'912.17
Klasse H CHF	73'331'724.54	
Klasse H EUR	11'674'812.08	
Klasse H USD	1'645'668.42	
Klasse LLB	155'210'970.90	
Klasse P	99'824'736.23	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse H CHF	773'388.73	
Klasse H EUR	126'130.00	
Klasse H USD	15'743.00	
Klasse LLB	1'570'460.00	
Klasse P	1'169'583.44	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse H CHF	CHF	90.65
Klasse H EUR	EUR	92.56
Klasse H USD	USD	101.90
Klasse LLB	EUR	98.83
Klasse P	EUR	85.35

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2022

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 174'522	Verkauf AUD 260'000	Termin 25.11.2022
Kauf CHF 1'024'651	Verkauf AUD 1'600'000	Termin 25.11.2022
Kauf EUR 316'951	Verkauf CAD 420'000	Termin 25.11.2022
Kauf USD 37'327	Verkauf CAD 51'000	Termin 25.11.2022
Kauf CHF 1'872'216	Verkauf CAD 2'600'000	Termin 25.11.2022
Kauf USD 366'147	Verkauf EUR 377'000	Termin 25.11.2022
Kauf CHF 17'022'956	Verkauf EUR 17'850'000	Termin 25.11.2022
Kauf JPY 670'000'000	Verkauf EUR 4'816'675	Termin 25.11.2022
Kauf EUR 564'898	Verkauf GBP 505'000	Termin 25.11.2022
Kauf USD 69'300	Verkauf GBP 64'000	Termin 25.11.2022
Kauf CHF 3'307'201	Verkauf GBP 3'100'000	Termin 25.11.2022
Kauf EUR 1'672'639	Verkauf JPY 233'000'000	Termin 25.11.2022
Kauf USD 212'832	Verkauf JPY 30'550'000	Termin 25.11.2022

Kauf CHF 9'929'122	Verkauf JPY 1'450'000'000	Termin 25.11.2022
Kauf CHF 33'792'909	Verkauf USD 34'400'000	Termin 25.11.2022
Kauf EUR 5'659'630	Verkauf USD 5'500'000	Termin 25.11.2022
Kauf JPY 820'000'000	Verkauf USD 5'725'722	Termin 25.11.2022

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

AUD	1'860'000
CAD	3'071'000
EUR	14'655'037
GBP	3'669'000
JPY	223'550'000
USD	44'940'115

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2022 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	42'081
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		61.41

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	91'138.60	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	8'223'966.86	
Sonstige Erträge	165'181.02	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	1'150'444.29	
Total Erträge		9'630'730.77
Passivzinsen	-37'319.09	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-1'320'325.48	
Revisionsaufwand	-5'020.40	
Sonstige Aufwendungen	-28'487.81	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1'719'669.13	
Total Aufwand		-3'110'821.91
Nettoertrag		6'519'908.86
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-2'444'189.08
Realisierter Erfolg		4'075'719.78
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-17'128'045.52
Gesamterfolg		-13'052'325.74

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von EUR 1'320'325.48 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	EUR
Verwaltungsgebühr	1'320'325.48

Verwendung des Erfolgs

Klasse H CHF

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'165'678.71
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'165'678.71
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'165'678.71
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse H EUR

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	197'796.51
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	197'796.51
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	197'796.51
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse H USD

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	25'061.10
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	25'061.10
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	25'061.10
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse LLB

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3'518'846.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	3'518'846.00
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	3'518'846.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse P

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'612'526.54
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'612'526.54
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'612'526.54
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

Klasse H CHF

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	79'669'930.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	-6'134'877.20
Gesamterfolg	-203'328.26
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	73'331'724.54

Klasse H EUR

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	13'019'672.05
Saldo aus dem Anteilverkehr	65'794.85
Gesamterfolg	-1'410'654.82
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	11'674'812.08

Klasse H USD

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1'733'780.60
Saldo aus dem Anteilverkehr	-170'819.13
Gesamterfolg	82'706.95
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1'645'668.42

Klasse LLB

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	159'891'891.09
Saldo aus dem Anteilverkehr	2'066'631.48
Gesamterfolg	-6'747'551.67
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	155'210'970.90

Klasse P

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	117'243'160.41
Saldo aus dem Anteilverkehr	-12'644'926.24
Gesamterfolg	-4'773'497.94
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	99'824'736.23

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

Klasse H CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	837'432
Ausgegebene Anteile	243'345
Zurückgenommene Anteile	307'388
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	773'389

Klasse H EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	124'579
Ausgegebene Anteile	75'875
Zurückgenommene Anteile	74'324
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	126'130

Klasse H USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	17'469
Ausgegebene Anteile	4'301
Zurückgenommene Anteile	6'027
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	15'743

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'561'477
Ausgegebene Anteile	676'854
Zurückgenommene Anteile	667'871
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'570'460

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'315'459
Ausgegebene Anteile	352'699
Zurückgenommene Anteile	498'575
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'169'583

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung:

0.65 % p. a. Klasse H CHF

0.65 % p. a. Klasse H EUR

0.65 % p. a. Klasse H USD

0.00 % p. a. Klasse LLB

0.65 % p. a. Klasse P

Total Expense Ratio (TER)

0.66 % p. a. Klasse H CHF

0.66 % p. a. Klasse H EUR

0.66 % p. a. Klasse H USD

0.01 % p. a. Klasse LLB

0.66 % p. a. Klasse P

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von EUR 308'817.57 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
AUD								
4.2% Ausnet Services Holdings Pty Ltd 2018-21.08.28		2'200'000			2'200'000	91.27	1'331'821	0.39 %
4.9% Landesbank Baden-Wuerttemberg EMTN 2017-29.06.27		1'000'000			1'000'000	90.37	599'403	0.18 %
Total							1'931'224	0.57 %
CAD								
1.9% Internationale Bank fuer Wiederaufbau und Entwicklung Weltbank 2019-16.01.25		2'000'000			2'000'000	95.57	1'426'311	0.42 %
1.95 Province of Ontario 2016-27.01.23		1'000'000			1'000'000	99.45	742'086	0.22 %
2.75% Prov Quebec MTN 2014-1.9.25		2'500'000			2'500'000	96.91	1'807'868	0.53 %
Bonds Weltbank 2021-14.01.26		5'000'000			5'000'000	90.04	3'359'599	0.98 %
Total							7'335'864	2.15 %
EUR								
0.01% Landesschatzanweisung Bayern 2020-18.01.35 Serie 140		3'000'000			3'000'000	69.17	2'075'040	0.61 %
0.125% Hyp-Pfandbrief Deutsche Bank AG 2020-21.01.30		800'000			800'000	80.86	646'912	0.19 %
0.125% Landesschatzanweisung Thueringen 2021-13.1.51		3'000'000			3'000'000	49.62	1'488'660	0.44 %
0.3% Government Bonds Lithuania 12.02.32			1'000'000		1'000'000	72.62	726'170	0.21 %
0.375% Bonds Hypo Vorarl Bk 2017-17.05.24		2'000'000		1'000'000	1'000'000	96.33	963'280	0.28 %
0.375% EMTN EssilorLuxottica SA 2019-27.11.27		2'000'000			2'000'000	86.95	1'738'980	0.51 %
0.5% ABN AMRO Bank NV 2019-15.04.26		2'000'000			2'000'000	91.42	1'828'420	0.54 %
0.5% Achmea Bank EMTN 2019-20.02.26		2'000'000			2'000'000	92.14	1'842'780	0.54 %
0.5% Bundesobl DE 2016-15.2.26			7'000'000	3'000'000	4'000'000	95.84	3'833'600	1.12 %
0.5% Republik Litauen 2019-19.06.29		700'000			700'000	81.40	569'828	0.17 %
0.625% National Australia Bank Ltd MTN 2016-10.11.23		2'000'000			2'000'000	97.53	1'950'580	0.57 %
0.625% Nordea Bank Finland 2015-17.3.27		2'000'000			2'000'000	90.41	1'808'260	0.53 %
0.75% Fonterra Co-operative Group Ltd 2016-08.11.24		500'000			500'000	94.99	474'930	0.14 %
0.85% Bundesanleihe Oesterreich 2020-30.06.2120			5'000'000	1'000'000	4'000'000	43.01	1'720'240	0.50 %
0.875% Alliander N.V. 2019-24.06.32		2'000'000			2'000'000	78.17	1'563'500	0.46 %
0% Bonds Czech Republic 2022-24.04.24			1'000'000		1'000'000	96.09	960'890	0.28 %
0% Bundesanleihe DE 2021-15.08.31			7'000'000		7'000'000	83.67	5'856'900	1.71 %
0% Bundesrepublik Deutschland Gruene Bundesanleihe 2020-15.08.30 S		1'000'000			1'000'000	85.65	856'530	0.25 %
0% Republik Lettland Government Bonds 2019-31.01.25		1'000'000			1'000'000	92.71	927'080	0.27 %
1.125% Banco Santander SA Senior Non-Preferred Instruments 2020-23.06.27		1'500'000			1'500'000	87.01	1'305'195	0.38 %
1.125% Coca-Cola Co Notes 2015-9.3.27		2'000'000			2'000'000	91.72	1'834'480	0.54 %
1.125% Wellcome Trust Ltd 2015-21.1.27		2'210'000		1'210'000	1'000'000	90.95	909'480	0.27 %
1.1875% Republik Slowenien 2019-14.03.29		1'250'000			1'250'000	89.72	1'121'525	0.33 %
1.2% Brown-Forman Corp 2016-07.07.26		3'000'000		1'000'000	2'000'000	92.80	1'855'940	0.54 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
1.25% Italienische Republik 2015-15.9.32		1'000'000			1'000'000	105.04	1'050'419	0.31 %
1.25% Republik Slowenien 2017-22.03.27		3'000'000			3'000'000	95.20	2'856'090	0.84 %
1.3% Italy Treasury Bonds Linked to Euro-Zone Inflation 2017-15.05.28 Floating Rate		2'000'000			2'000'000	113.72	2'274'488	0.67 %
1.3% RELX Capital Inc 2015-12.5.25		2'000'000			2'000'000	95.04	1'900'800	0.56 %
1.375% EMTN TenneT Hld B.V 2017-26.06.29		1'500'000			1'500'000	87.06	1'305'945	0.38 %
1.375% Johnson Controls International PLC 2016-25.02.25		500'000			500'000	95.03	475'150	0.14 %
1.375% MTN Morgan Stanley Medium Term Notes 2016-27.10.26 Global Series G		1'000'000			1'000'000	90.95	909'470	0.27 %
1.375% Swiss RE Admin Re 2016-27.05.23		2'500'000			2'500'000	99.29	2'482'175	0.73 %
1.625% Coca Cola HBC Finance BV 2019- 14.05.31 Guaranteed		1'000'000			1'000'000	80.80	807'960	0.24 %
1.625% Mondelez International Inc 2015-8.3.27 Senior		1'000'000			1'000'000	91.68	916'790	0.27 %
1.625% Repubil Chile Notes 2014-30.1.25		2'000'000			2'000'000	95.39	1'907'860	0.56 %
1.625% Vodafone Grp PLC 2019-24.11.30		1'000'000			1'000'000	84.64	846'420	0.25 %
1.68% Canal de Isabel II Gestion SA EMTN 2015- 26.2.25		2'000'000			2'000'000	95.18	1'903'640	0.56 %
1.875% Procter & Gamble 2018-30.10.38		2'000'000			2'000'000	80.55	1'610'920	0.47 %
2.213% BP Capital Markets 2014-25.9.2026 Reg- S Series 90		1'000'000			1'000'000	95.29	952'890	0.28 %
2.25% Deutsche Telekom AG 2019-29.03.39		500'000			500'000	78.04	390'220	0.11 %
2.25% Republik Frankreich Obligation Assimilable du Tresor 2013-25.5.24		2'500'000		1'000'000	1'500'000	100.62	1'509'300	0.44 %
2.4% Treasury Bond Irland 2014-15.5.30		4'000'000		1'000'000	3'000'000	100.11	3'003'270	0.88 %
2.5% Atlas Copco 2013-28.2.23 FRN		2'000'000			2'000'000	100.44	2'008'700	0.59 %
2.5% Great-West Life 2013-18.04.2023 Reg-S		1'500'000			1'500'000	99.76	1'496'445	0.44 %
2.6% Belgium 2014-22.6.24 Serie 72 Reg S		3'000'000		2'000'000	1'000'000	101.33	1'013'300	0.30 %
3.125% Microsoft Corp 2013-6.12.38			2'000'000		2'000'000	100.22	2'004'360	0.59 %
3.625% IPIC GMTN 2012-30.5.23 Reg-S		2'000'000		1'000'000	1'000'000	100.30	1'002'990	0.29 %
3.8% Spanien 2014-30.04.2024		2'000'000			2'000'000	102.62	2'052'380	0.60 %
4.125% Comunidad de Madrid 2014-21.5.24		1'500'000			1'500'000	102.75	1'541'250	0.45 %
4.75% Deutschland 03-4.7.2034		1'000'000			1'000'000	127.15	1'271'540	0.37 %
4.75% Italia Buoni del Tesoro Poliennali 2013- 1.9.44		2'000'000		1'000'000	1'000'000	104.48	1'044'790	0.31 %
Var. Rate Ausnet Services Holding Pty Ltd EMTN 2014-13.2.24		2'000'000			2'000'000	99.31	1'986'300	0.58 %
0.5% Unilever Notes NV 2015-.3.2.22		2'000'000		2'000'000	0			
1.875% Bonds Heathrow 2014-23.5.24		1'000'000		1'000'000	0			
Total							81'385'062	23.82 %
GBP								
2.517% The Wellcome Trust 2018-7.2.2118		1'000'000			1'000'000	56.15	635'934	0.19 %
2.875% Place for People Treasury PLC EMTN 2016-17.08.26		800'000			800'000	88.56	802'401	0.23 %
3.375% Verizon Communications Inc 2017- 27.10.36		1'500'000			1'500'000	74.32	1'262'463	0.37 %
4.875% Rabobank Nederland NV 2006-10.1.23		1'500'000			1'500'000	99.97	1'698'194	0.50 %
5.625% EIB 2000-7.6.32		1'000'000			1'000'000	108.16	1'224'915	0.36 %
5.625% Enel Fin Intl 2009-14.8.24 GMTN		1'500'000			1'500'000	98.37	1'671'133	0.49 %
6.25% EDF Notes 2008-30.5.28		500'000			500'000	96.99	549'207	0.16 %
1.25% Skandinaviska Enskilda Banken AB METN 2016-05.08.22		1'500'000		1'500'000	0			
6.625% Zurich Finance EMTN FRN no fix mat		1'000'000		1'000'000	0			
Total							7'844'248	2.30 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
JPY								
0.3% International Business Machines Corp 2016-02.11.26		100'000'000			100'000'000	98.36	697'504	0.20 %
0.372% Starbucks Corp. 2017-15.3.24		300'000'000			300'000'000	99.86	2'124'509	0.62 %
0.463% Banco Santander 2019-05.12.24		500'000'000			500'000'000	99.27	3'519'928	1.03 %
0.472% EMTN Societe Generale SA 2020-27.2.25		100'000'000			100'000'000	96.96	687'590	0.20 %
0.478% BNP Paribas SA 2018-28.02.25 Series 4		300'000'000			300'000'000	98.99	2'106'085	0.62 %
0.932% Aflac Inc Bonds Global 2017-25.01.27		200'000'000			200'000'000	99.62	1'412'949	0.41 %
0.972 Prologis Yen Finance LLC 2018-25.09.28 Guaranteed		230'000'000			230'000'000	99.30	1'619'623	0.47 %
0% Europäische Investitionsbank EIB Notes 2013-18.1.33		880'000'000			880'000'000	95.81	5'979'519	1.75 %
1% Goldman Sachs Grp Inc 2014-6.8.24		180'000'000			180'000'000	100.21	1'279'186	0.37 %
2.05% Kreditanstalt für Wiederaufbau Nts 2006- 16.2.26 Global		500'000'000			500'000'000	106.41	3'773'172	1.10 %
2.473% Citigroup Global Markets Holdings Inc EMTN 2004-12.11.24		200'000'000			200'000'000	103.29	1'464'988	0.43 %
2.6% Kreditanstalt für Wiederaufbau KfW 2007- 20.6.37 Global		100'000'000			100'000'000	128.58	911'850	0.27 %
Fix/Flt Rate UBS Group Funding 2018-08.11.24		100'000'000			100'000'000	99.94	708'730	0.21 %
HSBC Hldgs 2022-15.09.28			200'000'000		200'000'000	99.89	1'416'722	0.41 %
Total							27'702'354	8.11 %
MXN								
7.5% Kred Wiederaufbau KfW EMTN 2017- 07.12.23		25'000'000			25'000'000	95.60	1'216'935	0.36 %
Total							1'216'935	0.36 %
NOK								
2.25% EMTN BMW Finance NV 2019-19.06.23		20'000'000		5'000'000	15'000'000	98.92	1'402'025	0.41 %
3.6% City of Oslo 2012-6.12.22		20'000'000			20'000'000	100.08	1'891'192	0.55 %
Total							3'293'217	0.96 %
NZD								
3.5% Asiatische Entwicklungsbank MTN 2017- 30.05.24		4'000'000		1'000'000	3'000'000	97.86	1'709'057	0.50 %
Total							1'709'057	0.50 %
SEK								
2.25% Lansforsakringer Hypotek AB 2014- 21.9.22		14'000'000		14'000'000	0			
Total							0	0.00 %
USD								
(2.3%-4.05%) EMTN Toyota Motor Credit Corp 2018-24.10.25 Series 606 Tr 1 Reg S		2'000'000			2'000'000	95.31	1'955'459	0.57 %
(5.5% Min) Barry Callebaut 2013-15.06.23		1'500'000			1'500'000	99.08	1'524'637	0.45 %
0.25% Asia Entwicklungsbank 2020-6.10.23		2'000'000			2'000'000	96.00	1'969'636	0.58 %
0.5% USA 31.10.2027			15'000'000	5'000'000	10'000'000	83.67	8'583'497	2.51 %
0.875% Landwirtschaftliche Rentenbank 2020- 03.09.30 Global		2'000'000			2'000'000	78.40	1'608'577	0.47 %
1.1% Alphabet Inc 2020-15.08.30 Global		500'000			500'000	77.38	396'892	0.12 %
1.15% Toyota Motor Credit 2020-13.08.27		667'000	1'000'000		1'667'000	83.65	1'430'563	0.42 %
1.625% Canada Government 2020-22.01.25		3'500'000			3'500'000	94.16	3'380'906	0.99 %
1.733% Clifford Capital Pte 2019-10.9.24		2'000'000			2'000'000	94.60	1'940'974	0.57 %
1.75% MTN Japan Finance Organization for Municipalities 2019-05.09.24 S 69 Reg S		2'000'000			2'000'000	94.91	1'947'211	0.57 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
1% Belgien EMTN 2020-28.05.30 Ser 1		200'000			200'000	79.14	162'380	0.05 %
1% MTN Temasek Fin Ltd 2020-06.10.30		1'500'000			1'500'000	77.07	1'185'890	0.35 %
1% USA 31.07.2028			10'000'000		10'000'000	84.23	8'640'398	2.53 %
2.05% Johnson&Johnson Notes 2016-1.3.23		2'000'000			2'000'000	99.05	2'032'213	0.59 %
2.125% Microsoft 2012-15.11.22 Sr		2'000'000			2'000'000	99.82	2'048'093	0.60 %
2.25% MTN Temasek Fin Ltd 2020-06.04.51		1'500'000			1'500'000	63.67	979'755	0.29 %
2.3% The Hershey Co 2016-15.08.2026		600'000			600'000	91.22	561'475	0.16 %
2.35% MTN American Honda Finance Corp 2020-08.01.27 Global Series A		1'000'000			1'000'000	89.59	919'092	0.27 %
2.375% Temasek Fin MTN 2012-23.1.23 Sr Series 12 Tranche 3 Reg S		2'000'000			2'000'000	99.42	2'039'886	0.60 %
2.375% US Treasury Nts 2014-15.8.2024 Series E2024		11'000'000			11'000'000	96.55	10'895'149	3.19 %
2.4% Apple 2013-3.5.23 Sr		3'000'000		1'000'000	2'000'000	98.89	2'028'889	0.59 %
2.45% Johnson&Johnson 2020-01.09.60 Glob		1'000'000			1'000'000	58.60	601'180	0.18 %
2.5% National Australia Bank Ltd, New York Branch MTN 2016-12.07.26		2'000'000			2'000'000	91.46	1'876'406	0.55 %
2.709% Exxon Mobil 2015-6.3.25 Global		2'000'000			2'000'000	95.62	1'961'757	0.57 %
2.75% USA Treasury Bonds 2012-15.8.42		7'000'000		2'000'000	5'000'000	81.19	4'164'318	1.22 %
2.829% Total Capital International SA 2019- 10.01.30 Global		2'693'000			2'693'000	86.32	2'384'583	0.70 %
2% Canada Government 2017-15.11.22		3'000'000			3'000'000	99.80	3'071'493	0.90 %
2% Nts Intel 2021-12.08.31 Glob			1'000'000		1'000'000	77.54	795'446	0.23 %
2% Vereinigte Staaten Treasury Notes 2016- 15.11.26 Series F-2026		8'000'000			8'000'000	91.84	7'536'807	2.21 %
3.043% Exxon Mobil Corp 2016-1.3.26		2'000'000			2'000'000	94.55	1'939'866	0.57 %
3.15% CDP Finl 2014-24.7.24 Gtd Sr Reg		2'500'000			2'500'000	97.74	2'506'567	0.73 %
3.15% Visa Inc 2015-14.12.25		4'000'000			4'000'000	95.60	3'922'776	1.15 %
3.25% Bristol Myers Squibb Nts 2013- 01.11.2023		1'500'000			1'500'000	98.87	1'521'344	0.45 %
3.25% Daimler Fin 2014-01.08.2024 Gtd Sr Reg S		1'500'000			1'500'000	96.69	1'487'844	0.44 %
3.25% Equinor ASA 2019-18.11.49 Global		2'000'000			2'000'000	71.65	1'470'046	0.43 %
3.25% MTN BNY Mellon 2017-16.05.27			1'000'000		1'000'000	93.53	959'479	0.28 %
3.375% MTN 3M Co 2019-01.03.29 Global Series F		1'000'000			1'000'000	89.18	914'886	0.27 %
3.38% EMTN Clifford Capital Pte Ltd 2018-7.3.28 Guaranteed Reg S		2'000'000			2'000'000	94.01	1'928'786	0.56 %
3.4% Johnson & Johnson 2017-15.01.38 Global		2'000'000			2'000'000	83.08	1'704'576	0.50 %
3.45% Daimler Finance North America LLC 2017-06.1.27		1'500'000			1'500'000	93.06	1'431'956	0.42 %
3.5% Microsoft Corp 2015-12.2.35		3'000'000			3'000'000	89.95	2'768'323	0.81 %
3.5% Vereinigte Staaten Treasury Bonds 2009- 15.02.2039		3'500'000			3'500'000	95.14	3'416'007	1.00 %
3.516% EMTN Emirates Development Bank 2019-06.03.24 Reg S		1'500'000			1'500'000	97.93	1'506'895	0.44 %
3.55% Johnson & Johnson 2016-1.3.36		3'000'000			3'000'000	86.29	2'655'531	0.78 %
3.625% BMW US Capital LLC Notes 2019- 18.04.29 Reg S		600'000			600'000	90.66	558'010	0.16 %
3.625% Geely Automobile Holdings Ltd 2018- 25.01.23		2'000'000			2'000'000	99.34	2'038'245	0.60 %
3.625% IBM 2014-12.2.24		2'500'000			2'500'000	98.55	2'527'417	0.74 %
3.625% Temasek Financial Ltd 2018-01.08.28		2'750'000			2'750'000	95.37	2'690'561	0.79 %
3.7% The Walt Disney Company 2019-15.09.24 Global		1'000'000			1'000'000	97.98	1'005'099	0.29 %
3.7% Total Capital Int 2013-15.1.24 Gtd		2'000'000			2'000'000	98.72	2'025'524	0.59 %
3.75% Apple Inc 2017-12.09.47 Global		1'000'000			1'000'000	81.20	833'023	0.24 %
3.75% Trancanada Pipelines Ltd 2013-16.10.23		1'200'000			1'200'000	98.72	1'215'302	0.36 %
3.9% Merck & Co Inc 2019-07.03.39 Global		2'000'000			2'000'000	85.08	1'745'692	0.51 %
3.9% Nestle Holdings Inc 2018-24.09.38 -144A-		2'500'000			2'500'000	84.38	2'164'086	0.63 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
3% Nts Kred Wiederaufbau 2022-20.05.27			3'000'000		3'000'000	95.10	2'926'787	0.86 %
4.375% Credit Agricole SA 2015-17.3.25		1'000'000			1'000'000	95.64	981'115	0.29 %
4.5% Electricite de France SA 18-21.9.28		2'000'000			2'000'000	93.42	1'916'804	0.56 %
5.1% Nippon Life Insurance 2014-16.10.44		2'000'000			2'000'000	97.73	2'005'192	0.59 %
5.319% DowDuPont Inc 2018-15.11.38		1'000'000			1'000'000	91.00	933'566	0.27 %
7.75% The Walt Disney Company 2019-20.01.24 Global		1'500'000			1'500'000	103.69	1'595'620	0.47 %
8.375% Tennessee Gas Pipeline Co 2002-15.6.32		1'000'000			1'000'000	111.20	1'140'747	0.33 %
Deutsche Telekom Int Fin BV 2000-15.6.30 Gtd Sr Linked		1'000'000			1'000'000	114.68	1'176'416	0.34 %
Filtr Transcanada Pipelines Ltd 2007-15.5.67		1'000'000			1'000'000	78.72	807'592	0.24 %
Standard Life Aberdeen PLC 2017-30.06.48		1'000'000			1'000'000	85.92	881'433	0.26 %
United Overseas Bank Ltd Bonds 2017- Without Fixed Maturity /Variable Rate		1'000'000			1'000'000	96.73	992'276	0.29 %
Var. Rate Cloverie PLC 2016-06.46		1'500'000			1'500'000	92.49	1'423'200	0.42 %
0.45% Alphabet Inc 2020-15.08.25		800'000		800'000	0			
0% Peru Enchanced Pass-Through Finance Ltd 2006-2.6.25		2'000'000		2'000'000	0			
2.125% Ontario Teacher's Finance Trust 2017- 19.09.22		2'000'000		2'000'000	0			
2.55% Harley Davids Financial Services EMTN 2017-09.06.22		2'000'000		2'000'000	0			
2.859% UBS Group Funding 2017-15.08.23 Fixed/Floating Rate		2'000'000		2'000'000	0			
2.95% Schneider E.SE 2012-27.9.22 Reg S		1'800'000		1'800'000	0			
3.15% Equinor 2011-23.1.22 Gtd Sr Gl		3'000'000		3'000'000	0			
3.3% BMW US Capital LLC 2017-6.4.27 S		1'000'000		1'000'000	0			
3.75% Rio Tinto Finance USA Ltd 2015-15.6.25		1'500'000		1'500'000	0			
3.814% BP Capital Markets PLC 2014-10.2.24		2'500'000		2'500'000	0			
3.875% LG Display Co Ltd 2018-15.11.21 S		2'000'000		2'000'000	0			
4.125% SMBC Aviation Capital Finance DAC 2018-15.07.23		1'000'000		1'000'000	0			
4.25% Nordea Bank MTN 2012-21.9.22		3'000'000		3'000'000	0			
5.7% Standard Chartered 2012-25.01.22		1'500'000		1'500'000	0			
6.5% Credit Suisse AG Tier 2 Capital 2013-8.8.23 Series 1 Subord		800'000		800'000	0			
Total							142'342'150	41.66 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							274'760'112	80.41 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
AUD								
1.843% SGSP Australia Assets Pty Ltd 2020- 15.9.28		1'500'000			1'500'000	79.77	793'639	0.23 %
2% Tasmanian Publ Fin 2019-24.1.30		1'000'000			1'000'000	84.92	563'293	0.16 %
3.50% Deutsche Bahn Fin 2017-27.9.24		530'000			530'000	97.72	343'526	0.10 %
Total							1'700'458	0.50 %
CAD								
5% Oesterreich 05-20.12.24 SR Global-144A-		2'500'000			2'500'000	101.78	1'898'832	0.56 %
Total							1'898'832	0.56 %
EUR								
.625% Yorkshire Building Society 2020-21.9.25		500'000			500'000	90.67	453'375	0.13 %
0.375% Swisscom Fin 2020-14.11.28		2'000'000			2'000'000	83.83	1'676'540	0.49 %
0.4875% Slowenia 2020-20.10.50		2'000'000			2'000'000	47.47	949'320	0.28 %
0.75% DaimlerAG 2020-10..9.30		1'500'000			1'500'000	80.64	1'209'645	0.35 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
1.5% Magna Int. 2017-25.9.27		2'000'000			2'000'000	88.31	1'766'120	0.52 %
1.5% Temasek Financial Ltd GMTN 2016-1.3.28		1'000'000			1'000'000	93.53	935'290	0.27 %
2.75% Emirates Telecommunications Corp (ETISALAT) 2014-18.6.26 Sr		2'000'000		1'000'000	1'000'000	97.30	973'020	0.28 %
4.5% Investor AB EMTN 2011-12.5.23 Reg-S Series 34 Senior		1'500'000		1'500'000	0			
Total							7'963'310	2.33 %
GBP								
1.12% CPPIB Capital 202-14.12.29		2'000'000			2'000'000	76.96	1'743'239	0.51 %
4.75% Network Rail Infrastrucutre Finance EMTN 05-22.1.2024		2'600'000			2'600'000	99.88	2'940'974	0.86 %
Total							4'684'214	1.37 %
JPY								
0.992% Corning 2017-10.8.27			200'000'000		200'000'000	98.12	1'391'745	0.41 %
1.05% Development Bank of Japan 03- 20.6.2023		300'000'000			300'000'000	100.70	2'142'444	0.63 %
1.159% Aflac Inc 2018.18.10.30			100'000'000		100'000'000	102.51	726'956	0.21 %
2.15% EIB Nts 2007-18.01.2027		100'000'000			100'000'000	108.66	770'605	0.23 %
2.3% DBJ Development Bank of Japan Inc.2006- 19.3.26 Reg S		450'000'000			450'000'000	107.07	3'416'790	1.00 %
2.35% Asiatische Entwicklungsbank GMTN 2007-21.06.2027 Series 339-00-1 Senior		400'000'000			400'000'000	110.08	3'122'729	0.91 %
1.7% Development Bank of Japan Regd.Nts 2002-20.09.2022		350'000'000		350'000'000	0			
Total							11'571'268	3.39 %
USD								
0.625% Svenska Handelsbank 2020-20.06.23		1'000'000			1'000'000	97.00	995'025	0.29 %
1.3% Province of Alberta 2020-22.7.30		2'000'000			2'000'000	79.44	1'629'976	0.48 %
1.5% Asia Entwicklungsbank 2022.20.1.202			3'000'000		3'000'000	89.40	2'751'274	0.81 %
1.5% Verizon Communications Inc 2020-18.9.30		2'000'000			2'000'000	75.19	1'542'656	0.45 %
1.50% Kommunalbanken 2022-20.1.27			900'000		900'000	89.15	823'120	0.24 %
1.95% Xylem Inc 2020-30.1.28		2'000'000			2'000'000	84.69	1'737'691	0.51 %
1% JICA 2020-22.7.30		500'000			500'000	77.25	396'235	0.12 %
2.35% Siemens Fin NV 2016-15.10.26		1'500'000			1'500'000	89.85	1'382'561	0.40 %
2.75% Republik Korea 2017-19.1.27		2'500'000			2'500'000	93.44	2'396'313	0.70 %
2.875% Italienische Repurbik 19-17.10.29		1'000'000			1'000'000	81.71	838'234	0.25 %
3.375% Johnson & Johnson 2013-5.12.23 Sr		3'000'000			3'000'000	99.73	3'069'154	0.90 %
3.625% Nestle Holdings Inc 2018-24.9.28			2'000'000		2'000'000	93.96	1'927'822	0.56 %
4.15% Nts IBM Corp 2019-15.5.39 Global		1'000'000			1'000'000	82.43	845'641	0.25 %
4.25% Equinor ASA 2011-23.11.41		1'000'000			1'000'000	86.31	885'392	0.26 %
4.45% PepsiCo 2015-14.4.46		2'000'000			2'000'000	92.14	1'890'420	0.55 %
4.875% Enel Finance International NV.2018- 14.6.2029		1'000'000			1'000'000	90.97	933'218	0.27 %
Commonwealth Bank of Australia 2019- 17.10.22		2'300'000			2'300'000	99.94	2'357'950	0.69 %
Landwirtschaftliche Rentenbank (no.min.) Floating Rate Notes 2014-12.1.22 Floating Rate Reg-S Series 1110		1'000'000		1'000'000	0			
Total							26'402'681	7.73 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							54'220'762	15.87 %
Total Obligationen							328'980'875	96.28 %
Total Wertpapiere							328'980'875	96.28 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Derivate Finanzinstrumente								
Futures								
USD								
10 Year Treasury Notes USA 06/2022			100	100	0			
5 Years Treasury Notes USA 06/2022			100	100	0			
5 Years Treasury Notes USA 31/03/2022			100	100	0			
Future on debt USD 10Y Treasury N MAR2022 (22.03.2022)			100	100	0			
Total							0	0.00 %
Total Futures							0	0.00 %
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 25.11.2022			1'024'651	1'600'000			15'073	0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 25.11.2022			17'022'956	17'850'000			-31'091	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 25.11.2022			1'872'216	2'600'000			28'546	0.01 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 25.11.2022			3'307'201	3'100'000			-39'353	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 25.11.2022			33'792'909	34'400'000			212'464	0.06 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 25.11.2022			9'929'122	1'450'000'000			93'419	0.03 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.11.2022			1'672'639	233'000'000			17'536	0.01 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 25.11.2022			174'522	260'000			2'681	0.00 %
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 25.11.2022			316'951	420'000			4'987	0.00 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 25.11.2022			564'898	505'000			-5'455	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.11.2022			5'659'630	5'500'000			38'047	0.01 %
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 25.11.2022			670'000'000	4'816'675			-57'451	-0.02 %
Kauf JPY Verkauf USD Termin 25.11.2022			820'000'000	5'725'722			-27'814	-0.01 %
Kauf USD Verkauf JPY Termin 25.11.2022			212'832	30'550'000			535	0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 25.11.2022			366'147	377'000			-2'749	-0.00 %
Kauf USD Verkauf CAD Termin 25.11.2022			37'327	51'000			271	0.00 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 25.11.2022			69'300	64'000			-1'451	-0.00 %
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 30.05.2022			120'000	79'323				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 30.05.2022			700'000	483'994				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 30.05.2022			80'000	53'786				
Kauf CAD Verkauf EUR Termin 30.05.2022			100'000	72'070				
Kauf CAD Verkauf EUR Termin 30.05.2022			300'000	218'627				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 31.05.2022			47'000	36'494				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 28.09.2022			55'000	40'339				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 20.07.2022			59'000	45'528				
Kauf CAD Verkauf CHF Termin 30.05.2022			700'000	518'787				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.09.2022			10'320'652	1'460'000'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 28.09.2022			1'063'088	1'600'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 30.05.2022			1'080'590	1'650'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 20.07.2022			1'084'314	1'600'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 20.07.2022			11'221'893	1'480'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 7.02.2022			1'195'853	1'300'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 30.05.2022			12'738'148	1'595'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 30.05.2022			1'438'284	1'400'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 7.02.2022			15'213'817	1'820'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 7.02.2022			1'559'872	1'500'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 5.10.2021			16'706'835	2'040'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 30.05.2022			19'612'369	18'750'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 31.05.2022			1'961'331	2'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 28.09.2022			19'662'437	19'850'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 7.02.2022			1'977'496	2'700'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 30.05.2022			2'028'074	2'000'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 5.10.2021			2'041'879	2'750'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 20.07.2022			21'035'993	20'500'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 20.07.2022			2'163'328	2'900'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 28.09.2022			2'176'392	2'900'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 7.02.2022			22'092'604	20'500'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 30.05.2022			2'237'837	3'100'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 5.10.2021			25'798'483	23'500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 31.05.2022			35'161'421	38'400'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 28.09.2022			3'675'181	3'150'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 7.02.2022			37'292'068	40'250'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.09.2022			37'711'776	38'800'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 20.07.2022			38'274'172	39'850'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 30.05.2022			3'914'546	3'150'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 20.07.2022			3'923'248	3'270'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 5.10.2021			40'752'198	45'500'000				
Kauf CHF Verkauf NZD Termin 30.05.2022			425'960	700'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 31.05.2022			4'380'334	4'700'000				
Kauf CHF Verkauf NZD Termin 8.02.2022			449'415	700'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 7.02.2022			4'775'882	3'800'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 5.10.2021			5'599'960	4'400'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 5.10.2021			591'561	650'000				
Kauf CHF Verkauf NZD Termin 5.10.2021			716'666	1'100'000				
Kauf CHF Verkauf NOK Termin 30.05.2022			782'764	7'500'000				
Kauf CHF Verkauf NOK Termin 7.02.2022			807'395	7'500'000				
Kauf CHF Verkauf NOK Termin 5.10.2021			808'557	7'500'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 7.02.2022			841'048	1'250'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 5.10.2021			866'635	1'250'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 30.05.2022			901'509	120'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.09.2022			1'038'443	150'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 20.07.2022			1'050'000	1'088'304				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 7.02.2022			1'100'000	1'149'905				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 5.10.2021			1'100'000	1'206'104				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 5.10.2021			1'200'000	1'314'738				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 7.02.2022			124'756	200'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 30.05.2022			124'939	200'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 7.02.2022			131'731	150'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.09.2022			1'693'621	237'500'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 20.07.2022			171'390	260'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 28.09.2022			174'274	260'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 20.07.2022			1'783'333	241'500'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 30.05.2022			1'883'637	247'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 7.02.2022			1'900'000	2'042'525				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 31.05.2022			1'974'428	2'150'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 5.10.2021			2'050'673	275'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 7.02.2022			2'286'960	295'000'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 5.10.2021			253'501	375'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 7.02.2022			271'601	400'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 30.05.2022			275'562	400'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 7.02.2022			30'000	34'283				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 5.10.2021			339'679	400'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 20.07.2022			341'359	470'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 30.05.2022			3'495'380	460'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 30.05.2022			350'000	362'257				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 7.02.2022			35'000	41'102				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 5.10.2021			35'000	41'814				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 30.05.2022			3'526'211	460'000'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 28.09.2022			356'000	470'000				
Kauf EUR Verkauf NZD Termin 30.05.2022			40'705	70'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 31.05.2022			420'000	447'720				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 5.10.2021			5'098'781	6'250'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 31.05.2022			5'237'936	5'980'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 30.05.2022			525'644	71'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 20.07.2022			55'000	58'073				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 7.02.2022			5'675'349	6'600'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 30.05.2022			582'535	490'000				
Kauf EUR Verkauf NZD Termin 8.02.2022			59'553	100'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 30.05.2022			600'000	619'861				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 28.09.2022			606'272	515'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 20.07.2022			6'079'540	6'500'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.09.2022			6'187'681	6'300'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 20.07.2022			625'910	535'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 30.05.2022			6'356'910	860'000'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 5.10.2021			666'184	575'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 7.02.2022			722'563	620'000				
Kauf EUR Verkauf NZD Termin 5.10.2021			83'002	140'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 5.10.2021			94'672	150'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 30.05.2022			950'000	973'168				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 7.02.2022			110'000	132'422				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 30.05.2022			140'000	167'004				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 5.10.2021			300'000	382'817				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 30.05.2022			350'000	429'907				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 30.05.2022			350'000	410'127				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 7.02.2022			550'000	689'324				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 31.05.2022			71'000	88'716				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 5.10.2021			100'000'000	829'966				
Kauf JPY Verkauf USD Termin 7.02.2022			1'140'000'000	10'282'744				
Kauf JPY Verkauf USD Termin 5.10.2021			1'140'000'000	10'366'034				
Kauf JPY Verkauf USD Termin 31.05.2022			1'140'000'000	9'935'701				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 30.05.2022			1'380'000'000	10'467'357				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 5.10.2021			1'380'000'000	10'594'728				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 7.02.2022			1'380'000'000	10'705'086				
Kauf JPY Verkauf USD Termin 7.02.2022			1'700'000	14'824				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 7.02.2022			180'000'000	1'437'585				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 30.05.2022			235'000'000	1'736'846				
Kauf JPY Verkauf USD Termin 20.07.2022			2'500'000	18'600				
Kauf JPY Verkauf USD Termin 31.05.2022			2'750'000	21'706				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 30.05.2022			280'000'000	2'200'711				
Kauf JPY Verkauf USD Termin 31.05.2022			30'350'000	238'864				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 7.02.2022			32'000'000	245'176				
Kauf JPY Verkauf USD Termin 31.05.2022			3'200'000	27'084				
Kauf JPY Verkauf USD Termin 5.10.2021			3'400'000	31'157				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 7.02.2022			35'000'000	284'966				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 30.05.2022			400'000'000	2'968'771				
Kauf JPY Verkauf USD Termin 31.05.2022			400'000'000	3'231'754				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 30.05.2022			50'000'000	379'885				
Kauf JPY Verkauf USD Termin 20.07.2022			780'000'000	6'153'558				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 5.10.2021			80'000'000	664'278				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 28.09.2022			820'000'000	5'850'291				
Kauf JPY Verkauf USD Termin 28.09.2022			820'000'000	5'960'201				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 30.05.2022			83'000'000	632'606				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 20.07.2022			860'000'000	6'354'870				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 7.02.2022			9'000'000	70'574				
Kauf NOK Verkauf CHF Termin 30.05.2022			700'000	74'581				
Kauf NZD Verkauf EUR Termin 8.02.2022			100'000	58'514				
Kauf NZD Verkauf CHF Termin 30.05.2022			200'000	128'927				
Kauf NZD Verkauf CHF Termin 5.10.2021			400'000	259'646				
Kauf NZD Verkauf CHF Termin 8.02.2022			700'000	428'652				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 7.02.2022			100'000	89'063				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 31.05.2022			100'000	91'661				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 31.05.2022			100'000	94'266				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 7.02.2022			105'623	78'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 5.10.2021			110'671	78'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 20.07.2022			1'150'000	1'136'132				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 5.10.2021			1'400'000	1'285'343				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 31.05.2022			1'530'000	1'385'038				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 31.05.2022			1'650'000	1'539'110				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 31.05.2022			170'000	151'397				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 7.02.2022			190'000	171'356				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 7.02.2022			2'000'000	1'843'971				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 20.07.2022			200'000	186'253				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 20.07.2022			200'000	191'499				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 28.09.2022			209'482	28'850'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.09.2022			230'000	224'022				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 20.07.2022			243'899	30'950'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.09.2022			2'600'000	2'473'403				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 5.10.2021			3'100'000	2'842'053				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 31.05.2022			316'323	36'300'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 31.05.2022			3'193'130	380'000'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 31.05.2022			3'212'609	380'000'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 7.02.2022			342'644	38'000'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 5.10.2021			344'438	37'700'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 31.05.2022			37'029	47'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 7.02.2022			37'080	47'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.09.2022			380'000	374'840				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 5.10.2021			38'926	47'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 31.05.2022			4'000'000	3'736'059				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 7.02.2022			400'000	343'660				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.09.2022			400'033	393'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 28.09.2022			42'386	55'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 5.10.2021			450'000	412'385				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 20.07.2022			45'755	59'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 20.07.2022			459'444	430'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 31.05.2022			479'218	420'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 7.02.2022			500'000	462'564				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 20.07.2022			500'000	478'971				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 7.02.2022			505'573	435'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 5.10.2021			539'042	440'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 31.05.2022			6'138'832	780'000'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 31.05.2022			6'230'000	5'844'278				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 28.09.2022			74'258	62'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 7.02.2022			75'120	65'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 7.02.2022			80'000	70'949				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 20.07.2022			83'653	67'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 31.05.2022			96'364	71'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Total Devisentermingeschäfte							248'195	0.07 %
Total Derivate Finanzinstrumente							248'195	0.07 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							10'559'215	3.09 %
Total Bankguthaben							10'559'215	3.09 %
Sonstige Vermögenswerte							2'309'520	0.68 %
Gesamtvermögen per 30.09.2022							342'097'804	100.12 %
Verbindlichkeiten							-409'892	-0.12 %
Nettovermögen per 30.09.2022							341'687'912	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H CHF					773'388.727765			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H EUR					126'130.000721			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H USD					15'743.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB					1'570'460.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P					1'169'583.440677			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H CHF	CHF						90.65	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H EUR	EUR						92.56	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H USD	USD						101.90	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB	EUR						98.83	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P	EUR						85.35	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							61.41	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2022

