

LLB Invest AGmvK

Jahresbericht 30. September 2020

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Organisation	3
Investmentgesellschaft	5
Bilanz per 30. September 2020	6
Erfolgsrechnung 2020	7
Gewinnverwendung	8
Gezeichnetes Kapital und bedeutende Kapitaleigner	9
Anhang der Jahresrechnung 2020	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	17
LLB Aktien Global Passiv (USD)	18
LLB Aktien Global Passiv (USD) I2	49
LLB Aktien Immobilien Global (CHF)	78
LLB Defensive (CHF)	95
LLB Defensive (EUR)	106
LLB Defensive (USD)	117
LLB Obligationen CHF	129
LLB Obligationen EUR	149
LLB Obligationen Euro Alternativ (CHF)	164
LLB Obligationen Global	175
LLB Obligationen Inflation Linked	199
LLB Obligationen USD	218
LLB Strategie Ausgewogen (CHF)	229
LLB Strategie Ausgewogen (EUR)	240
LLB Strategie BPVV (CHF)	250
LLB Strategie Festverzinslich (CHF)	260
LLB Strategie Festverzinslich (EUR)	270
LLB Strategie Rendite (CHF)	280
LLB Strategie Rendite (EUR)	291
LLB Wandelanleihen	302
Aggregierte Erfolgsrechnung vom 01.10.2019 bis 30.09.2020	323
Aggregierte Erfolgsrechnung vom 01.10.2018 bis 30.09.2019	323
Aggregierte Vermögensrechnung per 01.10.2019 bis 30.09.2020	324
Aggregierte Vermögensrechnung per 01.10.2018 bis 30.09.2019	324
Bericht des Wirtschaftsprüfers	325
Adressen	327

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. Peter Meier, Mitglied
Geschäftsleitung	Bruno Schranz, Vorsitzender Silvio Keller, Mitglied Patric Gysin, Mitglied (ab 1. September 2020) Thomas Mähr, Mitglied (bis 31. August 2020)
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 (CHF)• LLB Defensive (EUR)• LLB Obligationen CHF• LLB Obligationen EUR• LLB Obligationen Euro Alternativ (CHF)• LLB Obligationen Global• LLB Obligationen Inflation Linked• LLB Strategie Ausgewogen (CHF)• LLB Strategie Ausgewogen (EUR)• LLB Strategie BPVV (CHF)• LLB Strategie Festverzinslich (CHF)• LLB Strategie Festverzinslich (EUR)• LLB Strategie Rendite (CHF)• LLB Strategie Rendite (EUR)• LLB Wandelanleihen

Informationsstelle in Österreich

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

Für die Teilfonds

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

Zahlstelle in Österreich

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

Für die Teilfonds

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

Investmentgesellschaft

Jahresbericht 30. September 2020

Bilanz per 30. September 2020

	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
AKTIVEN		
Anlagevermögen		
Finanzvermögen	3'599'445'963	3'404'747'295
Total Anlagevermögen	3'599'445'963	3'404'747'295
Umlaufvermögen		
Guthaben bei Banken	78'158	78'158
Rechnungsabgrenzungen	0	0
Total Umlaufvermögen	78'158	78'158
TOTAL AKTIVEN	3'599'524'121	3'404'825'453
PASSIVEN		
Eigenkapital		
Anlegeranteile	3'599'445'963	3'404'747'295
Aktienkapital	65'000	65'000
Gesetzliche Reserven	1'785	1'775
Gewinnvortrag	9'573	9'383
Jahresgewinn / -verlust	-1'800	200
Total Eigenkapital	3'599'520'521	3'404'823'653
Fremdkapital		
Rückstellungen	3'600	1'800
Total Fremdkapital	3'600	1'800
TOTAL PASSIVEN	3'599'524'121	3'404'825'453

Erfolgsrechnung 2020

	01.10.2019 30.09.2020 CHF	01.10.2018 30.09.2019 CHF
ERTRAG		
Sonstige Erträge	0	2'000
TOTAL ERTRAG	0	2'000
AUFWAND		
Betriebliche Aufwendungen	0	0
TOTAL AUFWAND	0	0
Ertrags- und Kapitalsteuern	-1'800	-1'800
JAHRESGEWINN / -VERLUST	-1'800	200

Gewinnverwendung

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung den Bilanzgewinn per 30.09.2020 wie folgt zu verwenden:

	30.09.2020	30.09.2019
	CHF	CHF
Gewinnvortrag vom Vorjahr	9'573	9'383
Jahresverlust/-gewinn	-1'800	200
Bilanzgewinn	7'773	9'583
<hr/>		
Zuweisung an die gesetzlichen Reserven	0	10
Vortrag auf neue Rechnung	7'773	9'573
Total	7'773	9'583

Gezeichnetes Kapital und bedeutende Kapitaleigner

Gezeichnetes Kapital

in CHF	30.09.2020			30.09.2019		
	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

	30.09.2020		30.09.2019	
	Nominal	Anteil in %	Nominal	Anteil in %
LLB Fund Services AG, Vaduz	65'000	100	65'000	100

Anhang der Jahresrechnung 2020

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 (CHF)
- LLB Defensive (EUR)
- LLB Defensive (USD)
- LLB Obligationen CHF
- LLB Obligationen EUR
- LLB Obligationen Euro Alternative (CHF)
- LLB Obligationen Global
- LLB Obligationen Inflation Linked
- LLB Obligationen USD
- LLB Strategie Ausgewogen (CHF)
- LLB Strategie Ausgewogen (EUR)
- LLB Strategie BPVV (CHF)
- LLB Strategie Festverzinslich (CHF)
- LLB Strategie Festverzinslich (EUR)
- LLB Strategie Rendite (CHF)
- LLB Strategie Rendite (EUR)
- LLB Wandelanleihen

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 2020

Publikationen / Informationen an die Anleger

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

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

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

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

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

Schweiz

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

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

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Fondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder

unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des entsprechenden Fondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

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

Am 6. November 2019 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 21. November 2019 in Kraft getreten.

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

1. Streichung des "schriftlichen Anlageberatungsvertrags" sowie des Auslieferungsverbots bei allen LLB Klassen – Ziff. 9.2 des Prospekts
2. Änderung der Stammdaten des Teilfonds LLB Obligationen CHF - Anhang A Ziff. 1.1
Mindestanlage vormals: CHF 300'000
Mindestanlage neu: CHF 100'000; Folgezeichnungen: 1 Anteil
3. Profil des typischen Anlegers des Teilfonds LLB Defensive (EUR) – Anhang A Ziff. 5.5 wurde angepasst
4. Profil des typischen Anlegers des Teilfonds LLB Defensive (USD) – Anhang A Ziff. 6.5 wurde angepasst
5. Profil des typischen Anlegers des Teilfonds LLB Defensive (CHF) – Anhang A Ziff. 7.5 wurde angepasst
6. Änderung der Stammdaten des Teilfonds LLB Obligationen Global - Anhang A Ziff. 8.1
Mindestanlage vormals: EUR 300'000
Mindestanlage neu: EUR 100'000; Folgezeichnungen: 1 Anteil
7. Änderung der Stammdaten des Teilfonds LLB Obligationen Inflation Linked - Anhang A Ziff. 9.1
Mindestanlage vormals: USD 300'000
Mindestanlage neu: USD 100'000; Folgezeichnungen: 1 Anteil
8. Änderung der Stammdaten des Teilfonds LLB Wandelanleihen - Anhang A Ziff. 15.1
Mindestanlage vormals: EUR 250'000
Mindestanlage neu: EUR 100'000; Folgezeichnungen: 1 Anteil
9. Änderung der Stammdaten des Teilfonds LLB Aktien Immobilien Global (CHF) - Anhang A Ziff. 16.1
Mindestanlage vormals: CHF 400'000
Mindestanlage neu: CHF 100'000; Folgezeichnungen: 1 Anteil
10. Änderung der Stammdaten des Teilfonds LLB Aktien Global Passiv (USD) - Anhang A Ziff. 19.1
Mindestanlage vormals: USD 400'000 oder Gegenwert; Folgezeichnungen: USD 15'000 oder Gegenwert
Mindestanlage neu: USD 100'000 oder Gegenwert; Folgezeichnungen: 1 Anteil
11. Änderung des Profils des typischen Anlegers des Teilfonds LLB Aktien Global Passiv (USD) - Anhang A Ziff. 19.5
12. Änderung der Stammdaten des Teilfonds LLB Aktien Global Passiv (USD) I2 - Anhang A Ziff. 20.1
Mindestanlage vormals: USD 400'000 oder Gegenwert; Folgezeichnungen: USD 15'000 oder Gegenwert
Mindestanlage neu: USD 100'000 oder Gegenwert; Folgezeichnungen: 1 Anteil
13. Änderung des Profils des typischen Anlegers des Teilfonds LLB Aktien Global Passiv (USD) - Anhang A Ziff. 20.5

Die Änderungen wurden im vollständigen Wortlaut in der Anlegermitteilung vom 20. November 2019 im Publikationsorgan des Anlagefonds veröffentlicht.

Die LLB Fund Services AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des LLB Strategie Global Trend (CHF) und LLB Strategie Ausgewogen (CHF) haben beschlossen Änderungen vorzunehmen:

- Verschmelzung der beiden Fonds mit Genehmigung der FMA vom 5. Dezember 2019:
 - o LLB Strategie Global Trend (CHF) (übertragender Fonds)
 - o LLB Strategie Ausgewogen (CHF) als Teilfonds der LLB Invest AGmvK (übernehmender Fonds)

Weitere Informationen zur Verschmelzung wie Hintergründe, potentielle Auswirkungen der geplanten Verschmelzung auf die Anleger und die spezifischen Rechte der Anleger finden sich in der separaten Anlegerinformation vom 07. Januar 2020.

Angaben zur Organisation der Verwaltungsgesellschaft

Das aus der GL ausgeschiedene Mitglied Thomas Mähr wurde per 01. September 2020 durch Patric Gysin ersetzt.

Währungstabelle

				CHF
Australien	AUD	1	=	0.657258
China (Volksrepublik)	CNH	100	=	13.552788
China (Volksrepublik)	CNY	100	=	13.552434
Dänemark	DKK	100	=	14.509414
EWU	EUR	1	=	1.080400
Grossbritannien	GBP	1	=	1.184195
Hongkong	HKD	100	=	11.906284
Israel	ILS	100	=	26.824242
Japan	JPY	100	=	0.872980
Kanada	CAD	1	=	0.689206
Mexiko	MXN	1	=	0.041261
Neuseeland	NZD	1	=	0.607000
Norwegen	NOK	100	=	9.732632
Philippinen	PHP	100	=	1.902984
Polen	PLN	100	=	23.764903
Schweden	SEK	100	=	10.220124
Singapur	SGD	1	=	0.673776
Südafrika	ZAR	1	=	0.054817
Südkorea (Republik)	KRW	100	=	0.078947
Türkei	TRY	100	=	11.873832
Ungarn (Republik)	HUF	100	=	0.295571
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.922788

LLB Aktien Global Passiv (USD)

Jahresbericht 30. September 2020

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

Der Teilfonds bietet Investoren die Möglichkeit, über ein den Verlauf des Indexes "Morgan Stanley Capital International MSCI 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.

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 %.

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2016	118'771	169.7	1'428.97	12.70 %
30.09.2017	107'711	181.0	1'680.84	17.63 %
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 %

Klasse P

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.01.2018	441	0.0	100.00	
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 %

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	01.10.2019 bis 30.09.2020	2019	2017 bis 2019 Kumuliert ¹⁾	2017 bis 2019 Annualisiert ¹⁾
LLB Aktien Global Passiv (USD) Klasse LLB	USD	10.67 %	28.20 %	44.43 %	13.04 %
LLB Aktien Global Passiv (USD) Klasse P	USD	10.18 %	27.63 %	n. a.	n. a.

¹⁾ Sofern der Fonds bzw. die Anteilsklasse nach dem 31.12.2016 aufgelegt wurde, wird der Wert "n. a." angezeigt.

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

Fondsdaten

Erstmission

24. Januar 2007

Erstausgabepreis

Klasse LLB USD 1'000.00
Klasse P USD 100.00

Nettovermögen

USD 389'630'346.73 (30.09.2020)

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. 0.30 %
Klasse P max. 0.30 %

Investorenschutzprämie bei Rücknahme

Klasse LLB max. 0.25 %
Klasse P max. 0.25 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Der LLB Aktien Global Passiv (USD) existiert seit 2007. 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 Corona-Krise verlangte am Aktienmarkt starke Nerven. Der MSCI Welt Index (USD) verlor vom Vorkrisen-Top bis zum Tief im März 2020 rund 34 % an Wert innert einem Monat. Die anschliessende Erholungsrallye war erstaunlicherweise fulminant und liess die Kurse wieder in Richtung des Vorkrisenwertes ansteigen. Aus regionaler und sektorieller Sicht entwickelten sich insbesondere amerikanische IT-Werte überdurchschnittlich und stark positiv. Europäische Aktien liegen hingegen im Geschäftsjahr 2020 im negativen Territorium.

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 30.09.2020

		USD
Bankguthaben auf Sicht		224'096.39
Wertpapiere		389'054'682.24
Andere Wertpapiere und Wertrechte		13'821.00
Sonstige Vermögenswerte		444'228.52
Gesamtvermögen		389'736'828.15
Verbindlichkeiten		-106'481.42
Nettovermögen		389'630'346.73
Klasse LLB	295'824'914.79	
Klasse P	93'805'431.94	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse LLB	138'887.00	
Klasse P	834'816.77	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse LLB	USD	2'129.97
Klasse P	USD	112.37

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2020

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2020 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.07 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	12'647
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		3.82

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	795.75	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	5'651'394.57	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	6'752.25	
Sonstige Erträge	919'376.38	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	1'839'653.39	
Total Erträge		8'417'972.34
Passivzinsen	-37'468.23	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-163'663.61	
Sonstige Aufwendungen	-17'030.63	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1'233'635.21	
Total Aufwand		-1'451'797.68
Nettoertrag		6'966'174.66
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		10'389'998.00
Realisierter Erfolg		17'356'172.66
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		32'509'852.24
Gesamterfolg		49'866'024.90

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von USD 163'663.61 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	USD
Verwaltungsgebühr	163'663.61

Verwendung des Erfolgs

Klasse LLB

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	5'481'665.29
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	5'481'665.29
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	5'481'665.29
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse P

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'484'509.37
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'484'509.37
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'484'509.37
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2019 bis 30.09.2020**Klasse LLB**

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	224'015'110.33
Saldo aus dem Anteilverkehr	33'949'271.54
Gesamterfolg	37'860'532.92
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	295'824'914.79

Klasse P

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1'770'919.74
Saldo aus dem Anteilverkehr	80'029'020.21
Gesamterfolg	12'005'491.99
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	93'805'431.94

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2019 bis 30.09.2020**Klasse LLB**

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	116'390
Ausgegebene Anteile	46'338
Zurückgenommene Anteile	23'841
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	138'887

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	17'364
Ausgegebene Anteile	1'407'930
Zurückgenommene Anteile	590'477
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	834'817

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

0.30 % 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 393'402.13 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Akt Afterpay Ltd			1'850		1'850	79.99	105'400	0.03 %
Akt Amor PLC Chess Depository		17'341			17'341	15.33	189'343	0.05 %
Akt ASX Ltd		5'707	7'967	7'400	6'274	81.02	362'052	0.09 %
Akt Australia & New Zealand Bank Group Ltd		17'700	23'830	15'606	25'924	17.22	317'958	0.08 %
Akt BHP Billiton Ltd		17'382	14'867	5'308	26'941	35.60	683'121	0.18 %
Akt Brambles Ltd		12'037	41'117	12'000	41'154	10.49	307'483	0.08 %
Akt Coles Group Ltd		21'730			21'730	17.00	263'113	0.07 %
Akt Commonwealth Bank of Australia		9'424	9'927	3'161	16'190	63.61	733'510	0.19 %
Akt CSL Ltd		2'737	2'875	1'462	4'150	287.00	848'328	0.22 %
Akt Goodman Group		13'558	20'636		34'194	17.94	436'924	0.11 %
Akt Macquarie Group Ltd		2'448	2'202		4'650	119.57	396'013	0.10 %
Akt National Australia Bank Ltd		15'731	19'406		35'137	17.75	444'219	0.11 %
Akt Newcrest Mining Ltd		4'695	7'791	5'098	7'388	31.24	164'389	0.04 %
Akt Rio Tinto Ltd		1'988	2'103		4'091	94.32	274'832	0.07 %
Akt Scentre Group		56'822	16'593		73'415	2.20	115'038	0.03 %
Akt South32 Ltd		31'372	79'274		110'646	2.04	160'768	0.04 %
Akt Sydney Airport Stapled Security		42'652			42'652	5.86	178'021	0.05 %
Akt Telstra Corporation Ltd		33'531	43'348		76'879	2.78	152'225	0.04 %
Akt Transurban Group		20'377	38'924	34'306	24'995	14.11	251'197	0.06 %
Akt Vicinity Centres		85'095	147'143		232'238	1.38	227'442	0.06 %
Akt Wesfarmers Ltd		7'084	5'085		12'169	44.42	385'006	0.10 %
Akt Westpac Banking Corp		20'561	15'919		36'480	16.84	437'553	0.11 %
Akt Woodside Petroleum Ltd		5'892	11'116	6'870	10'138	17.58	126'942	0.03 %
Akt Woolworths Ltd		9'394	5'066		14'460	36.43	375'199	0.10 %
Total							7'936'076	2.04 %
Total Australien							7'936'076	2.04 %
Belgien								
	EUR							
Akt Ageas NV		3'096	808		3'904	34.86	159'338	0.04 %
Akt Anheuser-Busch InBev SA/NV		4'080	4'779	1'891	6'968	46.23	377'110	0.10 %
Akt Groupe Bruxelles Lambert SA		1'074	655		1'729	76.98	155'832	0.04 %
Akt KBC Group SA / NV		1'582	868		2'450	42.79	122'741	0.03 %
Akt Umibore SA		2'842			2'842	35.55	118'290	0.03 %
Total							933'311	0.24 %
Total Belgien							933'311	0.24 %
Bermuda								
	USD							
Akt IHS Markit Ltd.		2'469	1'635		4'104	78.51	322'205	0.08 %
Akt RenaissanceRe Hldgs Ltd		1'146	644		1'790	169.74	303'835	0.08 %
Total							626'040	0.16 %
Total Bermuda							626'040	0.16 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Dänemark								
DKK								
Akt A.P. Moeller - Maersk -B- A/S		52	61		113	10'080.00	179'096	0.05 %
Akt Carlsberg -B- AS		2'414			2'414	856.00	324'907	0.08 %
Akt Chr. Hansen Holding A/S		1'689	2'185	874	3'000	705.80	332'928	0.09 %
Akt Danske Bank AS		7'473			7'473	86.10	101'169	0.03 %
Akt DSV Panalpina A/S Berer and/or		3'096			3'096	1'037.50	505'053	0.13 %
Akt Genmab A/S			563		563	2'300.00	203'603	0.05 %
Akt Novo Nordisk Shs -B-		9'729	9'672	3'219	16'182	439.35	1'117'869	0.29 %
Akt Novozymes A/S -B-		1'309	6'314		7'623	399.90	479'320	0.12 %
Akt Vestas Wind Systems A/S		1'043	1'449		2'492	1'030.00	403'583	0.10 %
Total							3'647'528	0.94 %
Total Dänemark							3'647'528	0.94 %
Deutschland								
EUR								
Akt BMW AG		1'773	1'893		3'666	61.99	266'071	0.07 %
Akt Continental AG		590	701		1'291	92.48	139'784	0.04 %
Akt Covestro AG		2'623	7'535	8'631	1'527	42.35	75'714	0.02 %
Akt Delivery Hero SE			1'109		1'109	98.12	127'401	0.03 %
Akt Deutsche Lufthansa AG		2'909			2'909	7.36	25'067	0.01 %
Akt Deutsche Wohnen AG		3'537	1'139		4'676	42.69	233'713	0.06 %
Akt Fresenius Medical Care AG		2'307			2'307	72.02	194'529	0.05 %
Akt Fresenius SE & Co KGaA		2'464	2'891		5'355	38.83	243'450	0.06 %
Akt HeidelbergCement AG		1'045	2'640		3'685	52.32	225'729	0.06 %
Akt RWE AG -A-		8'087			8'087	31.98	302'795	0.08 %
Akt SAP AG		5'579	5'655	1'846	9'388	132.76	1'459'228	0.37 %
Akt Siemens Energy AG			3'498		3'498	23.00	94'196	0.02 %
Namakt adidas AG		1'113	877		1'990	276.10	643'283	0.17 %
Namakt Allianz AG		2'313	2'264	762	3'815	163.62	730'825	0.19 %
Namakt BASF		4'919	5'649	2'168	8'400	51.98	511'209	0.13 %
Namakt Bayer AG		5'082	5'324	1'772	8'634	53.31	538'894	0.14 %
Namakt DaimlerChrysler AG		4'870	6'100	2'654	8'316	46.03	448'214	0.12 %
Namakt Deutsche Bank AG		10'669	7'193		17'862	7.19	150'363	0.04 %
Namakt Deutsche Börse AG		1'287	2'111	1'661	1'737	149.80	304'645	0.08 %
Namakt Deutsche Post AG		5'287	7'052		12'339	38.90	561'969	0.14 %
Namakt Deutsche Telekom AG		17'847	16'310		34'157	14.29	571'472	0.15 %
Namakt E.ON AG		23'990			23'990	9.43	264'809	0.07 %
Namakt Infineon Technologies AG		7'612	7'073		14'685	24.11	414'614	0.11 %
Namakt Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG		833	1'096	445	1'484	216.60	376'335	0.10 %
Namakt Siemens AG		4'097	3'768	869	6'996	107.88	883'636	0.23 %
Namenakt Vonovia SE		3'372	2'249		5'621	58.58	385'519	0.10 %
Vorz.Akt. Volkswagen AG / Stimmrechtslos		1'061	747		1'808	137.40	290'849	0.07 %
Vorz.Akt Henkel KGaA / Stimmrechtslos		1'939	1'086		3'025	89.32	316'342	0.08 %
Vorz.Akt Porsche Automobil Hldg SE / Stimmrechtslos		2'517			2'517	50.90	149'997	0.04 %
Akt Wirecard nach Kap.herabsetzung			1'667	1'667	0			
Total							10'930'651	2.81 %
Total Deutschland							10'930'651	2.81 %
Finnland								
EUR								
Akt Fortum Corp		2'752	9'035		11'787	17.27	238'399	0.06 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Nokia OYJ		34'537	26'470		61'007	3.35	239'280	0.06 %
Akt Stora Enso OYJ		11'770			11'770	13.38	184'312	0.05 %
Akt Waertsilae -B-		6'500			6'500	6.72	51'125	0.01 %
Akt Metso Corp.		982	8'159	9'141	0			
Akt Metso Outotec OYJ			78'612	78'612	0			
Akt Neles Corporation			9'141	9'141	0			
Total							713'116	0.18 %
	SEK							
Akt Nordea Bank Abp		31'726	13'598		45'324	68.31	342'899	0.09 %
Total							342'899	0.09 %
Total Finnland							1'056'016	0.27 %
Frankreich								
	EUR							
Akt Atos Origin		686	2'068		2'754	68.80	221'838	0.06 %
Akt AXA		10'382	12'039	5'434	16'987	15.78	313'759	0.08 %
Akt BNP Paribas		6'023	5'986	2'124	9'885	30.98	358'485	0.09 %
Akt Cap Gemini SA		1'043	1'289		2'332	109.75	299'651	0.08 %
Akt Carrefour SA		5'690	3'854		9'544	13.66	152'694	0.04 %
Akt Cie de Saint-Gobain SA		8'865			8'865	36.01	373'753	0.10 %
Akt Danone		4'094	3'455		7'549	55.22	488'055	0.13 %
Akt Dassault Systemes SA		2'097			2'097	159.75	392'213	0.10 %
Akt Engie SA		17'322	14'218	12'759	18'781	11.42	251'112	0.06 %
Akt Essilor Intl SA		2'620	1'043		3'663	116.15	498'126	0.13 %
Akt Hermes International SA		347	85		432	736.20	372'359	0.10 %
Akt Kering		675	185	167	693	567.60	460'530	0.12 %
Akt L'Air Liquide		2'991	4'137	2'802	4'326	135.50	686'291	0.18 %
Akt L'Oreal SA		1'468	2'111	1'283	2'296	277.60	746'232	0.19 %
Akt LVMH Louis Vuitton Moet Hennessy		1'758	1'471	687	2'542	399.40	1'188'684	0.31 %
Akt Orange SA		15'934	14'889	10'308	20'515	8.88	213'384	0.05 %
Akt Pernod-Ricard		2'529			2'529	136.15	403'134	0.10 %
Akt Renault SA		1'759	3'271	3'341	1'689	22.20	43'890	0.01 %
Akt SAFRAN SA		1'972	2'119	1'215	2'876	84.44	284'328	0.07 %
Akt Sanofi SA		6'032	6'271	1'990	10'313	85.33	1'030'314	0.26 %
Akt Schneider Electric SA		3'974	4'274	3'389	4'859	106.05	603'310	0.15 %
Akt Societe Generale -A-		4'373	6'210		10'583	11.32	140'237	0.04 %
Akt SUEZ ENV.CIE		6'432	2'897		9'329	15.80	172'628	0.04 %
Akt Total SA		12'840	14'075	4'965	21'950	29.20	750'413	0.19 %
Akt Unibail Rodamco Se		1'174	830		2'004	31.50	73'908	0.02 %
Akt Valeo SA		3'894	7'110	8'800	2'204	26.25	67'737	0.02 %
Akt Vinci SA		2'717	3'776	1'972	4'521	71.52	378'569	0.10 %
Akt Vivendi SA		8'477	4'888		13'365	23.80	372'416	0.10 %
Namakt Michelin SA		1'450	954		2'404	91.72	258'155	0.07 %
Total							11'596'205	2.98 %
Total Frankreich							11'596'205	2.98 %
Grossbritannien								
	EUR							
Akt Coca-Cola European Partners PLC			3'024		3'024	33.55	118'784	0.03 %
Akt Linde PLC		3'571	2'819	1'478	4'912	201.90	1'161'121	0.30 %
Akt Royal Dutch Shell -A-		6'548	22'970	9'728	19'790	10.78	249'728	0.06 %
Akt TechnipFMC PLC		3'974	8'769	12'743	0			
Total							1'529'632	0.39 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
GBP								
Akt 3i Group Plc		5'210	32'318		37'528	9.97	479'952	0.12 %
Akt Anglo American Plc		5'752	5'744		11'496	18.76	276'729	0.07 %
Akt Ashtead Group PLC		3'267	4'018		7'285	28.00	261'763	0.07 %
Akt Associated British Foods Plc		2'658	3'312		5'970	18.68	143'073	0.04 %
Akt Astrazeneca Plc		7'238	6'876	3'074	11'040	84.57	1'198'138	0.31 %
Akt Aviva Plc		27'350	13'423		40'773	2.86	149'487	0.04 %
Akt BAE Systems Plc		22'187	16'605	10'625	28'167	4.82	174'224	0.04 %
Akt Barclays Plc		91'626	101'656		193'282	0.98	242'107	0.06 %
Akt Barratt Development Plc		15'212			15'212	4.76	92'882	0.02 %
Akt BHP Group PLC		11'833	10'152		21'985	16.54	466'585	0.12 %
Akt BP Plc		110'321	113'828	38'768	185'381	2.25	535'741	0.14 %
Akt British American Tobacco Plc		12'283	13'210	4'515	20'978	27.77	747'721	0.19 %
Akt BT Group Plc		55'343	35'506		90'849	0.98	114'696	0.03 %
Akt Bunzl Plc		3'993	2'984		6'977	25.07	224'463	0.06 %
Akt Compass Group PLC		8'481	12'270	6'243	14'508	11.69	217'642	0.06 %
Akt Diageo Plc		13'299	16'476	8'312	21'463	26.50	729'891	0.19 %
Akt Experian Group		11'460	3'918	7'070	8'308	29.20	311'316	0.08 %
Akt Glaxosmithkline Plc		27'288	25'801	7'462	45'627	14.52	850'178	0.22 %
Akt Hargreaves Lansdown PLC		10'849		2'000	8'849	15.62	177'377	0.05 %
Akt HSBC Holdings Plc		110'897	104'794	49'108	166'583	3.02	644'550	0.17 %
Akt Imperial Brands Plc		5'893	3'839		9'732	13.68	170'785	0.04 %
Akt InterContinental Hotels Grp PLC		1'398	4'366	4'183	1'581	40.94	83'062	0.02 %
Akt Intertek Group Plc		865	2'597		3'462	63.34	281'402	0.07 %
Akt ITV		53'509	104'406		157'915	0.68	137'031	0.04 %
Akt Land Securities Group PLC		15'168			15'168	5.22	101'704	0.03 %
Akt Legal & General Group Plc		39'837	19'072		58'909	1.88	142'386	0.04 %
Akt Lloyds TSB Group Plc		394'172	356'193		750'365	0.26	253'780	0.07 %
Akt LSE Stock Exchange Group PLC			3'335		3'335	88.76	379'870	0.10 %
Akt M&G PLC			52'486		52'486	1.59	107'430	0.03 %
Akt Melrose Industries PLC Registered Shs		35'572	39'309		74'881	1.16	110'988	0.03 %
Akt National Grid PLC		20'342	29'647	20'177	29'812	8.90	340'412	0.09 %
Akt NatWest Grp PLC		26'478	27'025		53'503	1.06	72'813	0.02 %
Akt Persimmon Plc		6'127	4'244	4'443	5'928	24.73	188'128	0.05 %
Akt Prudential Plc		15'358	15'174	6'753	23'779	11.09	338'413	0.09 %
Akt Reckitt Benckiser Group Plc		3'950	5'356	3'071	6'235	75.60	604'895	0.16 %
Akt RELX Plc		10'755	10'733	3'758	17'730	17.26	392'709	0.10 %
Akt Rio Tinto Plc		6'284	6'495	2'482	10'297	46.55	615'175	0.16 %
Akt Rolls-Royce Holdings PLC		12'178	7'584		19'762	1.30	32'968	0.01 %
Akt Royal Dutch Shell -A-		18'442			18'442	9.63	227'953	0.06 %
Akt Royal Dutch Shell Plc -B-		20'338	21'955	8'143	34'150	9.40	412'033	0.11 %
Akt Scottish & Southern Energy Plc		9'449	3'608		13'057	12.08	202'410	0.05 %
Akt Smith & Nephew Plc		5'400	6'467		11'867	15.16	230'943	0.06 %
Akt Standard Chartered Plc		17'894	8'559		26'453	3.56	120'884	0.03 %
Akt Taylor Wimpey		77'545			77'545	1.08	107'921	0.03 %
Akt Tesco Plc		63'054	53'431	13'352	103'133	2.12	281'241	0.07 %
Akt Unilever Plc		6'154	6'653	2'663	10'144	47.76	621'720	0.16 %
Akt Vodafone Group PLC		160'437	156'325	71'943	244'819	1.03	322'591	0.08 %
Akt. Micro Focus International PLC		2'747	11'192	13'939	0			
Akt Centrica Plc		32'900	98'737	131'637	0			
Akt Marks and Spencer Group Plc		21'064	48'809	69'873	0			
Akt Rolls-Royce Holdings PLC			560'188	560'188	0			
Total							14'920'161	3.83 %
USD								
Akt Aon PLC - Registered Shs			2'617	560	2'057	206.30	424'359	0.11 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Liberty Global PLC Shs -C-		4'891			4'891	20.54	100'437	0.03 %
Akt Aon PLC - Registered Shs		1'534	1'083	2'617	0			
Total							524'796	0.13 %
Total Grossbritannien							16'974'589	4.36 %
Hongkong								
	HKD							
Akt AIA Group		76'376	51'200	21'200	106'376	75.90	1'041'741	0.27 %
Akt Bank of East Asia Ltd		47'651	42'600		90'251	14.24	165'820	0.04 %
Akt BOC Hong Kong Ltd		26'000	56'000	43'500	38'500	20.40	101'336	0.03 %
Akt CLP Holdings Ltd		22'679		4'000	18'679	72.00	173'524	0.04 %
Akt Galaxy Entertain Group Ltd.		16'000	23'000	20'000	19'000	51.95	127'354	0.03 %
Akt HK Ex & Clearing Ltd		11'677	8'600	9'700	10'577	361.80	493'748	0.13 %
Akt Sun Hung Kai Properties Ltd		19'122		7'500	11'622	98.80	148'154	0.04 %
Akt Techtronic Industries Co Ltd			69'000	40'500	28'500	101.60	373'605	0.10 %
Akt Power Assets Holdings Ltd		31'000	20'000	51'000	0			
Total							2'625'282	0.67 %
Total Hongkong							2'625'282	0.67 %
Irland								
	EUR							
Akt CRH Plc			4'994		4'994	30.87	180'496	0.05 %
Akt Kerry Group Plc -A-		3'034	457		3'491	109.50	447'555	0.11 %
Total							628'051	0.16 %
	GBP							
Akt Flutter Entertainment PLC		892	2'048	1'638	1'302	122.50	204'677	0.05 %
Akt CRH PLC		7'005		2'750	4'255	27.96	152'672	0.04 %
Total							357'348	0.09 %
	USD							
Akt Accenture Plc Class A		3'431	3'445	1'068	5'808	225.99	1'312'550	0.34 %
Akt Eaton Corp.Public LTD.		4'030	803	1'200	3'633	102.03	370'675	0.10 %
Akt Johnson Controls International PLC		5'710	6'142	5'073	6'779	40.85	276'922	0.07 %
Akt Medtronic PLC		7'232	6'689	1'663	12'258	103.92	1'273'851	0.33 %
Akt Pentair PLC		2'276	2'518		4'794	45.77	219'421	0.06 %
Akt Perrigo Company PLC		1'727	1'818	2'409	1'136	45.91	52'154	0.01 %
Akt Seagate Technology PLC		1'700	2'169		3'869	49.27	190'626	0.05 %
Akt Trane Technologies PLC			6'345	2'600	3'745	121.25	454'081	0.12 %
Akt Willis Towers Watson PLC		1'162	526	513	1'175	208.82	245'364	0.06 %
Akt Allergan PLC		2'027	5'039	7'066	0			
Akt Trane Technologies PLC		2'856		2'856	0			
Total							4'395'644	1.13 %
Total Irland							5'381'044	1.38 %
Israel								
	ILS							
Akt Nice Systems Ltd		1'747	2'283	2'505	1'525	773.90	343'068	0.09 %
Akt Teva Pharma Industries Ltd		4'656	6'720		11'376	31.00	102'512	0.03 %
Total							445'580	0.11 %
	USD							
Akt Teva Pharma Industries Ltd ADR Rep 1 Shs			9'470		9'470	9.01	85'325	0.02 %
Akt Wix.com Ltd			443		443	254.85	112'899	0.03 %
Total							198'223	0.05 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total Israel							643'804	0.17 %