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Euroclear Bank S.A./N.V.

SIX SIS AG

Standard Chartered Bank Hong Kong Office

ZKB SLB

LLB Obligationen Inflation Linked ESG

Jahresbericht 30. September 2022

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

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

Beim Fondsmanagement wurde der LLB Nachhaltigkeitsansatz, eine Kombination aus negativen Ausschlusskriterien (Negativselektion), positiven Selektionskriterien (ESG-Anlageuniversum) und einem ESG-Rating-System, wie folgt umgesetzt: Ausgeschlossen wurden Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen (zum Beispiel UN Global Compact), über sehr schwerwiegende Kontroversen verfügen oder in kontroversen Branchen tätig sind (Tabak, militärische Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in thermischer Verwendung, Schieferöl oder -gas). Im Rahmen der Umsetzung der positiven Selektionskriterien erfolgten die Direktanlagen zu mindestens 80 % in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken und die ökologischen/sozialen Kriterien des LLB Nachhaltigkeitsansatzes erfüllen.

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse H CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2018	968'815	98.9	99.85	-2.06 %
30.09.2019	817'656	86.5	105.70	5.86 %
30.09.2020	842'388	97.8	107.15	1.37 %
30.09.2021	683'452	79.5	108.75	1.49 %
30.09.2022	539'979	50.5	91.80	-15.59 %

Klasse H EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2018	381'072	44.3	100.10	-1.74 %
30.09.2019	349'673	40.7	106.70	6.59 %
30.09.2020	401'575	51.0	108.50	1.69 %
30.09.2021	339'568	43.5	110.65	1.98 %
30.09.2022	273'050	25.0	94.08	-14.98 %

Klasse H USD

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2018	238'898	25.6	107.23	0.58 %
30.09.2019	202'411	23.7	117.11	9.21 %
30.09.2020	142'542	17.4	122.21	4.35 %
30.09.2021	83'122	10.4	125.21	2.45 %
30.09.2022	62'967	6.7	106.27	-15.13 %

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2018	608'572	86.9	142.84	-0.72 %
30.09.2019	640'703	97.1	151.60	6.13 %
30.09.2020	879'868	142.5	161.98	6.85 %
30.09.2021	539'338	91.2	169.09	4.39 %
30.09.2022	425'787	56.5	132.75	-21.49 %

Klasse P

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2018	758'933	97.7	128.68	-0.14 %
30.09.2019	675'416	91.6	135.57	5.35 %
30.09.2020	773'405	111.2	143.78	6.06 %
30.09.2021	537'940	80.1	148.98	3.62 %
30.09.2022	416'534	48.4	116.10	-22.07 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2021 bis 30.09.2022	2021	2019 bis 2021 Kumuliert	2019 bis 2021 Annualisiert
LLB Obligationen Inflation Linked ESG Klasse H CHF	CHF	-15.59 %	2.36 %	10.87 %	3.50 %
LLB Obligationen Inflation Linked ESG Klasse H EUR	EUR	-14.98 %	2.94 %	12.55 %	4.02 %
LLB Obligationen Inflation Linked ESG Klasse H USD	USD	-15.13 %	3.22 %	18.41 %	5.79 %
LLB Obligationen Inflation Linked ESG Klasse LLB	USD	-21.49 %	1.95 %	20.76 %	6.48 %
LLB Obligationen Inflation Linked ESG Klasse P	USD	-22.07 %	1.20 %	18.10 %	5.70 %

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

Fondsdaten

Erstmission

24. Januar 2007

Erstausgabepreis

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

Nettovermögen

USD 187'163'869.84 (30.09.2022)

Valorennummer / ISIN Klasse H CHF

29 091 157 / LI0290911572

Valorennummer / ISIN Klasse H EUR

29 091 158 / LI0290911580

Valorennummer / ISIN Klasse H USD

29 091 159 / LI0290911598

Valorennummer / ISIN Klasse LLB

2 861 478 / LI0028614787

Valorennummer / ISIN Klasse P

2 861 487 / LI0028614878

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

USD

Ausschüttung

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

Ausgabeaufschlag

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

Rücknahmeabschlag

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

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Aufgrund des markanten Inflationsanstiegs und des tiefen Ausgangsniveaus bei den Renditen verzeichneten die internationalen Obligationenmärkte im abgelaufenen Geschäftsjahr die schlechteste Performance seit rund 70 Jahren. Der beschleunigte Anstieg der Verbraucherpreise zwang die Zentralbanken zu einer abrupten Zinswende. Die Renditen 10-jähriger Staatsanleihen in den USA und im Euroraum stiegen im abgelaufenen Geschäftsjahr um rund 230 Basispunkte. Der Nachtragshaushalt der neuen britischen Regierung hat im September 2022 zu erheblichen Marktturbulenzen geführt. Erst nachdem die Bank of England angekündigt hat, bis auf weiteres unbefristet langfristige Gilts zu kaufen, beruhigten sich die Märkte wieder. Da die japanische Zentralbank an der Zinskurven-Steuerung festhielt, fiel der Renditeanstieg in Japan verhältnismässig moderat aus. Aufgrund des unterschiedlichen Tempos bei den Zinserhöhungen durch die Zentralbanken kam es auch den Devisenmärkten zu Kursverschiebungen. Der US-Dollar war von den wichtigen Währungen der Hauptprofiteur, gefolgt vom Schweizer Franken. Euro, Yen und Pfund Sterling verbilligten sich hingegen aus Sicht des Schweizer Franken. Die Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen haben im Geschäftsjahr etwas angezogen. Da der LLB Obligationen Inflation Linked ESG fast ausschliesslich in Staatsanleihen investiert ist, wurde er nicht belastet. Obwohl inflationsgeschützte Anleihen eine nahezu perfekte Absicherung gegen steigende Inflationsraten bieten, erlitten sie wegen des kräftigen Anstiegs der Realrenditen im abgelaufenen Geschäftsjahr ebenfalls deutliche Kursverluste. Durch Untergewichtung der britischen Linker hat der Fonds die Verluste zumindest etwas eindämmen können.

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

Der LLB Obligationen Inflation Linked ESG konnte sich diesem negativen Umfeld trotz tieferer Duration als die des Gesamtuniversum nicht entziehen. Der rasante Anstieg der Realrenditen ging mit historisch einmaligen Verlusten einher. Das angepasste ESG-Score des Portfolios betrug am 30.09. 5.98 (E-Score 5.3, S-Score 7.4 und G-Score 6.3).