Italien	EUR							
Akt Assicurazioni Generali SPA		7'670	10'415		18'085	12.03	254'616	0.07 %
Akt Enel SPA		49'322	91'389	62'322	78'389	7.42	680'808	0.17 %
Akt ENI Spa		14'417	18'362	10'421	22'358	6.69	175'070	0.04 %
Akt Intesa Sanpaolo SPA		102'771	179'432	158'791	123'412	1.60	231'619	0.06 %
Akt Telecom Italia SPA		123'717	152'019		275'736	0.34	110'408	0.03 %
Akt UniCredit SpA		16'685	17'189	4'493	29'381	7.04	242'343	0.06 %
Namakt Moncler S.p.A.			7'912		7'912	34.98	324'033	0.08 %
Total							2'018'897	0.52 %
Total Italien							2'018'897	0.52 %
Japan	JPY							
Akt Advantest Corp			1'700		1'700	5'090.00	81'859	0.02 %
Akt Ajinomoto Co Inc		17'100	2'800	8'900	11'000	2'159.00	224'671	0.06 %
Akt Asahi Breweries Ltd		2'500	4'000		6'500	3'656.00	224'813	0.06 %
Akt Astellas Pharma Inc		13'400	8'300		21'700	1'567.00	321'685	0.08 %
Akt Canon Inc		6'150	8'000	5'000	9'150	1'746.50	151'179	0.04 %
Akt Casio Computer Co Ltd		7'500			7'500	1'694.00	120'192	0.03 %
Akt Central Japan Railway Co		800	1'500	1'700	600	15'090.00	85'653	0.02 %
Akt Chugai Pharmaceutical Ltd			9'600		9'600	4'715.00	428'208	0.11 %
Akt Dai-ichi Life Insurance Co Ltd		7'300	7'400		14'700	1'477.00	205'400	0.05 %
Akt Daiichi Sankyo Co Ltd		4'900	14'600		19'500	3'229.00	595'669	0.15 %
Akt Daikin Industries Ltd		2'700	2'200	2'700	2'200	19'300.00	401'682	0.10 %
Akt Dai Nippon Printing Co Ltd		9'700			9'700	2'126.00	195'091	0.05 %
Akt Daiwa House Industry Co Ltd		4'500	6'100		10'600	2'697.50	270'502	0.07 %
Akt Denso Corp		3'200	3'500	900	5'800	4'597.00	252'235	0.06 %
Akt East Japan Railway Co		1'700	3'600	2'100	3'200	6'480.00	196'168	0.05 %
Akt Eisai Co Ltd		2'300	1'000		3'300	9'584.00	299'201	0.08 %
Akt Fanuc Ltd		1'200	1'000		2'200	20'120.00	418'748	0.11 %
Akt Fast Retailing Co		400	600	500	500	65'860.00	311'526	0.08 %
Akt Fujitsu Ltd		1'800	900		2'700	14'340.00	366'282	0.09 %
Akt Hitachi Ltd		5'700	6'500	3'300	8'900	3'543.00	298'307	0.08 %
Akt Honda Motor Co Ltd		10'100	7'600	1'400	16'300	2'473.50	381'419	0.10 %
Akt HOYA PENTAX HD		2'400	2'500	1'000	3'900	11'860.00	437'574	0.11 %
Akt Inpex Corp		11'100	9'900		21'000	563.50	111'948	0.03 %
Akt Itochu Corp		8'900	7'200	3'000	13'100	2'685.00	332'750	0.09 %
Akt Japan Tobacco Inc		7'600	7'400		15'000	1'920.00	272'455	0.07 %
Akt JFE Holdings Inc		4'600	7'600	9'200	3'000	732.00	20'775	0.01 %
Akt Kamigumi Co Ltd		12'000			12'000	2'068.00	234'765	0.06 %
Akt Kansai Electric Power Co Inc		7'400	4'100		11'500	1'020.00	110'969	0.03 %
Akt Kao Corp		4'100	3'500	2'000	5'600	7'887.00	417'833	0.11 %
Akt Kddi Corp		10'300	13'900	15'200	9'000	2'656.00	226'138	0.06 %
Akt Keihin Electric Express Railway Co Ltd		14'350			14'350	1'614.00	219'108	0.06 %
Akt Keisei Electric Railway Co Ltd		8'000			8'000	2'969.00	224'700	0.06 %
Akt Keyence Corp		600	1'500	400	1'700	48'980.00	787'717	0.20 %
Akt KIKKOMAN Corp		2'300			2'300	5'820.00	126'635	0.03 %
Akt Kirin Brewery Co Ltd		5'600	6'500		12'100	1'973.50	225'904	0.06 %
Akt Komatsu Ltd		6'400	6'000		12'400	2'310.00	270'979	0.07 %
Akt Kubota Corp		7'800	6'100		13'900	1'877.50	246'886	0.06 %
Akt Kuraray Co Ltd		8'000	14'500		22'500	1'018.00	216'687	0.06 %
Akt Kyocera Corp		2'600	3'000		5'600	5'997.00	317'705	0.08 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Kyushu Electric Power Co Inc		7'400	8'400		15'800	957.00	143'045	0.04 %
Akt Lasertec Corp			3'000		3'000	8'610.00	244'358	0.06 %
Akt M3 Inc		12'500	10'400	15'600	7'300	6'500.00	448'889	0.12 %
Akt Maruichi Steel Tube Ltd		3'100	6'500		9'600	2'626.00	238'489	0.06 %
Akt Mazda Motor Corp		17'300	44'000	56'100	5'200	611.00	30'057	0.01 %
Akt Meiji Dairies		2'358	700		3'058	8'040.00	232'593	0.06 %
Akt Mitsubishi Corp		7'300	9'300	4'200	12'400	2'512.50	294'734	0.08 %
Akt Mitsubishi Electric Corp		11'200	10'800		22'000	1'421.50	295'850	0.08 %
Akt Mitsubishi Estate Co Ltd		13'000	2'500		15'500	1'587.00	232'708	0.06 %
Akt Mitsubishi Heavy Industries Ltd		3'600	8'800		12'400	2'330.50	273'384	0.07 %
Akt Mitsubishi UFJ Financial Group Inc		71'600	75'300	34'400	112'500	416.10	442'846	0.11 %
Akt Mitsui & Co Ltd		8'900	19'100	10'900	17'100	1'803.00	291'672	0.07 %
Akt Mitsui Fudosan Co Ltd		8'000	4'600		12'600	1'826.50	217'717	0.06 %
Akt Mizuho Financial Group Inc		129'200		103'990	25'210	1'310.50	312'545	0.08 %
Akt MS&AD Insurance		4'700	3'200		7'900	2'824.00	211'054	0.05 %
Akt Murata Manufacturing Co		3'300	7'400	3'400	7'300	6'773.00	467'742	0.12 %
Akt Nabtesco Corp.		2'400	8'200	9'500	1'100	3'815.00	39'700	0.01 %
Akt Nidec Corp		2'800	2'800	1'600	4'000	9'805.00	371'031	0.10 %
Akt Nintendo Co Ltd		700	600	200	1'100	59'660.00	620'838	0.16 %
Akt Nippon Telegraph & Telephone Corp		3'700	15'000	6'900	11'800	2'150.00	240'006	0.06 %
Akt Nissan Motor Co Ltd		13'800	16'200		30'000	371.80	105'520	0.03 %
Akt Nitori Holdings Co Ltd - Registered Shs		900	500		1'400	21'850.00	289'389	0.07 %
Akt Nitto Denko Corp		3'300			3'300	6'840.00	213'537	0.05 %
Akt Nomura Holdings Inc		23'500	13'200		36'700	478.60	166'166	0.04 %
Akt NTT Docomo Inc		7'100	8'400	9'500	6'000	3'885.00	220'518	0.06 %
Akt OLYMPUS Corp		18'800		3'400	15'400	2'182.00	317'891	0.08 %
Akt Ono Pharmaceutical Co Ltd		3'400	13'000	6'400	10'000	3'304.00	312'566	0.08 %
Akt Oriental Land Co Ltd		2'300	500	1'000	1'800	14'740.00	250'999	0.06 %
Akt Orix Corp		15'000	17'300		32'300	1'305.00	398'763	0.10 %
Akt Panasonic Corporation		12'800	23'300	15'900	20'200	888.80	169'847	0.04 %
Akt Park24 Co. Ltd.		3'200	12'400	5'600	10'000	1'697.00	160'540	0.04 %
Akt Recruit Holdings Co. Ltd.		6'800	18'200	12'600	12'400	4'160.00	487'997	0.13 %
Akt Secom Co Ltd		2'500			2'500	9'606.00	227'188	0.06 %
Akt Sekisui Chemical Co Ltd		13'800	2'700		16'500	1'677.00	261'770	0.07 %
Akt Seven & I Holdings Co Ltd		4'960	3'500	1'800	6'660	3'250.00	204'767	0.05 %
Akt Shimano Inc		1'500	400		1'900	20'720.00	372'431	0.10 %
Akt Shin-Etsu Chemical Co Ltd		2'000	2'500	1'200	3'300	13'685.00	427'229	0.11 %
Akt SMC Corp		400	400		800	58'460.00	442'437	0.11 %
Akt Softbank Corp		9'600	8'200	3'400	14'400	6'469.00	881'256	0.23 %
Akt SoftBank Corp			21'200	4'700	16'500	1'177.50	183'801	0.05 %
Akt Sampo Japan Nipponkoa Holdings Inc		2'500	3'900		6'400	3'629.00	219'720	0.06 %
Akt Sony Corp		6'800	7'400	2'500	11'700	8'032.00	889'021	0.23 %
Akt SUBARU CORP		4'200	2'500		6'700	2'032.00	128'796	0.03 %
Akt Sumitomo Mitsui Financial Group Inc		8'100	5'500		13'600	2'917.50	375'364	0.10 %
Akt Suzuki Motor Corp		2'200	8'500	6'000	4'700	4'483.00	199'328	0.05 %
Akt Taisei Corp		6'400			6'400	3'550.00	214'937	0.06 %
Akt Takeda Pharmaceutical Co Ltd		12'927	17'600	17'300	13'227	3'744.00	468'489	0.12 %
Akt Toho Gas Co Ltd		3'600	1'800		5'400	5'220.00	266'665	0.07 %
Akt Tokio Marine Holdings Inc		3'700	6'300	4'100	5'900	4'600.00	256'751	0.07 %
Akt Tokyo Electric Power Co Inc		14'900	85'000	85'900	14'000	289.00	38'276	0.01 %
Akt Tokyo Electron Ltd		1'200	500		1'700	27'330.00	439'532	0.11 %
Akt Tokyo Gas Co Ltd		5'400	2'000		7'400	2'406.00	168'434	0.04 %
Akt Tokyuu Fudosan Holding Corp.		24'600	6'800		31'400	451.00	133'970	0.03 %
Akt Toshiba Corp		4'200	4'000	4'800	3'400	2'671.00	85'912	0.02 %
Akt Toyota Motor Corp		12'300	13'300	10'200	15'400	6'932.00	1'009'908	0.26 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt West Japan Railway Co		2'800	1'000		3'800	5'191.00	186'611	0.05 %
Akt Yamaha Corp			6'500		6'500	5'020.00	308'688	0.08 %
Akt Yamaha Motor Co Ltd		6'900	4'600		11'500	1'522.00	165'583	0.04 %
Shionogi & Co Ltd Shs		2'400	3'200	3'200	2'400	5'629.00	127'804	0.03 %
Shiseido Co Ltd Shs		2'300	2'500		4'800	6'035.00	274'044	0.07 %
Akt Kobe Steel Ltd		7'500		7'500	0			
Akt Mitsui O.S.K. Lines Ltd		3'100		3'100	0			
Total							28'333'719	7.27 %
Total Japan							28'333'719	7.27 %
Jersey								
	GBP							
Akt Ferguson PLC		1'437	931		2'368	78.12	237'392	0.06 %
Akt Glencore Intl		66'057	73'817	12'928	126'946	1.61	262'216	0.07 %
Akt WPP PLC		8'886	6'234		15'120	6.08	117'971	0.03 %
Total							617'579	0.16 %
	USD							
Akt Aptiv PLC		2'324	1'608	1'598	2'334	91.68	213'981	0.05 %
Total							213'981	0.05 %
Total Jersey							831'560	0.21 %
Kaimaninseln								
	HKD							
Akt CK Asset Holdings Limited		26'000	28'000		54'000	37.75	263'018	0.07 %
Akt CK Hutchison Holding Ltd		19'814	15'000	5'500	29'314	46.60	176'253	0.05 %
Total							439'270	0.11 %
Total Kaimaninseln							439'270	0.11 %
Kanada								
	CAD							
Akt. Nutrien Ltd		4'921	1'580		6'501	52.21	253'502	0.07 %
Akt Alimentation Couche-Tard Inc			16'169	8'218	7'951	46.37	275'363	0.07 %
Akt Bank of Montreal		4'226	7'793	6'175	5'844	77.84	339'751	0.09 %
Akt Bank of Nova Scotia		7'694	6'091	2'642	11'143	55.32	460'396	0.12 %
Akt Barrick Gold Corp		16'154	3'337	3'232	16'259	37.40	454'164	0.12 %
Akt Bausch Health Companies Inc.		2'600	3'172		5'772	20.70	89'237	0.02 %
Akt BlackBerry Ltd		5'481			5'481	6.11	25'012	0.01 %
Akt Brookfield Asset Management Shs -A- Limited Voting		5'076	10'997		16'073	44.06	528'918	0.14 %
Akt Cae Inc		16'285			16'285	19.48	236'932	0.06 %
Akt Canadian Imperial Bank of Commerce CIBC		5'835	2'045	3'129	4'751	99.53	353'172	0.09 %
Akt Canadian National Railway		4'603	4'392		8'995	141.81	952'698	0.24 %
Akt Canadian Natural Resources		7'610	10'023	7'142	10'491	21.34	167'209	0.04 %
Akt Canopy Growth Corp		1'900	5'430	5'492	1'838	19.09	26'206	0.01 %
Akt CDN Pacific Railway Ltd		975	1'183	904	1'254	405.05	379'362	0.10 %
Akt Cenovus Energy Inc		7'060	11'321		18'381	5.19	71'250	0.02 %
Akt Constellation Software Inc			263		263	1'479.63	290'640	0.07 %
Akt Dollarama Inc		4'947	2'063		7'010	51.04	267'224	0.07 %
Akt Enbridge Inc		11'067	11'682	4'239	18'510	38.90	537'778	0.14 %
Akt First Quantum Minerals Ltd		5'517	12'000	10'000	7'517	11.87	66'641	0.02 %
Akt Franco-Nevada Corp			2'814	845	1'969	186.07	273'633	0.07 %
Akt Kinross Gold Corp		16'589	8'144	11'492	13'241	11.75	116'200	0.03 %
Akt Kirkland Lake Gold Ltd		1'000	3'942		4'942	65.00	239'918	0.06 %
Akt Magna International Inc -A- Sub.Vtg		2'097	4'081		6'178	60.93	281'142	0.07 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Manulife Financial		11'912	14'445		26'357	18.52	364'573	0.09 %
Akt Metro Inc			8'142		8'142	63.89	388'518	0.10 %
Akt Pembina Pipeline Corp Registered Shs		4'301	9'703	4'114	9'890	28.26	208'745	0.05 %
Akt Restaurant Brands Intern.Inc			5'569	2'979	2'590	76.48	147'943	0.04 %
Akt Rogers Communications Inc -B- Non-Voting		5'430	2'330	4'596	3'164	52.82	124'819	0.03 %
Akt Royal Bank of Canada		7'711	7'935	2'531	13'115	93.49	915'758	0.24 %
Akt Suncor Energy Inc		10'664	6'297		16'961	16.26	205'977	0.05 %
Akt Sun Life Financial Inc		6'033	2'299		8'332	54.26	337'657	0.09 %
Akt TC Energy Corporation		5'574	4'221		9'795	55.90	408'944	0.10 %
Akt Teck Cominco Ltd -B-		3'779	7'333		11'112	18.54	153'868	0.04 %
Akt Toronto Dominion Bank		10'457	9'749	3'639	16'567	61.65	762'824	0.20 %
Akt Waste Connections		3'504	1'314	2'501	2'317	138.40	239'502	0.06 %
Akt Wheaton Precious Metals Corp		6'672		2'742	3'930	65.33	191'757	0.05 %
Akt EnCana Corp		14'131		14'131	0			
Akt PrairieSky Royalty Ltd		5'345		5'345	0			
Total							11'137'232	2.86 %
	USD							
Akt Canadian Natural Resources		329			329	16.12	5'302	0.00 %
Akt Kinross Gold Corp		4'606			4'606	8.82	40'625	0.01 %
Akt Shopify Inc Subord Vtg Reg -A-		700	555	306	949	1'022.97	970'799	0.25 %
Akt EnCana Corp		439		439	0			
Total							1'016'726	0.26 %
Total Kanada							12'153'958	3.12 %
Liberia								
	USD							
Akt Royal Carribean Cruises Ltd		2'267	1'367	1'810	1'824	64.73	118'068	0.03 %
Total							118'068	0.03 %
Total Liberia							118'068	0.03 %
Luxemburg								
	EUR							
Akt ArcelorMittal SA		4'167	4'093		8'260	11.38	110'092	0.03 %
Total							110'092	0.03 %
Total Luxemburg							110'092	0.03 %
Neuseeland								
	AUD							
Akt The a2 Milk Company Ltd			13'869		13'869	14.05	138'789	0.04 %
Total							138'789	0.04 %
	NZD							
Akt Fisher & Paykel Helathcare Corp LTD			24'399	18'700	5'699	33.27	124'721	0.03 %
Total							124'721	0.03 %
Total Neuseeland							263'510	0.07 %
Niederlande								
	EUR							
Akt Airbus Grp NV		3'399	5'378	2'776	6'001	62.07	436'102	0.11 %
Akt Akzo Nobel NV		2'256			2'256	86.42	228'263	0.06 %
Akt ASML Holding NV		2'482	2'466	1'056	3'892	314.70	1'434'010	0.37 %
Akt Fiat Chrysler Automobiles N.V.		6'705	4'919		11'624	10.47	142'463	0.04 %
Akt Heineken NV		1'388	2'382	1'492	2'278	75.88	202'378	0.05 %
Akt ING Group NV		22'339	25'602	3'447	44'494	6.06	315'531	0.08 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Koninklijke Ahold NV		8'463	5'081	3'478	10'066	25.25	297'578	0.08 %
Akt Koninklijke DSM NV			2'141		2'141	140.60	352'440	0.09 %
Akt Koninklijke KPN NV		35'721	39'555	38'541	36'735	2.01	86'320	0.02 %
Akt NN Group N.V.			10'687		10'687	32.05	401'020	0.10 %
Akt Prosus N.V.			6'463		6'463	78.70	595'513	0.15 %
Akt Royal Philips Electronics NV		5'929	4'976		10'905	40.20	513'256	0.13 %
Akt STMicroelectronics NV		5'500	9'473	8'728	6'245	26.25	191'931	0.05 %
Akt Unilever NV Bearer		8'264	7'163	2'530	12'897	51.50	777'640	0.20 %
Akt Wolters Kluwer N.V.		3'310			3'310	72.84	282'280	0.07 %
Total							6'256'727	1.61 %
	USD							
Akt Lyondellbasell Industries -A-		2'529	1'583	1'673	2'439	70.49	171'925	0.04 %
Akt Mylan N.V.		5'911			5'911	14.83	87'660	0.02 %
Akt NXP Semiconductors N.V.		2'039	1'549	531	3'057	124.81	381'544	0.10 %
Total							641'129	0.16 %
Total Niederlande							6'897'856	1.77 %
Niederländische Antillen								
	USD							
Akt Schlumberger Ltd		8'153	6'294		14'447	15.56	224'795	0.06 %
Total							224'795	0.06 %
Total Niederländische Antillen							224'795	0.06 %
Norwegen								
	NOK							
Akt Equinor ASA		6'806	14'194		21'000	132.80	294'134	0.08 %
Akt Mowi ASA		4'739	4'383		9'122	165.85	159'564	0.04 %
Akt Norsk Hydro Asa		12'809			12'809	25.74	34'774	0.01 %
Akt Telenor ASA		3'940	9'833	7'177	6'596	156.45	108'839	0.03 %
Namakt DNB ASA		6'443	3'350		9'793	129.30	133'550	0.03 %
Total							730'860	0.19 %
Total Norwegen							730'860	0.19 %
Österreich								
	EUR							
Akt Erste Bank der Oest Sparkassen AG		2'109	3'527		5'636	17.88	117'950	0.03 %
Total							117'950	0.03 %
Total Österreich							117'950	0.03 %
Panama								
	USD							
Akt Carnival Corp		2'895	2'024		4'919	15.18	74'670	0.02 %
Total							74'670	0.02 %
Total Panama							74'670	0.02 %
Portugal								
	EUR							
Akt EDP - Energias de Portugal SA		17'332	46'071		63'403	4.20	311'404	0.08 %
Total							311'404	0.08 %
Total Portugal							311'404	0.08 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Schweden								
	EUR							
Akt Kinnevik AB			6'800	6'800	0			
Total							0	0.00 %
	SEK							
Akt Assa Abloy AB		11'949			11'949	210.10	278'043	0.07 %
Akt Atlas Copco AB -A-		7'812		1'911	5'901	428.80	280'243	0.07 %
Akt Epiroc AB		7'812	9'645		17'457	130.15	251'633	0.06 %
Akt Evolution Gaming Grp A			1'101		1'101	594.80	72'529	0.02 %
Akt Hennes Mauritz AB H&M -B-		5'282	3'166		8'448	154.75	144'790	0.04 %
Akt Investor -B-			13'152	9'149	4'003	587.00	260'242	0.07 %
Akt Kinnevik AB			13'600	6'800	6'800	364.65	274'625	0.07 %
Akt Sandvik AB		13'442			13'442	175.90	261'869	0.07 %
Akt Securitas -B-		10'287			10'287	137.25	156'371	0.04 %
Akt Svenska Handelsbanken AB		9'367	24'884	8'044	26'207	75.32	218'616	0.06 %
Akt Swedbank AB -A-		8'815	3'260		12'075	140.74	188'217	0.05 %
Akt Swedish Match AB			3'472		3'472	732.80	281'786	0.07 %
Akt Telefon AB L.M. Ericsson -B-		18'742	20'700	12'439	27'003	98.28	293'922	0.08 %
Akt Volvo -B-		8'416	10'220		18'636	173.05	357'173	0.09 %
Akt Kinnevik AB		4'500		4'500	0			
Akt Kinnevik AB B			6'800	6'800	0			
Akt Kinnevik AB -B-			4'500	4'500	0			
Akt Kinnevik AV Redemptions -B-			6'800	6'800	0			
Total							3'320'058	0.85 %
Total Schweden							3'320'058	0.85 %
Schweiz								
	CHF							
Akt Alcon AG			7'545		7'545	52.30	427'621	0.11 %
Akt Givaudan SA		135		50	85	3'970.00	365'685	0.09 %
Akt The Swatch Group AG		382	165		547	214.90	127'386	0.03 %
GS Roche Holding AG		3'781	3'626	1'232	6'175	315.15	2'108'882	0.54 %
Namakt ABB Ltd		9'869	12'765	5'780	16'854	23.45	428'296	0.11 %
Namakt Cie Financiere Richemont SA		4'689	2'570	2'485	4'774	61.70	319'202	0.08 %
Namakt Credit Suisse Group		14'226	20'866	11'716	23'376	9.24	234'168	0.06 %
Namakt Geberit AG		728	118		846	545.80	500'382	0.13 %
Namakt LafargeHolcim Ltd		3'116	2'147		5'263	41.99	239'484	0.06 %
Namakt Lindt & Spruengli AG		1	3		4	82'000.00	355'445	0.09 %
Namakt Lonza Group AG		520	435		955	568.60	588'448	0.15 %
Namakt Nestle SA		16'790	15'308	5'943	26'155	109.34	3'099'073	0.80 %
Namakt Novartis AG		12'048	11'758	4'926	18'880	79.91	1'634'938	0.42 %
Namakt SGS LTD		41	88		129	2'469.00	345'151	0.09 %
Namakt Sika AG		870	1'056		1'926	226.30	472'323	0.12 %
Namakt Swiss Re AG		1'837	2'211	1'354	2'694	68.28	199'338	0.05 %
Namakt UBS Group AG		23'355	23'724	11'786	35'293	10.30	393'934	0.10 %
Namakt Zurich Insurance Group AG		904	802	338	1'368	320.70	475'426	0.12 %
Total							12'315'183	3.16 %
	USD							
Akt TE Connectivity Ltd.		4'307	2'850	4'218	2'939	97.74	287'258	0.07 %
Namakt Chubb Ltd		2'481	2'792	1'129	4'144	116.12	481'201	0.12 %
Total							768'459	0.20 %
Total Schweiz							13'083'642	3.36 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Singapur								
SGD								
Akt DBS Group Holdings Ltd			23'700	7'300	16'400	19.91	238'412	0.06 %
Akt OCBC Corp Ltd			38'000		38'000	8.42	233'620	0.06 %
Akt Singapore Telecom Ltd Board lot 1000		57'586	28'300		85'886	2.12	132'945	0.03 %
Akt United Oversea Land Ltd		36'926			36'926	6.65	179'295	0.05 %
Akt United Overseas Bank Ltd		9'400	8'200	6'000	11'600	19.03	161'180	0.04 %
Total							945'451	0.24 %
Total Singapur							945'451	0.24 %
Spanien								
EUR								
Akt Amadeus IT Holding SA Series A		3'655	2'284		5'939	47.59	330'911	0.08 %
Akt Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA		46'979	48'715	37'091	58'603	2.37	162'749	0.04 %
Akt Cellnex Telecom SA Bearer			4'429		4'429	52.00	269'645	0.07 %
Akt Criteria Caixacorp SA		24'122	22'707		46'829	1.81	99'402	0.03 %
Akt Iberdrola SA		47'640	27'798	20'106	55'332	10.51	680'866	0.17 %
Akt INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL S.A. Inditex-Share from Split		7'252	8'140	5'805	9'587	23.80	267'142	0.07 %
Akt Repsol YPF		8'536	14'696	7'859	15'373	5.72	102'989	0.03 %
Akt Telefonica SA		29'947	28'616		58'563	2.94	201'377	0.05 %
Namakt Banco Santander Central Hispano SA		87'105	122'913	63'963	146'055	1.60	273'534	0.07 %
Akt Banco de Sabadell SA		40'000	109'433	149'433	0			
Akt Iberdrola SA			1'229	1'229	0			
Akt Telefonica SA Bearer Shs When 2020			2'342	2'342	0			
Total							2'388'614	0.61 %
Total Spanien							2'388'614	0.61 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
USD								
Akt. ConAgra Foods Inc			6'793		6'793	35.71	242'578	0.06 %
Akt. General Motors Co		7'757	8'458	4'455	11'760	29.59	347'978	0.09 %
Akt. HCA Healthcare Inc Registered		2'446	1'729	998	3'177	124.68	396'108	0.10 %
Akt 3M Co		3'142	2'941	824	5'259	160.18	842'387	0.22 %
Akt Abbott Laboratories		9'875	9'351	3'053	16'173	108.83	1'760'108	0.45 %
Akt AbbVie Inc		8'109	16'504	8'876	15'737	87.59	1'378'404	0.35 %
Akt Activision Blizzard Inc		5'343	4'902	3'219	7'026	80.95	568'755	0.15 %
Akt Adobe Systems Inc		3'046	2'270	1'097	4'219	490.43	2'069'124	0.53 %
Akt Advanced Micro Devices Inc		6'777	7'781	3'995	10'563	81.99	866'060	0.22 %
Akt AFLAC Inc		8'476			8'476	36.35	308'103	0.08 %
Akt Agilent Technologies Inc		2'772	2'459		5'231	100.94	528'017	0.14 %
Akt Air Products & Chemicals		2'189	714	887	2'016	297.86	600'486	0.15 %
Akt Albemarle Corp		1'429			1'429	89.28	127'581	0.03 %
Akt Alexion Pharmaceuticals Inc.		1'320	1'568	944	1'944	114.43	222'452	0.06 %
Akt Align Technology Inc		694	411		1'105	327.36	361'733	0.09 %
Akt Alleghany Corp			368		368	520.45	191'526	0.05 %
Akt Allstate Corp		2'091	1'597	841	2'847	94.14	268'017	0.07 %
Akt Ally Financial Inc		6'652			6'652	25.07	166'766	0.04 %
Akt Alnylam Pharmaceuticals Inc			975		975	145.60	141'960	0.04 %
Akt Alphabet Inc			287	118	169	1'469.60	248'362	0.06 %
Akt Alphabet Inc -A-		3'330	3'169	1'321	5'178	1'465.60	7'588'877	1.95 %
Akt Altria Group Inc		10'095	10'890	4'567	16'418	38.64	634'392	0.16 %
Akt Amazon.Com Inc		2'264	2'655	1'019	3'900	3'148.73	12'280'047	3.15 %
Akt American Electric Power Co		3'841	3'873	3'373	4'341	81.73	354'790	0.09 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt American Express Co		3'920	3'926	1'485	6'361	100.25	637'690	0.16 %
Akt American Intl Group		5'911	5'850	3'805	7'956	27.53	219'029	0.06 %
Akt American Tower Corp		2'585	2'460	994	4'051	241.73	979'248	0.25 %
Akt American Water Works Co Inc		1'000	1'780		2'780	144.88	402'766	0.10 %
Akt Ameriprise Financial Inc		944	906		1'850	154.11	285'104	0.07 %
Akt Amgen Inc		3'466	3'257	1'289	5'434	254.16	1'381'105	0.35 %
Akt Amphenol Corp (New) -A-			5'173	2'125	3'048	108.27	330'007	0.08 %
Akt Analog Devices Inc		2'444	1'976	1'052	3'368	116.74	393'180	0.10 %
Akt Ansys Inc		1'765	228	1'260	733	327.23	239'860	0.06 %
Akt Anthem Inc		1'400	1'354	435	2'319	268.59	622'860	0.16 %
Akt Apple Computer Inc		25'863	151'002	10'865	166'000	115.81	19'224'460	4.93 %
Akt Applied Materials Inc		6'871	3'297	1'720	8'448	59.45	502'234	0.13 %
Akt Archer-Daniels Midland Co		3'726	2'551		6'277	46.49	291'818	0.07 %
Akt Arthur J. Gallagher & Co		2'734	483		3'217	105.58	339'651	0.09 %
Akt AT&T Inc		40'106	38'444	14'347	64'203	28.51	1'830'428	0.47 %
Akt Autodesk Inc		1'995	529		2'524	231.01	583'069	0.15 %
Akt Automatic Data Processing Inc		2'346	2'389	778	3'957	139.49	551'962	0.14 %
Akt Autozone Inc		271			271	1'177.64	319'140	0.08 %
Akt Avalonbay Communities Inc			2'747	1'470	1'277	149.34	190'707	0.05 %
Akt Baker Hughes, a GE Company Registered Shs -A-		3'979	3'732		7'711	13.29	102'479	0.03 %
Akt Ball Corp			4'003		4'003	83.12	332'729	0.09 %
Akt Bank of America Corp		50'809	43'010	26'536	67'283	24.09	1'620'847	0.42 %
Akt Bank of New York Mellon Corp		5'355	4'991	2'756	7'590	34.34	260'641	0.07 %
Akt Baxter International Inc		3'370	3'626		6'996	80.42	562'618	0.14 %
Akt Becton Dickinson & Co		2'167	1'059	753	2'473	232.68	575'418	0.15 %
Akt Berkshire Hathaway Inc -B-		7'142	7'451	2'548	12'045	212.94	2'564'862	0.66 %
Akt Best Buy Co Inc		1'799	842		2'641	111.29	293'917	0.08 %
Akt Biogen IDEC Inc		1'099	886	335	1'650	283.68	468'072	0.12 %
Akt Black Rock Inc.		650	972	293	1'329	563.55	748'958	0.19 %
Akt Boeing Co		2'937	3'690	1'738	4'889	165.26	807'956	0.21 %
Akt Booking Holdings Inc Registered Shs		259	186	78	367	1'710.68	627'820	0.16 %
Akt Boston Scientific Corp		9'274	5'518		14'792	38.21	565'202	0.15 %
Akt Bristol Myers Squibb Co		9'609	15'419	3'589	21'439	60.29	1'292'557	0.33 %
Akt Broadcom Inc -Registered Shs		2'328	2'247	948	3'627	364.32	1'321'389	0.34 %
Akt Brown Forman Corp.			4'769		4'769	75.32	359'201	0.09 %
Akt Brulington Stores Inc.			980		980	206.09	201'968	0.05 %
Akt Cabot Oil & Gas Corp		3'666	3'207		6'873	17.36	119'315	0.03 %
Akt Capital One Financial Corp		2'789	3'237	1'767	4'259	71.86	306'052	0.08 %
Akt Cardinal Health Inc		3'059			3'059	46.95	143'620	0.04 %
Akt CarMax Inc		2'473			2'473	91.91	227'293	0.06 %
Akt Carrier Global Corporation			8'955		8'955	30.54	273'486	0.07 %
Akt Caterpillar Inc		3'996	2'834	1'776	5'054	149.15	753'804	0.19 %
Akt Centene Corp		2'465	4'712	1'838	5'339	58.33	311'424	0.08 %
Akt Cerner Corp		2'098	1'591		3'689	72.29	266'678	0.07 %
Akt Charles Schwab		6'511	5'652	2'021	10'142	36.23	367'445	0.09 %
Akt Charter Communications Inc -A-		1'021	871	516	1'376	624.34	859'092	0.22 %
Akt Cheniere Energy Inc		2'284	7'220	6'799	2'705	46.27	125'160	0.03 %
Akt Chevron Corp		10'261	9'853	3'496	16'618	72.00	1'196'496	0.31 %
Akt Chipotle Mexican Grill Inc -A-		208	86		294	1'243.71	365'651	0.09 %
Akt Cigna Corporation		2'036	2'148	769	3'415	169.41	578'535	0.15 %
Akt Cintas Corp		1'137	163		1'300	332.83	432'679	0.11 %
Akt Cisco Systems Inc		25'183	21'892	9'791	37'284	39.39	1'468'617	0.38 %
Akt Citigroup Inc		13'476	11'592	7'956	17'112	43.11	737'698	0.19 %
Akt Citizens Financial Grp Inc		3'277	2'638		5'915	25.28	149'531	0.04 %
Akt Citrix Systems Inc		2'234			2'234	137.71	307'644	0.08 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt CME Group -A-		1'915	1'841	479	3'277	167.31	548'275	0.14 %
Akt Coca-Cola Co		22'410	22'122	8'759	35'773	49.37	1'766'113	0.45 %
Akt Cognizant Tech Sol -A-		3'107	2'911		6'018	69.42	417'770	0.11 %
Akt Colgate-Palmolive Co		6'061	3'586	2'201	7'446	77.15	574'459	0.15 %
Akt Comcast Corp -A-		24'484	24'152	8'844	39'792	46.26	1'840'778	0.47 %
Akt Comerica Inc		3'107	6'573	7'380	2'300	38.25	87'975	0.02 %
Akt Concho Resources Inc		1'331	1'009		2'340	44.12	103'241	0.03 %
Akt ConocoPhillips		6'223	6'797	3'377	9'643	32.84	316'676	0.08 %
Akt Consolidated Edison Inc		3'033	521		3'554	77.80	276'501	0.07 %
Akt Constellation Brands Inc -A-		1'271	662		1'933	189.51	366'323	0.09 %
Akt Corning Inc		11'304		4'545	6'759	32.41	219'059	0.06 %
Akt Corteva Inc.			9'759	2'915	6'844	28.81	197'176	0.05 %
Akt CoStar Group Inc			488		488	848.51	414'073	0.11 %
Akt Costco Wholesale Corp		2'362	2'300	622	4'040	355.00	1'434'200	0.37 %
Akt Coupa Software Inc			577		577	274.24	158'236	0.04 %
Akt CrowdStrike Holdings Inc A			896		896	137.32	123'039	0.03 %
Akt Crown Castle International Corp REIT		2'311	2'285	942	3'654	166.50	608'391	0.16 %
Akt CSX Corp		6'564	3'982	4'054	6'492	77.67	504'234	0.13 %
Akt Cummins Inc		1'391	269		1'660	211.16	350'526	0.09 %
Akt CVS Caremark Corp		6'921	7'252	2'275	11'898	58.40	694'843	0.18 %
Akt D.R. Horton Inc		3'128	3'374	3'426	3'076	75.63	232'638	0.06 %
Akt Danaher		4'303	2'573	1'153	5'723	215.33	1'232'334	0.32 %
Akt Datadog Inc A			4'000	1'000	3'000	102.16	306'480	0.08 %
Akt Deere & Co		2'366	1'591	1'328	2'629	221.63	582'665	0.15 %
Akt Dell Technologies Inc Registered -C-		1'029	1'534		2'563	67.69	173'489	0.04 %
Akt Dexcom Inc		1'000	336	413	923	412.23	380'488	0.10 %
Akt Diamondback Energy Inc		1'267	1'202		2'469	30.12	74'366	0.02 %
Akt Digital Realty		1'896	1'534	1'026	2'404	146.76	352'811	0.09 %
Akt Discover Financial Services			4'457	1'591	2'866	57.78	165'597	0.04 %
Akt Discovery Inc			7'577		7'577	19.60	148'509	0.04 %
Akt DISH Network -A-		1'500	1'974		3'474	29.03	100'850	0.03 %
Akt DocuSign Inc			2'900		2'900	215.24	624'196	0.16 %
Akt Dollar General Corporation		2'176	865	690	2'351	209.62	492'817	0.13 %
Akt Dollar Tree Inc		1'664	1'178		2'842	91.34	259'588	0.07 %
Akt Dominion Resources Inc		4'528	4'158	1'159	7'527	78.93	594'106	0.15 %
Akt Dow Inc.		4'119	3'368		7'487	47.05	352'263	0.09 %
Akt DTE Energy Co			3'410		3'410	115.04	392'286	0.10 %
Akt Duke Energy Corp		4'546	3'769	1'614	6'701	88.56	593'441	0.15 %
Akt DuPont de Nemours Inc.		4'119	5'121	1'623	7'617	55.48	422'591	0.11 %
Akt eBay Inc		6'745	1'734		8'479	52.10	441'756	0.11 %
Akt Ecolab Inc		1'810	1'736	1'174	2'372	199.84	474'020	0.12 %
Akt Edwards International		2'962	1'905		4'867	50.84	247'438	0.06 %
Akt Edwards Lifesciences		1'292	6'229		7'521	79.82	600'326	0.15 %
Akt Electronic Arts		2'400	768		3'168	130.41	413'139	0.11 %
Akt Eli Lilly & Co		5'191	4'792	2'081	7'902	148.02	1'169'654	0.30 %
Akt Emerson Electric Co		3'633	4'456	2'518	5'571	65.57	365'290	0.09 %
Akt Entergy Corp		2'334	374		2'708	98.53	266'819	0.07 %
Akt EOG Resources Inc		3'304	3'197	1'388	5'113	35.94	183'761	0.05 %
Akt Equinix Inc		440	468	160	748	760.13	568'577	0.15 %
Akt Equity Lifestyle Properties Inc		400	1'899		2'299	61.30	140'929	0.04 %
Akt Equity Residential Shs of Benef.Interest			5'778		5'778	51.33	296'585	0.08 %
Akt Essex Property Trust		1'358		372	986	200.79	197'979	0.05 %
Akt Estee Lauder Cos Inc -A-		1'361	2'184	1'257	2'288	218.25	499'356	0.13 %
Akt Eversource Energy			4'404		4'404	83.55	367'954	0.09 %
Akt Exact Sciences Corp		1'200	1'236	1'094	1'342	101.95	136'817	0.04 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Exelon Corp		7'016	4'293	2'419	8'890	35.76	317'906	0.08 %
Akt Extra Space Storage Inc		700	2'240		2'940	106.99	314'551	0.08 %
Akt Exxon Mobil Corp		23'196	21'767	7'777	37'186	34.33	1'276'595	0.33 %
Akt Facebook Inc -A-		13'114	14'275	4'739	22'650	261.90	5'932'035	1.52 %
Akt Fastenal Co Registered Shs		5'526	5'165	5'651	5'040	45.09	227'254	0.06 %
Akt Fedex Corp		1'346	1'639	1'735	1'250	251.52	314'400	0.08 %
Akt Fidelity National Inc		1'761	5'046	1'187	5'620	147.21	827'320	0.21 %
Akt Fifth Third Bancorp Shs		4'467	3'059		7'526	21.32	160'454	0.04 %