Vermögensrechnung per 30.09.2022

		USD
Bankguthaben auf Sicht		5'390'591.89
Wertpapiere		180'058'616.18
Andere Wertpapiere und Wertrechte		1'702'282.79
Derivative Finanzinstrumente		105'823.27
Sonstige Vermögenswerte		174'481.18
Gesamtvermögen		187'431'795.31
Verbindlichkeiten		-267'925.47
Nettovermögen		187'163'869.84
Klasse H CHF	50'548'625.97	
Klasse H EUR	25'042'143.14	
Klasse H USD	6'691'241.69	
Klasse LLB	56'523'166.10	
Klasse P	48'358'692.94	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse H CHF	539'979.47	
Klasse H EUR	273'049.52	
Klasse H USD	62'967.25	
Klasse LLB	425'787.00	
Klasse P	416'533.81	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse H CHF	CHF	91.80
Klasse H EUR	EUR	94.08
Klasse H USD	USD	106.27
Klasse LLB	USD	132.75
Klasse P	USD	116.10

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2022

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 528'303	Verkauf CAD 700'000	Termin 25.11.2022
Kauf USD 131'753	Verkauf CAD 180'000	Termin 25.11.2022
Kauf CHF 972'112	Verkauf CAD 1'350'000	Termin 25.11.2022
Kauf GBP 850'000	Verkauf CHF 901'046	Termin 25.11.2022
Kauf GBP 750'000	Verkauf CHF 797'069	Termin 25.11.2022
Kauf CHF 492'733	Verkauf DKK 3'850'000	Termin 25.11.2022
Kauf GBP 510'000	Verkauf EUR 569'245	Termin 25.11.2022
Kauf USD 380'000	Verkauf EUR 393'099	Termin 25.11.2022
Kauf GBP 420'000	Verkauf EUR 469'100	Termin 25.11.2022
Kauf USD 1'228'707	Verkauf EUR 1'265'000	Termin 25.11.2022
Kauf CHF 9'107'520	Verkauf EUR 9'550'000	Termin 25.11.2022
Kauf EUR 5'414'876	Verkauf GBP 4'840'000	Termin 28.11.2022

Kauf USD 1'365'556	Verkauf GBP 1'260'000	Termin 25.11.2022
Kauf CHF 10'134'970	Verkauf GBP 9'500'000	Termin 25.11.2022
Kauf EUR 825'551	Verkauf JPY 115'000'000	Termin 25.11.2022
Kauf CHF 1'540'496	Verkauf JPY 225'000'000	Termin 25.11.2022
Kauf USD 209'000	Verkauf JPY 30'000'000	Termin 25.11.2022
Kauf GBP 100'000	Verkauf USD 107'400	Termin 25.11.2022
Kauf CHF 24'853'506	Verkauf USD 25'300'000	Termin 25.11.2022
Kauf GBP 100'000	Verkauf USD 108'364	Termin 25.11.2022
Kauf EUR 13'315'566	Verkauf USD 12'940'000	Termin 25.11.2022

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

CAD	2'230'000
DKK	3'850'000
GBP	12'870'000
JPY	370'000'000
USD	35'140'747

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2022 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	24'516
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		41.52

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	3'445.55	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	3'032'106.25	
Sonstige Erträge	52'050.19	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	86'779.14	
Total Erträge		3'174'381.13
Passivzinsen	-10'599.96	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-994'269.26	
Revisionsaufwand	-4'893.88	
Sonstige Aufwendungen	-23'957.49	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-133'988.48	
Total Aufwand		-1'167'709.07
Nettoertrag		2'006'672.06
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		8'633'819.12
Realisierter Erfolg		10'640'491.18
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-61'457'887.51
Gesamterfolg		-50'817'396.33

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von USD 994'269.26 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	USD
Verwaltungsgebühr	994'269.26

Verwendung des Erfolgs

Klasse H CHF

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	426'634.07
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	426'634.07
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	426'634.07
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse H EUR

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	223'212.66
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	223'212.66
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	223'212.66
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse H USD

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	54'349.69
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	54'349.69
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	54'349.69
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse LLB

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	888'263.89
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	888'263.89
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	888'263.89
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse P

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	414'211.75
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	414'211.75
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	414'211.75
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

Klasse H CHF

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	79'474'577.26
Saldo aus dem Anteilverkehr	-17'288'417.59
Gesamterfolg	-11'637'533.70
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	50'548'625.97

Klasse H EUR

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	43'505'336.09
Saldo aus dem Anteilverkehr	-8'199'261.70
Gesamterfolg	-10'263'931.25
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	25'042'143.14

Klasse H USD

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	10'407'783.67
Saldo aus dem Anteilverkehr	-2'554'207.93
Gesamterfolg	-1'162'334.05
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	6'691'241.69

Klasse LLB

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	91'196'014.72
Saldo aus dem Anteilverkehr	-19'990'591.70
Gesamterfolg	-14'682'256.92
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	56'523'166.10

Klasse P

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	80'141'333.97
Saldo aus dem Anteilverkehr	-18'711'300.62
Gesamterfolg	-13'071'340.41
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	48'358'692.94

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

Klasse H CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	683'452
Ausgegebene Anteile	60'980
Zurückgenommene Anteile	204'453
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	539'979

Klasse H EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	339'568
Ausgegebene Anteile	44'427
Zurückgenommene Anteile	110'945
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	273'050

Klasse H USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	83'122
Ausgegebene Anteile	10'419
Zurückgenommene Anteile	30'574
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	62'967

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	539'338
Ausgegebene Anteile	15'845
Zurückgenommene Anteile	129'396
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	425'787

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	537'940
Ausgegebene Anteile	33'757
Zurückgenommene Anteile	155'163
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	416'534

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung:

0.60 % p. a. Klasse H CHF

0.60 % p. a. Klasse H EUR

0.60 % p. a. Klasse H USD

0.00 % p. a. Klasse LLB

0.60 % p. a. Klasse P

Total Expense Ratio (TER)

0.61 % p. a. Klasse H CHF

0.61 % p. a. Klasse H EUR

0.61 % p. a. Klasse H USD

0.02 % p. a. Klasse LLB

0.61 % p. a. Klasse P

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von USD 249'617.31 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
AUD								
5% Nordic Investment Bank 2012-19.4.22 MTN		3'300'000		3'300'000	0			
Total							0	0.00 %
CAD								
2.375% Europäische Investitionsbank EMTN 2018-06.07.23		1'000'000			1'000'000	98.76	718'381	0.38 %
Canada Government Bonds 2010-1.12.44 Real Return Series ZH04		500'000			500'000	133.32	484'905	0.26 %
Total							1'203'285	0.64 %
EUR								
0.1% Republik Frankreich Treasury Bond 2020- 01.03.36 Inflation Linked to IPC S		1'500'000			1'500'000	101.76	1'487'898	0.79 %
0.1% var. Deutschland Inflationsindexierte Bundesobl. 2015-15.4.26		1'500'000			1'500'000	120.38	1'760'185	0.94 %
0.25% FR Fungible Treasury Bond 2013-25.7.24 Inflation Linked Note on Euro		1'500'000			1'500'000	122.43	1'790'108	0.96 %
0.5% BRD 2014-15.04.2030 var		2'000'000		500'000	1'500'000	123.72	1'808'978	0.97 %
0.65% Spanien Tr Bond 2017-30.11.27		2'000'000			2'000'000	118.08	2'302'169	1.23 %
0.7% Republik Frankreich Fungible Treasury Bond Inflation Linked on Euro 2014-25.7.30		3'000'000		1'500'000	1'500'000	122.14	1'785'981	0.95 %
1.25% Italienische Republik 2015-15.9.32		1'500'000			1'500'000	105.04	1'535'922	0.82 %
1% Königreich Spanien 2015-30.11.30 Indicizzati al'inflazione		1'500'000			1'500'000	118.19	1'728'135	0.92 %
2.35% Italien 04-15.9.2035 tasso ced base indic all'inflazione area Euro		1'000'000			1'000'000	138.87	1'353'685	0.72 %
Deutschland Inflationsindexierte Bundesobligation 2012-15.4.23 var.		2'500'000		1'500'000	1'000'000	123.30	1'201'942	0.64 %
Frankreich (Min. 3.40 %) Fungible Treasury Bund 99-25.7.29 FR linked to Inflation Index		700'000			700'000	173.91	1'186'713	0.63 %
Spanien (1.8% var.) Strippable Government Bond 2014-30.11.24 Linked to Inflation Index		2'000'000		1'000'000	1'000'000	125.99	1'228'176	0.66 %
0.5% Temasek Financial Ltd EMTN 2016-1.3.22		2'000'000		2'000'000	0			
Total							19'169'891	10.24 %
GBP								
0.125% Vereinigtes Koenigreich Grossbritannien und Nordirland / England 2012-22.3.44		1'400'000		400'000	1'000'000	144.26	1'592'617	0.85 %
0.125% VK Treasury 2015-22.3.26 RPI		500'000			500'000	133.93	739'290	0.39 %
0.25% UK Treasury Stock 2012-22.3.52 RPI Index Linked Series 3MO		1'000'000			1'000'000	152.51	1'683'709	0.90 %
0.75% Ver. Koenigreich 11-22.3.34 RPI Infaltion Index Lined Note		1'000'000			1'000'000	157.81	1'742'160	0.93 %
1.5% Vereinigtes Königreich Treasury Stock 2016-22.7.26		2'000'000			2'000'000	89.87	1'984'197	1.06 %
4.75% Verein. Koenigreich 7.12.2038		500'000			500'000	106.61	588'495	0.31 %
EIB 2001-22.7.30 Variable Rate on Retail Price Index		1'000'000			1'000'000	225.61	2'490'698	1.33 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Europäische Investitionsbank EIB 2004-30.9.37 Variable Rate on Retail Prices Index		1'000'000			1'000'000	199.36	1'325'057	0.71 %
United Kingdom Treasury Stock 2012-22.3.24 RPI Index Linked		1'200'000		450'000	750'000	144.74	1'198'384	0.64 %
Vereinigtes Königreich (0.125%var) 11-22.3.29 Inflation RPI Index Linked Note		800'000			800'000	144.50	1'276'175	0.68 %
Vereinigtes Königreich (0.125% var) 2014- 22.3.58 Treasury Stock RPI INDEX LINKED		1'000'000			1'000'000	152.20	1'680'266	0.90 %
Idx-Linked Network Rail Infrastructure Finance Fin 2007-11.37 Variable Rate Series 32		1'000'000		1'000'000	0			
Total							16'301'048	8.71 %
JPY								
2.05% Kreditanstalt für Wiederaufbau Nts 2006- 16.2.26 Global		300'000'000			300'000'000	106.41	2'206'852	1.18 %
Total							2'206'852	1.18 %
SEK								
2.5% Koenigreich Schweden 2014-12.5.25		12'000'000			12'000'000	100.07	1'074'016	0.57 %
3.5% Koenigreich Schweden 98-1.12.2028 Nr 3104 on the consumer price index		2'250'000			2'250'000	183.79	369'843	0.20 %
0.25% Schweden 2011-1.6.22 No 3108 variable rate		3'000'000		3'000'000	0			
Total							1'443'859	0.77 %
USD								
0% Kred.Wiederaufbau 2007-29.6.37 Global		2'000'000			2'000'000	55.21	1'104'240	0.59 %
1.375% Vereinigte Staaten 2014-15.2.44 Inflation Indexed Inflation ratio faily update		2'000'000			2'000'000	113.41	2'268'222	1.21 %
2.75% CPPIB CAPITAL MTN 2017-02.11.27		3'000'000			3'000'000	92.13	2'763'840	1.48 %
2% Landw Rentenbank 2015-13.1.25 Sr		3'200'000		1'200'000	2'000'000	94.98	1'899'600	1.01 %
2% Vereinigte Staaten Treasury Notes 2016- 15.11.26 Series F-2026		5'000'000		2'000'000	3'000'000	91.84	2'755'078	1.47 %
3.15% CDP Finl 2014-24.7.24 Gtd Sr Reg		4'500'000			4'500'000	97.74	4'398'120	2.35 %
3.625% Temasek Financial Ltd 2018-01.08.28		3'000'000		1'500'000	1'500'000	95.37	1'430'595	0.76 %
5.375% Treasury Bond 2001-15.2.31Vereinigte Staaten von Amerika		2'000'000			2'000'000	110.38	2'207'500	1.18 %
US 2015-15.2.45 Inflation Idxed ratio daily update		2'000'000			2'000'000	97.11	1'942'299	1.04 %
US 2020-15.01.30 Series A - 2030 InflLnk		4'000'000			4'000'000	101.89	4'075'684	2.18 %
US Treasury Bonds 13-15.1.23 Inflation Indexed Inflation ratio daily update		4'000'000			4'000'000	127.05	5'082'166	2.72 %
US Treasury Notes 2017-15.07.27 Inflation Indexed ratio daily update		3'000'000		1'000'000	2'000'000	113.10	2'262'087	1.21 %
Vereinigte Staaten Treasury Bonds 2016-15.2.46 Inflation Index		1'500'000			1'500'000	101.49	1'522'405	0.81 %
Vereinigte Staaten Treasury Notes 2016- 15.07.26 Inflation Indexed		5'000'000		2'000'000	3'000'000	115.64	3'469'162	1.85 %
Vereinigte Staaten von Amerika Treasury Bonds 2009-15.01.29 Inflation Indexed		2'500'000		500'000	2'000'000	143.61	2'872'191	1.53 %
Vereinigte Staaten von Amerika Treasury Bonds 2012-15.2.42 Inflation Indexed		1'000'000			1'000'000	105.54	1'055'398	0.56 %
Vereinigte Staatn von Amerika Treasury Bonds 2011-15.2.41 Inflation Indexed		2'500'000		750'000	1'750'000	139.95	2'449'090	1.31 %
Total							43'557'678	23.27 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							83'882'613	44.82 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
CAD								
4.25% Canada Government Treasury Bonds 95-1.12.2026 Real Return		600'000			600'000	195.89	854'952	0.46 %
4% Canada Govt Treasury Bonds 99-1.12.2031 Real Return		500'000			500'000	208.63	758'785	0.41 %
5.05% Kreditanstalt für Wiederaufbau 05-4.2.2025 Nts		550'000			550'000	102.38	409'612	0.22 %
5% Oesterreich 05-20.12.24 SR Global-144A-4.25% Canada Government Treasury Bonds 91-1.12.2021 Real Return		1'250'000			1'250'000	101.78	925'490	0.49 %
		500'000		500'000	0			
Total							2'948'838	1.58 %
DKK								
Daenemark 2012-15.11.23 on Cosumer Price		15'000'000			15'000'000	122.02	2'399'267	1.28 %
Total							2'399'267	1.28 %
EUR								
1.85% Frankreich 16.02.11-25.07.27		2'000'000			2'000'000	136.81	2'667'235	1.43 %
2.1% Frankreich Fungible Treasury Bills 2008-25.07.2023 Inflation linked Note		2'000'000			2'000'000	127.33	2'482'378	1.33 %
2.35% Republik Italien 2014-15.9.24		1'700'000			1'700'000	122.93	2'037'197	1.09 %
2.55% Italien 2009-15.09.2041		500'000			500'000	130.70	637'017	0.34 %
2.6% Italien tasso cedolare base 07-15.9.2023 Indicizzato allinflazione europea		2'000'000			2'000'000	139.13	2'712'384	1.45 %
3.1% Italien 15.03.11-15.09.26		2'000'000			2'000'000	133.43	2'601'270	1.39 %
Frankreich (Min. 3.15 %) 02-25.7.32 Fungible Treasury Bill FRN linked to EURO Inflation		1'200'000			1'200'000	183.20	2'142'962	1.14 %
Total							15'280'443	8.16 %
GBP								
0.125% United Kingdom 2015-22.3.46 RPI		1'500'000		500'000	1'000'000	136.16	1'503'109	0.80 %
0.5% Verein. Koenigreich Treasury Stock 2009-22.3.50 RPI INDEX LINKED Note		1'000'000			1'000'000	181.41	2'002'657	1.07 %
0.625% Ver. Koenigreich Treasury Stock 2010-22.03.2040 RPI Index Linked		1'000'000			1'000'000	175.59	1'938'398	1.04 %
0.625% Vereinigtes Koenigreich Treasury Stock 2009-22.11 RPI Index Linked		1'000'000		250'000	750'000	181.66	1'504'122	0.80 %
5% UK Treasury Stock 01-7.3.2025		1'000'000			1'000'000	101.22	1'117'442	0.60 %
UK (min 1.875%) Treasury Stock 07-22.11.22 RPI Indexed Linked		1'500'000		500'000	1'000'000	169.37	1'869'734	1.00 %
UK Treasury Stock (2.5% min) 86-17.7.24 RPI Indexed Linked		500'000			500'000	367.88	2'030'646	1.08 %
United Kingdom (1.25% Min) 05-22.11.55 Tr Stock / RPI Index Lkd		1'250'000		250'000	1'000'000	260.16	2'872'093	1.53 %
United Kingdom (2% Min) 02-26.1.2035 Treas Stock / RPI Index Lkd		500'000			500'000	240.36	1'326'727	0.71 %
United Kingdom 2018-10.8.28 Infl.Link.		2'000'000			2'000'000	123.25	2'721'258	1.45 %
Vereinigtes Koenigreich Treasury Stock 2011-22.3.62 RPI Inflation Linked		1'200'000		200'000	1'000'000	184.90	2'041'207	1.09 %
Vereinigtes Koenigreich Treasury Stock 2013-22.3.68 RPI Index Linked		1'250'000		500'000	750'000	170.81	1'414'221	0.76 %
Ver Koenigreich (1.25% min) IL 22.11.27		1'800'000		1'300'000	500'000	189.07	1'043'635	0.56 %
4.25% UK Treasury 00-7.6.32		1'000'000		1'000'000	0			
Vereinigtes Koenigreich Treasury Stock 2008 - 22.11.32 RPI Index Linked		500'000		500'000	0			
Total							23'385'249	12.49 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
JPY								
2.3% DBJ Development Bank of Japan Inc.2006-19.3.26 Reg S		500'000'000			500'000'000	107.07	3'700'761	1.98 %
1.7% Development Bank of Japan Regd.Nts 2002-20.09.2022		50'000'000		50'000'000	0			
Total							3'700'761	1.98 %
USD								
2.05% Province of Alberta Notes 2016-17.08.26		3'500'000		1'500'000	2'000'000	91.32	1'826'440	0.98 %
United State 2015-15.1.28 Infl Indexed		3'000'000		1'000'000	2'000'000	111.68	2'233'611	1.19 %
United States 2019-15.1.29		3'000'000		1'000'000	2'000'000	110.58	2'211'519	1.18 %
United States 2020-15.2.50 Infl.Lkd		2'000'000			2'000'000	75.65	1'512'906	0.81 %
USA Treasury Nts 2008-15.01.2028 Inflation Indexed Inflation ratio daily update		3'000'000		1'500'000	1'500'000	140.62	2'109'340	1.13 %
US Treasury 04-15.1.25 Inflation Indexed Inflation rate daily update		4'000'000			4'000'000	158.42	6'336'855	3.39 %
US Treasury 13-15.2.43 Inflation Indexed ratio daily update		2'000'000			2'000'000	99.11	1'982'224	1.06 %
US Treasury 2015-15.07.25 Inflation Indexed		5'000'000		2'000'000	3'000'000	119.44	3'583'342	1.91 %
US Treasury Bonds 2001-15.4.32 Inflation Indexed		1'000'000			1'000'000	192.87	1'928'747	1.03 %
US Treasury Bonds 2010-15.02.2040 Inflation ratio daily update		1'750'000		750'000	1'000'000	142.91	1'429'127	0.76 %
US Treasury Bonds 98-15.4.28 Inflation Indexed ratio daily update		2'500'000		500'000	2'000'000	202.17	4'043'389	2.16 %
US Treasury Notes 06-15.1.26 FRN Infl Indexed Rat Daily Update		3'500'000		1'500'000	2'000'000	149.41	2'988'151	1.60 %
US Treasury Notes 07-15.1.27 Infl. Indexed Inflation ratio daily update		2'000'000			2'000'000	149.91	2'998'285	1.60 %
US Treasury Notes 1999-15.4.29 Inflation Indexed		2'500'000		500'000	2'000'000	205.04	4'100'752	2.19 %
US Treasury Notes 2014-15.1.24 Inflation Indexed		4'500'000			4'500'000	124.13	5'585'997	2.98 %
Vereinigte Staaten von Amerika Treasury Bonds 2015-15.1.25 Inflation Indexed		3'000'000			3'000'000	119.69	3'590'759	1.92 %
2.75% US Treasury Nts 2014-15.2.24 Series B-2024		2'000'000		2'000'000	0			
US Treasury Nts 2012-15.1.22 Inflation Index Inflation Ratio Daily Update		3'000'000		3'000'000	0			
Total							48'461'445	25.89 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							96'176'003	51.39 %
Total Obligationen							180'058'616	96.20 %
Total Wertpapiere							180'058'616	96.20 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Grossbritannien								
GBP								
Cert Net Rail Infra Fin Index-Linked Notes 2007-22.11.47 VRN on Idx Lkd UK Treasury Stock Reg-S Srs 36		1'000'000		250'000	750'000	205.60	1'702'283	0.91 %
Total							1'702'283	0.91 %
Total Grossbritannien							1'702'283	0.91 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							1'702'283	0.91 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							1'702'283	0.91 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 25.11.2022			10'134'970	9'500'000			-117'558	-0.06 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 25.11.2022			1'540'496	225'000'000			13'897	0.01 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 25.11.2022			24'853'506	25'300'000			152'322	0.08 %
Kauf CHF Verkauf DKK Termin 25.11.2022			492'733	3'850'000			-1'753	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 25.11.2022			9'107'520	9'550'000			-16'215	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 25.11.2022			972'112	1'350'000			14'448	0.01 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.11.2022			13'315'566	12'940'000			87'259	0.05 %
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 25.11.2022			528'303	700'000			8'154	0.00 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 28.11.2022			5'414'876	4'840'000			-50'178	-0.03 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.11.2022			825'551	115'000'000			8'437	0.00 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 25.11.2022			100'000	107'400			3'093	0.00 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 25.11.2022			100'000	108'364			2'129	0.00 %
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 25.11.2022			420'000	469'100			5'109	0.00 %
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 25.11.2022			510'000	569'245			6'570	0.00 %
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 25.11.2022			750'000	797'069			12'368	0.01 %
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 25.11.2022			850'000	901'046			16'361	0.01 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 25.11.2022			1'228'707	1'265'000			-8'871	-0.00 %
Kauf USD Verkauf CAD Termin 25.11.2022			131'753	180'000			941	0.00 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 25.11.2022			1'365'556	1'260'000			-26'631	-0.01 %
Kauf USD Verkauf JPY Termin 25.11.2022			209'000	30'000'000			512	0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 25.11.2022			380'000	393'099			-4'571	-0.00 %
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 20.07.2022			150'000	101'309				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 20.07.2022			250'000	166'806				
Kauf CAD Verkauf CHF Termin 7.02.2022			150'000	108'265				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 20.07.2022			180'000	138'900				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 7.02.2022			210'000	165'667				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 28.09.2022			1'013'148	1'350'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 20.07.2022			10'158'845	9'900'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 20.07.2022			1'081'664	1'450'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 30.05.2022			1'082'824	1'500'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 30.05.2022			10'930'627	10'450'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 7.02.2022			1'208'097	1'650'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 5.10.2021			1'225'285	1'650'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 28.09.2022			12'717'292	10'900'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 7.02.2022			12'932'256	12'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 5.10.2021			13'070'467	11'900'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 20.07.2022			14'337'252	11'950'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.09.2022			1'590'273	225'000'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 30.05.2022			16'465'947	13'250'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 5.10.2021			1'684'850	1'350'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 20.07.2022			169'339	250'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 20.07.2022			1'743'681	230'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 30.05.2022			1'836'573	230'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 5.10.2021			1'883'146	230'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 7.02.2022			1'922'338	230'000'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 7.02.2022			21'805'671	17'350'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 5.10.2021			22'525'038	17'700'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 31.05.2022			24'677'091	26'950'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.09.2022			25'124'985	25'850'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 20.07.2022			25'259'993	26'300'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 5.10.2021			32'607'888	36'400'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 7.02.2022			32'983'792	35'600'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 30.05.2022			458'386	700'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 7.02.2022			470'939	700'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 5.10.2021			485'160	700'000				
Kauf CHF Verkauf DKK Termin 30.05.2022			492'151	3'500'000				
Kauf CHF Verkauf DKK Termin 7.02.2022			507'145	3'500'000				
Kauf CHF Verkauf DKK Termin 28.09.2022			512'177	3'850'000				
Kauf CHF Verkauf DKK Termin 5.10.2021			516'136	3'500'000				
Kauf CHF Verkauf DKK Termin 20.07.2022			530'902	3'850'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 5.10.2021			547'156	600'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 31.05.2022			791'483	850'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 28.09.2022			9'459'762	9'550'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 31.05.2022			100'000	111'216				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 5.10.2021			10'198'925	8'800'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 7.02.2022			11'189'750	9'600'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 7.02.2022			1'250'000	1'311'114				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.09.2022			1'300'000	1'257'815				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 7.02.2022			130'000	147'702				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.09.2022			13'563'790	13'810'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 5.10.2021			1'360'288	1'600'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 20.07.2022			13'842'644	14'800'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 5.10.2021			1'398'882	1'200'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 31.05.2022			14'058'341	16'050'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 5.10.2021			14'725'642	18'050'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 7.02.2022			16'940'058	19'700'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 7.02.2022			218'278	350'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 30.05.2022			218'644	350'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 5.10.2021			220'857	350'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 30.05.2022			250'000	258'693				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 7.02.2022			300'000	312'145				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 30.05.2022			300'000	313'652				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 20.07.2022			350'000	362'801				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 5.10.2021			450'000	492'437				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 31.05.2022			454'502	500'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 28.09.2022			556'779	735'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 5.10.2021			574'578	850'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 7.02.2022			577'195	850'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 20.07.2022			581'095	800'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 30.05.2022			585'628	850'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 28.09.2022			6'840'710	5'810'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 20.07.2022			7'839'668	6'700'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.09.2022			855'724	120'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 5.10.2021			857'323	115'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 7.02.2022			891'527	115'000'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 30.05.2022			9'369'508	7'880'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 30.05.2022			953'258	125'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 20.07.2022			959'972	130'000'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 20.07.2022			98'879	150'000				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 7.02.2022			1'000'000	1'216'234				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 20.07.2022			120'000	147'586				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 20.07.2022			150'000	174'843				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 7.02.2022			150'000	176'867				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 28.09.2022			150'000	172'189				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 7.02.2022			200'000	240'781				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 7.02.2022			2'250'000	2'804'595				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 7.02.2022			240'000	323'413				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 30.05.2022			250'000	292'433				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 7.02.2022			250'000	298'168				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 20.07.2022			300'000	360'793				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 30.05.2022			300'000	368'053				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 7.02.2022			300'000	371'105				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 28.09.2022			300'000	351'073				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 7.02.2022			300'000	352'020				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 31.05.2022			30'000	37'042				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 31.05.2022			30'000	39'670				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 30.05.2022			350'000	434'816				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 7.02.2022			350'000	438'498				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 5.10.2021			350'000	442'181				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 20.07.2022			350'000	409'271				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 30.05.2022			350'000	412'608				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 20.07.2022			375'000	437'617				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 28.09.2022			400'000	452'847				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 20.07.2022			400'000	481'665				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 28.09.2022			400'000	457'158				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 30.05.2022			500'000	609'841				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 7.02.2022			500'000	611'855				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 30.05.2022			500'000	602'388				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 31.05.2022			50'000	65'674				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 7.02.2022			50'000	66'488				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 5.10.2021			50'000	68'764				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 20.07.2022			650'000	770'415				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 5.10.2021			700'000	892'574				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 31.05.2022			70'000	92'768				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 7.02.2022			80'000	109'278				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 7.02.2022			820'000	975'684				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 7.02.2022			90'000	119'796				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.09.2022			1'323'395	1'300'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 31.05.2022			133'962	170'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 20.07.2022			1'367'783	1'280'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 28.09.2022			138'746	180'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 20.07.2022			139'618	180'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 5.10.2021			1'400'000	1'283'353				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 5.10.2021			140'403	120'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 31.05.2022			1'574'730	1'380'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 7.02.2022			165'731	210'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 5.10.2021			1'701'799	1'390'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 7.02.2022			1'755'152	1'510'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 28.09.2022			1'773'841	1'480'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 5.10.2021			182'180	220'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 20.07.2022			1'936'609	1'550'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 7.02.2022			1'950'000	1'807'824				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 28.09.2022			217'832	30'000'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 31.05.2022			2'349'672	1'730'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 31.05.2022			235'188	27'000'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 20.07.2022			236'413	30'000'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 7.02.2022			243'360	27'000'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 5.10.2021			246'536	27'000'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 31.05.2022			250'000	229'674				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 31.05.2022			275'000	262'110				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 5.10.2021			2'939'737	2'070'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 7.02.2022			2'967'654	2'190'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 7.02.2022			300'000	275'887				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 20.07.2022			300'000	278'787				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 5.10.2021			342'071	250'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 7.02.2022			3'650'000	3'229'576				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 31.05.2022			450'000	447'365				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 20.07.2022			450'000	429'760				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 31.05.2022			500'000	466'795				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.09.2022			500'000	485'936				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 7.02.2022			6'000'000	5'552'308				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 7.02.2022			600'000	553'272				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 31.05.2022			600'000	523'397				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 31.05.2022			60'872	85'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 7.02.2022			61'607	85'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 31.05.2022			700'000	652'777				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 31.05.2022			725'000	668'689				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 20.07.2022			750'000	741'624				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 5.10.2021			77'373	100'000				
Total Devisentermingeschäfte							105'823	0.06 %
Total Derivate Finanzinstrumente							105'823	0.06 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							5'390'592	2.88 %
Total Bankguthaben							5'390'592	2.88 %
Sonstige Vermögenswerte							174'481	0.09 %
Gesamtvermögen per 30.09.2022							187'431'795	100.14 %
Verbindlichkeiten							-267'925	-0.14 %
Nettovermögen per 30.09.2022							187'163'870	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H CHF					539'979.465517			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H EUR					273'049.523938			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H USD					62'967.251932			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB					425'787.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P					416'533.809230			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H CHF	CHF						91.80	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H EUR	EUR						94.08	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H USD	USD						106.27	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB	USD						132.75	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P	USD						116.10	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							41.52	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2022

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Euroclear Bank S.A./N.V.