Akt Firstenergy Corp			12'112	6'112	6'000	28.71	172'260	0.04 %
Akt First Republic Bank		2'687	1'517	1'725	2'479	109.06	270'360	0.07 %
Akt Fiserv Inc		3'000	3'468	1'183	5'285	103.05	544'619	0.14 %
Akt FleetCor Technologies Inc			1'126		1'126	238.10	268'101	0.07 %
Akt Ford Motor Co		22'458	18'637		41'095	6.66	273'693	0.07 %
Akt Fortive Corp			4'183		4'183	76.21	318'786	0.08 %
Akt Freeport McMoran -B-		8'728	14'757	8'565	14'920	15.64	233'349	0.06 %
Akt General Dynamics		1'674	1'229	654	2'249	138.43	311'329	0.08 %
Akt General Electric Co		47'617	42'781	10'524	79'874	6.23	497'615	0.13 %
Akt General Mills Inc		4'673	6'132	5'087	5'718	61.68	352'686	0.09 %
Akt Gilead Sciences Inc		7'119	6'261	2'261	11'119	63.19	702'610	0.18 %
Akt Global Payments Inc		1'856	3'292	2'400	2'748	177.58	487'990	0.13 %
Akt Goldman Sachs Group Inc		1'921	1'848	855	2'914	200.97	585'627	0.15 %
Akt Halliburton Co		9'902	16'246	16'905	9'243	12.05	111'378	0.03 %
Akt Hess Corp		2'060	1'687		3'747	40.93	153'365	0.04 %
Akt Hewlett Packard Enterprise Co.		14'488	10'205	12'859	11'834	9.37	110'885	0.03 %
Akt Hilton Worldwide Inc When Issued Registered		3'067			3'067	85.32	261'676	0.07 %
Akt Home Depot Inc		6'127	5'866	2'406	9'587	277.71	2'662'406	0.68 %
Akt Honeywell International Inc		3'977	3'623	1'066	6'534	164.61	1'075'562	0.28 %
Akt Host Hotels & Resorts Inc		11'858			11'858	10.79	127'948	0.03 %
Akt HP Inc		11'074	6'665		17'739	18.99	336'864	0.09 %
Akt Humana Inc		1'157	723	669	1'211	413.89	501'221	0.13 %
Akt IAC/Inter Active Corp			1'025		1'025	119.78	122'774	0.03 %
Akt IBM Corp		4'888	4'497	1'286	8'099	121.67	985'405	0.25 %
Akt IDEXX Laboratories Inc			1'479	479	1'000	393.11	393'110	0.10 %
Akt Illinois Tool Works			3'719	780	2'939	193.21	567'844	0.15 %
Akt Illumina Inc		1'105	801	625	1'281	309.08	395'931	0.10 %
Akt Incyte Corp		2'285			2'285	89.74	205'056	0.05 %
Akt Ingersoll Rand Inc			5'086		5'086	35.60	181'062	0.05 %
Akt Insulet Corp			1'642		1'642	236.59	388'481	0.10 %
Akt Intel Corp		24'691	23'950	10'641	38'000	51.78	1'967'640	0.51 %
Akt Intercontinental Exchange Inc		3'236	2'538	682	5'092	100.05	509'455	0.13 %
Akt International Paper Co		3'818	1'040		4'858	40.54	196'943	0.05 %
Akt Intuit Corp		1'942	1'249	811	2'380	326.21	776'380	0.20 %
Akt Intuitive Surgical Inc		817	629	369	1'077	709.54	764'175	0.20 %
Akt Invitation Homes Inc.			8'516		8'516	27.99	238'363	0.06 %
Akt Johnson & Johnson		14'366	13'967	5'202	23'131	148.88	3'443'743	0.88 %
Akt JP Morgan Chase & Co		17'997	16'630	7'913	26'714	96.27	2'571'757	0.66 %
Akt Kellogg		3'211	659		3'870	64.59	249'963	0.06 %
Akt KeyCorp		7'016	5'687		12'703	11.93	151'547	0.04 %
Akt Kimberly Clark		2'086	2'526	1'477	3'135	147.66	462'914	0.12 %
Akt Kinder Morgan Inc.		10'636	13'512		24'148	12.33	297'745	0.08 %
Akt KLA-Tencor Corp			1'910		1'910	193.74	370'043	0.09 %
Akt Kroger Co		5'406	3'759	2'120	7'045	33.91	238'896	0.06 %
Akt L3Harris Tech Technologies Inc		1'083	1'414		2'497	169.84	424'090	0.11 %
Akt Laboratory Corp of America Hldgs		1'100	1'089	1'301	888	188.27	167'184	0.04 %
Akt Lam Research Corp		1'046	614		1'660	331.75	550'705	0.14 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Las Vegas Sands Corp.		2'367	2'628	1'835	3'160	46.63	147'351	0.04 %
Akt Lennar Corp -A-			2'600		2'600	81.68	212'368	0.05 %
Akt Lennox International Inc		605	1'192	1'493	304	272.61	82'873	0.02 %
Akt Liberty Broadband Corp		1'949	355		2'304	142.87	329'172	0.08 %
Akt Lincoln National Corp		3'927			3'927	31.33	123'033	0.03 %
Akt Lockheed Martin Corp		1'387	1'360	430	2'317	383.28	888'060	0.23 %
Akt Lowe's Companies Inc		5'123	4'354	2'454	7'023	165.86	1'164'835	0.30 %
Akt Lululemon Athletica Inc			1'490		1'490	329.37	490'761	0.13 %
Akt Lumen Technologies Inc		6'804	4'674		11'478	10.09	115'813	0.03 %
Akt M&T Bank Corporation Registered		944	2'695	2'350	1'289	92.09	118'704	0.03 %
Akt Marathon Petroleum Corp When Issued		5'576	4'382	3'281	6'677	29.34	195'903	0.05 %
Akt Marketaxess Holding Inc		300	474	405	369	481.59	177'707	0.05 %
Akt Marriott Intl Inc -A-		1'642	1'505		3'147	92.58	291'349	0.07 %
Akt MasterCard Inc -A-		5'483	4'681	2'275	7'889	338.17	2'667'823	0.68 %
Akt Match Grp Inc			2'212		2'212	110.65	244'758	0.06 %
Akt McDonald's Corp		4'155	3'996	1'264	6'887	219.49	1'511'628	0.39 %
Akt McKesson Corp		1'811	1'179	1'339	1'651	148.93	245'883	0.06 %
Akt MercadoLibre Inc		264	414	284	394	1'082.48	426'497	0.11 %
Akt Merck & Co Inc		14'241	13'370	5'235	22'376	82.95	1'856'089	0.48 %
Akt MetLife Inc		4'652	4'048		8'700	37.17	323'379	0.08 %
Akt Microchip Technology Inc		2'173	1'807	1'523	2'457	102.76	252'481	0.06 %
Akt Micron Technology Inc		7'906	6'134	884	13'156	46.96	617'806	0.16 %
Akt Microsoft Corp		39'523	38'573	14'929	63'167	210.33	13'285'915	3.41 %
Akt Moderna Inc			2'358		2'358	70.75	166'828	0.04 %
Akt Molson Coors Brewing Corp -B-		1'300	2'613		3'913	33.56	131'320	0.03 %
Akt Mondelez International Inc.		7'853	7'823	2'508	13'168	57.45	756'502	0.19 %
Akt Monster Beverage Corp		2'876	3'780	2'800	3'856	80.20	309'251	0.08 %
Akt Moody`s Corp		1'119	776		1'895	289.85	549'266	0.14 %
Akt Morgan Stanley		7'007	5'841	1'746	11'102	48.35	536'782	0.14 %
Akt Motorola Solutions Inc		1'342	1'078	820	1'600	156.81	250'896	0.06 %
Akt MSCI Inc -A-			1'332		1'332	356.78	475'231	0.12 %
Akt National Oilwell Varco Inc		2'769	3'827		6'596	9.06	59'760	0.02 %
Akt NetApp Inc		2'218	1'406		3'624	43.84	158'876	0.04 %
Akt Netflix		2'600	2'091	861	3'830	500.03	1'915'115	0.49 %
Akt Newell Rubbermaid Inc		4'200			4'200	17.16	72'072	0.02 %
Akt Newmont Goldcorp Corp		6'328	2'439	1'269	7'498	63.45	475'748	0.12 %
Akt NextEra Energy Inc		2'886	3'545	1'961	4'470	277.56	1'240'693	0.32 %
Akt Nike Inc -B-		8'095	6'662	3'362	11'395	125.54	1'430'528	0.37 %
Akt Norfolk Southern Corp		2'246	1'619	1'481	2'384	213.99	510'152	0.13 %
Akt Northrop Grumman Corp		908	985	486	1'407	315.49	443'894	0.11 %
Akt NortonLifeLock Inc			7'679		7'679	20.84	160'030	0.04 %
Akt NVIDIA Corp		3'488	3'909	1'597	5'800	541.22	3'139'076	0.81 %
Akt O'Reilly Automotive Inc		690	206		896	461.08	413'128	0.11 %
Akt Occidental Petroleum Corp		4'967	6'614		11'581	10.01	115'926	0.03 %
Akt Okta Inc -A-		1'000	783		1'783	213.85	381'295	0.10 %
Akt Omnicom Group Inc		2'651	583		3'234	49.50	160'083	0.04 %
Akt Oneok Inc		2'603	3'074		5'677	25.98	147'488	0.04 %
Akt Oracle Corp		15'989	11'606	6'581	21'014	59.70	1'254'536	0.32 %
Akt Otis Worldwide Corporation			4'477		4'477	62.42	279'454	0.07 %
Akt Paccar Inc		2'147	3'012		5'159	85.28	439'960	0.11 %
Akt Palo Alto Networks Inc		554	795		1'349	244.75	330'168	0.08 %
Akt Parker-Hannifin Corp		818	794		1'612	202.34	326'172	0.08 %
Akt Paychex Inc		4'119			4'119	79.77	328'573	0.08 %
Akt PayPal Holdings Inc		7'116	5'866	3'205	9'777	197.03	1'926'362	0.49 %
Akt People's United Financial Inc.		15'743	16'173		31'916	10.31	329'054	0.08 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Pepsico Inc		7'574	7'269	2'588	12'255	138.60	1'698'543	0.44 %
Akt Pfizer Inc		31'390	29'578	12'329	48'639	36.70	1'785'051	0.46 %
Akt Philip Morris International Inc		8'783	7'352	1'906	14'229	74.99	1'067'033	0.27 %
Akt Phillips 66		3'229	3'256	2'422	4'063	51.84	210'626	0.05 %
Akt Pioneer Natural Resources Co		913	1'559	1'017	1'455	85.99	125'115	0.03 %
Akt PNC Financial Services Group		2'853	2'000	846	4'007	109.91	440'409	0.11 %
Akt PPG Industries Inc		2'055	2'775	2'668	2'162	122.08	263'937	0.07 %
Akt PPL Corp		9'165	1'291		10'456	27.21	284'508	0.07 %
Akt Procter & Gamble Co		13'684	13'336	5'103	21'917	138.99	3'046'244	0.78 %
Akt Progressive Corp		5'133	1'459	1'454	5'138	94.67	486'414	0.12 %
Akt ProLogis		3'726	3'962	945	6'743	100.62	678'481	0.17 %
Akt Prudential Financial Inc		2'352	3'394	1'646	4'100	63.52	260'432	0.07 %
Akt Public Services Enterprise Group Inc		5'999			5'999	54.91	329'405	0.08 %
Akt Qualcomm Inc		7'666	5'409	2'632	10'443	117.68	1'228'932	0.32 %
Akt Raytheon Technologies Corp			17'617	3'777	13'840	57.54	796'354	0.20 %
Akt Realty Income Corp			5'557	2'206	3'351	60.75	203'573	0.05 %
Akt Regeneron Pharmaceuticals Inc		684	443	251	876	559.78	490'367	0.13 %
Akt Regions Financial Corp		7'722	2'837		10'559	11.53	121'745	0.03 %
Akt Resmed Inc			2'526	926	1'600	171.43	274'288	0.07 %
Akt RingCentral Inc -A-			1'545	400	1'145	274.61	314'428	0.08 %
Akt Rockwell Automation Inc		1'498			1'498	220.68	330'579	0.08 %
Akt Roku Inc -A-			810		810	188.80	152'928	0.04 %
Akt Roper Industries Inc			1'190		1'190	395.11	470'181	0.12 %
Akt Ross Stores Inc			4'616	1'308	3'308	93.32	308'703	0.08 %
Akt S & P Global Inc		1'909	1'085	759	2'235	360.60	805'941	0.21 %
Akt Salesforce.com Inc		4'148	5'110	1'657	7'601	251.32	1'910'283	0.49 %
Akt Sarepta Therapeutics Inc			1'844	1'163	681	140.43	95'633	0.02 %
Akt SBA Communications Corporation A Rg		1'146	186		1'332	318.48	424'215	0.11 %
Akt Seattle Genetics Inc			1'724	627	1'097	195.69	214'672	0.06 %
Akt Sempra Energy		1'642	3'340	2'084	2'898	118.36	343'007	0.09 %
Akt ServiceNow Inc		1'351	830	433	1'748	485.00	847'780	0.22 %
Akt Sherwin-Williams Co			1'235	475	760	696.74	529'522	0.14 %
Akt Simon Property Group		1'656	3'652	2'153	3'155	64.68	204'065	0.05 %
Akt Sirius XM Holdings Inc		12'987	28'243		41'230	5.36	220'993	0.06 %
Akt Skyworks Solutions Inc		2'374			2'374	145.50	345'417	0.09 %
Akt Snap Inc -A-			12'193	5'582	6'611	26.11	172'613	0.04 %
Akt Southern Co Registered Shs		6'607	6'365	3'381	9'591	54.22	520'024	0.13 %
Akt Splunk Inc		1'210	671		1'881	188.13	353'873	0.09 %
Akt Square Inc Registered Shs -A-		1'908	2'139		4'047	162.55	657'840	0.17 %
Akt Stanley Black & Decker Inc			2'723	1'333	1'390	162.20	225'458	0.06 %
Akt Starbucks Corp		8'564	7'194	4'957	10'801	85.92	928'022	0.24 %
Akt State Street Corp		2'406	2'125	1'336	3'195	59.33	189'559	0.05 %
Akt Stryker Inc		2'816	1'124	859	3'081	208.37	641'988	0.16 %
Akt Sun Communities Inc		550	2'998		3'548	140.61	498'884	0.13 %
Akt SVB Financial Group Reg		393	512		905	240.62	217'761	0.06 %
Akt Synchrony Financial		5'892	5'139	2'611	8'420	26.17	220'351	0.06 %
Akt Sysco Corp		3'403	1'812		5'215	62.22	324'477	0.08 %
Akt Take-Two Interactive Software Inc		895	810		1'705	165.22	281'700	0.07 %
Akt Target Corp		3'117	2'029	693	4'453	157.42	700'991	0.18 %
Akt Teadoc Health Reg			609		609	219.24	133'517	0.03 %
Akt Tesla Motors Inc		696	5'819	250	6'265	429.01	2'687'748	0.69 %
Akt Texas Instruments Inc		5'206	4'805	1'462	8'549	142.79	1'220'712	0.31 %
Akt The Blackstone Group Inc			7'193		7'193	52.20	375'475	0.10 %
Akt The Kraft Heinz Company		4'589	4'757	3'204	6'142	29.95	183'953	0.05 %
Akt The Mosaic Co		3'094	4'690		7'784	18.27	142'214	0.04 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Thermo Fisher Scientific Inc		2'725	2'137	1'195	3'667	441.52	1'619'054	0.42 %
Akt The Trade Desk Inc			354		354	518.78	183'648	0.05 %
Akt The Western Union Company		10'857	1'710		12'567	21.43	269'311	0.07 %
Akt Tiffany & Co		2'015		1'028	987	115.85	114'344	0.03 %
Akt Tjx Cos Inc		7'536	7'689	4'169	11'056	55.65	615'266	0.16 %
Akt T-Mobile US Inc			6'028	1'221	4'807	114.36	549'729	0.14 %
Akt TransDigm Grp Inc			542		542	475.12	257'515	0.07 %
Akt Travelers Companies Inc		2'274	3'647	3'653	2'268	108.19	245'375	0.06 %
Akt T Rowe Price Group Inc		2'612			2'612	128.22	334'911	0.09 %
Akt Truist Financial Corporation			19'291	7'504	11'787	38.05	448'495	0.12 %
Akt Twilio Inc -A-			1'025		1'025	247.09	253'267	0.07 %
Akt Twitter Inc		4'845	2'983		7'828	44.50	348'346	0.09 %
Akt Ulta Beauty Inc		466	405		871	223.98	195'087	0.05 %
Akt Union Pacific Corp		3'960	3'721	1'333	6'348	196.87	1'249'731	0.32 %
Akt Unitedhealth Group Inc		5'180	4'829	1'683	8'326	311.77	2'595'797	0.67 %
Akt United Parcel Services Inc -B-		3'713	3'698	1'003	6'408	166.63	1'067'765	0.27 %
Akt United Rentals Inc		595	781		1'376	174.50	240'112	0.06 %
Akt US Bancorp		8'287	8'176	2'893	13'570	35.85	486'484	0.12 %
Akt Vail Resorts Inc			1'216		1'216	214.20	260'467	0.07 %
Akt Valero Energy Corp		2'408	2'108		4'516	43.32	195'633	0.05 %
Akt Veeva Systems Inc -A-		900	1'046		1'946	281.19	547'196	0.14 %
Akt Verisign Inc		1'631	368	749	1'250	204.85	256'062	0.07 %
Akt Verisk Analytics Inc			2'734		2'734	185.31	506'638	0.13 %
Akt Verizon Communications Inc		22'809	22'261	15'070	30'000	59.49	1'784'700	0.46 %
Akt Vertex Pharmaceuticals Inc		1'748	1'189	360	2'577	272.12	701'253	0.18 %
Akt VF Corp		2'543	3'290	2'729	3'104	70.25	218'056	0.06 %
Akt Viacom CBS -B-			8'357		8'357	28.01	234'080	0.06 %
Akt Visa Inc -A-		9'514	8'788	3'250	15'052	199.97	3'009'948	0.77 %
Akt W.P Carey Inc.		900	3'955	3'280	1'575	65.16	102'627	0.03 %
Akt Wabtec Westinghouse Air Brake Technologies Corp.			3'726		3'726	61.88	230'565	0.06 %
Akt Walgreens Boots Alliance Inc		4'517	4'650	2'229	6'938	35.92	249'213	0.06 %
Akt Wal-Mart Stores Inc		7'901	7'426	5'227	10'100	139.91	1'413'091	0.36 %
Akt Walt Disney Company		9'760	9'398	3'317	15'841	124.08	1'965'551	0.50 %
Akt Waste Management Inc		2'907	1'570	749	3'728	113.17	421'898	0.11 %
Akt Wayfair Inc			552		552	291.01	160'638	0.04 %
Akt WEC Energy Group Inc		3'857			3'857	96.90	373'743	0.10 %
Akt Wells Fargo & Co		24'500	31'948	22'600	33'848	23.51	795'766	0.20 %
Akt Welltower Inc		2'885	2'192		5'077	55.09	279'692	0.07 %
Akt Western Digital Corp		1'831	1'290		3'121	36.55	114'073	0.03 %
Akt WestRock Company Registered		4'640			4'640	34.74	161'194	0.04 %
Akt Weyerhaeuser Co		6'942	1'496		8'438	28.52	240'652	0.06 %
Akt Williams Companies Inc		7'741	8'111		15'852	19.65	311'492	0.08 %
Akt Workday Inc		1'064	784		1'848	215.13	397'560	0.10 %
Akt WW Grainger Inc		611			611	356.77	217'986	0.06 %
Akt Xcel Energy Inc		3'384	5'139	3'728	4'795	69.01	330'903	0.08 %
Akt Xilinx Inc			3'370		3'370	104.24	351'289	0.09 %
Akt Yum Brands Inc		2'662	3'932	2'600	3'994	91.30	364'652	0.09 %
Akt Zimmer Holdings Inc		1'301	1'147	567	1'881	136.14	256'079	0.07 %
Akt Zoetis Inc -A-		4'001	1'075		5'076	165.37	839'418	0.22 %
Akt Zoom Video Communications Inc -A-			1'138		1'138	470.11	534'985	0.14 %
Marsh & McLennan Shs		5'146	558	1'269	4'435	114.70	508'694	0.13 %
Akt Affiliated Managers Group Inc		308		308	0			
Akt Apache Corp		2'509	2'363	4'872	0			
Akt Biomarin Pharmaceutical Inc		1'272	1'787	3'059	0			
Akt CBS Corp -B-		2'826		2'826	0			