SIX SIS AG

ZKB SLB

LLB Obligationen USD ESG

Jahresbericht 30. September 2022

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

Beim Fondsmanagement wurde der LLB Nachhaltigkeitsansatz, eine Kombination aus negativen Ausschlusskriterien (Negativselektion), positiven Selektionskriterien (ESG-Anlageuniversum) und einem ESG-Rating-System, wie folgt umgesetzt: Ausgeschlossen wurden Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen (zum Beispiel UN Global Compact), über sehr schwerwiegende Kontroversen verfügen oder in kontroversen Branchen tätig sind (Tabak, militärische Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in thermischer Verwendung, Schieferöl oder -gas). Im Rahmen der Umsetzung der positiven Selektionskriterien erfolgten die Direktanlagen zu mindestens 80 % in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken und die ökologischen/sozialen Kriterien des LLB Nachhaltigkeitsansatzes erfüllen.

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2018	321'787	75.8	235.68	-1.01 %
30.09.2019	279'033	71.6	256.48	8.83 %
30.09.2020	293'274	79.8	272.08	6.08 %
30.09.2021	278'736	74.9	268.58	-1.29 %
30.09.2022	228'978	52.4	229.06	-14.71 %

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

Historische Fondspersformance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2021 bis 30.09.2022	2021	2019 bis 2021 Kumuliert	2019 bis 2021 Annualisiert
LLB Obligationen USD ESG	USD	-14.71 %	-2.23 %	12.97 %	4.15 %

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

Fondsdaten

Erstmission

30. Dezember 1997

Erstausgabepreis

USD 100.00

Nettovermögen

USD 52'449'209.54 (30.09.2022)

Valorenummer / ISIN

1 325 567 / LI0013255679

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

USD

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Das abgelaufene Geschäftsjahr war sehr ereignisreich. Die Inflationsraten sind in den Industrieländern auf Werte gestiegen, die seit mehreren Dekaden nicht mehr aufgetreten sind. Nachdem die Zentralbanken dies lange für ein vorübergehendes Phänomen gehalten haben, hat sich die Erkenntnis durchgesetzt, dass die hohen Inflationsraten nicht so schnell verschwinden werden. Darum haben die Zentralbanken die Geldpolitik gestrafft. Die Erwartungen der Finanzmärkte, um wieviel die Zentralbanken die Zinsen erhöhen müssen, haben sich von Monat zu Monat nach oben geschraubt. Die Renditen der Staatsanleihen sowie auch die Risikoaufschläge für Corporate Bonds sind dementsprechend in die Höhe geklettert und haben den Obligationen einen Verlust beschert, den man seit der Finanzkrise 2008 nicht mehr gesehen hat.

Der Fonds verzeichnete im März Mittelabflüsse, wobei vor allem kurzlaufende Anleihen verkauft wurden. Da Investitionen nur selektiv und teils über Neuemissionen erfolgten, sank die Duration im Laufe des Geschäftsjahres. So konnte die Verkaufswelle mehrheitlich von der Seitenlinie aus betrachtet werden. In Sachen ESG verlor von den Schuldnern im Fonds nur Glencore aufgrund von Verstößen gegen UN Global Compact seinen Nachhaltigkeitsstatus.

Die Verfallsrendite des Fonds ist von unter 1.5 % zu Beginn des Geschäftsjahres auf einen Wert von fast 5 % am Ende des Geschäftsjahres angestiegen und verdeutlicht dadurch, wie stark sich der Markt in den 12 Monaten verändert hat.

Vermögensrechnung per 30.09.2022

	USD
Bankguthaben auf Sicht	1'293'537.85
Wertpapiere	50'905'285.21
Sonstige Vermögenswerte	406'683.62
Gesamtvermögen	52'605'506.68
Verbindlichkeiten	-156'297.14
Nettovermögen	52'449'209.54
Anzahl der Anteile im Umlauf	228'978.20
Nettoinventarwert pro Anteil	229.06

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2022

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2022 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	6'449
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		5.95

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	4'486.99	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	1'799'875.62	
Sonstige Erträge	6'449.00	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	143'191.11	
Total Erträge		1'954'002.72
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-395'896.25	
Revisionsaufwand	-4'893.88	
Sonstige Aufwendungen	-16'046.05	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-274'559.13	
Total Aufwand		-691'395.31
Nettoertrag		1'262'607.41
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-163'314.88
Realisierter Erfolg		1'099'292.53
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-11'077'085.28
Gesamterfolg		-9'977'792.75
Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von USD 395'896.25 teilt sich wie folgt auf:		
Gebührenart		USD
Verwaltungsgebühr		395'896.25

Verwendung des Erfolgs

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'262'607.41
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'262'607.41
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'262'607.41
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	74'864'057.46
Saldo aus dem Anteilverkehr	-12'437'055.17
Gesamterfolg	-9'977'792.75
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	52'449'209.54

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	278'736
Ausgegebene Anteile	40'015
Zurückgenommene Anteile	89'773
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	228'978

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Total Expense Ratio (TER)

0.65 % p. a.

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von USD 64'626.28 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
USD								
0.7% AstraZeneca PLC 2020-08.04.26		750'000			750'000	86.57	649'275	1.24 %
1.1% Praxair Notes 2020-10.08.30		741'000			741'000	75.53	559'670	1.07 %
1.1% Visa Inc 2020-15.02.31		750'000			750'000	74.90	561'780	1.07 %
1.15% Toyota Motor Credit 2020-13.08.27		633'000			633'000	83.65	529'530	1.01 %
1.25% US Treasury Notes 2020-15.05.50		1'000'000			1'000'000	55.92	559'219	1.07 %
2.125% Unilever Capital 2019-06.09.29 Gtd Global		750'000			750'000	83.14	623'550	1.19 %
2.25% Vereinigte Staaten 2019-15.08.49		1'250'000		500'000	750'000	73.11	548'320	1.05 %
2.35% MTN American Honda Finance Corp 2020-08.01.27 Global Series A		500'000			500'000	89.59	447'965	0.85 %
2.625% Diageo Capital 2013-29.4.23		1'000'000		250'000	750'000	98.87	741'540	1.41 %
2.75% Apple Inc 2017-13.01.25 Global		500'000			500'000	96.25	481'230	0.92 %
2.772% BP Cap Markets 2020-10.11.50		750'000			750'000	62.04	465'278	0.89 %
2% Landw Rentenbank 2015-13.1.25 Sr		300'000			300'000	94.98	284'940	0.54 %
3.125% Treasury Nts USA 2018-15.11.28 F		750'000			750'000	94.99	712'441	1.36 %
3.15% Visa Inc 2015-14.12.25		500'000			500'000	95.60	477'990	0.91 %
3.3% Westpac Banking Corp 2019-26.02.24		750'000			750'000	98.44	738'285	1.41 %
3.375% MTN 3M Co 2019-01.03.29 Global Series F		600'000			600'000	89.18	535'098	1.02 %
3.45% Apple 2015-9.2.45		500'000			500'000	78.78	393'920	0.75 %
3.5% BlackRock Inc 2014-18.3.24 Global		500'000			500'000	98.48	492'410	0.94 %
3.5% Gilead Sciences Nts 2014-1.2.25 Sr		1'000'000			1'000'000	96.63	966'280	1.84 %
3.6% Deutsche Telekom Int. 2017-19.01.27		750'000			750'000	93.28	699'578	1.33 %
3.625% BMW US Capital LLC Notes 2019-18.04.29 Reg S		700'000			700'000	90.66	634'606	1.21 %
3.625% IBM 2014-12.2.24		1'500'000			1'500'000	98.55	1'478'235	2.82 %
3.625% Microsoft 2013-15.12.23 Sr		1'000'000			1'000'000	99.09	990'860	1.89 %
3.75% Johnson&Johnson 2017-03.03.47		500'000			500'000	81.87	409'345	0.78 %
3.875% Inter-Amerikanische Entwicklungsbank MTN 2011-28.10.41 Tranche 42		1'000'000			1'000'000	93.15	931'540	1.78 %
4.15% Merck & Co 2013-18.5.43 Sr		1'000'000			1'000'000	85.23	852'320	1.63 %
4.375% Sinopec Group 2014-10.04.2024 Gtd Sr Reg S		500'000			500'000	99.65	498'240	0.95 %
4.375% Treasury Bonds USA 2008-15.2.38		750'000			750'000	106.39	797'930	1.52 %
4.5% Electricite de France SA 18-21.9.28		350'000			350'000	93.42	326'988	0.62 %
4.5% Microsoft Corp 2010-1.10.40 Sr		500'000			500'000	95.34	476'685	0.91 %
4.8% Equinor 2013-8.11.43 Gtd Sr		1'000'000			1'000'000	91.35	913'500	1.74 %
4.875% Europäische Investitionsbank Nts 06-15.2.2036 Global		1'000'000			1'000'000	107.31	1'073'130	2.05 %
4% Korea National Oil 2014-23.1.24 MTN		1'500'000			1'500'000	98.85	1'482'810	2.83 %
5.375% Oracle Corp 2011-15.7.40 Sr		1'000'000			1'000'000	83.27	832'720	1.59 %
5.5% ORANGE Notes 2014-6.2.44		600'000			600'000	95.38	572'268	1.09 %
6.625% Citigroup 98-15.1.2028		1'250'000			1'250'000	104.84	1'310'562	2.50 %
7% Swiss Re Solutions Nts 1996-15.02.2026		500'000			500'000	105.02	525'115	1.00 %
8.5% Daimler Fin 2001-18.1.13		500'000			500'000	119.23	596'165	1.14 %
1.875% Nederlandse Waterschapsbank N.V. EMTN 2015-14.4.22		1'000'000		1'000'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
2.375% Temasek Fin MTN 2012-23.1.23 Sr Series 12 Tranche 3 Reg S		1'250'000		1'250'000	0			
2.85% Medium Term Notes DBS Group Holdings Ltd 2019-16.04.22 Reg S		1'000'000		1'000'000	0			
3.15% Equinor 2011-23.1.22 Gtd Sr GI		1'000'000		1'000'000	0			
4.05% Nts Hewlett-Packard 2012-15.9.22		1'000'000		1'000'000	0			
Total							26'171'317	49.90 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							26'171'317	49.90 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
USD								
0.625% Aareal Bank 2021-14.2.25		400'000			400'000	90.55	362'204	0.69 %
0.75% Nordea Bank Abp 2020-28.8.25		500'000			500'000	88.33	441'625	0.84 %
0.85% SEB Skandinaviska Enskilda Banken AB 2020-2.9.25		720'000			720'000	88.40	636'487	1.21 %
0.948% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2021-12.1.26		500'000			500'000	86.78	433'895	0.83 %
0.95% HSBC BanK Canada 2020-14.5.23		250'000			250'000	97.85	244'615	0.47 %
0.95% Johnson&Johnson 2020-1.9.27		500'000			500'000	84.67	423'330	0.81 %
0% Kreditanstalt für Wiederaufbau 2006- 18.4.2036		1'000'000			1'000'000	57.27	572'670	1.09 %
1.25% Pernod Ricard International Finance 2020-1.4.28		750'000			750'000	82.12	615'900	1.17 %
1.3% Province of Alberta 2020-22.7.30		750'000			750'000	79.44	595'838	1.14 %
1.35% Prov.Quebec 202-28.5.30		750'000			750'000	80.36	602'700	1.15 %
1.4%-1.10% ING Group 2020-1.7.26		800'000			800'000	87.95	703'608	1.34 %
1.45% Merck & Co 2020-24.6.30		750'000			750'000	78.30	587'265	1.12 %
1.5% Verizon Communications Inc 2020-18.9.30		750'000			750'000	75.19	563'918	1.08 %
1.50% Nordea Bank Abp 2021-30.9.26		250'000			250'000	85.32	213'290	0.41 %
1.70% Siemens Fin NV 2021-11.3.28		750'000			750'000	83.95	629'625	1.20 %
1.849% Banco Santander 2021-25.3.26		600'000			600'000	86.59	519'528	0.99 %
1.902% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2021.17.9.28		1'000'000			1'000'000	80.19	801'860	1.53 %
1.995%Chevron Corp. 2020-11.5.27		750'000			750'000	88.71	665'325	1.27 %
1% Nationwide Building Society 2020-28.8.25		400'000			400'000	87.70	350'816	0.67 %
2.2% Bank of Nova Scotia 2020-3.2.25		500'000			500'000	93.44	467'215	0.89 %
2.2% The Walt Disney Company 2020-13.1.28		750'000			750'000	87.09	653'205	1.25 %
2.35% Siemens Fin NV 2016-15.10.26		800'000			800'000	89.85	718'784	1.37 %
2.625% Societe Generale SA 2019-16.10.24			400'000		400'000	94.06	376'260	0.72 %
2.625% Societe Generale SA 2020-1.25		500'000			500'000	92.64	463'180	0.88 %
2.80% Gilead Sciences Inv 2020-1.10.50		500'000			500'000	61.66	308'290	0.59 %
2.875% PepsiCo Inc 2019-15.10.49		500'000			500'000	70.83	354'170	0.68 %
2.947% DANONE SA 2016-2.11.26		800'000			800'000	91.70	733'616	1.40 %
3.103% Nomura Holdings Inc 2020-16.1.30		750'000			750'000	81.13	608'445	1.16 %
3.20% AbbVie Inc 2020-21.11.2029		800'000			800'000	87.74	701'920	1.34 %
3.25% S&P Global Inc 2019-1.12.49		600'000			600'000	70.14	420'858	0.80 %
3.625% NAB New York MTN 2018-20.06.2023		500'000			500'000	99.43	497'155	0.95 %
3.625% Roche Hold 2018-17.9.28		500'000			500'000	93.41	467'055	0.89 %
3.75% Vinci SA 2019-10.04.29		500'000	500'000		1'000'000	90.98	909'780	1.73 %
3.90% Intel Corp 2020-25.3.30		500'000			500'000	91.63	458'170	0.87 %
3.95%CNH Industrial Capital LLC 2022-23.05.25			500'000		500'000	96.45	482'230	0.92 %
3% Amgen Inc 2022-22.02.2029			500'000		500'000	87.56	437'805	0.83 %
4.114% Exxon Mobil Corp 2016-1.3.46		500'000			500'000	82.83	414'135	0.79 %
4.15% Nts IBM Corp 2019-15.5.39 Global		500'000			500'000	82.43	412'165	0.79 %
4.20% HP Inc 2022-15.4.2032			600'000		600'000	81.42	488'508	0.93 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
4.875% EDF Electricite de France SA 2018-21.9.38		500'000			500'000	83.83	419'130	0.80 %
BMW US Capital LLC 2022-1.4.32			600'000		600'000	87.78	526'692	1.00 %
DNB BK ASA 2021-30.9.25		800'000			800'000	91.29	730'296	1.39 %
Fed Caiss Desjard 2020-10.2.25 Reg.S		500'000			500'000	92.23	461'175	0.88 %
Mitsubishi UFJ Fin.Nts 2019-7.3.29		750'000			750'000	89.46	670'965	1.28 %
Nationwide Building 2020-27.1.23 Reg S		500'000			500'000	99.18	495'920	0.95 %
Nts Cargill Inc 2021-02.02.26 Reg S		500'000			500'000	86.98	434'885	0.83 %
Westpac Banking 2020-16.1.25		700'000			700'000	93.92	657'461	1.25 %
1.625% Glencore Funding 2020-01.09.25		500'000		500'000	0			
2.1% Covered Bonds Bank of Montreal 2019-15.6.22		1'250'000		1'250'000	0			
2.2% SEB Skandinaviska Enskilda Banken 2019-12.12.22 Reg S		500'000		500'000	0			
2.375% Nestle Holdings Inc Bonds 2017-17.11.22		1'000'000		1'000'000	0			
3.375% Johnson & Johnson 2013-5.12.23 Sr		500'000		500'000	0			
5.5% IPIC GMTN Ltd MTN 2011-1.3.22		800'000		800'000	0			
Commonwealth Bank of Australia 2019-17.10.22		700'000		700'000	0			
Total							24'733'968	47.16 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							24'733'968	47.16 %
Total Obligationen							50'905'285	97.06 %
Total Wertpapiere							50'905'285	97.06 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							1'293'538	2.47 %
Total Bankguthaben							1'293'538	2.47 %
Sonstige Vermögenswerte							406'684	0.78 %
Gesamtvermögen per 30.09.2022							52'605'507	100.30 %
Verbindlichkeiten							-156'297	-0.30 %
Nettovermögen per 30.09.2022							52'449'210	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				228'978.197328				
Nettoinventarwert pro Anteil						USD	229.06	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							5.95	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2022

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

SIX SIS AG

ZKB SLB

LLB Strategie Ausgewogen ESG (CHF)

Jahresbericht 30. September 2022

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

Beim Fondsmanagement wurde der LLB Nachhaltigkeitsansatz, eine Kombination aus negativen Ausschlusskriterien (Negativselektion), positiven Selektionskriterien (ESG-Anlageuniversum) und einem ESG-Rating-System, wie folgt umgesetzt: Ausgeschlossen wurden Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen (zum Beispiel UN Global Compact), über sehr schwerwiegende Kontroversen verfügen oder in kontroversen Branchen tätig sind (Tabak, militärische Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in thermischer Verwendung, Schieferöl oder -gas). Im Rahmen der Umsetzung der positiven Selektionskriterien erfolgten die Investitionen in Kollektivanlagen zu mindestens 80 % in Produkte nach Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, und erfüllten somit die ökologischen/sozialen Kriterien des LLB Nachhaltigkeitsansatzes. Ebenfalls wurden die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Anlageprozess berücksichtigt. Bei Anlagen in Fonds von Drittverwaltern wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, solange Informationen verfügbar waren.

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

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2018	897'174	109.9	122.45	-0.53 %
30.09.2019	956'557	118.8	124.25	1.47 %
30.09.2020	1'035'055	125.9	121.60	-2.13 %
30.09.2021	1'044'482	138.0	132.15	8.68 %
30.09.2022	1'082'114	121.2	112.00	-15.25 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2021 bis 30.09.2022	2021	2019 bis 2021 Kumuliert	2019 bis 2021 Annualisiert
LLB Strategie Ausgewogen ESG (CHF)	CHF	-15.25 %	7.41 %	17.57 %	5.54 %

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

Fondsdaten

Erstmission

15. Juli 1999

Erstausgabepreis

CHF 100.00

Nettovermögen

CHF 121'215'061.63 (30.09.2022)

Valorennummer / ISIN

812 751 / LI0008127511

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Der Start des neuen Berichtszeitraums verlief für die Aktienmärkte und aufgrund der positiven Quartalszahlen zunächst dynamisch. Zu Beginn des Börsenjahres 2022 kamen Ängste über eine mögliche Besetzung der Ostukraine durch russische Truppen hinzu. Der russische Überfall auf die Gesamtukraine, der am 20. Februar 2022 begann, führte als Konsequenz zu deutlichen Abgabeverlusten. Durch den Krieg in der Ukraine verteuerten sich Rohstoffe wie Öl und Gas massiv. Dadurch wurde die inflationäre Entwicklung, unterstützt durch die Lieferkettenproblematik, noch mehr befeuert. Aufgrund des markanten Inflationsanstiegs und des tiefen Ausgangsniveaus bei den Renditen verzeichneten die internationalen Obligationenmärkte im abgelaufenen Geschäftsjahr die schlechteste Performance seit rund 70 Jahren. Der beschleunigte Anstieg der Verbraucherpreise zwang die Zentralbanken zu einer abrupten Zinswende. Die Renditen 10-jähriger Staatsanleihen in den USA und im Euroraum stiegen im abgelaufenen Geschäftsjahr deutlich an. Als Mehrwert erwies sich im Geschäftsjahr 2022 die taktische Untergewichtung von klassischen Anleihen. Das Ausmass der Kursverluste bei Anleihen und Aktien zeigte sich in der Berichtsperiode ähnlich, sodass sich auch die Performanceentwicklung zwischen einer defensiven und einer mit mehr Risiko behafteten Strategie nicht deutlich unterschiedlich zeigte.

Vermögensrechnung per 30.09.2022

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	3'968'444.35
Wertpapiere	112'635'129.04
Andere Wertpapiere und Wertrechte	5'509'140.00
Derivative Finanzinstrumente	-659'939.23
Gesamtvermögen	121'452'774.16
Verbindlichkeiten	-237'712.53
Nettovermögen	121'215'061.63
Anzahl der Anteile im Umlauf	1'082'113.53
Nettoinventarwert pro Anteil	112.00

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2022

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf USD 3'200'000	Verkauf CHF 3'151'197	Termin 6.12.2022
Kauf CHF 11'863'329	Verkauf EUR 12'200'000	Termin 6.12.2022
Kauf CHF 3'621'237	Verkauf EUR 3'800'000	Termin 6.12.2022
Kauf CHF 2'759'872	Verkauf JPY 380'000'000	Termin 6.12.2022
Kauf CHF 29'915'829	Verkauf USD 31'700'000	Termin 6.12.2022

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

EUR	16'000'000
JPY	380'000'000
USD	28'500'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2022 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.52 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	199.63	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	225'341.76	
Sonstige Erträge	3'514.30	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-42'027.95	
Total Erträge		187'027.74
Passivzinsen	-2'756.27	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-743'162.69	
Revisionsaufwand	-4'800.00	
Sonstige Aufwendungen	-16'904.62	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	33'051.78	
Total Aufwand		-734'571.80
Nettoertrag		-547'544.06
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		3'608'904.62
Realisierter Erfolg		3'061'360.56
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-24'667'803.45
Gesamterfolg		-21'606'442.89

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von CHF 743'162.69 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	CHF
Verwaltungsgebühr	743'162.69

Verwendung des Erfolgs

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-547'544.06
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-547'544.06
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-547'544.06
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	138'020'479.02
Saldo aus dem Anteilverkehr	4'801'025.50
Gesamterfolg	-21'606'442.89
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	121'215'061.63

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'044'482
Ausgegebene Anteile	173'755
Zurückgenommene Anteile	136'123
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'082'114

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Geschätzte indirekte Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen

0.95 % p. a.

Total Expense Ratio (TER)

1.15 % p. a.