Titel	Wahrung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Celgene Corp		4'212		4'212	0			
Akt Cimarex Energy Co		841		841	0			
Akt CIT Group Inc		3'738		3'738	0			
Akt Devon Energy Corp		4'747		4'747	0			
Akt DXC Technology Company		1'691	2'868	4'559	0			
Akt Hanesbrands		6'664		6'664	0			
Akt Harley Davidson		3'975		3'975	0			
Akt IAC/InterActiveCorp Registered		1'025		1'025	0			
Akt Kohls Corp		1'184	2'217	3'401	0			
Akt L Brands Inc.		1'947		1'947	0			
Akt Leggett & Platt Inc		6'750	1'522	8'272	0			
Akt Macy's Inc		3'292		3'292	0			
Akt Marathon Oil Corp		5'491	11'650	17'141	0			
Akt Ovintiv Inc			2'914	2'914	0			
Akt Raytheon Co		1'742	1'968	3'710	0			
Akt Sprint Corp. Shs Series -1-		7'307	7'456	14'763	0			
Akt Suntrust Banks Inc		4'172		4'172	0			
Akt Symantec Corp		7'679		7'679	0			
Akt Tapestry Inc		4'434		4'434	0			
Akt Targa Resources Corp Registered Shs		1'665	1'736	3'401	0			
Akt Truist Financial Corporation		6'585		6'585	0			
Akt United Technologies Corp		4'678	4'277	8'955	0			
Akt Viacom -B- When Issued		3'251		3'251	0			
Total							251'103'043	64.45 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							251'103'043	64.45 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							385'817'964	99.02 %
Aktien, nicht kotiert								
Spanien								
	EUR							
Akt Iberdrola SA WI 2020			882	882	0			
Akt Repsol Bearer S.A. When Issued 2020			809	809	0			
Repsol Bearer Shs When Issued 2020			258	258	0			
Total							0	0.00 %
Total Spanien							0	0.00 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt Black Knight Inc			5'451	4'084	1'367	87.05	118'997	0.03 %
Akt Fox Corp A			6'324		6'324	27.83	175'997	0.05 %
Akt Globe Life Inc			5'544		5'544	79.90	442'966	0.11 %
Akt IQVIA Holdings Inc			2'137		2'137	157.63	336'855	0.09 %
Akt Jeack Henry & Associates Inc			2'264	1'457	807	162.59	131'210	0.03 %
Akt PTC Inc			2'402		2'402	82.72	198'693	0.05 %
Akt SS&C Technologies Holdings Inc			3'480		3'480	60.52	210'610	0.05 %
Akt Zebra Technologies Corp.			904		904	252.46	228'224	0.06 %
Total							1'843'552	0.47 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							1'843'552	0.47 %
Total Aktien, nicht kotiert							1'843'552	0.47 %
Total Aktien							387'661'516	99.49 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Ant Stockland Stapled Security		67'203			67'203	3.78	180'932	0.05 %
Total							180'932	0.05 %
Total Australien							180'932	0.05 %
Hongkong								
	HKD							
Ant The Link Real Estate Investment Trust		22'000	4'300		26'300	63.00	213'782	0.05 %
Total							213'782	0.05 %
Total Hongkong							213'782	0.05 %
Japan								
	JPY							
Akt Japan Real Estate Investment Corp		7	53	35	25	538'000.00	127'240	0.03 %
Ant Nippon Building Fund		7	25	20	12	596'000.00	67'660	0.02 %
Total							194'900	0.05 %
Total Japan							194'900	0.05 %
Singapur								
	SGD							
Ant Ascendas REIT		147'184			147'184	3.24	348'192	0.09 %
Total							348'192	0.09 %
Total Singapur							348'192	0.09 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Ant Public Storage Inc			2'325	888	1'437	222.72	320'049	0.08 %
Ant Vornado Realty Trust		3'323	691		4'014	33.71	135'312	0.03 %
Total							455'361	0.12 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							455'361	0.12 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							1'393'166	0.36 %
Total Anlagefonds							1'393'166	0.36 %
Total Wertpapiere							389'054'682	99.85 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Rts Sydney Airport 2020-02.09.20			8'282	8'282	0			
Total							0	0.00 %
Total Australien							0	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Portugal								
	EUR							
Anr EDP Energias 2020-06.8.20 for Shs			63'403	63'403	0			
Total							0	0.00 %
Total Portugal							0	0.00 %
Singapur								
	SGD							
Anr Ascendas REIT 2019-28.11.19			23'549	23'549	0			
Total							0	0.00 %
Total Singapur							0	0.00 %
Spanien								
	EUR							
Anr Cellnex Telecom 2020-for Shs.			4'429	4'429	0			
Anr Iberdrola 2020-22.7.20 for SHS			54'103	54'103	0			
Anr Iberdrola SA 20-23.1.20			47'640	47'640	0			
Anr Repsol 2020-6.7.20 for Shares			14'564	14'564	0			
Anr Repsol 31.12.2019			8'536	8'536	0			
Anr Telefonica 2020-01.07.20 for SHS			56'221	56'221	0			
Total							0	0.00 %
Total Spanien							0	0.00 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Anr Bristol Myers Squibb Co			4'212		4'212	2.25	9'477	0.00 %
Wts Call Occidental Pete 2020-03.08.27			1'448		1'448	3.00	4'344	0.00 %
Anr DISH Network 2019-9.12.19			81	81	0			
Anr T-Mobile US Inc 20.07.2020			3'930	3'930	0			
Total							13'821	0.00 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							13'821	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							13'821	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							13'821	0.00 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CAD Verkauf USD Termin 20.03.2020			595'000	410'118				
Kauf JPY Verkauf USD Termin 25.03.2020			100'000'000	898'827				
Kauf JPY Verkauf USD Termin 6.03.2020			380'000'000	3'544'886				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 15.05.2020			3'723'734	400'000'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 20.05.2020			86'821	122'000				
Total Devisentermingeschäfte							0	0.00 %
Total Derivate Finanzinstrumente							0	0.00 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							224'096	0.06 %
Total Bankguthaben							224'096	0.06 %
Sonstige Vermögenswerte								
Gesamtvermögen per 30.09.2020							389'736'828	100.03 %
Verbindlichkeiten							-106'481	-0.03 %