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von CHF 338'264.51 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland								
CHF								
Ant Lyxor Investment Strategies PLC - Lyxor Epsilon Global Trend Fund -I- CHF		24'000		24'000	0			
Total							0	0.00 %
USD								
Ant Neuberger Berman Invest Funds PLC Emerging Markets Equity Fund		140'000	60'000		200'000	9.71	1'904'747	1.57 %
Ant Neuberger Bermann High Yield Bond Class USD		70'000			70'000	23.80	1'634'041	1.35 %
Total							3'538'788	2.92 %
Total Irland							3'538'788	2.92 %
Luxemburg								
EUR								
Ant Macquarie Fund Solutions SICAV Mac Sust Emg Mts LC Bond Fund Cap I EUR		48'900			48'900	9.75	455'793	0.38 %
Total							455'793	0.38 %
USD								
Ant Allianz Global Investors Fund SICAV - Allianz GEM Equity High Dividends Shs IT (USD) Capitalisation		1'800		800	1'000	950.20	931'972	0.77 %
Ant Vontobel Fund SICAV- Emerging Markets Debt Shs -I- Capitalisation		12'000			12'000	106.16	1'249'482	1.03 %
Ant Fidelity Funds SICAV -USD- High Yield		85'000		85'000	0			
Ant VT Non-Food Comm Fund I thes			14'000	14'000	0			
Total							2'181'455	1.80 %
Total Luxemburg							2'637'248	2.18 %
Schweiz								
CHF								
Ant LLB Aktien Regio Bodensee (CHF)		2'700			2'700	377.08	1'018'116	0.84 %
Total							1'018'116	0.84 %
Total Schweiz							1'018'116	0.84 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							7'194'152	5.94 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
CHF								
Ant LLB Aktien Fit for Life (CHF)		11'000			11'000	203.10	2'234'100	1.84 %
Ant LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Kl. P		35'000		3'000	32'000	73.70	2'358'400	1.95 %
Ant LLB Defensive (CHF)		15'000	52'000	39'000	28'000	98.52	2'758'560	2.28 %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		111'000	5'000	6'000	110'000	137.20	15'092'000	12.45 %
Ant Plenum CAT Bond Fund Klasse -P-		42'000			42'000	100.48	4'220'160	3.48 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total							26'663'220	22.00 %
	EUR							
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		35'000	11'000	31'000	15'000	123.68	1'773'757	1.46 %
Ant LLB Impcat Climate Obli Glob - P			30'000		30'000	97.67	2'801'478	2.31 %
Ant LLB Obligationen EUR		10'000	8'000		18'000	97.28	1'674'169	1.38 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		170'000	40'000	60'000	150'000	85.35	12'240'567	10.10 %
LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		48'000	4'000		52'000	111.62	5'549'682	4.58 %
Total							24'039'653	19.83 %
	JPY							
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		20'000		10'000	10'000	13'965.00	946'879	0.78 %
Total							946'879	0.78 %
	USD							
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		21'000	6'500	2'500	25'000	396.07	9'711'805	8.01 %
Ant LLB Impact Climate GI Passiv-USD P			185'000	48'000	137'000	81.33	10'927'900	9.02 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		51'000	4'000	12'000	43'000	116.10	4'896'443	4.04 %
Ant LLB Obligationen USD		8'500			8'500	229.06	1'909'661	1.58 %
LLB Aktien Global Passiv (USD) Klasse P		86'000	25'000	111'000	0			
Total							27'445'809	22.64 %
Total Fürstentum Liechtenstein							79'095'561	65.25 %
Luxemburg								
	USD							
Ant Global High Yield Portfolio -I- ACMBernstein FCP		500'001			500'001	2.92	1'431'996	1.18 %
Ant Invesco Fund SICAV -C- Semi Annual Emmerging Markets Bond Fund		90'000			90'000	14.14	1'248'188	1.03 %
Ant SISF Global Emerging Markets Opportunities -C-		80'000			80'000	16.68	1'308'582	1.08 %
Total							3'988'766	3.29 %
Total Luxemburg							3'988'766	3.29 %
österreich								
	EUR							
Ant LLB Anleihen Strategie CEEMENA Klasse -I- (T)		10'000			10'000	109.77	1'049'511	0.87 %
Total							1'049'511	0.87 %
Total Österreich							1'049'511	0.87 %
Schweiz								
	CHF							
Ant LLB Aktien Schweiz (CHF)		40'000	5'000	3'000	42'000	264.92	11'126'640	9.18 %
LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF) -P-			110'000		110'000	92.55	10'180'500	8.40 %
LLB Aktien Schweiz Passiv CHF) Klasse P		71'000	14'000	85'000	0			
Total							21'307'140	17.58 %
Total Schweiz							21'307'140	17.58 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							105'440'977	86.99 %
Total Anlagefonds							112'635'129	92.92 %
Total Wertpapiere							112'635'129	92.92 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert								
Luxemburg								
	CHF							
Cert EXANE Sol Lux on LLBGoldFD I -USD I-		2'800'000	1'200'000	1'400'000	2'600'000	87.69	2'279'940	1.88 %
Cert SG Issuer 2015-open end LLB Alternative Strategie Global		4'000'000			4'000'000	80.73	3'229'200	2.66 %
Total							5'509'140	4.54 %
Total Luxemburg							5'509'140	4.54 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert							5'509'140	4.54 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							5'509'140	4.54 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.12.2022			11'863'329	12'200'000			211'355	0.17 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 6.12.2022			2'759'872	380'000'000			180'399	0.15 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 6.12.2022			29'915'829	31'700'000			-1'014'061	-0.84 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.12.2022			3'621'237	3'800'000			-8'144	-0.01 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 6.12.2022			3'200'000	3'151'197			-29'488	-0.02 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 7.04.2022			1'833'048	2'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 4.08.2022			10'684'244	10'500'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 7.04.2022			10'920'882	10'500'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 16.12.2021			12'198'214	11'300'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 4.08.2022			2'553'992	340'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 7.04.2022			3'236'312	400'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 16.12.2021			3'332'300	400'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 7.04.2022			33'744'202	36'800'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 16.12.2021			34'384'887	37'400'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 4.08.2022			34'787'250	37'500'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 16.12.2021			381'117	300'000				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 7.04.2022			60'000'000	475'945				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 16.12.2021			1'300'000	1'204'551				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 7.04.2022			2'500'000	2'350'830				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 4.08.2022			2'500'000	2'423'316				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 7.12.2021			440'000	405'331				
Total Devisentermingeschäfte							-659'939	-0.54 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-659'939	-0.54 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							3'968'444	3.27 %
Total Bankguthaben							3'968'444	3.27 %
Sonstige Vermögenswerte								
							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 30.09.2022							121'452'774	100.20 %
Verbindlichkeiten							-237'713	-0.20 %
Nettovermögen per 30.09.2022							121'215'062	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				1'082'113.532985				
Nettoinventarwert pro Anteil						CHF	112.00	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							0.00	

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

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2022

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

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

LLB Strategie Ausgewogen ESG (EUR)

Jahresbericht 30. September 2022

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

Beim Fondsmanagement wurde der LLB Nachhaltigkeitsansatz, eine Kombination aus negativen Ausschlusskriterien (Negativselektion), positiven Selektionskriterien (ESG-Anlageuniversum) und einem ESG-Rating-System, wie folgt umgesetzt: Ausgeschlossen wurden Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen (zum Beispiel UN Global Compact), über sehr schwerwiegende Kontroversen verfügen oder in kontroversen Branchen tätig sind (Tabak, militärische Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in thermischer Verwendung, Schieferöl oder -gas). Im Rahmen der Umsetzung der positiven Selektionskriterien erfolgten die Investitionen in Kollektivanlagen zu mindestens 80 % in Produkte nach Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, und erfüllten somit die ökologischen/sozialen Kriterien des LLB Nachhaltigkeitsansatzes. Ebenfalls wurden die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Anlageprozess berücksichtigt. Bei Anlagen in Fonds von Drittverwaltern wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, solange Informationen verfügbar waren.

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

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2018	305'182	46.1	151.03	0.55 %
30.09.2019	298'209	46.0	154.27	2.15 %
30.09.2020	301'632	45.4	150.37	-2.53 %
30.09.2021	300'939	50.0	166.26	10.57 %
30.09.2022	319'322	45.5	142.65	-14.20 %

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

Historische Fondspersformance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2021 bis 30.09.2022	2021	2019 bis 2021 Kumuliert	2019 bis 2021 Annualisiert
LLB Strategie Ausgewogen ESG (EUR)	EUR	-14.20 %	9.83 %	22.12 %	6.88 %

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

Fondsdaten

Erstmission

15. Juli 1999

Erstausgabepreis

EUR 100.00

Nettovermögen

EUR 45'549'919.97 (30.09.2022)

Valorenummer / ISIN

812 755 / LI0008127552

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Der Start des neuen Berichtszeitraums verlief für die Aktienmärkte und aufgrund der positiven Quartalszahlen zunächst dynamisch. Zu Beginn des Börsenjahres 2022 kamen Ängste über eine mögliche Besetzung der Ostukraine durch russische Truppen hinzu. Der russische Überfall auf die Gesamtukraine, der am 20. Februar 2022 begann, führte als Konsequenz zu deutlichen Abgabeverlusten. Durch den Krieg in der Ukraine verteuerten sich Rohstoffe wie Öl und Gas massiv. Dadurch wurde die inflationäre Entwicklung, unterstützt durch die Lieferkettenproblematik, noch mehr befeuert. Aufgrund des markanten Inflationsanstiegs und des tiefen Ausgangsniveaus bei den Renditen verzeichneten die internationalen Obligationenmärkte im abgelaufenen Geschäftsjahr die schlechteste Performance seit rund 70 Jahren. Der beschleunigte Anstieg der Verbraucherpreise zwang die Zentralbanken zu einer abrupten Zinswende. Die Renditen 10-jähriger Staatsanleihen in den USA und im Euroraum stiegen im abgelaufenen Geschäftsjahr deutlich an. Als Mehrwert erwies sich im Geschäftsjahr 2022 die taktische Untergewichtung von klassischen Anleihen. Das Ausmass der Kursverluste bei Anleihen und Aktien zeigte sich in der Berichtsperiode ähnlich, sodass sich auch die Performanceentwicklung zwischen einer defensiven und einer mit mehr Risiko behafteten Strategie nicht deutlich unterschiedlich zeigte.

Vermögensrechnung per 30.09.2022

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	2'154'337.36
Wertpapiere	41'848'852.15
Andere Wertpapiere und Wertrechte	2'133'913.00
Derivative Finanzinstrumente	-486'236.47
Gesamtvermögen	45'650'866.04
Verbindlichkeiten	-100'946.07
Nettovermögen	45'549'919.97
Anzahl der Anteile im Umlauf	319'321.87
Nettoinventarwert pro Anteil	142.65

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2022

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 2'261'416	Verkauf CHF 2'200'000	Termin 6.12.2022
Kauf EUR 167'715	Verkauf CHF 160'000	Termin 6.12.2022
Kauf CHF 800'000	Verkauf EUR 841'639	Termin 6.12.2022
Kauf USD 3'000'000	Verkauf EUR 3'047'523	Termin 6.12.2022
Kauf EUR 137'143	Verkauf GBP 120'000	Termin 6.12.2022
Kauf EUR 1'626'787	Verkauf GBP 1'370'000	Termin 6.12.2022
Kauf EUR 246'401	Verkauf JPY 33'000'000	Termin 6.12.2022
Kauf EUR 622'803	Verkauf USD 620'000	Termin 6.12.2022
Kauf EUR 10'594'528	Verkauf USD 10'900'000	Termin 6.12.2022

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

CHF	1'560'000
GBP	1'490'000
JPY	33'000'000
USD	8'520'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2022 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 3.70 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	741.70	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	79'991.98	
Sonstige Erträge	1'283.55	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-27'470.65	
Total Erträge		54'546.58
Passivzinsen	-772.39	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-275'063.63	
Revisionsaufwand	-5'020.40	
Sonstige Aufwendungen	-16'018.17	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	21'393.74	
Total Aufwand		-275'480.85
Nettoertrag		-220'934.27
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		518'379.34
Realisierter Erfolg		297'445.07
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-7'800'248.77
Gesamterfolg		-7'502'803.70

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von EUR 275'063.63 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	EUR
Verwaltungsgebühr	275'063.63

Verwendung des Erfolgs

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-220'934.27
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-220'934.27
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-220'934.27
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	50'035'219.37
Saldo aus dem Anteilverkehr	3'017'504.30
Gesamterfolg	-7'502'803.70
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	45'549'919.97

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	300'939
Ausgegebene Anteile	64'442
Zurückgenommene Anteile	46'059
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	319'322

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Geschätzte indirekte Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen

0.95 % p. a.

Total Expense Ratio (TER)

1.16 % p. a.

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von EUR 132'196.50 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland								
EUR								
Ant iShares II PLC iShares MSCI Europ SRI UCITS ETF			4'700		4'700	49.95	234'783	0.52 %
Total							234'783	0.52 %
USD								
Ant Neuberger Berman Invest Funds PLC Emerging Markets Equity Fund		60'000	15'000	15'000	60'000	9.71	597'661	1.31 %
Ant Neuberger Bermann High Yield Bond Class USD		30'000		15'000	15'000	23.80	366'229	0.80 %
Total							963'891	2.12 %
Total Irland							1'198'674	2.63 %
Luxemburg								
EUR								
Ant CANDRIAM SUSTAINABLE SICAV			70		70	2'068.56	144'799	0.32 %
Ant Macquarie Fund Solutions SICAV Mac Sust Emg Mts LC Bond Fund Cap I EUR		24'440	12'500		36'940	9.75	360'124	0.79 %
Ant AGIF GrBd Allianz Global -PT (EUR)			170	170	0			
Ant Robeco Capital Growth Fund SICAV			310	310	0			
Total							504'924	1.11 %
USD								
Ant Allianz Global Investors Fund SICAV - Allianz GEM Equity High Dividends Shs IT (USD) Capitalisation		700		700	0			
Ant Bellevue Funds Lux SICAV			1'000	1'000	0			
Ant Fidelity Funds SICAV -USD- High Yield		32'000		32'000	0			
Ant Pictet SICAV-Pictet-Clean Energy			1'070	1'070	0			
Ant Robeco Capital Growth Fds SICAV Robeco SAM Sust Water Equities USD			280	280	0			
Ant Vontobel Fund SICAV- Emerging Markets Debt Shs -I- Capitalisation		5'000		5'000	0			
Ant VT Non-Food Comm Fund I thes			5'000	5'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Luxemburg							504'924	1.11 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							1'703'597	3.74 %
Anlagefonds, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Irland								
EUR								
Ant Lyxor Inv Strat Epsilon GT EUR -I-		6'000	2'000	8'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Irland							0	0.00 %
Total Anlagefonds, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							0	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
CHF								
Ant LLB Aktien Fit for Life (CHF)		5'000		500	4'500	203.10	955'915	2.10 %
Ant LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Kl. P		13'000		1'000	12'000	73.70	925'008	2.03 %
Total							1'880'922	4.13 %
EUR								
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		58'000	16'400	12'500	61'900	123.68	7'655'792	16.81 %
Ant LLB Defensive (EUR)		5'500	13'300	16'000	2'800	110.34	308'952	0.68 %
Ant LLB Impcat Climate Obli Glob - P			15'000		15'000	97.67	1'465'055	3.22 %
Ant LLB Obligationen EUR		80'000	12'100	20'100	72'000	97.28	7'004'160	15.38 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		40'000	19'800	11'000	48'800	85.35	4'165'113	9.14 %
Ant Plenum CAT Bond Fund Klasse -P EUR-		14'000	3'500	2'000	15'500	103.01	1'596'655	3.51 %
LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		19'000	3'100	1'600	20'500	111.62	2'288'312	5.02 %
Total							24'484'039	53.75 %
JPY								
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		3'000	1'250		4'250	13'965.00	420'901	0.92 %
Total							420'901	0.92 %
USD								
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		4'300	1'000	300	5'000	396.07	2'031'546	4.46 %
Ant LLB Impact Climate GI Passiv-USD P			113'500	28'500	85'000	81.33	7'091'397	15.57 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		21'000	1'150	5'500	16'650	116.10	1'983'002	4.35 %
LLB Aktien Global Passiv (USD) Klasse P		65'000	13'000	78'000	0			
Total							11'105'946	24.38 %
Total Fürstentum Liechtenstein							37'891'808	83.19 %
Luxemburg								
USD								
Ant Global High Yield Portfolio -I- ACMBernstein FCP		200'001			200'001	2.92	599'100	1.32 %
Ant Invesco Fund SICAV -C- Semi Annual Emerging Markets Bond Fund		25'000			25'000	14.14	362'639	0.80 %
Ant SISF Global Emerging Markets Opportunities -C-		33'000	7'000		40'000	16.68	684'334	1.50 %
Total							1'646'072	3.61 %
Total Luxemburg							1'646'072	3.61 %
Österreich								
EUR								
Ant LLB Anleihen Schwellenlaender Accumulating -IT-			1'200		1'200	85.36	102'432	0.22 %
Ant LLB Anleihen Strategie CEEMENA Klasse -I- (T)		4'600			4'600	109.77	504'942	1.11 %
Total							607'374	1.33 %
Total Österreich							607'374	1.33 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							40'145'254	88.13 %
Total Anlagefonds							41'848'852	91.88 %
Total Wertpapiere							41'848'852	91.88 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Luxemburg								
	EUR							
Cert SG Issuer 2015-open end LLB Alternative Strategie Global		1'400'000			1'400'000	82.98	1'161'720	2.55 %
Total							1'161'720	2.55 %
Total Luxemburg							1'161'720	2.55 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							1'161'720	2.55 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert								
Luxemburg								
	CHF							
Cert EXANE Sol Lux on LLBGoldFD I -USD I-		1'100'000	560'000	600'000	1'060'000	87.69	972'193	2.13 %
Total							972'193	2.13 %
Total Luxemburg							972'193	2.13 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert							972'193	2.13 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							2'133'913	4.68 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.12.2022			800'000	841'639			-4'028	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 6.12.2022			1'626'787	1'370'000			80'886	0.18 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 6.12.2022			10'594'528	10'900'000			-541'049	-1.19 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 6.12.2022			2'261'416	2'200'000			-41'969	-0.09 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 6.12.2022			246'401	33'000'000			11'855	0.03 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 6.12.2022			3'000'000	3'047'523			16'668	0.04 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 6.12.2022			137'143	120'000			1'717	0.00 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 6.12.2022			167'715	160'000			193	0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 6.12.2022			622'803	620'000			-10'509	-0.02 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 7.04.2022			360'000	347'462				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 7.04.2022			1'051'210	900'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 4.08.2022			1'156'483	970'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 16.12.2021			1'261'055	1'070'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 7.04.2022			11'031'011	12'500'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 16.12.2021			11'149'724	13'100'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 4.08.2022			12'578'646	13'800'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 4.08.2022			2'062'453	2'100'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 16.12.2021			2'405'154	2'600'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 7.04.2022			2'498'578	2'600'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 4.08.2022			384'007	52'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 16.12.2021			400'920	52'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 7.04.2022			404'049	52'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 4.08.2022			486'851	500'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 7.04.2022			542'284	600'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 7.04.2022			622'423	700'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 4.08.2022			1'800'000	1'699'552				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 16.12.2021			600'000	530'335				
Total Devisentermingeschäfte							-486'236	-1.07 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Total Derivate Finanzinstrumente							-486'236	-1.07 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							2'154'337	4.73 %
Total Bankguthaben							2'154'337	4.73 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 30.09.2022							45'650'866	100.22 %
Verbindlichkeiten							-100'946	-0.22 %
Nettovermögen per 30.09.2022							45'549'920	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				319'321.872420				
Nettoinventarwert pro Anteil						EUR	142.65	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2022

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Attrax Financial Services S.A.

CAIAC Fund Management AG

IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A.

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG

Liechtensteinische Landesbank AG

SIX SIS AG

LLB Strategie BPVV ESG (CHF)

Jahresbericht 30. September 2022

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

Beim Fondsmanagement wurde der LLB Nachhaltigkeitsansatz, eine Kombination aus negativen Ausschlusskriterien (Negativselektion), positiven Selektionskriterien (ESG-Anlageuniversum) und einem ESG-Rating-System, wie folgt umgesetzt: Ausgeschlossen wurden Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen (zum Beispiel UN Global Compact), über sehr schwerwiegende Kontroversen verfügen oder in kontroversen Branchen tätig sind (Tabak, militärische Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in thermischer Verwendung, Schieferöl oder -gas). Im Rahmen der Umsetzung der positiven Selektionskriterien erfolgten die Investitionen in Kollektivanlagen zu mindestens 80 % in Produkte nach Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, und erfüllten somit die ökologischen/sozialen Kriterien des LLB Nachhaltigkeitsansatzes. Ebenfalls wurden die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Anlageprozess berücksichtigt. Bei Anlagen in Fonds von Drittverwaltern wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, solange Informationen verfügbar waren.

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2018	185'180	23.3	126.05	-1.06 %
30.09.2019	217'483	28.0	128.75	2.14 %
30.09.2020	233'431	29.6	127.00	-1.36 %
30.09.2021	283'594	37.7	132.75	4.53 %
30.09.2022	336'913	38.0	112.85	-14.99 %

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

Historische Fondsperformance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2021 bis 30.09.2022	2021	2019 bis 2021 Kumuliert	2019 bis 2021 Annualisiert
LLB Strategie BPVV ESG (CHF)	CHF	-14.99 %	3.32 %	9.68 %	3.12 %

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

Fondsdaten

Erstmission

11. März 2009

Erstausgabepreis

CHF 90.23

Nettovermögen

CHF 38'021'699.11 (30.09.2022)

Valorennummer / ISIN

3 261 934 / LI0032619343

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Der Start des neuen Berichtszeitraums verlief für die Aktienmärkte und aufgrund der positiven Quartalszahlen zunächst dynamisch. Zu Beginn des Börsenjahres 2022 kamen Ängste über eine mögliche Besetzung der Ostukraine durch russische Truppen hinzu. Der russische Überfall auf die Gesamtukraine, der am 20. Februar 2022 begann, führte als Konsequenz zu deutlichen Abgabeverlusten. Durch den Krieg in der Ukraine verteuerten sich Rohstoffe wie Öl und Gas massiv. Dadurch wurde die inflationäre Entwicklung, unterstützt durch die Lieferkettenproblematik, noch mehr befeuert. Aufgrund des markanten Inflationsanstiegs und des tiefen Ausgangsniveaus bei den Renditen verzeichneten die internationalen Obligationenmärkte im abgelaufenen Geschäftsjahr die schlechteste Performance seit rund 70 Jahren. Der beschleunigte Anstieg der Verbraucherpreise zwang die Zentralbanken zu einer abrupten Zinswende. Die Renditen 10-jähriger Staatsanleihen in den USA und im Euroraum stiegen im abgelaufenen Geschäftsjahr deutlich an. Als Mehrwert erwies sich im Geschäftsjahr 2022 die taktische Untergewichtung von klassischen Anleihen. Das Ausmass der Kursverluste bei Anleihen und Aktien zeigte sich in der Berichtsperiode ähnlich, sodass sich auch die Performanceentwicklung zwischen einer defensiven und einer mit mehr Risiko behafteten Strategie nicht deutlich unterschiedlich zeigte.

Vermögensrechnung per 30.09.2022

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	152'682.97
Wertpapiere	37'419'850.39
Andere Wertpapiere und Wertrechte	657'675.00
Derivative Finanzinstrumente	-145'728.67
Gesamtvermögen	38'084'479.69
Verbindlichkeiten	-62'780.58
Nettovermögen	38'021'699.11
Anzahl der Anteile im Umlauf	336'913.28
Nettoinventarwert pro Anteil	112.85

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2022

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf USD 1'000'000	Verkauf CHF 974'494	Termin 6.12.2022
Kauf CHF 976'157	Verkauf EUR 1'000'000	Termin 6.12.2022
Kauf CHF 2'358'292	Verkauf EUR 2'500'000	Termin 6.12.2022
Kauf CHF 4'473'058	Verkauf EUR 4'600'000	Termin 6.12.2022
Kauf CHF 300'595	Verkauf GBP 260'000	Termin 6.12.2022
Kauf CHF 944'167	Verkauf JPY 130'000'000	Termin 6.12.2022
Kauf CHF 8'587'825	Verkauf USD 9'100'000	Termin 6.12.2022
Kauf CHF 312'878	Verkauf USD 330'000	Termin 6.12.2022

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

EUR	8'100'000
GBP	260'000
JPY	130'000'000
USD	8'430'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2022 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 2.55 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	87.75	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	4'342.48	
Sonstige Erträge	202.70	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-27'513.27	
Total Erträge		-22'880.34
Passivzinsen	-1'627.74	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-191'472.25	
Revisionsaufwand	-4'800.00	
Sonstige Aufwendungen	-12'387.06	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	5'730.16	
Total Aufwand		-204'556.89
Nettoertrag		-227'437.23
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		25'371.57
Realisierter Erfolg		-202'065.66
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-6'075'228.54
Gesamterfolg		-6'277'294.20

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von CHF 191'472.25 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	CHF
Verwaltungsgebühr	191'472.25

Verwendung des Erfolgs

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-227'437.23
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-227'437.23
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-227'437.23
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	37'652'771.14
Saldo aus dem Anteilverkehr	6'646'222.17
Gesamterfolg	-6'277'294.20
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	38'021'699.11

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	283'594
Ausgegebene Anteile	74'133
Zurückgenommene Anteile	20'814
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	336'913

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Geschätzte indirekte Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen

0.65 % p. a.

Total Expense Ratio (TER)

1.03 % p. a.

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von CHF 80'451.43 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland								
USD								
Ant Neuberger Berman Invest Funds PLC Emerging Markets Equity Fund		26'000	11'000		37'000	9.71	352'378	0.93 %
Ant iSahres IV PLC-iShares MSCI World SRI UCITS ETF		175'000		175'000	0			
Total							352'378	0.93 %
Total Irland							352'378	0.93 %
Luxemburg								
EUR								
Ant CANDRIAM SUSTAINABLE SICAV		160	40		200	2'068.56	395'550	1.04 %
Ant Robeco Capital Growth Fund SICAV		3'000	600		3'600	196.62	676'758	1.78 %
Total							1'072'308	2.82 %
USD								
Ant Bellevue Funds Lux SICAV			3'600	1'800	1'800	142.33	251'279	0.66 %
Ant Robeco Capital Growth Fds SICAV Robeco SAM Sust Water Equities USD		700	300		1'000	480.58	471'361	1.24 %
Ant CS Invest. Funds 2 SICAV-CS (Lux) Edutainment Equity Fund Cap IBP		400	200	600	0			
Ant Pictet SICAV-Pictet-Clean Energy		3'000	4'000	7'000	0			
Total							722'640	1.90 %
Total Luxemburg							1'794'949	4.72 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							2'147'327	5.65 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
CHF								
Ant LLB Defensive (CHF)		19'000	21'000	4'000	36'000	98.52	3'546'720	9.33 %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		46'000	5'000		51'000	137.20	6'997'200	18.40 %
Total							10'543'920	27.73 %
EUR								
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		4'300	1'200	2'000	3'500	123.68	413'877	1.09 %
Ant LLB Impcat Climate Obli Glob - P			25'000		25'000	97.67	2'334'565	6.14 %
Ant LLB Obligationen EUR		27'000	13'000		40'000	97.28	3'720'376	9.78 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		70'000	10'000		80'000	85.35	6'528'302	17.17 %
LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		22'000	2'000	24'000	0			
Total							12'997'121	34.18 %
JPY								
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		2'000			2'000	13'965.00	189'376	0.50 %
Total							189'376	0.50 %
USD								
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		2'800			2'800	396.07	1'087'722	2.86 %
Ant LLB Impact Climate GI Passiv-USD P			30'000		30'000	81.33	2'392'971	6.29 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		20'000	6'500	3'500	23'000	116.10	2'619'028	6.89 %
Ant LLB Obligationen USD		11'000			11'000	229.06	2'471'325	6.50 %
Total							8'571'046	22.54 %
Total Fürstentum Liechtenstein							32'301'463	84.96 %
Schweiz								
	CHF							
Ant LLB Aktien Schweiz (CHF)		5'200	600		5'800	264.92	1'536'536	4.04 %
LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF) -P-		11'500	4'000		15'500	92.55	1'434'525	3.77 %
Total							2'971'061	7.81 %
Total Schweiz							2'971'061	7.81 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							35'272'524	92.77 %
Total Anlagefonds							37'419'850	98.42 %
Total Wertpapiere							37'419'850	98.42 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert								
Luxemburg								
	CHF							
Cert EXANE Sol Lux on LLBGoldFD I -USD I-		350'000	400'000		750'000	87.69	657'675	1.73 %
Total							657'675	1.73 %
Total Luxemburg							657'675	1.73 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert							657'675	1.73 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							657'675	1.73 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.12.2022			2'358'292	2'500'000			-29'483	-0.08 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 6.12.2022			300'595	260'000			20'427	0.05 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 6.12.2022			312'878	330'000			-9'097	-0.02 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.12.2022			4'473'058	4'600'000			79'691	0.21 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 6.12.2022			8'587'825	9'100'000			-291'103	-0.77 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 6.12.2022			944'167	130'000'000			61'716	0.16 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.12.2022			976'157	1'000'000			21'081	0.06 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 6.12.2022			1'000'000	974'494			1'040	0.00 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 16.12.2021			1'082'834	130'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 4.08.2022			1'126'761	150'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 7.04.2022			1'213'436	150'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 4.08.2022			3'052'641	3'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 7.04.2022			366'573	400'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 7.04.2022			464'836	500'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 4.08.2022			521'777	430'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 7.04.2022			522'766	430'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 7.04.2022			6'032'487	5'800'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 16.12.2021			6'153'082	5'700'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 4.08.2022			609'687	600'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 16.12.2021			654'344	600'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 16.12.2021			662'592	520'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 16.12.2021			7'722'809	8'400'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 7.04.2022			7'794'177	8'500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 16.12.2021			739'378	800'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 4.08.2022			8'720'004	9'400'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total Devisentermingeschäfte							-145'729	-0.38 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-145'729	-0.38 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							152'683	0.40 %
Total Bankguthaben							152'683	0.40 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 30.09.2022							38'084'480	100.17 %
Verbindlichkeiten							-62'781	-0.17 %
Nettovermögen per 30.09.2022							38'021'699	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				336'913.280354				
Nettoinventarwert pro Anteil						CHF	112.85	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2022

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG

IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A.

Liechtensteinische Landesbank AG

SIX SIS AG

LLB Strategie Rendite ESG (CHF)

Jahresbericht 30. September 2022

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

Beim Fondsmanagement wurde der LLB Nachhaltigkeitsansatz, eine Kombination aus negativen Ausschlusskriterien (Negativselektion), positiven Selektionskriterien (ESG-Anlageuniversum) und einem ESG-Rating-System, wie folgt umgesetzt: Ausgeschlossen wurden Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen (zum Beispiel UN Global Compact), über sehr schwerwiegende Kontroversen verfügen oder in kontroversen Branchen tätig sind (Tabak, militärische Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in thermischer Verwendung, Schieferöl oder -gas). Im Rahmen der Umsetzung der positiven Selektionskriterien erfolgten die Investitionen in Kollektivanlagen zu mindestens 80 % in Produkte nach Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, und erfüllten somit die ökologischen/sozialen Kriterien des LLB Nachhaltigkeitsansatzes. Ebenfalls wurden die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Anlageprozess berücksichtigt. Bei Anlagen in Fonds von Drittverwaltern wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, solange Informationen verfügbar waren.

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

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2018	1'445'660	190.3	131.60	-1.09 %
30.09.2019	1'537'536	206.7	134.45	2.17 %
30.09.2020	1'544'101	204.6	132.50	-1.45 %
30.09.2021	1'431'751	198.4	138.60	4.60 %
30.09.2022	1'438'840	170.5	118.45	-14.54 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2021 bis 30.09.2022	2021	2019 bis 2021 Kumuliert	2019 bis 2021 Annualisiert
LLB Strategie Rendite ESG (CHF)	CHF	-14.54 %	2.99 %	9.90 %	3.19 %

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

Fondsdaten

Erstmission

15. Juli 1999

Erstausgabepreis

CHF 100.00

Nettovermögen

CHF 170'462'291.01 (30.09.2022)

Valorenummer / ISIN

812 745 / LI0008127453

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Der Start des neuen Berichtszeitraums verlief für die Aktienmärkte und aufgrund der positiven Quartalszahlen zunächst dynamisch. Zu Beginn des Börsenjahres 2022 kamen Ängste über eine mögliche Besetzung der Ostukraine durch russische Truppen hinzu. Der russische Überfall auf die Gesamtukraine, der am 20. Februar 2022 begann, führte als Konsequenz zu deutlichen Abgabeverlusten. Durch den Krieg in der Ukraine verteuerten sich Rohstoffe wie Öl und Gas massiv. Dadurch wurde die inflationäre Entwicklung, unterstützt durch die Lieferkettenproblematik, noch mehr befeuert. Aufgrund des markanten Inflationsanstiegs und des tiefen Ausgangsniveaus bei den Renditen verzeichneten die internationalen Obligationenmärkte im abgelaufenen Geschäftsjahr die schlechteste Performance seit rund 70 Jahren. Der beschleunigte Anstieg der Verbraucherpreise zwang die Zentralbanken zu einer abrupten Zinswende. Die Renditen 10-jähriger Staatsanleihen in den USA und im Euroraum stiegen im abgelaufenen Geschäftsjahr deutlich an. Als Mehrwert erwies sich im Geschäftsjahr 2022 die taktische Untergewichtung von klassischen Anleihen. Das Ausmass der Kursverluste bei Anleihen und Aktien zeigte sich in der Berichtsperiode ähnlich, sodass sich auch die Performanceentwicklung zwischen einer defensiven und einer mit mehr Risiko behafteten Strategie nicht deutlich unterschiedlich zeigte.

Vermögensrechnung per 30.09.2022

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	2'623'533.39
Wertpapiere	163'363'073.47
Andere Wertpapiere und Wertrechte	5'548'110.00
Derivative Finanzinstrumente	-759'431.61
Gesamtvermögen	170'775'285.25
Verbindlichkeiten	-312'994.24
Nettovermögen	170'462'291.01
Anzahl der Anteile im Umlauf	1'438'839.84
Nettoinventarwert pro Anteil	118.45

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2022

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf USD 6'000'000	Verkauf CHF 5'908'494	Termin 6.12.2022
Kauf CHF 24'310'100	Verkauf EUR 25'000'000	Termin 6.12.2022
Kauf CHF 5'717'742	Verkauf EUR 6'000'000	Termin 6.12.2022
Kauf CHF 925'001	Verkauf GBP 800'000	Termin 6.12.2022
Kauf CHF 3'849'872	Verkauf JPY 530'000'000	Termin 6.12.2022
Kauf CHF 42'467'265	Verkauf USD 45'000'000	Termin 6.12.2022

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

EUR	31'000'000
GBP	800'000
JPY	530'000'000
USD	39'000'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2022 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 1.94 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	220.13	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	301'233.28	
Sonstige Erträge	3'649.56	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-35'387.24	
Total Erträge		269'715.73
Passivzinsen	-4'240.40	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-950'705.70	
Revisionsaufwand	-4'800.00	
Sonstige Aufwendungen	-16'438.57	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	36'559.35	
Total Aufwand		-939'625.32
Nettoertrag		-669'909.59
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		4'903'475.91
Realisierter Erfolg		4'233'566.32
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-33'223'947.95
Gesamterfolg		-28'990'381.63

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von CHF 950'705.70 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	CHF
Verwaltungsgebühr	950'705.70

Verwendung des Erfolgs

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-669'909.59
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-669'909.59
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-669'909.59
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	198'425'082.80
Saldo aus dem Anteilverkehr	1'027'589.84
Gesamterfolg	-28'990'381.63
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	170'462'291.01

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'431'751
Ausgegebene Anteile	162'571
Zurückgenommene Anteile	155'482
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'438'840

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Geschätzte indirekte Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen

0.85 % p. a.

Total Expense Ratio (TER)

1.05 % p. a.

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von CHF 429'852.19 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland								
	CHF							
Ant Lyxor Investment Strategies PLC - Lyxor Epsilon Global Trend Fund -I- CHF		35'000		35'000	0			
Total							0	0.00 %
	USD							
Ant Neuberger Bermann High Yield Bond Class USD		125'000		25'000	100'000	23.80	2'334'344	1.37 %
Total							2'334'344	1.37 %
Total Irland							2'334'344	1.37 %
Luxemburg								
	EUR							
Ant Macquarie Fund Solutions SICAV Mac Sust Emg Mts LC Bond Fund Cap I EUR		83'100			83'100	9.75	774'569	0.45 %
Total							774'569	0.45 %
	USD							
Ant Allianz Global Investors Fund SICAV - Allianz GEM Equity High Dividends Shs IT (USD) Capitalisation		1'800			1'800	950.20	1'677'550	0.98 %
Ant Vontobel Fund SICAV- Emerging Markets Debt Shs -I- Capitalisation		19'000			19'000	106.16	1'978'347	1.16 %
Ant Fidelity Funds SICAV -USD- High Yield		120'000		120'000	0			
Ant VT Non-Food Comm Fund I thes			20'000	20'000	0			
Total							3'655'897	2.14 %
Total Luxemburg							4'430'466	2.60 %
Schweiz								
	CHF							
Ant LLB Aktien Regio Bodensee (CHF)		2'100		300	1'800	377.08	678'744	0.40 %
Total							678'744	0.40 %
Total Schweiz							678'744	0.40 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							7'443'554	4.37 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
	CHF							
Ant LLB Aktien Fit for Life (CHF)		7'000			7'000	203.10	1'421'700	0.83 %
Ant LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Kl. P		47'000			47'000	73.70	3'463'900	2.03 %
Ant LLB Defensive (CHF)		28'500	121'500	35'000	115'000	98.52	11'329'800	6.65 %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		244'500	7'000	16'500	235'000	137.20	32'242'000	18.91 %
Ant Plenum CAT Bond Fund Klasse -P-		62'000			62'000	100.48	6'229'760	3.65 %
Total							54'687'160	32.08 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
EUR								
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		23'000	7'000	17'000	13'000	123.68	1'537'256	0.90 %
Ant LLB Impcat Climate Obli Glob - P			40'000		40'000	97.67	3'735'305	2.19 %
Ant LLB Obligationen EUR		41'000			41'000	97.28	3'813'386	2.24 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		370'000	60'000	90'000	340'000	85.35	27'745'285	16.28 %
LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		115'000	10'000		125'000	111.62	13'340'581	7.83 %
Total							50'171'812	29.43 %
JPY								
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		12'000			12'000	13'965.00	1'136'254	0.67 %
Total							1'136'254	0.67 %
USD								
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		15'000		1'500	13'500	396.07	5'244'375	3.08 %
Ant LLB Impact Climate GI Passiv-USD P			135'000	35'000	100'000	81.33	7'976'570	4.68 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		112'000		30'000	82'000	116.10	9'337'404	5.48 %
Ant LLB Obligationen USD		32'000			32'000	229.06	7'189'310	4.22 %
LLB Aktien Global Passiv (USD) Klasse P		67'000	16'000	83'000	0			
Total							29'747'658	17.45 %
Total Fürstentum Liechtenstein							135'742'884	79.63 %
Luxemburg								
USD								
Ant Global High Yield Portfolio -I- ACMBernstein FCP		700'001			700'001	2.92	2'004'793	1.18 %
Ant Invesco Fund SICAV -C- Semi Annual Emerging Markets Bond Fund		105'000			105'000	14.14	1'456'219	0.85 %
Ant SISF Global Emerging Markets Opportunities -C-		90'000			90'000	16.68	1'472'155	0.86 %
Total							4'933'167	2.89 %
Total Luxemburg							4'933'167	2.89 %
Österreich								
EUR								
Ant LLB Anleihen Strategie CEEMENA Klasse -I- (T)		16'000			16'000	109.77	1'679'218	0.99 %
Total							1'679'218	0.99 %
Total Österreich							1'679'218	0.99 %
Schweiz								
CHF								
Ant LLB Aktien Schweiz (CHF)		26'000	1'000	2'000	25'000	264.92	6'623'000	3.89 %
LLB Aktien Schweiz Passiv ESG (CHF) -P-			75'000		75'000	92.55	6'941'250	4.07 %
LLB Aktien Schweiz Passiv CHF) Klasse P		50'000	5'000	55'000	0			
Total							13'564'250	7.96 %
Total Schweiz							13'564'250	7.96 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							155'919'519	91.47 %
Total Anlagefonds							163'363'073	95.83 %
Total Wertpapiere							163'363'073	95.83 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert								
Luxemburg								
	CHF							
Cert EXANE Sol Lux on LLBGoldFD I -USD I-		2'000'000	2'000'000	2'000'000	2'000'000	87.69	1'753'800	1.03 %
Cert SG Issuer 2015-open end LLB Alternative Strategie Global		4'700'000			4'700'000	80.73	3'794'310	2.23 %
Total							5'548'110	3.26 %
Total Luxemburg							5'548'110	3.26 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert							5'548'110	3.26 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							5'548'110	3.26 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.12.2022			24'310'100	25'000'000			433'104	0.25 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 6.12.2022			3'849'872	530'000'000			252'187	0.15 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 6.12.2022			42'467'265	45'000'000			-1'439'519	-0.84 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 6.12.2022			925'001	800'000			62'946	0.04 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.12.2022			5'717'742	6'000'000			-12'859	-0.01 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 6.12.2022			6'000'000	5'908'494			-55'290	-0.03 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 7.04.2022			1'374'786	1'500'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 4.08.2022			1'698'808	1'400'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 4.08.2022			19'333'393	19'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 7.04.2022			19'761'596	19'000'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 7.04.2022			2'309'895	1'900'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 16.12.2021			21'589'760	20'000'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 16.12.2021			3'823'224	3'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 4.08.2022			3'831'564	510'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 4.08.2022			45'362'574	48'900'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 7.04.2022			45'848'100	50'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 16.12.2021			48'727'246	53'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 7.04.2022			6'068'085	750'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 16.12.2021			6'248'062	750'000'000				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 7.04.2022			190'000'000	1'507'030				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 16.12.2021			2'300'000	2'131'129				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 7.04.2022			2'600'000	2'443'953				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 4.08.2022			3'800'000	3'682'332				
Total Devisentermingeschäfte							-759'432	-0.45 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-759'432	-0.45 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							2'623'533	1.54 %
Total Bankguthaben							2'623'533	1.54 %
Sonstige Vermögenswerte								
							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 30.09.2022							170'775'285	100.18 %
Verbindlichkeiten							-312'994	-0.18 %
Nettovermögen per 30.09.2022							170'462'291	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				1'438'839.843392				
Nettoinventarwert pro Anteil						CHF	118.45	

Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)

0.00

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

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2022

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

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

LLB Strategie Rendite ESG (EUR)

Jahresbericht 30. September 2022

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

Beim Fondsmanagement wurde der LLB Nachhaltigkeitsansatz, eine Kombination aus negativen Ausschlusskriterien (Negativselektion), positiven Selektionskriterien (ESG-Anlageuniversum) und einem ESG-Rating-System, wie folgt umgesetzt: Ausgeschlossen wurden Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen (zum Beispiel UN Global Compact), über sehr schwerwiegende Kontroversen verfügen oder in kontroversen Branchen tätig sind (Tabak, militärische Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in thermischer Verwendung, Schieferöl oder -gas). Im Rahmen der Umsetzung der positiven Selektionskriterien erfolgten die Investitionen in Kollektivanlagen zu mindestens 80 % in Produkte nach Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, und erfüllten somit die ökologischen/sozialen Kriterien des LLB Nachhaltigkeitsansatzes. Ebenfalls wurden die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Anlageprozess berücksichtigt. Bei Anlagen in Fonds von Drittverwaltern wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, solange Informationen verfügbar waren.

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

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2018	331'581	54.1	163.12	-0.43 %
30.09.2019	301'679	51.0	168.91	3.55 %
30.09.2020	297'166	49.3	165.85	-1.81 %
30.09.2021	265'933	46.6	175.37	5.74 %
30.09.2022	264'370	40.4	152.81	-12.86 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2021 bis 30.09.2022	2021	2019 bis 2021 Kumuliert	2019 bis 2021 Annualisiert
LLB Strategie Rendite ESG (EUR)	EUR	-12.86 %	5.08 %	13.76 %	4.39 %

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

Fondsdaten

Erstmission

15. Juli 1999

Erstausgabepreis

EUR 100.00

Nettovermögen

EUR 40'397'864.12 (30.09.2022)

Valorenummer / ISIN

812 750 / LI0008127503

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Der Start des neuen Berichtszeitraums verlief für die Aktienmärkte und aufgrund der positiven Quartalszahlen zunächst dynamisch. Zu Beginn des Börsenjahres 2022 kamen Ängste über eine mögliche Besetzung der Ostukraine durch russische Truppen hinzu. Der russische Überfall auf die Gesamtukraine, der am 20. Februar 2022 begann, führte als Konsequenz zu deutlichen Abgabeverlusten. Durch den Krieg in der Ukraine verteuerten sich Rohstoffe wie Öl und Gas massiv. Dadurch wurde die inflationäre Entwicklung, unterstützt durch die Lieferkettenproblematik, noch mehr befeuert. Aufgrund des markanten Inflationsanstiegs und des tiefen Ausgangsniveaus bei den Renditen verzeichneten die internationalen Obligationenmärkte im abgelaufenen Geschäftsjahr die schlechteste Performance seit rund 70 Jahren. Der beschleunigte Anstieg der Verbraucherpreise zwang die Zentralbanken zu einer abrupten Zinswende. Die Renditen 10-jähriger Staatsanleihen in den USA und im Euroraum stiegen im abgelaufenen Geschäftsjahr deutlich an. Als Mehrwert erwies sich im Geschäftsjahr 2022 die taktische Untergewichtung von klassischen Anleihen. Das Ausmass der Kursverluste bei Anleihen und Aktien zeigte sich in der Berichtsperiode ähnlich, sodass sich auch die Performanceentwicklung zwischen einer defensiven und einer mit mehr Risiko behafteten Strategie nicht deutlich unterschiedlich zeigte.

Vermögensrechnung per 30.09.2022

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	2'735'010.47
Wertpapiere	36'541'410.45
Andere Wertpapiere und Wertrechte	1'583'180.00
Derivative Finanzinstrumente	-386'923.16
Gesamtvermögen	40'472'677.76
Verbindlichkeiten	-74'813.64
Nettovermögen	40'397'864.12
Anzahl der Anteile im Umlauf	264'369.65
Nettoinventarwert pro Anteil	152.81

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2022

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 304'302	Verkauf CHF 290'000	Termin 6.12.2022
Kauf EUR 4'317'896	Verkauf CHF 4'200'000	Termin 6.12.2022
Kauf CHF 482'157	Verkauf EUR 500'000	Termin 6.12.2022
Kauf CHF 250'000	Verkauf EUR 259'480	Termin 6.12.2022
Kauf EUR 53'714	Verkauf GBP 47'000	Termin 6.12.2022
Kauf EUR 926'200	Verkauf GBP 780'000	Termin 6.12.2022
Kauf EUR 224'001	Verkauf JPY 30'000'000	Termin 6.12.2022
Kauf EUR 172'778	Verkauf USD 172'000	Termin 6.12.2022
Kauf EUR 7'241'214	Verkauf USD 7'450'000	Termin 6.12.2022

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

CHF	3'757'843
GBP	827'000
JPY	30'000'000
USD	7'622'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2022 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 2.84 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	58.90	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	79'668.17	
Sonstige Erträge	550.10	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-10'899.13	
Total Erträge		69'378.04
Passivzinsen	-385.53	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-220'651.85	
Revisionsaufwand	-5'020.40	
Sonstige Aufwendungen	-11'636.45	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	9'503.68	
Total Aufwand		-228'190.55
Nettoertrag		-158'812.51
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		604'343.23
Realisierter Erfolg		445'530.72
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-6'301'288.70
Gesamterfolg		-5'855'757.98

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von EUR 220'651.85 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	EUR
Verwaltungsgebühr	220'651.85

Verwendung des Erfolgs

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-158'812.51
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-158'812.51
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-158'812.51
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	46'637'772.83
Saldo aus dem Anteilverkehr	-384'150.73
Gesamterfolg	-5'855'757.98
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	40'397'864.12

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	265'933
Ausgegebene Anteile	25'245
Zurückgenommene Anteile	26'808
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	264'370

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Geschätzte indirekte Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen

0.85 % p. a.

Total Expense Ratio (TER)

1.05 % p. a.

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von EUR 102'364.53 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland								
EUR								
Ant iShares II PLC iShares MSCI Europ SRI UCITS ETF			1'500		1'500	49.95	74'931	0.19 %
Total							74'931	0.19 %
USD								
Ant Neuberger Berman Invest Funds PLC Emerging Markets Equity Fund		30'000			30'000	9.71	298'831	0.74 %
Ant Neuberger Bermann High Yield Bond Class USD		30'000		14'000	16'000	23.80	390'644	0.97 %
Total							689'475	1.71 %
Total Irland							764'406	1.89 %
Luxemburg								
EUR								
Ant Macquarie Fund Solutions SICAV Mac Sust Emg Mts LC Bond Fund Cap I EUR		20'000	8'000		28'000	9.75	272'969	0.68 %
Ant AGIF GrBd Allianz Global -PT (EUR)			170	170	0			
Ant CANDRIAM SUSTAINABLE SICAV			20	20	0			
Ant Robeco Capital Growth Fund SICAV			210	210	0			
Total							272'969	0.68 %
USD								
Ant Allianz Global Investors Fund SICAV - Allianz GEM Equity High Dividends Shs IT (USD) Capitalisation		300		300	0			
Ant Bellevue Funds Lux SICAV			330	330	0			
Ant Fidelity Funds SICAV -USD- High Yield		25'000		25'000	0			
Ant Pictet SICAV-Pictet-Clean Energy			380	380	0			
Ant Robeco Capital Growth Fds SICAV Robeco SAM Sust Water Equities USD			95	95	0			
Ant Vontobel Fund SICAV- Emerging Markets Debt Shs -I- Capitalisation		5'000		5'000	0			
Ant VT Non-Food Comm Fund I thes			4'800	4'800	0			
Total							0	0.00 %
Total Luxemburg							272'969	0.68 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							1'037'375	2.57 %
Anlagefonds, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Irland								
EUR								
Ant Lyxor Inv Strat Epsilon GT EUR -I-		7'500		7'500	0			
Total							0	0.00 %
Total Irland							0	0.00 %
Total Anlagefonds, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							0	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
CHF								
Ant LLB Aktien Fit for Life (CHF)		2'400		500	1'900	203.10	403'608	1.00 %
Ant LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Kl. P		13'000		3'000	10'000	73.70	770'840	1.91 %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		23'000	7'500	13'000	17'500	137.20	2'511'244	6.22 %
Total							3'685'692	9.12 %
EUR								
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		28'500	4'870	7'370	26'000	123.68	3'215'680	7.96 %
Ant LLB Defensive (EUR)		1'000	21'000	8'000	14'000	110.34	1'544'760	3.82 %
Ant LLB Impcat Climate Obli Glob - H EUR			10'000		10'000	97.26	972'555	2.41 %
Ant LLB Obligationen EUR		72'000	8'050	6'000	74'050	97.28	7'203'584	17.83 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		96'000	1'750	25'500	72'250	85.35	6'166'586	15.26 %
Ant Plenum CAT Bond Fund Klasse -P EUR-		15'000	650	3'000	12'650	103.01	1'303'076	3.23 %
LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		30'000	1'700		31'700	111.62	3'538'512	8.76 %
Total							23'944'753	59.27 %
USD								
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		1'200	1'000	300	1'900	396.07	771'987	1.91 %
Ant LLB Impact Climate GI Passiv-USD P			49'800	11'800	38'000	81.33	3'170'272	7.85 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		28'000	1'050	9'000	20'050	116.10	2'387'940	5.91 %
LLB Aktien Global Passiv (USD) Klasse P		31'000	5'000	36'000	0			
Total							6'330'199	15.67 %
Total Fürstentum Liechtenstein							33'960'644	84.07 %
Luxemburg								
USD								
Ant Global High Yield Portfolio -I- ACMBernstein FCP		200'700		70'700	130'000	2.92	389'413	0.96 %
Ant Invesco Fund SICAV -C- Semi Annual Emerging Markets Bond Fund		26'000			26'000	14.14	377'144	0.93 %
Ant SISF Global Emerging Markets Opportunities -C-		16'000			16'000	16.68	273'733	0.68 %
Total							1'040'291	2.58 %
Total Luxemburg							1'040'291	2.58 %
Österreich								
EUR								
Ant LLB Anleihen Schwellenlaender Accumulating -IT-			750		750	85.36	64'020	0.16 %
Ant LLB Anleihen Strategie CEEMENA Klasse -I- (T)		4'000			4'000	109.77	439'080	1.09 %
Total							503'100	1.25 %
Total Österreich							503'100	1.25 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							35'504'035	87.89 %
Total Anlagefonds							36'541'410	90.45 %
Total Wertpapiere							36'541'410	90.45 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Luxemburg								
	EUR							
Cert SG Issuer 2015-open end LLB Alternative Strategie Global		1'300'000			1'300'000	82.98	1'078'740	2.67 %
Total							1'078'740	2.67 %
Total Luxemburg							1'078'740	2.67 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							1'078'740	2.67 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert								
Luxemburg								
	CHF							
Cert EXANE Sol Lux on LLBGoldFD I -USD I-		550'000	550'000	550'000	550'000	87.69	504'440	1.25 %
Total							504'440	1.25 %
Total Luxemburg							504'440	1.25 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert							504'440	1.25 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							1'583'180	3.92 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.12.2022			250'000	259'480			2'273	0.01 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 6.12.2022			482'157	500'000			4'825	0.01 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 6.12.2022			224'001	30'000'000			10'777	0.03 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 6.12.2022			4'317'896	4'200'000			-79'475	-0.20 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 6.12.2022			7'241'214	7'450'000			-369'800	-0.92 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 6.12.2022			926'200	780'000			46'052	0.11 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 6.12.2022			172'778	172'000			-2'915	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 6.12.2022			304'302	290'000			668	0.00 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 6.12.2022			53'714	47'000			672	0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 7.04.2022			300'000	290'158				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 16.12.2021			500'000	477'470				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 16.12.2021			1'131'414	960'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 16.12.2021			1'233'722	160'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 7.04.2022			1'243'351	160'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 4.08.2022			3'437'935	3'500'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 4.08.2022			389'442	400'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 7.04.2022			4'132'883	4'300'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 16.12.2021			4'625'989	5'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 7.04.2022			444'544	500'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 4.08.2022			668'729	680'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 4.08.2022			691'505	580'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 7.04.2022			7'501'088	8'500'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 4.08.2022			7'930'012	8'700'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 7.04.2022			770'888	660'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 16.12.2021			8'170'790	9'600'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 4.08.2022			812'404	110'000'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 4.08.2022			1'200'000	1'133'035				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 4.08.2022			450'000	410'729				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 7.04.2022			600'000	542'903				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 16.12.2021			800'000	707'113				
Total Devisentermingeschäfte							-386'923	-0.96 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-386'923	-0.96 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							2'735'010	6.77 %
Total Bankguthaben							2'735'010	6.77 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 30.09.2022							40'472'678	100.19 %
Verbindlichkeiten							-74'814	-0.19 %
Nettovermögen per 30.09.2022							40'397'864	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				264'369.650010				
Nettoinventarwert pro Anteil						EUR	152.81	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2022

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Attrax Financial Services S.A.