Nettovermögen per 30.09.2020		389'630'347	100.00%
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB	138'887.000000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P	834'816.766010		
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB		USD	2'129.97
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P		USD	112.37
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)			3.82

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

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2020

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:
Deutsche Bank AG
SIX SIS AG
Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited

LLB Aktien Global Passiv (USD) I2

Jahresbericht 30. September 2020

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.

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 %.

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2016	70'574	107.6	1'525.25	13.02 %
30.09.2017	72'857	131.2	1'800.60	18.05 %
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 %

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	01.10.2019 bis 30.09.2020	2019	2017 bis 2019 Kumuliert	2017 bis 2019 Annualisiert
LLB Aktien Global Passiv (USD) I2	USD	11.11 %	28.38 %	45.50 %	13.31 %

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

Fondsdaten

Erstmission

7. März 2012

Erstausgabepreis

USD 1'000.00

Nettovermögen

USD 247'045'620.90 (30.09.2020)

Valorenummer / ISIN

14 851 086 / LI0148510865

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

USD

Ausschüttung

thesaurierend

Investorenschutzprämie bei Ausgabe

max. 0.30 %

Investorenschutzprämie bei Rücknahme

max. 0.22 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Der LLB Aktien Global Passiv (USD) I2 existiert seit 2012. 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 Corona-Krise verlangte am Aktienmarkt starke Nerven. Der MSCI Welt Index (USD) verlor vom Vorkrisen-Top bis zum Tief im März 2020 rund 34 % an Wert innert einem Monat. Die anschliessende Erholungsrallye war erstaunlicherweise fulminant und liess die Kurse wieder in Richtung des Vorkrisenwertes ansteigen. Aus regionaler und sektorieller Sicht entwickelten sich insbesondere amerikanische IT-Werte überdurchschnittlich. Europäische Aktien liegen hingegen im Geschäftsjahr 2020 im negativen Territorium.

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 30.09.2020

	USD
Bankguthaben auf Sicht	304'753.28
Wertpapiere	246'398'109.27
Andere Wertpapiere und Wertrechte	11'723.25
Sonstige Vermögenswerte	334'856.18
Gesamtvermögen	247'049'441.98
Verbindlichkeiten	-3'821.08
Nettovermögen	247'045'620.90
Anzahl der Anteile im Umlauf	107'330.00
Nettoinventarwert pro Anteil	2'301.74

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2020

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2020 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.11 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	7'801
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		2.46

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	1'335.48	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	4'670'913.42	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	5'264.57	
Sonstige Erträge	132'179.42	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	270'627.99	
Total Erträge		5'080'320.88
Passivzinsen	-2'383.28	
Sonstige Aufwendungen	-14'543.82	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-112'930.30	
Total Aufwand		-129'857.40
Nettoertrag		4'950'463.48
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		6'300'388.69
Realisierter Erfolg		11'250'852.17
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		19'087'520.61
Gesamterfolg		30'338'372.78

Verwendung des Erfolgs

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4'950'463.48
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	4'950'463.48
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	4'950'463.48
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	217'927'894.14
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1'220'646.02
Gesamterfolg	30'338'372.78
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	247'045'620.90

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	105'200
Ausgegebene Anteile	12'324
Zurückgenommene Anteile	10'194
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	107'330

Entschädigungen

Verwaltungskommission

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: 0.00 % 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 58'190.13 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
AUD								
Akt Afterpay Ltd			1'175		1'175	79.99	66'943	0.03 %
Akt Amor PLC Chess Depository		19'260			19'260	15.33	210'297	0.09 %
Akt AMP Limited		20'281	122'800		143'081	1.30	132'992	0.05 %
Akt ASX Ltd		2'726			2'726	81.02	157'308	0.06 %
Akt Australia & New Zealand Bank Group Ltd		15'649			15'649	17.22	191'935	0.08 %
Akt BHP Billiton Ltd		16'767	2'262	2'510	16'519	35.60	418'859	0.17 %
Akt Brambles Ltd		21'694			21'694	10.49	162'087	0.07 %
Akt Coles Group Ltd		12'304			12'304	17.00	148'980	0.06 %
Akt Commonwealth Bank of Australia		9'725	1'527	1'158	10'094	63.61	457'323	0.19 %
Akt CSL Ltd		2'789			2'789	287.00	570'117	0.23 %
Akt Goodman Group		29'096			29'096	17.94	371'783	0.15 %
Akt Macquarie Group Ltd		2'409			2'409	119.57	205'160	0.08 %
Akt National Australia Bank Ltd		14'548			14'548	17.75	183'923	0.07 %
Akt Newcrest Mining Ltd		5'347			5'347	31.24	118'975	0.05 %
Akt Rio Tinto Ltd		2'132			2'132	94.32	143'227	0.06 %
Akt Scentre Group		41'275	76'540		117'815	2.20	184'611	0.07 %
Akt South32 Ltd		42'189			42'189	2.04	61'300	0.02 %
Akt Sydney Airport Stapled Security		36'107			36'107	5.86	150'703	0.06 %
Akt Telstra Corporation Ltd		28'508			28'508	2.78	56'448	0.02 %
Akt Transurban Grouü		24'784			24'784	14.11	249'076	0.10 %
Akt Vicinity Centres		67'976			67'976	1.38	66'572	0.03 %
Akt Wesfarmers Ltd		8'149			8'149	44.42	257'820	0.10 %
Akt Westpac Banking Corp		18'169	3'300		21'469	16.84	257'506	0.10 %
Akt Woodside Petroleum Ltd		5'072			5'072	17.58	63'509	0.03 %
Akt Woolworths Ltd		10'063			10'063	36.43	261'108	0.11 %
Total							5'148'564	2.08 %
Total Australien							5'148'564	2.08 %
Belgien								
EUR								
Akt Ageas NV		2'808			2'808	34.86	114'606	0.05 %
Akt Anheuser-Busch InBev SA/NV		3'897			3'897	46.23	210'907	0.09 %
Akt Groupe Bruxelles Lambert SA		1'271			1'271	76.98	114'553	0.05 %
Akt KBC Group SA / NV		1'500			1'500	42.79	75'148	0.03 %
Akt Umibore SA		3'372			3'372	35.55	140'349	0.06 %
Total							655'562	0.27 %
Total Belgien							655'562	0.27 %
Bermuda								
USD								
Akt IHS Markit Ltd.		2'000	673		2'673	78.51	209'857	0.08 %
Akt RenaissanceRe Hldgs Ltd		1'919		800	1'119	169.74	189'939	0.08 %
Total							399'796	0.16 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total Bermuda							399'796	0.16 %
Dänemark								
	DKK							
Akt A.P. Moeller - Maersk -B- A/S		64			64	10'080.00	101'435	0.04 %
Akt Carlsberg -B- AS		1'202			1'202	856.00	161'780	0.07 %
Akt Chr. Hansen Holding A/S		1'562			1'562	705.80	173'345	0.07 %
Akt Coloplast A/S -B-			1'161		1'161	1'003.50	183'188	0.07 %
Akt Danske Bank AS		3'756			3'756	86.10	50'848	0.02 %
Akt DSV Panalpina A/S Berer and/or		3'500		2'448	1'052	1'037.50	171'614	0.07 %
Akt Genmab A/S			636		636	2'300.00	230'003	0.09 %
Akt Novo Nordisk Shs -B-		9'728	1'313	1'165	9'876	439.35	682'244	0.28 %
Akt Novozymes A/S -B-		3'659			3'659	399.90	230'071	0.09 %
Akt Vestas Wind Systems A/S		1'541			1'541	1'030.00	249'567	0.10 %
Total							2'234'095	0.90 %
Total Dänemark							2'234'095	0.90 %
Deutschland								
	EUR							
Akt BMW AG		1'933			1'933	61.99	140'293	0.06 %
Akt Continental AG		730			730	92.48	79'041	0.03 %
Akt Covestro AG		1'200			1'200	42.35	59'500	0.02 %
Akt Delivery Hero SE			705		705	98.12	80'990	0.03 %
Akt Deutsche Lufthansa AG		1'977			1'977	7.36	17'036	0.01 %
Akt Deutsche Wohnen AG		4'284			4'284	42.69	214'121	0.09 %
Akt Fresenius Medical Care AG		1'879			1'879	72.02	158'439	0.06 %
Akt Fresenius SE & Co KGaA		2'999			2'999	38.83	136'341	0.06 %
Akt HeidelbergCement AG		2'522			2'522	52.32	154'488	0.06 %
Akt RWE AG -A-		4'421			4'421	31.98	165'532	0.07 %
Akt SAP AG		5'366	1'029	610	5'785	132.76	899'194	0.36 %
Akt Scout24 AG			592		592	74.50	51'637	0.02 %
Akt Siemens Energy AG			2'134		2'134	23.00	57'465	0.02 %
Akt TeamViewer AG			1'521		1'521	42.12	75'007	0.03 %
Namakt adidas AG		1'315	158	443	1'030	276.10	332'956	0.13 %
Namakt Allianz AG		2'227	274	173	2'328	163.62	445'966	0.18 %
Namakt BASF		4'951	1'653	506	6'098	51.98	371'113	0.15 %
Namakt Bayer AG		4'917	598		5'515	53.31	344'221	0.14 %
Namakt DaimlerChrysler AG		4'650			4'650	46.03	250'625	0.10 %
Namakt Deutsche Bank AG		11'821			11'821	7.19	99'510	0.04 %
Namakt Deutsche Börse AG		1'781			1'781	149.80	312'362	0.13 %
Namakt Deutsche Post AG		6'341	1'830	1'554	6'617	38.90	301'365	0.12 %
Namakt Deutsche Telekom AG		19'335	4'912	3'204	21'043	14.29	352'065	0.14 %
Namakt E.ON AG		14'879			14'879	9.43	164'239	0.07 %
Namakt Infineon Technologies AG		8'741			8'741	24.11	246'792	0.10 %
Namakt Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG		802			802	216.60	203'383	0.08 %
Namakt Siemens AG		4'234	567	532	4'269	107.88	539'200	0.22 %
Namenakt Vonovia SE		3'440			3'440	58.58	235'934	0.10 %
Vorz.Akt.Sartorius AG ohne Stimmrecht			196		196	350.40	80'409	0.03 %
Vorz.Akt. Volkswagen AG / Stimmrechtslos		960			960	137.40	154'433	0.06 %
Vorz.Akt Henkel KGAA / Stimmrechtslos		1'616			1'616	89.32	168'995	0.07 %
Vorz.Akt Porsche Automobil Hldg SE / Stimmrechtslos		1'630			1'630	50.90	97'138	0.04 %
Akt Wirecard nach Kap.herabsetzung		600	532	1'132	0			
Total							6'989'789	2.83 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total Deutschland							6'989'789	2.83 %
Finnland								
	EUR							
Akt Fortum Corp		5'086			5'086	17.27	102'867	0.04 %
Akt Nokia OYJ		33'074			33'074	3.35	129'722	0.05 %
Akt Stora Enso OYJ		8'344			8'344	13.38	130'662	0.05 %
Akt Waertsilae -B-		7'154			7'154	6.72	56'269	0.02 %
Akt Metso Corp.		2'073		2'073	0			
Akt Metso Outotec OYJ			8'914	8'914	0			
Akt Neles Corporation			2'073	2'073	0			
Akt Nordea Bank Abp		13'902		13'902	0			
Total							419'521	0.17 %
	SEK							
Akt Nordea Bank Abp		10'991	13'902		24'893	68.31	188'328	0.08 %
Total							188'328	0.08 %
Total Finnland							607'850	0.25 %
Frankreich								
	EUR							
Akt Atos Origin		1'057			1'057	68.80	85'142	0.03 %
Akt AXA		11'196	1'500	1'845	10'851	15.78	200'424	0.08 %
Akt BNP Paribas		6'449	3'661	3'908	6'202	30.98	224'919	0.09 %
Akt Cap Gemini SA		1'636			1'636	109.75	210'218	0.09 %
Akt Carrefour SA		3'174	2'095		5'269	13.66	84'299	0.03 %
Akt Cie de Saint-Gobain SA		3'145			3'145	36.01	132'595	0.05 %
Akt Danone		3'985			3'985	55.22	257'637	0.10 %
Akt Dassault Systemes SA		1'089			1'089	159.75	203'681	0.08 %
Akt Engie SA		13'324			13'324	11.42	178'149	0.07 %
Akt Essilor Intl SA		2'804	284	1'433	1'655	116.15	225'061	0.09 %
Akt Hermes International SA		434		206	228	736.20	196'523	0.08 %
Akt Kering		470			470	567.60	312'337	0.13 %
Akt L'Air Liquide		2'341	506		2'847	135.50	451'658	0.18 %
Akt L'Oreal SA		1'457			1'457	277.60	473'546	0.19 %
Akt LVMH Louis Vuitton Moet Hennessy		1'485	206	140	1'551	399.40	725'275	0.29 %
Akt Orange SA		12'703			12'703	8.88	132'129	0.05 %
Akt Pernod-Ricard		1'464			1'464	136.15	233'368	0.09 %
Akt Renault SA		1'167			1'167	22.20	30'326	0.01 %
Akt SAFRAN SA		2'472			2'472	84.44	244'388	0.10 %
Akt Sanofi SA		6'062	840	609	6'293	85.33	628'698	0.25 %
Akt Schneider Electric SA		4'366			4'366	106.05	542'097	0.22 %
Akt Societe Generale -A-		4'863			4'863	11.32	64'440	0.03 %
Akt SUEZ ENV.CIE		5'378			5'378	15.80	99'517	0.04 %
Akt Total SA		13'055	2'459	1'440	14'074	29.20	481'153	0.19 %
Akt Unibail Rodamco Se		1'415			1'415	31.50	52'185	0.02 %
Akt Valeo SA		2'943			2'943	26.25	90'449	0.04 %
Akt Vinci SA		3'190	1'144	719	3'615	71.52	302'704	0.12 %
Akt Vivendi SA		6'380			6'380	23.80	177'779	0.07 %
Namakt Michelin SA		1'189			1'189	91.72	127'682	0.05 %
Total							7'168'377	2.90 %
Total Frankreich							7'168'377	2.90 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Grossbritannien								
EUR								
Akt Coca-Cola European Partners PLC			1'822		1'822	33.55	71'569	0.03 %
Akt Linde PLC		3'694	383	1'078	2'999	201.90	708'917	0.29 %
Akt Royal Dutch Shell -A-		13'636	2'276	3'818	12'094	10.78	152'613	0.06 %
Akt TechnipFMC PLC		4'367		4'367	0			
Total							933'099	0.38 %
GBP								
Akt 3i Group Plc		14'343			14'343	9.97	183'435	0.07 %
Akt Anglo American Plc		8'587		3'038	5'549	18.76	133'574	0.05 %
Akt Ashtead Group PLC		2'623			2'623	28.00	94'249	0.04 %
Akt Associated British Foods Plc		3'132			3'132	18.68	75'059	0.03 %
Akt Astrazeneca Plc		6'681	1'373	732	7'322	84.57	794'635	0.32 %
Akt Aviva Plc		21'378			21'378	2.86	78'379	0.03 %
Akt BAE Systems Plc		23'253			23'253	4.82	143'829	0.06 %
Akt Barclays Plc		87'511			87'511	0.98	109'617	0.04 %
Akt Barratt Development Plc			15'000		15'000	4.76	91'588	0.04 %
Akt BHP Group PLC		11'054			11'054	16.54	234'598	0.09 %
Akt BP Plc		105'211	34'198	24'515	114'894	2.25	332'038	0.13 %
Akt British American Tobacco Plc		11'935			11'935	27.77	425'400	0.17 %
Akt BT Group Plc		49'172			49'172	0.98	62'079	0.03 %
Akt Bunzl Plc		8'154			8'154	25.07	262'329	0.11 %
Akt Compass Group PLC		8'550			8'550	11.69	128'263	0.05 %
Akt Diageo Plc		13'428	3'099	1'980	14'547	26.50	494'699	0.20 %
Akt Experian Group		7'872			7'872	29.20	294'978	0.12 %
Akt Glaxosmithkline Plc		26'152	3'365	2'009	27'508	14.52	512'563	0.21 %
Akt Hargreaves Lansdown PLC		5'522			5'522	15.62	110'688	0.04 %
Akt HSBC Holdings Plc		105'651	15'653	7'938	113'366	3.02	438'640	0.18 %
Akt Imperial Brands Plc		5'579			5'579	13.67	97'905	0.04 %
Akt InterContinental Hotels Grp PLC		2'040			2'040	40.94	107'176	0.04 %
Akt Intertek Group Plc		1'771			1'771	63.34	143'952	0.06 %
Akt ITV		37'748			37'748	0.68	32'756	0.01 %
Akt Land Securities Group PLC		10'049			10'049	5.22	67'380	0.03 %
Akt Legal & General Group Plc		43'780		14'913	28'867	1.88	69'773	0.03 %
Akt Lloyds TSB Group Plc		376'451			376'451	0.26	127'319	0.05 %
Akt LSE Stock Exchange Group PLC			1'840		1'840	88.76	209'583	0.08 %
Akt M&G PLC			14'916		14'916	1.59	30'531	0.01 %
Akt Melrose Industries PLC Registered Shs		48'111			48'111	1.16	71'310	0.03 %
Akt National Grid PLC		21'163	7'161	4'319	24'005	8.90	274'104	0.11 %
Akt NatWest Grp PLC		29'180			29'180	1.06	39'712	0.02 %
Akt Persimmon Plc		5'854		4'313	1'541	24.73	48'904	0.02 %
Akt Prudential Plc		14'916	9'278	9'858	14'336	11.09	204'024	0.08 %
Akt Reckitt Benckiser Group Plc		3'771	814		4'585	75.60	444'818	0.18 %
Akt RELX Plc		11'097	3'114	1'689	12'522	17.26	277'355	0.11 %
Akt Rio Tinto Plc		6'002			6'002	46.55	358'578	0.15 %
Akt Rolls-Royce Holdings PLC		12'020	81		12'101	1.30	20'188	0.01 %
Akt Royal Dutch Shell -A-		10'109	14'891		25'000	9.63	309'014	0.13 %
Akt Royal Dutch Shell Plc -B-		20'631	4'374	3'337	21'668	9.40	261'433	0.11 %
Akt Scottish & Southern Energy Plc		6'456			6'456	12.08	100'081	0.04 %
Akt Segro (REIT)		8'000			8'000	9.32	95'722	0.04 %
Akt Smith & Nephew Plc		4'600	6'307		10'907	15.16	212'260	0.09 %
Akt Standard Chartered Plc		17'200			17'200	3.56	78'600	0.03 %
Akt Taylor Wimpey		98'867		82'994	15'873	1.08	22'091	0.01 %
Akt Tesco Plc		59'450			59'450	2.12	162'118	0.07 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Unilever Plc		5'892			5'892	47.76	361'117	0.15 %
Akt Vodafone Group PLC		136'617	20'000		156'617	1.03	206'370	0.08 %
Akt. Micro Focus International PLC		3'028	16'724	19'752	0			
Akt Centrica Plc		73'060	221'172	294'232	0			
Akt Marks and Spencer Group Plc		15'777		15'777	0			
Akt Rolls-Royce Holdings PLC			552'920	552'920	0			
Total							9'434'815	3.82 %
	USD							
Akt Aon PLC - Registered Shs			2'030	678	1'352	206.30	278'918	0.11 %
Akt Liberty Global PLC Shs -C-		3'847			3'847	20.54	78'998	0.03 %
Akt Aon PLC - Registered Shs		2'030		2'030	0			
Total							357'916	0.14 %
Total Grossbritannien							10'725'829	4.34 %
Hongkong								
	HKD							
Akt AIA Group		82'800	10'200	24'200	68'800	75.90	673'759	0.27 %
Akt Bank of East Asia Ltd		38'200			38'200	14.24	70'186	0.03 %
Akt BOC Hong Kong Ltd		50'000		29'500	20'500	20.40	53'958	0.02 %
Akt CLP Holdings Ltd		19'049			19'049	72.00	176'962	0.07 %
Akt Galaxy Entertain Group Ltd.		22'000		10'000	12'000	51.95	80'434	0.03 %
Akt HK Ex & Clearing Ltd		6'322	2'300		8'622	361.80	402'486	0.16 %
Akt Sun Hung Kai Properties Ltd		9'378			9'378	98.80	119'548	0.05 %
Akt Techtronic Industries Co Ltd			19'000		19'000	101.60	249'070	0.10 %
Akt Power Assets Holdings Ltd		23'500		23'500	0			
Total							1'826'403	0.74 %
Total Hongkong							1'826'403	0.74 %
Irland								
	EUR							
Akt Kerry Group Plc -A-		2'017			2'017	109.50	258'585	0.10 %
Akt Kingspan Group PLC			847		847	77.70	77'053	0.03 %
Total							335'637	0.14 %
	GBP							
Akt. Flutter Entertainment PLC		925	16		941	122.50	147'927	0.06 %
Akt CRH PLC		5'458			5'458	27.96	195'836	0.08 %
Total							343'763	0.14 %
	USD							
Akt Accenture Plc Class A		4'190	461	1'107	3'544	225.99	800'909	0.32 %
Akt Eaton Corp.Public LTD.		3'712			3'712	102.03	378'735	0.15 %
Akt Johnson Controls International PLC		4'861			4'861	40.85	198'572	0.08 %
Akt Medtronic PLC		7'100	988	607	7'481	103.92	777'426	0.31 %
Akt Pentair PLC		1'470			1'470	45.77	67'282	0.03 %
Akt Perrigo Company PLC		1'784			1'784	45.91	81'903	0.03 %
Akt Seagate Technology PLC		2'732			2'732	49.27	134'606	0.05 %
Akt Trane Technologies PLC			2'101		2'101	121.25	254'746	0.10 %
Akt Willis Towers Watson PLC		1'133			1'133	208.82	236'593	0.10 %
Akt Allergan PLC		2'021		2'021	0			
Akt Trane Technologies PLC		2'101		2'101	0			
Total							2'930'772	1.19 %
Total Irland							3'610'172	1.46 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Israel								
	ILS							
Akt Nice Systems Ltd		1'354			1'354	773.90	304'599	0.12 %
Akt Teva Pharma Industries Ltd		5'922			5'922	31.00	53'365	0.02 %
Total							357'964	0.14 %
USD								
Akt Wix.com Ltd			300		300	254.85	76'455	0.03 %
Total							76'455	0.03 %
Total Israel							434'419	0.18 %
Italien								
	EUR							
Akt Assicurazioni Generali SPA		9'749	5'640	4'431	10'958	12.03	154'276	0.06 %
Akt Atlantia SpA			7'000		7'000	13.43	110'067	0.04 %
Akt Enel SPA		51'237	6'029	11'874	45'392	7.42	394'229	0.16 %
Akt ENI Spa		13'010			13'010	6.69	101'872	0.04 %
Akt Intesa Sanpaolo SPA		95'962	76'337	23'931	148'368	1.60	278'456	0.11 %
Akt Telecom Italia SPA		91'969			91'969	0.34	36'826	0.01 %
Akt UniCredit SpA		13'149			13'149	7.04	108'457	0.04 %
Namakt Moncler S.p.A.			2'658		2'658	34.98	108'857	0.04 %
Total							1'293'040	0.52 %
Total Italien							1'293'040	0.52 %
Japan								
	JPY							
Akt Advantest Corp			2'200		2'200	5'090.00	105'936	0.04 %
Akt Ajinomoto Co Inc		10'600			10'600	2'159.00	216'501	0.09 %
Akt Asahi Breweries Ltd		4'100			4'100	3'656.00	141'805	0.06 %
Akt Astellas Pharma Inc		12'300			12'300	1'567.00	182'338	0.07 %
Akt Canon Inc		7'600			7'600	1'746.50	125'570	0.05 %
Akt Casio Computer Co Ltd		12'800			12'800	1'694.00	205'128	0.08 %
Akt Central Japan Railway Co		1'300	500	600	1'200	15'090.00	171'306	0.07 %
Akt Chugai Pharmaceutical Ltd			3'600		3'600	4'715.00	160'578	0.06 %
Akt Dai-ichi Life Insurance Co Ltd		10'100			10'100	1'477.00	141'125	0.06 %
Akt Daiichi Sankyo Co Ltd		5'200	7'100	2'400	9'900	3'229.00	302'417	0.12 %
Akt Daikin Industries Ltd		2'200			2'200	19'300.00	401'682	0.16 %
Akt Dai Nippon Printing Co Ltd		7'000			7'000	2'126.00	140'787	0.06 %
Akt Daiwa House Industry Co Ltd		4'200			4'200	2'697.50	107'180	0.04 %
Akt Denso Corp		4'100	4'300	2'000	6'400	4'597.00	278'328	0.11 %
Akt East Japan Railway Co		2'000			2'000	6'480.00	122'605	0.05 %
Akt Eisai Co Ltd		1'700			1'700	9'584.00	154'134	0.06 %
Akt Fanuc Ltd		1'500			1'500	20'120.00	285'510	0.12 %
Akt Fast Retailing Co		400	100	100	400	65'860.00	249'221	0.10 %
Akt Fujitsu Ltd		1'300			1'300	14'340.00	176'358	0.07 %
Akt Hitachi Ltd		7'400	2'000	2'700	6'700	3'543.00	224'568	0.09 %
Akt Honda Motor Co Ltd		10'100	5'700	2'200	13'600	2'473.50	318'239	0.13 %
Akt HOYA PENTAX HD		3'400		2'400	1'000	11'860.00	112'198	0.05 %
Akt Inpex Corp		6'400	6'100		12'500	563.50	66'636	0.03 %
Akt Itochu Corp		10'500	1'500	4'000	8'000	2'685.00	203'206	0.08 %
Akt Japan Tobacco Inc		7'900	1'700	2'000	7'600	1'920.00	138'044	0.06 %
Akt JFE Holdings Inc		3'500			3'500	732.00	24'237	0.01 %
Akt JX Holdings Inc			29'000		29'000	375.00	102'880	0.04 %
Akt Kamigumi Co Ltd		8'000			8'000	2'068.00	156'510	0.06 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Kansai Electric Power Co Inc		5'000			5'000	1'020.00	48'247	0.02 %
Akt Kao Corp		4'400	400	2'000	2'800	7'887.00	208'916	0.08 %
Akt Kddi Corp		10'700		5'700	5'000	2'656.00	125'632	0.05 %
Akt Keihin Electric Express Railway Co Ltd		7'500			7'500	1'614.00	114'516	0.05 %
Akt Keisei Electric Railway Co Ltd		5'500			5'500	2'969.00	154'481	0.06 %
Akt Keyence Corp		600	600		1'200	48'980.00	556'035	0.23 %
Akt KIKKOMAN Corp		4'100			4'100	5'820.00	225'740	0.09 %
Akt Kirin Brewery Co Ltd		7'100			7'100	1'973.50	132'556	0.05 %
Akt Komatsu Ltd		6'600			6'600	2'310.00	144'231	0.06 %
Akt Kubota Corp		10'700			10'700	1'877.50	190'049	0.08 %
Akt Kuraray Co Ltd			15'000		15'000	1'018.00	144'458	0.06 %
Akt Kyocera Corp		2'400			2'400	5'997.00	136'159	0.06 %
Akt Kyushu Electric Power Co Inc		5'900	5'000		10'900	957.00	98'683	0.04 %
Akt Lasertec Corp			600		600	8'610.00	48'872	0.02 %
Akt M3 Inc		6'600			6'600	6'500.00	405'844	0.16 %
Akt Maruichi Steel Tube Ltd		5'100			5'100	2'626.00	126'697	0.05 %
Akt Mazda Motor Corp		16'100			16'100	611.00	93'061	0.04 %
Akt Meiji Dairies		1'500			1'500	8'040.00	114'091	0.05 %
Akt Mitsubishi Corp		8'600	1'400	2'000	8'000	2'512.50	190'151	0.08 %
Akt Mitsubishi Electric Corp		15'900			15'900	1'421.50	213'819	0.09 %
Akt Mitsubishi Estate Co Ltd		15'300			15'300	1'587.00	229'705	0.09 %
Akt Mitsubishi Heavy Industries Ltd		2'100			2'100	2'330.50	46'299	0.02 %
Akt Mitsubishi UFJ Financial Group Inc		64'800			64'800	416.10	255'079	0.10 %
Akt Mitsui & Co Ltd		10'400	3'500	2'300	11'600	1'803.00	197'859	0.08 %
Akt Mitsui Fudosan Co Ltd		5'000			5'000	1'826.50	86'396	0.03 %
Akt Mizuho Financial Group Inc		160'000	27'000	172'620	14'380	1'310.50	178'278	0.07 %
Akt MS&AD Insurance		3'600			3'600	2'824.00	96'177	0.04 %
Akt Murata Manufacturing Co		3'300			3'300	6'773.00	211'445	0.09 %
Akt Nabtesco Corp.		4'400			4'400	3'815.00	158'800	0.06 %
Akt Nidec Corp		1'500	1'500		3'000	9'805.00	278'273	0.11 %
Akt Nintendo Co Ltd		700	100	100	700	59'660.00	395'079	0.16 %
Akt Nippon Telegraph & Telephone Corp		3'900	4'600	700	7'800	2'150.00	158'648	0.06 %
Akt Nissan Motor Co Ltd		14'000			14'000	371.80	49'242	0.02 %
Akt Nitori Holdings Co Ltd - Registered Shs		900			900	21'850.00	186'036	0.08 %
Akt Nitto Denko Corp		2'500			2'500	6'840.00	161'770	0.07 %
Akt Nomura Holdings Inc		23'000			23'000	478.60	104'136	0.04 %
Akt NTT Docomo Inc		8'100		4'100	4'000	3'885.00	147'012	0.06 %
Akt OLYMPUS Corp		9'200			9'200	2'182.00	189'909	0.08 %
Akt Ono Pharmaceutical Co Ltd		5'500			5'500	3'304.00	171'912	0.07 %
Akt Oriental Land Co Ltd		2'100		1'000	1'100	14'740.00	153'388	0.06 %
Akt Orix Corp		11'100			11'100	1'305.00	137'036	0.06 %
Akt Panasonic Corporation		17'000			17'000	888.80	142'941	0.06 %
Akt Park24 Co. Ltd.		4'700			4'700	1'697.00	75'454	0.03 %
Akt Recruit Holdings Co. Ltd.		7'100	1'200		8'300	4'160.00	326'643	0.13 %
Akt Secom Co Ltd		2'400			2'400	9'606.00	218'100	0.09 %
Akt Sekisui Chemical Co Ltd		5'800			5'800	1'677.00	92'016	0.04 %
Akt Seven & I Holdings Co Ltd		4'500			4'500	3'250.00	138'356	0.06 %
Akt Shimano Inc		1'000			1'000	20'720.00	196'016	0.08 %
Akt Shin-Etsu Chemical Co Ltd		3'200			3'200	13'685.00	414'283	0.17 %
Akt SMC Corp		500			500	58'460.00	276'523	0.11 %
Akt Softbank Corp		9'200	1'700	1'600	9'300	6'469.00	569'144	0.23 %
Akt SoftBank Corp			9'300		9'300	1'177.50	103'597	0.04 %
Akt Sampo Japan Nipponkoa Holdings Inc		3'700			3'700	3'629.00	127'026	0.05 %
Akt Sony Corp		7'200	900	1'000	7'100	8'032.00	539'491	0.22 %
Akt SUBARU CORP		3'600			3'600	2'032.00	69'204	0.03 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Sumitomo Mitsui Financial Group Inc		8'500	3'700	2'000	10'200	2'917.50	281'523	0.11 %
Akt Suzuki Motor Corp		2'800			2'800	4'483.00	118'749	0.05 %
Akt Taisei Corp		3'600			3'600	3'550.00	120'902	0.05 %
Akt Takeda Pharmaceutical Co Ltd		11'055	2'300	3'800	9'555	3'744.00	338'430	0.14 %
Akt Toho Gas Co Ltd		4'000			4'000	5'220.00	197'530	0.08 %
Akt Tokio Marine Holdings Inc		4'700			4'700	4'600.00	204'530	0.08 %
Akt Tokyo Electric Power Co Inc		12'300			12'300	289.00	33'628	0.01 %
Akt Tokyo Electron Ltd		1'000			1'000	27'330.00	258'548	0.10 %
Akt Tokyo Gas Co Ltd		4'600			4'600	2'406.00	104'702	0.04 %
Akt Tokyu Fudosan Holding Corp.		7'700			7'700	451.00	32'853	0.01 %
Akt Toshiba Corp		4'500		2'100	2'400	2'671.00	60'644	0.02 %
Akt Toyota Motor Corp		12'300	1'600	2'200	11'700	6'932.00	767'267	0.31 %
Akt West Japan Railway Co		3'000			3'000	5'191.00	147'324	0.06 %
Akt Yamaha Corp			1'100		1'100	5'020.00	52'239	0.02 %
Akt Yamaha Motor Co Ltd		4'500	1'000		5'500	1'522.00	79'192	0.03 %
Shionogi & Co Ltd Shs			2'000		2'000	5'629.00	106'503	0.04 %
Shiseido Co Ltd Shs		2'800			2'800	6'035.00	159'859	0.06 %
Akt Kobe Steel Ltd		5'000		5'000	0			
Akt Mitsui O.S.K. Lines Ltd		3'200		3'200	0			
Akt SYSMEX CORP			1'500	1'500	0			
Total							18'432'965	7.46 %
	USD							
Akt Yamaha Motor Co Ltd		1'000		1'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Japan							18'432'965	7.46 %
Jersey								
	GBP							
Akt Ferguson PLC		2'135			2'135	78.12	214'033	0.09 %
Akt Glencore Intl		58'352			58'352	1.61	120'530	0.05 %
Akt WPP PLC		7'409			7'409	6.08	57'808	0.02 %
Total							392'371	0.16 %
	USD							
Akt Aptiv PLC		1'553			1'553	91.68	142'379	0.06 %
Total							142'379	0.06 %
Total Jersey							534'750	0.22 %
Kaimaninseln								
	HKD							
Akt CK Asset Holdings Limited		16'165			16'165	37.75	78'735	0.03 %
Akt CK Hutchison Holding Ltd		16'665			16'665	46.60	100'200	0.04 %
Total							178'934	0.07 %
Total Kaimaninseln							178'934	0.07 %
Kanada								
	CAD							
Akt. Nutrien Ltd		4'483			4'483	52.21	174'811	0.07 %
Akt Alimentation Couche-Tard Inc			5'628		5'628	46.37	194'912	0.08 %
Akt Bank of Montreal		4'334		1'243	3'091	77.84	179'700	0.07 %
Akt Bank of Nova Scotia		7'081	951	1'175	6'857	55.32	283'311	0.11 %
Akt Barrick Gold Corp		9'835			9'835	37.40	274'722	0.11 %
Akt Bausch Health Companies Inc.		2'452			2'452	20.70	37'909	0.02 %
Akt BlackBerry Ltd		11'540			11'540	6.11	52'662	0.02 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Brookfield Asset Management Shs -A- Limited Voting		5'786	3'965	1'476	8'275	44.06	272'308	0.11 %
Akt Cae Inc		7'650			7'650	19.48	111'301	0.05 %
Akt Canadian Imperial Bank of Commerce CIBC		3'394		1'239	2'155	99.53	160'195	0.06 %
Akt Canadian National Railway		3'818			3'818	141.81	404'380	0.16 %
Akt Canadian Natural Resources		6'929	11'071		18'000	21.34	286'889	0.12 %
Akt Canopy Growth Corp		1'070			1'070	19.09