CAIAC Fund Management AG

IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A.

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG

Liechtensteinische Landesbank AG

SIX SIS AG

LLB Wandelanleihen ESG

Jahresbericht 30. September 2022

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

Das Anlageziel dieses Teilfonds besteht hauptsächlich im Erreichen eines hohen und stetigen Ertrages unter Berücksichtigung des Aspektes der Risikoverteilung und der Sicherheit des Kapitals. Mindestens zwei Drittel des Gesamtvermögens des Teilfonds werden weltweit in Wandelanleihen, Umtauschanleihen, wandelbare Notes, Optionsanleihen und ähnlichen Wandel- und Optionsrechten auf Aktien angelegt.

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

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

Beim Fondsmanagement wurde der LLB Nachhaltigkeitsansatz, eine Kombination aus negativen Ausschlusskriterien (Negativselektion), positiven Selektionskriterien (ESG-Anlageuniversum) und einem ESG-Rating-System, wie folgt umgesetzt: Ausgeschlossen wurden Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen (zum Beispiel UN Global Compact), über sehr schwerwiegende Kontroversen verfügen oder in kontroversen Branchen tätig sind (Tabak, militärische Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in thermischer Verwendung, Schieferöl oder -gas). Im Rahmen der Umsetzung der positiven Selektionskriterien erfolgten die Direktanlagen zu mindestens 80 % in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken und die ökologischen/sozialen Kriterien des LLB Nachhaltigkeitsansatzes erfüllten.

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse H CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2018	482'556	45.5	107.25	-1.33 %
30.09.2019	349'296	34.2	106.70	-0.51 %
30.09.2020	251'431	24.1	103.60	-2.91 %
30.09.2021	315'580	32.8	112.60	8.69 %
30.09.2022	635'384	62.0	93.35	-17.10 %

Klasse H EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2018	1'094'017	137.7	125.85	-0.76 %
30.09.2019	1'074'278	135.8	126.42	0.45 %
30.09.2020	780'631	96.4	123.50	-2.31 %
30.09.2021	903'078	121.8	134.89	9.22 %
30.09.2022	723'251	80.7	111.62	-17.25 %

Klasse H USD

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2018	288'490	28.6	114.96	1.47 %
30.09.2019	244'105	26.4	117.82	2.49 %
30.09.2020	204'586	20.7	118.50	0.58 %
30.09.2021	128'988	14.5	130.22	9.89 %
30.09.2022	137'313	15.4	109.32	-16.05 %

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2018	635'380	89.7	141.14	0.46 %
30.09.2019	859'768	123.2	143.30	1.53 %
30.09.2020	746'749	105.5	141.29	-1.40 %
30.09.2021	774'247	120.5	155.67	10.18 %
30.09.2022	678'625	88.6	130.50	-16.17 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2021 bis 30.09.2022	2021	2019 bis 2021 Kumuliert	2019 bis 2021 Annualisiert
LLB Wandelanleihen ESG Klasse H CHF	CHF	-17.10 %	3.94 %	11.33 %	3.64 %
LLB Wandelanleihen ESG Klasse H EUR	EUR	-17.25 %	4.57 %	13.73 %	4.38 %
LLB Wandelanleihen ESG Klasse H USD	USD	-16.05 %	4.44 %	19.66 %	6.16 %
LLB Wandelanleihen ESG Klasse LLB	EUR	-16.17 %	5.59 %	17.07 %	5.39 %

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

Fondsdaten

Erstmission

24. Januar 2007

Erstausgabepreis

Klasse H CHF	CHF 100.00
Klasse H EUR	EUR 100.00
Klasse H USD	USD 100.00
Klasse LLB	EUR 100.00

Nettovermögen

EUR 246'733'803.19 (30.09.2022)

Valorennummer / ISIN Klasse H CHF

29 091 162 / LI0290911622

Valorennummer / ISIN Klasse H EUR

2 861 470 / LI0028614704

Valorennummer / ISIN Klasse H USD

29 091 163 / LI0290911630

Valorennummer / ISIN Klasse LLB

2 861 468 / LI0028614688

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

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

Ausgabeaufschlag

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

Rücknahmeabschlag

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

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Der LLB Wandelanleihen beendete das Geschäftsjahr mit einem Nettoinventarwert (NAV) von EUR 111.62 (Tranche H EUR). Das Kurshöchst lag am 16. November 2021 bei EUR 138.81. Über das gesamte Geschäftsjahr wurde eine Performance von -17.3 % erwirtschaftet. Das Kurstief wurde am 29. September 2022 mit einem NAV von EUR 111.61 erreicht.

Das Anlagejahr war vor allem durch zwei Ereignisse stark geprägt: Zum einen die Entwicklung der Renditen der globalen Staatsanleihen, welche seit Beginn des Geschäftsjahres stetig nach oben kletterten, und zum zweiten der Ausbruch des Krieges in der Ukraine. Beide Ereignisse haben zu deutlichen Korrekturen sowohl beim Bond Floor als auch auf der Optionskomponente geführt und haben den Primärmarkt für Wandelanleihen zum Stillstand gebracht. Bei der Portfolio-Konstruktion gab es zwei Zeitpunkte - Juni 2022 sowie September 2022 - zu denen wir das Delta des Portfolios mittels Transaktionen in Positionen wie Bloom Energy 25, Li Auto 28 oder auch Ivanhoe Mines 26 adjustiert haben. Nach einer Aktienmarkterholung im 2. Quartal haben wir im Juni die Aktiensensitivität reduziert und Titel, deren Profile sich aufgrund der vorteilhaften Entwicklung verschlechtert haben, reduziert. Im September haben wir diese teilweise wieder zu deutlich tieferen Kursen ins Portfolio aufgenommen. Aufgrund der Bewertungen, die sich im Laufe des 1. Halbjahres 2022 normalisiert haben, haben wir auch verstärkt europäische Emittenten ins Portfolio aufgenommen. Aufgrund unseres Nachhaltigkeitsansatzes waren wir im Energiesektor zudem deutlich untergewichtet.

Seit Frühjahr 2022 lag die Aktiensensitivität mehrheitlich bei <50, jedoch deutlich höher als in den Vergleichsindizes. Die Verfallsrendite des Portfolios war während der gesamten Berichtsperiode deutlich höher als der Benchmark, was auf das deutlich höhere implizierte Kreditrisiko des Portfolios zurückzuführen ist.

Vermögensrechnung per 30.09.2022

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		3'771'056.83
Wertpapiere		246'471'328.13
Andere Wertpapiere und Wertrechte		5'209'802.20
Derivative Finanzinstrumente		-8'975'058.81
Sonstige Vermögenswerte		620'695.85
Gesamtvermögen		247'097'824.20
Verbindlichkeiten		-364'021.01
Nettovermögen		246'733'803.19
Klasse H CHF	62'043'720.01	
Klasse H EUR	80'732'842.78	
Klasse H USD	15'399'685.80	
Klasse LLB	88'557'554.60	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse H CHF	635'384.18	
Klasse H EUR	723'250.67	
Klasse H USD	137'313.14	
Klasse LLB	678'625.42	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse H CHF	CHF	93.35
Klasse H EUR	EUR	111.62
Klasse H USD	USD	109.32
Klasse LLB	EUR	130.50

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2022

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf USD 231'409	Verkauf AUD 330'000	Termin 18.11.2022
Kauf CHF 552'632	Verkauf AUD 800'000	Termin 18.11.2022
Kauf EUR 1'648'695	Verkauf AUD 2'500'000	Termin 18.11.2022
Kauf EUR 1'650'546	Verkauf AUD 2'500'000	Termin 18.11.2022
Kauf USD 304'879	Verkauf CHF 300'000	Termin 18.11.2022
Kauf USD 310'123	Verkauf CHF 300'000	Termin 17.03.2023
Kauf EUR 2'624'965	Verkauf CHF 2'750'000	Termin 18.11.2022
Kauf EUR 3'673'603	Verkauf CHF 3'500'000	Termin 17.03.2023
Kauf CHF 1'895'783	Verkauf EUR 2'000'000	Termin 27.01.2023
Kauf USD 2'500'000	Verkauf EUR 2'561'547	Termin 18.11.2022
Kauf CHF 3'346'179	Verkauf EUR 3'200'000	Termin 27.01.2023
Kauf CHF 3'839'085	Verkauf EUR 4'000'000	Termin 18.11.2022
Kauf USD 1'488'878	Verkauf EUR 1'400'000	Termin 18.11.2022
Kauf USD 1'500'000	Verkauf EUR 1'547'065	Termin 18.11.2022
Kauf USD 2'500'000	Verkauf EUR 2'592'064	Termin 18.11.2022

Kauf USD 2'000'000	Verkauf EUR 2'089'671	Termin 18.11.2022
Kauf USD 2'000'000	Verkauf EUR 2'089'671	Termin 18.11.2022
Kauf GBP 450'000	Verkauf EUR 502'383	Termin 18.11.2022
Kauf USD 976'612	Verkauf EUR 1'000'000	Termin 19.05.2023
Kauf USD 2'000'000	Verkauf EUR 2'065'946	Termin 18.11.2022
Kauf CHF 2'972'106	Verkauf EUR 3'000'000	Termin 17.03.2023
Kauf HKD 5'000'000	Verkauf EUR 661'390	Termin 17.03.2023
Kauf CHF 607'678	Verkauf EUR 600'000	Termin 18.11.2022
Kauf USD 1'042'092	Verkauf EUR 1'000'000	Termin 27.01.2023
Kauf USD 1'000'000	Verkauf EUR 1'022'089	Termin 18.11.2022
Kauf CHF 952'022	Verkauf EUR 1'000'000	Termin 27.01.2023
Kauf AUD 300'000	Verkauf EUR 202'162	Termin 18.11.2022
Kauf CHF 3'803'236	Verkauf EUR 4'000'000	Termin 19.05.2023
Kauf USD 2'307'712	Verkauf EUR 2'300'000	Termin 17.03.2023
Kauf USD 3'000'000	Verkauf EUR 2'814'654	Termin 18.11.2022
Kauf USD 8'500'000	Verkauf EUR 8'607'547	Termin 18.11.2022
Kauf EUR 3'684'525	Verkauf GBP 3'150'000	Termin 18.11.2022
Kauf EUR 2'797'589	Verkauf HKD 22'000'000	Termin 17.03.2023
Kauf EUR 2'289'227	Verkauf HKD 18'000'000	Termin 17.03.2023
Kauf CHF 726'684	Verkauf HKD 6'000'000	Termin 17.03.2023
Kauf CHF 469'093	Verkauf JPY 70'000'000	Termin 17.03.2023
Kauf EUR 1'414'800	Verkauf JPY 200'000'000	Termin 17.03.2023
Kauf EUR 1'061'100	Verkauf JPY 150'000'000	Termin 17.03.2023
Kauf USD 246'451	Verkauf JPY 35'000'000	Termin 17.03.2023
Kauf EUR 2'034'799	Verkauf SGD 3'000'000	Termin 18.11.2022
Kauf CHF 4'595'425	Verkauf USD 4'700'000	Termin 27.01.2023
Kauf EUR 1'400'000	Verkauf USD 1'373'862	Termin 18.11.2022
Kauf CHF 7'245'807	Verkauf USD 7'500'000	Termin 27.01.2023
Kauf CHF 2'937'176	Verkauf USD 3'000'000	Termin 18.11.2022
Kauf CHF 1'445'799	Verkauf USD 1'500'000	Termin 17.03.2023
Kauf EUR 9'344'415	Verkauf USD 10'000'000	Termin 27.01.2023
Kauf CHF 2'426'900	Verkauf USD 2'500'000	Termin 17.03.2023
Kauf CHF 7'102'912	Verkauf USD 7'500'000	Termin 17.03.2023
Kauf EUR 5'891'716	Verkauf USD 6'300'000	Termin 27.01.2023
Kauf CHF 1'899'572	Verkauf USD 2'000'000	Termin 18.11.2022
Kauf EUR 5'755'926	Verkauf USD 6'000'000	Termin 27.01.2023
Kauf EUR 16'242'235	Verkauf USD 17'000'000	Termin 17.03.2023
Kauf EUR 6'715'247	Verkauf USD 7'000'000	Termin 27.01.2023
Kauf CHF 1'375'082	Verkauf USD 1'500'000	Termin 18.11.2022
Kauf CHF 578'632	Verkauf USD 600'000	Termin 27.01.2023
Kauf EUR 12'898'245	Verkauf USD 13'500'000	Termin 17.03.2023
Kauf CHF 6'139'282	Verkauf USD 6'500'000	Termin 19.05.2023
Kauf EUR 2'481'019	Verkauf USD 2'500'000	Termin 18.11.2022
Kauf EUR 1'676'527	Verkauf USD 1'700'000	Termin 27.01.2023
Kauf EUR 15'884'851	Verkauf USD 16'000'000	Termin 19.05.2023
Kauf EUR 10'861'360	Verkauf USD 12'000'000	Termin 18.11.2022

Kauf EUR 23'523'792	Verkauf USD 26'000'000	Termin 18.11.2022
Kauf EUR 8'436'314	Verkauf USD 8'500'000	Termin 19.05.2023

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

AUD	5'830'000
GBP	2'700'000
HKD	41'000'000
JPY	455'000'000
SGD	3'000'000
USD	133'265'707

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2022 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 37.13 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	75'378
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		12.86

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	10'402.10	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	2'434'793.12	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	220'521.07	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	6'042.33	
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	1'806.06	
Sonstige Erträge	415'724.14	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	295'469.45	
Total Erträge		3'384'758.27
Passivzinsen	-5'801.46	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-1'167'019.42	
Revisionsaufwand	-5'020.40	
Sonstige Aufwendungen	-26'795.14	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-295'761.36	
Total Aufwand		-1'500'397.78
Nettoertrag		1'884'360.49
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-14'922'295.92
Realisierter Erfolg		-13'037'935.43
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-26'478'948.16
Gesamterfolg		-39'516'883.59

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von EUR 1'167'019.42 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	EUR
Verwaltungsgebühr	1'167'019.42

Verwendung des Erfolgs

Klasse H CHF

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	285'145.07
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	285'145.07
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	285'145.07
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse H EUR

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	403'264.29
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	403'264.29
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	403'264.29
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse H USD

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	67'449.38
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	67'449.38
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	67'449.38
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse LLB

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'128'501.75
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'128'501.75
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'128'501.75
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2021 bis 30.09.2022**Klasse H CHF**

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	32'807'972.72
Saldo aus dem Anteilverkehr	31'693'894.25
Gesamterfolg	-2'458'146.96
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	62'043'720.01

Klasse H EUR

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	121'816'829.56
Saldo aus dem Anteilverkehr	-19'914'788.50
Gesamterfolg	-21'169'198.28
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	80'732'842.78

Klasse H USD

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	14'506'306.67
Saldo aus dem Anteilverkehr	894'846.21
Gesamterfolg	-1'467.08
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	15'399'685.80

Klasse LLB

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	120'523'556.57
Saldo aus dem Anteilverkehr	-16'077'930.70
Gesamterfolg	-15'888'071.27
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	88'557'554.60

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2021 bis 30.09.2022**Klasse H CHF**

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	315'580
Ausgegebene Anteile	360'493
Zurückgenommene Anteile	40'689
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	635'384

Klasse H EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	903'078
Ausgegebene Anteile	159'535
Zurückgenommene Anteile	339'362
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	723'251

Klasse H USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	128'988
Ausgegebene Anteile	24'738
Zurückgenommene Anteile	16'413
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	137'313

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	774'247
Ausgegebene Anteile	96'097
Zurückgenommene Anteile	191'719
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	678'625

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung:

0.70 % p. a. Klasse H CHF

0.70 % p. a. Klasse H EUR

0.70 % p. a. Klasse H USD

0.00 % p. a. Klasse LLB

Performance Fee

20% der Outperformance gegenüber der Benchmark

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

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

Total Expense Ratio (TER)

0.71 % p. a. Klasse H CHF

0.71 % p. a. Klasse H EUR

0.71 % p. a. Klasse H USD

0.01 % p. a. Klasse LLB

Es wurde keine Performance Fee ausbezahlt.

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von EUR 440'770.29 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Deutschland								
	EUR							
Namakt LEG Immobilien AG		5'126	234		5'360	61.36	328'890	0.13 %
Total							328'890	0.13 %
Total Deutschland							328'890	0.13 %
Frankreich								
	EUR							
0.125% AIR France KLM 2019-25.03.2026 Conv Reg S			100'000		100'000	15.67	1'567'200	0.64 %
Akt Electricite de France		240'000	125'129	365'129	0			
Akt Veolia Environnement			55'000	55'000	0			
Total							1'567'200	0.64 %
Total Frankreich							1'567'200	0.64 %
Hongkong								
	HKD							
Akt Lenovo Group Ltd		500'000		100'000	400'000	5.46	285'412	0.12 %
Total							285'412	0.12 %
Total Hongkong							285'412	0.12 %
Japan								
	JPY							
Akt Sony Corp		13'000	5'000	8'000	10'000	9'286.00	658'535	0.27 %
Total							658'535	0.27 %
Total Japan							658'535	0.27 %
Niederlande								
	EUR							
Akt STMicroelectronics NV		35'000	45'000	15'000	65'000	32.25	2'096'250	0.85 %
Total							2'096'250	0.85 %
Total Niederlande							2'096'250	0.85 %
Schweiz								
	CHF							
Namakt Sika AG			6'500	500	6'000	200.70	1'259'492	0.51 %
Total							1'259'492	0.51 %
Total Schweiz							1'259'492	0.51 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt Booking Holdings Inc Registered Shs		400	1'400	500	1'300	1'643.21	2'191'397	0.89 %
Akt Dick's Sport Goods Inc			30'000	15'000	15'000	104.64	1'610'177	0.65 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Bank of America 7.25% Non-Cum Perp Conv Pfd Shs Series -L-		1'000			1'000	1'173.00	1'203'324	0.49 %
Akt Elevance Health Inc		500		500	0			
Akt Illumina Inc		1'000		1'000	0			
Total							5'004'899	2.03 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							5'004'899	2.03 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							11'200'677	4.54 %
Total Aktien							11'200'677	4.54 %
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
EUR								
0% GN Store Nord Ltd 2019-21.05.24		4'000'000	1'000'000	3'500'000	1'500'000	89.77	1'346'475	0.55 %
0% POSCO 2021-01.09.26		2'000'000		2'000'000	0			
Total							1'346'475	0.55 %
USD								
2.5% CV Nts Lenovo Grp 2022-26.08.29			400'000		400'000	90.25	370'333	0.15 %
2% CV Nts Tesla 2019-15.05.24			200'000	100'000	100'000	1'280.57	1'313'671	0.53 %
Cert Brenntag Finance Bonds with Warrants 2015-2.12.22		2'500'000	2'500'000	1'000'000	4'000'000	99.47	4'081'660	1.65 %
Nts Zynga Inc 15.12.2026			6'000'000	6'000'000	0			
Total							5'765'664	2.34 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							7'112'139	2.88 %
Total Obligationen							7'112'139	2.88 %
Wandelobligationen								
Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
AUD								
1.625% Flight Centre Travel Group Ltd 2021- 01.11.2028 CV			4'000'000		4'000'000	75.77	2'010'216	0.81 %
2.3% Dexus Finance Pty Ltd 2019-19.6.26 Conv into Dexus Prop Reg S		2'000'000			2'000'000	94.39	1'252'176	0.51 %
2.5% Flight Centre 2020-17.11.2027 Conv Reg S		4'000'000		2'000'000	2'000'000	92.71	1'229'955	0.50 %
0% Afterpay Ltd 2021-12.03.2026 Conv		2'000'000		2'000'000	0			
Total							4'492'347	1.82 %
CHF								
2.125% Idorsia 2021-04.08.28 Reg S CV			2'000'000		2'000'000	69.43	1'452'421	0.59 %
6.875% Zur Rose Finance B.V. 2022-15.09.2026 Conv			41'000	41'000	0			
Total							1'452'421	0.59 %
EUR								
0.4% Wandelanleihe LEG Immobilien 2020- 30.06.28		1'000'000	1'000'000		2'000'000	73.59	1'471'720	0.60 %
0.625% Wandelanleihe TAG Immobilien AG 2020-27.08.26		2'500'000	5'400'000	1'000'000	6'900'000	73.54	5'074'536	2.06 %
0.625% Zalando SE 2020-06.08.2027 Conv Tranche B Reg S			3'500'000	500'000	3'000'000	71.01	2'130'390	0.86 %
0.75% Cellnex Telecom 20-20.11.31 Conv Reg S		6'000'000		3'000'000	3'000'000	65.28	1'958'460	0.79 %
0.75% CV Dürr Reg S 15.01.2026			4'000'000		4'000'000	90.08	3'603'240	1.46 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
0.875% Nexity SA 2021-19.04.2028 Conv		30'000			30'000	41.49	1'244'670	0.50 %
0% BNP Paribas SA 2022-13.05.2025 Conv Bds			1'500'000		1'500'000	102.71	1'540'650	0.62 %
0% CV Bonds Umicore 2020-23.06.25			4'000'000	2'000'000	2'000'000	85.65	1'712'980	0.69 %
0% JPMorgan Chase Bk 2022-14.01.2025 CV			4'000'000	2'000'000	2'000'000	100.69	2'013'880	0.82 %
0% JPMorgan Chase Financial Co LLC Conv 2022-29.04.2025 exch in Dte Telekom N Reg S			1'000'000		1'000'000	98.83	988'280	0.40 %
0% Oliver Capital 2020-29.12.2023 Conv into Shs GEA Group AG Reg S		2'000'000	2'000'000	1'000'000	3'000'000	99.95	2'998'530	1.22 %
0% Pirelli & C. SPA 2020-22.12.2025 Conv Reg S			1'500'000		1'500'000	86.49	1'297'320	0.53 %
1.5% Amadeus IT Group S.A 2020-9.4.25 CV		3'000'000	1'000'000	1'000'000	3'000'000	109.80	3'293'940	1.34 %
1.5% Cellnex Telecom 2018-16.01.2026 CV			1'000'000		1'000'000	114.54	1'145'380	0.46 %
1.875% CV Bonds Glanbia 2022-27.01.27			3'000'000		3'000'000	91.04	2'731'140	1.11 %
2% Neoen SPA 2020-02.06.2025 Conv			50'000		50'000	47.90	2'394'800	0.97 %
3.5% MBT Systems GmbH 2021-08.07.2027 Conv Reg S		1'700'000	2'500'000	1'700'000	2'500'000	95.47	2'386'775	0.97 %
Korian SA Conv 2021-no fix /no rate		11'291	70'000		81'291	32.52	2'643'908	1.07 %
0.25% CV Bonds Fnac Darty 2021-23.03.27		15'000		15'000	0			
0.625% Just Eat Takeaway.com N.N. 2021-09.02.2028 CV Series B Tranche B Reg S			2'000'000	2'000'000	0			
0.875% CV Delivery Hero 2020-15.07.25		2'000'000		2'000'000	0			
0.875% CV SAFRAN 2020-15.05.2027		35'000	10'000	45'000	0			
0.875% Korian Bonds 2020-06.06.2027 Conv Reg S		60'000		60'000	0			
0% CV Bonds EDF 2020-14.09.2024			150'000	150'000	0			
0% CV Bonds Sagerpar 2021-01.04.26 Guarant.Reg S		1'000'000		1'000'000	0			
0% Elliott Capital CV Bonds 2019-30.12.22			1'000'000	1'000'000	0			
0% Falck Renewables S.p.A. Green Bonds 2020-23.09.2025 CV Reg S		2'500'000		2'500'000	0			
0% JPMorgan 2021-18.02.2024 Conv exch into Siemens Reg S		3'500'000		3'500'000	0			
0% Just Eat Takeaway 2021-9.8.25 CV		1'000'000		1'000'000	0			
0% Mondelez Int Hldg 2021-20.09.2024 CV Exch into JDE Peet's Br Rg Reg S		3'000'000		3'000'000	0			
0% Nexi S.p.A. 2021-24.2.28 Conv Reg S		5'000'000		5'000'000	0			
1.25% CV Just Eat Takeaw 2020-30.04.26		4'000'000		4'000'000	0			
1.25% ENCE Energia y Celulosa SA 2018-05.03.2023 Conv Reg S		2'000'000		2'000'000	0			
1.5% Delivery Hero SE 2020-15.01.2028 Conv Tranche B		2'000'000		2'000'000	0			
1% Delivery Hero SE 2021-30.04.2026 Conv Tranche A Reg S			2'000'000	2'000'000	0			
1% Delivery Hero Wandel. 2020-23.01.27 B			3'500'000	3'500'000	0			
CV Bonds Encavis 20021-nofixMat var.			300'000	300'000	0			
Var. Rate Immofinanz CV 2017-24.1.24			3'500'000	3'500'000	0			
Total							40'630'599	16.47 %
GBP								
0.875% Ocado Group 2019-09.12.2025 Conv Reg S			4'000'000		4'000'000	67.39	3'052'684	1.24 %
0.75% CV Nts Ocado Grp 2020-18.01.27		4'500'000		4'500'000	0			
Total							3'052'684	1.24 %
HKD								
0% CV CN Conch Vent 2018-05.09.23			45'000'000		45'000'000	106.07	6'237'758	2.53 %
Total							6'237'758	2.53 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
JPY								
0% CV Contigent Bonds Yaoko 2019-20.06.24		100'000'000			100'000'000	112.39	797'014	0.32 %
0% Chugoku Electric Power Co Inc 2017-25.01.22 CV		350'000'000		350'000'000	0			
Total							797'014	0.32 %
SGD								
1.625% CV Singapore Airlines 20-03.12.25		3'000'000			3'000'000	100.55	2'154'490	0.87 %
Total							2'154'490	0.87 %
USD								
0.25% Li Auto Inc 2021-01.05.2028 Conv			11'000'000	5'080'000	5'920'000	103.25	6'270'357	2.54 %
0.375% Akamai Technologies Inc 2019-1.9.27 CV		6'500'000		500'000	6'000'000	93.68	5'766'047	2.34 %
0.5% JetBlue Airways Corp 2022-01.04.2026 Conv Nts			2'000'000		2'000'000	71.64	1'469'820	0.60 %
0.5% Nio Inc 2022-01.02.2027 Conv			1'000'000		1'000'000	76.05	780'181	0.32 %
0.625% Silicon Laborator Inc Nts 2021-15.06.2025			2'000'000		2'000'000	118.69	2'435'147	0.99 %
0.875% Livongo Health Inc Nts 2020-01.06.2025 CV		4'000'000			4'000'000	83.95	3'444'975	1.40 %
0% CV Asahi Refining 2021-16.03.26			1'000'000		1'000'000	88.03	903'088	0.37 %
0% CV CyberArk Software 2019-15.11.24			2'000'000		2'000'000	113.95	2'337'937	0.95 %
0% CV Meituan 2021-27.04.27			6'000'000		6'000'000	80.91	4'980'224	2.02 %
0% CV Nts NextEra Energy 2021-15.06.24 -144A-		4'000'000	2'000'000	1'000'000	5'000'000	93.99	4'821'094	1.95 %
0% CV Xero Invt 2020-02.12.25		5'000'000		4'000'000	1'000'000	77.30	792'973	0.32 %
0% Dropbox Inc 2021-01.03.2028 Nts Conv			3'500'000		3'500'000	85.41	3'066'595	1.24 %
0% Haemonetics Corp 2022-01.03.2026 Nts Conv			3'000'000		3'000'000	79.74	2'454'074	0.99 %
0% Nio Inc 2022-01.02.2026 Conv			8'500'000	1'000'000	7'500'000	88.47	6'806'861	2.76 %
0% NovoCure Limited 21-01.11.25 Conv			2'000'000		2'000'000	88.19	1'809'295	0.73 %
0% Oak Street Health Inc 2022-15.03.2026 CV			3'000'000		3'000'000	77.20	2'375'935	0.96 %
0% ON Semiconductor Corp Nts 2022-01.05.2027 Conv			4'000'000		4'000'000	132.10	5'420'684	2.20 %
0% STMicroelectronics 2020-04.08.2027 Conv Series B Tranche B Reg S		3'000'000	2'000'000		5'000'000	98.50	5'052'372	2.05 %
1.125% Splunk Inc Nts 21-15.06.2027 Conv		3'300'000			3'300'000	79.15	2'679'373	1.09 %
1.5% Bharti Airtel Ltd 20-17.02.2025 CV			2'000'000		2'000'000	133.32	2'735'332	1.11 %
1.5% Western Digital Corp 2019-01.02.2024 CV		1'500'000			1'500'000	95.15	1'464'132	0.59 %
1.625% VK Company Ltd 2020-01.10.25 Conv Reg S		7'000'000		1'400'000	5'600'000	7.00	402'134	0.16 %
1% CV Bosideng Intl 2019-17.12.24			2'000'000		2'000'000	104.58	2'145'693	0.87 %
1% CV Nts Progress Software Corp 2022-15.04.2026			4'000'000		4'000'000	94.16	3'863'769	1.57 %
1% Qiagen NV CVN 2018-13.11.24 Reg S		1'000'000	2'000'000	1'000'000	2'000'000	104.56	2'145'221	0.87 %
3.25% Vinpearl 2021-21.09.2026 Conv Exch into Vingroup JSC Reg S		5'000'000		1'000'000	4'000'000	76.87	3'154'126	1.28 %
4.625% Ares Capital 2019-01.03.24 CV		2'000'000			2'000'000	102.17	2'096'205	0.85 %
6.375% Prospect Captl Corp 2019-01.03.2025 CV		2'886'000		386'000	2'500'000	98.54	2'527'161	1.02 %
Etsy Inc 2022-15.06.2028 Notes Conv			5'000'000		5'000'000	78.02	4'001'643	1.62 %
0.25% CV Etsy 2021-15.06.28 -144A-			5'000'000	5'000'000	0			
0.5% Coinbase Global 2022-01.06.2026 CV			5'000'000	5'000'000	0			
0.5% CP Foods Capital Ltd 2020-18.06.2025 Conv exch into Charoen Pokphand Foods Reg S		4'600'000		4'600'000	0			
0.5% CV JetBlue Airways 2021-01.04.26 -144A-		2'000'000		2'000'000	0			
0.75% Booking Hldg Inc 2021-01.05.2025 CV		3'500'000		3'500'000	0			
0.875% ams AG 2017-28.09.2022 Wandelanleihe		8'000'000		8'000'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
0.875% Fortive Corp 2019-15.02.2022 Conv		6'000'000		6'000'000	0			
0% CV Nts Haemonetics 2021-01.03.26 -144A-		3'000'000		3'000'000	0			
0% CV Nts Zynga 2020-15.12.26			6'000'000	6'000'000	0			
0% Illumina CV 2019-15.08.23		2'000'000		2'000'000	0			
0% NovoCure Ltd. 2020-01.11.2025 Conv -144A-			2'000'000	2'000'000	0			
0% Oak Street Health Inc 2021-15.03.2026 Conv Nts			3'000'000	3'000'000	0			
1.25% Teladoc Health Inc 2020-01.06.2027 CV		4'000'000		4'000'000	0			
1.5% LG Display Co 2019-22.08.24		2'000'000	1'000'000	3'000'000	0			
1% CV Nts Progress Software 2021-15.4.26			4'000'000	4'000'000	0			
2.5% Bloom Energy Corp 2021-15.08.2025 Nts CV			3'870'000	3'870'000	0			
2.625% Herbalife Nutrition Ltd 2019-15.03.2024 CV		7'000'000		7'000'000	0			
3% The RealReal Inc 2021-15.06.2025 Conv		2'000'000	1'000'000	3'000'000	0			
Dropbox 2021-01.03.2028 Conv -144A-			3'500'000	3'500'000	0			
Total							88'202'449	35.75 %
Total Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden							147'019'763	59.59 %
Wandelobligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
CHF								
0.15% Sika AG 2018-05.06.2025 Conv		4'000'000	3'500'000	1'000'000	6'500'000	118.36	8'046'648	3.26 %
Total							8'046'648	3.26 %
EUR								
0.5% Cellnex Telecom S.A. 2019-05.07.2028 Conv		1'000'000	3'100'000		4'100'000	93.27	3'824'234	1.55 %
0% CV Bonds SGX Treasury 2021-01.03.2024		2'000'000			2'000'000	100.22	2'004'400	0.81 %
0% DiaSorin S.p.A. 2021-05.05.2028 Conv Nts Reg S			3'000'000		3'000'000	80.04	2'401'230	0.97 %
0% Strategic Intl 2020-29.06.2025 Conv exch into 3SBIO		8'500'000		6'500'000	2'000'000	98.65	1'973'000	0.80 %
0% Worldline SA 2019-30.07.2026 Conv Reg S		20'000	10'000		30'000	86.40	2'591'970	1.05 %
2.75% Audax Renovables SA 2020-30.11.2025 Conv		2'000'000	4'000'000		6'000'000	70.67	4'240'080	1.72 %
2.875% Neoen SPA 22-14.09.2027 Conv			500'000		500'000	97.24	486'205	0.20 %
5.625% Siemens Ener Fin 22-14.9.25 Conv			2'000'000		2'000'000	88.88	1'777'580	0.72 %
0% Iberdrola Intl BV 2015-11.11.22 Conv on Iberdrola SA Shs Reg-S		3'500'000		3'500'000	0			
2.25% Elis SA Nts 2022-22.09.2029 Conv Reg S			200'000	200'000	0			
2.5% Cromwell SPV Finance Pty Ltd 2018- 29.3.25 Conv exch into Cromwell Prop Reg S		6'500'000		6'500'000	0			
2% CV Dt. Lufthansa 2020-17.11.25 Reg S		6'000'000		6'000'000	0			
Total							19'298'699	7.82 %
JPY								
0% Mitsubishi Chemical Holding Corp. 2017- 29.3.24		150'000'000	100'000'000		250'000'000	99.34	1'761'223	0.71 %
0% Sony Corp 2015-30.9.22 Conv No 6		120'000'000	80'000'000	40'000'000	160'000'000	187.34	2'125'704	0.86 %
Total							3'886'927	1.58 %
USD								
0.5% Total SA 2015-02.12.2022 Conv			5'000'000	3'400'000	1'600'000	99.45	1'632'418	0.66 %
0.7% Abu Dhabi National Oil Company for Distribution PJSC 2021-04.06.2024 Conv		7'000'000	8'000'000	8'000'000	7'000'000	92.95	6'674'562	2.71 %
0% ADM Ag Hldg 2020-26.08.23 Conv		5'000'000			5'000'000	96.09	4'928'809	2.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
0% Itron Inc 2022-15.03.2026 Conv Nts			3'000'000		3'000'000	78.72	2'422'529	0.98 %
0% Meituan 2021-27.04.2028 Conv		8'000'000			8'000'000	75.08	6'161'513	2.50 %
1.25% Luminar Technologies Inc 2021-15.12.2026 Conv -144A-			6'000'000		6'000'000	63.55	3'911'451	1.59 %
3.25%ELM BV 2018-13.06.2024 Conv into Swiss Re Reg S		6'000'000	5'000'000	8'000'000	3'000'000	97.01	2'985'568	1.21 %
3.375% Nts Lenovo Grp 19-24.01.24 CV		6'500'000		1'200'000	5'300'000	103.20	5'611'054	2.27 %
3% Vingroup Joint Stock Company 2021-20.04.2026 Conv Reg S		4'800'000			4'800'000	79.73	3'925'977	1.59 %
DB London 2018-01.05.2023 Reverse Convertible on Voya Financial Series A		4'000'000			4'000'000	101.48	4'164'138	1.69 %
0.25% Li Auto Inc 2021-01.05.2028 Conv-144A-		6'000'000	3'500'000	9'500'000	0			
0.5% Nio Inc 2021-01.02.2027 Conv -144A-		1'000'000		1'000'000	0			
0% Carrefour SA 2017-14.06.23 CV		6'400'000		6'400'000	0			
0% Glencore Funding LLC 2018-27.03.2025 Conv exch into Glencore Reg S			4'600'000	4'600'000	0			
0% Itron Inc 2021-15.03.26 Conv -144A-		3'000'000		3'000'000	0			
0% Nio Inc 2021-01.02.2026 Conv -144A-		8'000'000		8'000'000	0			
2.75% Anthem Deb 2013-15.10.2042 Conv		500'000		500'000	0			
Total							42'418'019	17.19 %
Total Wandelobligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							73'650'293	29.85 %
Wandelobligationen, nicht kotiert								
EUR								
0% Barclays Bank Exchangeable Nts 2022-24.01.2025 Exch into Daimler Reg S			2'000'000		2'000'000	93.42	1'868'480	0.76 %
Total							1'868'480	0.76 %
HKD								
1.6% Link 2019 CB Ltd 2019-03.04.2024 Conv Gtd Exch into Link Real Estate Investments -S-		50'000'000		50'000'000	0			
Total							0	0.00 %
USD								
2.5% Ivanhoe Mines Ltd 2021-15.04.26 CV		3'000'000	5'000'000	3'000'000	5'000'000	109.57	5'619'976	2.28 %
0.5% Coinbase Global Inc 2021-01.06.2026 CV -144A-		5'000'000	2'000'000	7'000'000	0			
Total							5'619'976	2.28 %
Total Wandelobligationen, nicht kotiert							7'488'456	3.04 %
Total Wandelobligationen							228'158'513	92.47 %
Total Wertpapiere							246'471'328	99.89 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Frankreich								
EUR								
Rts Electricite de France SA 2022-01.04.2022 für Aktien			310'000	310'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Frankreich							0	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kanada								
	USD							
Cert Algonquin Power & Utilities Tangible Equity Conc of Nts 15.6.26+1 PC 15.6.24			45'000	10'000	35'000	37.87	1'359'716	0.55 %
Total							1'359'716	0.55 %
Total Kanada							1'359'716	0.55 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							1'359'716	0.55 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Grossbritannien								
	USD							
Cert Barclays 2020-18.02.25 on Visa			3'250'000		3'250'000	101.33	3'378'195	1.37 %
Total							3'378'195	1.37 %
Total Grossbritannien							3'378'195	1.37 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Cert BOFA 0.125% 2020-01.09.22			2'000'000	2'000'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							3'378'195	1.37 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert								
Österreich								
	EUR							
Anr CA Immo Anlagen Anspruch WSV2017		400'000		400'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Österreich							0	0.00 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
4.6% NextEra Energy Eqty Units Cons of Deb 01.09.2027+1 PC 01.09.2025			10'000		10'000	46.00	471'892	0.19 %
Total							471'892	0.19 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							471'892	0.19 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert							471'892	0.19 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							5'209'802	2.11 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 18.11.2022			300'000	202'162			-3'793	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 18.11.2022			1'375'082	1'500'000			-95'049	-0.04 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 17.03.2023			1'445'799	1'500'000			-5'112	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.01.2023			1'895'783	2'000'000			-12'567	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 18.11.2022			1'899'572	2'000'000			-57'300	-0.02 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 17.03.2023			2'426'900	2'500'000			9'762	0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 18.11.2022			2'937'176	3'000'000			6'252	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 17.03.2023			2'972'106	3'000'000			119'961	0.05 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.01.2023			3'346'179	3'200'000			307'948	0.12 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 19.05.2023			3'803'236	4'000'000			463	0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 18.11.2022			3'839'085	4'000'000			17'944	0.01 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.01.2023			4'595'425	4'700'000			32'727	0.01 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 17.03.2023			469'093	70'000'000			-7'912	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 18.11.2022			552'632	800'000			49'551	0.02 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.01.2023			578'632	600'000			-4'292	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 18.11.2022			607'678	600'000			35'989	0.01 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 19.05.2023			6'139'282	6'500'000			-121'163	-0.05 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 17.03.2023			7'102'912	7'500'000			-159'307	-0.06 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.01.2023			7'245'807	7'500'000			-40'011	-0.02 %
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 17.03.2023			726'684	6'000'000			-13'504	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.01.2023			952'022	1'000'000			-1'953	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 17.03.2023			1'061'100	150'000'000			-11'108	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 18.11.2022			10'861'360	12'000'000			-1'414'259	-0.57 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 17.03.2023			12'898'245	13'500'000			-815'268	-0.33 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 18.11.2022			1'400'000	1'373'862			-4'919	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 17.03.2023			1'414'800	200'000'000			-14'810	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 19.05.2023			15'884'851	16'000'000			-309'301	-0.13 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 17.03.2023			16'242'235	17'000'000			-1'026'633	-0.42 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 18.11.2022			1'648'695	2'500'000			-4'391	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 18.11.2022			1'650'546	2'500'000			-2'533	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.01.2023			1'676'527	1'700'000			-54'669	-0.02 %
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 18.11.2022			2'034'799	3'000'000			-100'694	-0.04 %
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 17.03.2023			2'289'227	18'000'000			-39'781	-0.02 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 18.11.2022			23'523'792	26'000'000			-3'073'413	-1.25 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 18.11.2022			2'481'019	2'500'000			-75'707	-0.03 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 18.11.2022			2'624'965	2'750'000			-252'992	-0.10 %
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 17.03.2023			2'797'589	22'000'000			-48'980	-0.02 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 17.03.2023			3'673'603	3'500'000			-511	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 18.11.2022			3'684'525	3'150'000			125'838	0.05 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.01.2023			5'755'926	6'000'000			-355'405	-0.14 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.01.2023			5'891'716	6'300'000			-526'338	-0.21 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.01.2023			6'715'247	7'000'000			-414'639	-0.17 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 19.05.2023			8'436'314	8'500'000			-166'863	-0.07 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.01.2023			9'344'415	10'000'000			-843'029	-0.34 %
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 18.11.2022			450'000	502'383			6'043	0.00 %
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 17.03.2023			5'000'000	661'390			-14'554	-0.01 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.11.2022			1'000'000	1'022'089			505	0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.01.2023			1'042'092	1'000'000			60'962	0.02 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.11.2022			1'488'878	1'400'000			122'517	0.05 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.11.2022			1'500'000	1'547'065			-13'174	-0.01 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.11.2022			2'000'000	2'065'946			-20'758	-0.01 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.11.2022			2'000'000	2'089'671			-44'483	-0.02 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.11.2022			2'000'000	2'089'671			-44'483	-0.02 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 17.03.2023			2'307'712	2'300'000			42'761	0.02 %
Kauf USD Verkauf AUD Termin 18.11.2022			231'409	330'000			18'490	0.01 %
Kauf USD Verkauf JPY Termin 17.03.2023			246'451	35'000'000			-8	-0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.11.2022			2'500'000	2'561'547			-5'062	-0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.11.2022			2'500'000	2'592'064			-35'579	-0.01 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.11.2022			3'000'000	2'814'654			253'128	0.10 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 18.11.2022			304'879	300'000			-2'208	-0.00 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 17.03.2023			310'123	300'000			-91	-0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.11.2022			8'500'000	8'607'547			84'502	0.03 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 19.05.2023			976'612	1'000'000			-11'794	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 19.11.2021			1'312'282	1'200'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 21.01.2022			1'419'457	1'600'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 19.11.2021			1'566'569	1'700'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 11.03.2022			1'743'635	1'600'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 19.11.2021			1'874'027	1'700'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 11.03.2022			2'016'791	2'200'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 8.07.2022			3'051'827	2'900'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 20.05.2022			3'473'718	3'200'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 21.01.2022			400'000	386'430				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 19.11.2021			4'049'388	4'500'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 23.09.2022			4'149'816	4'000'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 19.11.2021			420'629	600'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 21.01.2022			4'382'140	4'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 21.01.2022			4'489'820	5'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 20.05.2022			450'000	433'689				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 20.05.2022			472'415	700'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 20.05.2022			5'094'980	5'500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 23.09.2022			5'900'720	6'500'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 23.09.2022			641'387	5'500'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 21.01.2022			650'168	5'500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 8.07.2022			6'648'192	7'200'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 26.09.2022			773'468	100'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 19.11.2021			887'927	105'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 20.05.2022			888'478	110'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.01.2022			11'476'520	14'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 20.05.2022			11'782'667	14'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.01.2022			12'296'271	15'000'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 19.11.2021			1'281'541	2'000'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 19.11.2021			1'281'541	2'000'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 20.05.2022			1'282'696	2'000'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 20.05.2022			1'282'959	2'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 11.03.2022			15'135'246	18'000'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 19.11.2021			1'544'765	2'500'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 23.09.2022			15'747'067	18'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 19.11.2021			16'697'571	20'000'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 20.05.2022			1'683'212	2'600'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 19.11.2021			1'738'766	1'500'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 8.07.2022			18'443'379	21'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 20.05.2022			1'896'823	2'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 23.09.2022			1'975'690	2'050'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 26.09.2022			1'997'337	271'000'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 23.09.2022			2'248'476	20'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 19.11.2021			22'541'721	27'000'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 19.11.2021			2'310'070	2'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 26.09.2022			2'427'890	329'000'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 23.09.2022			2'473'296	22'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 21.01.2022			2'474'685	2'700'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.01.2022			2'514'136	3'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 8.07.2022			26'347'684	30'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 11.03.2022			26'911'630	32'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 19.11.2021			2'718'953	3'000'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 21.01.2022			2'719'094	25'000'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 21.01.2022			2'719'331	25'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 19.11.2021			3'024'351	400'000'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2022	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 20.05.2022			3'038'480	3'200'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 19.11.2021			3'143'701	410'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 20.05.2022			3'224'185	420'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 20.05.2022			3'301'179	430'000'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 20.05.2022			4'257'201	3'600'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 23.09.2022			4'716'723	5'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 23.09.2022			4'812'446	5'500'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 20.05.2022			6'732'159	8'000'000				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 21.01.2022			2'800'000	318'094				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 20.05.2022			45'000'000	342'900				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 20.05.2022			45'000'000	343'309				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 20.05.2022			54'000'000	419'950				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 20.05.2022			71'000'000	551'852				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 21.01.2022			10'000'000	8'865'208				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 9.05.2022			1'076'881	1'000'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 8.07.2022			1'137'761	1'000'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 11.03.2022			1'200'000	1'100'289				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 20.05.2022			1'656'983	1'400'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 20.05.2022			1'700'000	1'607'412				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 19.11.2021			170'999	220'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 21.01.2022			1'800'000	1'582'857				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 20.05.2022			182'179	250'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 21.01.2022			2'000'000	1'758'730				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 20.05.2022			2'000'000	1'891'073				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 21.01.2022			210'000	193'250				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 21.01.2022			2'682'319	2'200'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 11.03.2022			2'800'000	2'515'750				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 23.09.2022			2'854'400	2'500'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 11.03.2022			2'900'000	2'605'365				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 19.11.2021			292'962	270'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 20.05.2022			312'779	290'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 26.09.2022			352'095	45'000'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 20.05.2022			410'307	45'000'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 19.11.2021			596'369	500'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 8.07.2022			6'000'000	5'269'153				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 19.11.2021			613'789	500'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 20.05.2022			800'000	794'109				
Total Devisentermingeschäfte							-8'975'059	-3.64 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-8'975'059	-3.64 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							3'771'057	1.53 %
Total Bankguthaben							3'771'057	1.53 %
Sonstige Vermögenswerte							620'696	0.25 %
Gesamtvermögen per 30.09.2022							247'097'824	100.15 %
Verbindlichkeiten							-364'021	-0.15 %
Nettovermögen per 30.09.2022							246'733'803	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H CHF					635'384.180225			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H EUR					723'250.671032			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H USD					137'313.136670			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB					678'625.418592			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H CHF						CHF	93.35	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H EUR						EUR	111.62	

Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H USD	USD	109.32
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB	EUR	130.50
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		12.86

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

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2022

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

DB SLB
Euroclear Bank S.A./N.V.
SIX SIS AG
Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited
ZKB SLB

LLB Invest AGmvK Aggregierte Erfolgs- und Vermögensrechnung

Jahresbericht 30. September 2022

Aggregierte Erfolgsrechnung vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	122'302.23	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	22'473'110.60	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	16'565'034.91	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	689'345.66	
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	1'726.77	
Sonstige Erträge	1'826'734.54	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	2'971'779.71	
Total Erträge		44'650'034.42
Passivzinsen	-166'288.58	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-9'596'937.60	
Revisionsaufwand	-86'400.03	
Sonstige Aufwendungen	-362'779.70	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-8'261'869.28	
Total Aufwand		-18'474'275.19
Nettoertrag		26'175'759.23
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		107'510'041.29
Realisierter Erfolg		133'685'800.52
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-558'694'501.75
Gesamterfolg		-425'008'701.24

Aggregierte Erfolgsrechnung vom 01.10.2020 bis 30.09.2021

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	18'633.41	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	25'559'703.27	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	17'328'513.92	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	656'062.58	
Sonstige Erträge	1'965'554.02	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	2'625'681.77	
Total Erträge		48'154'148.97
Passivzinsen	-260'644.09	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-12'394'201.26	
Sonstige Aufwendungen	-99'570.67	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-3'420'479.86	
Total Aufwand		-16'174'895.89
Nettoertrag		31'979'253.08
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		93'154'792.11
Realisierter Erfolg		125'134'045.20
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		151'429'419.14
Gesamterfolg		276'563'464.34

Aggregierte Vermögensrechnung per 01.10.2021 bis 30.09.2022

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	52'740'334.95
Wertpapiere	2'461'443'993.80
Andere Wertpapiere und Wertrechte	23'948'157.40
Derivative Finanzinstrumente	-10'596'936.26
Sonstige Vermögenswerte	7'591'473.24
Gesamtvermögen	2'535'127'023.13
Verbindlichkeiten	-8'010'404.53
Nettovermögen	2'527'116'618.60

Aggregierte Vermögensrechnung per 01.10.2020 bis 30.09.2021

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	57'389'188.41
Wertpapiere	3'512'228'379.19
Andere Wertpapiere und Wertrechte	16'849'999.38
Derivative Finanzinstrumente	-10'375'085.59
Sonstige Vermögenswerte	8'818'070.52
Gesamtvermögen	3'584'910'551.92
Verbindlichkeiten	-6'723'735.50
Nettovermögen	3'578'186'816.42

Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2021/2022

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht der LLB Invest AGmVK inklusive ihren 18 Teilfonds geprüft, der aus den Vermögensrechnungen und den Vermögensinventaren per 30. September 2022, den Erfolgsrechnungen für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen der Nettovermögen und ergänzenden Angaben zu den Jahresberichten besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der LLB Invest AGmVK inklusive ihren 18 Teilfonds zum 30. September 2022 sowie deren Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt «Prüfungsurteil» genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörenden Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers AG

Beat Rütscbe
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Andreas Scheibli
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer

St. Gallen, 21. Dezember 2022

Adressen

Verwahrstelle

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

Wirtschaftsprüfer

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

Vermögensverwalter

LLB Asset Management AG
Städtle 7
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

Auskunft und Verkauf

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

Zahlstelle und Vertriebsstelle

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

Vertreter für die Schweiz

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
8002 Zürich, Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

Bank Linth LLB AG
Zürcherstrasse 3
8730 Uznach, Schweiz

Informationsstelle in Deutschland

DONNER & REUSCHEL AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg, Deutschland

Kontaktstelle für Österreich

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein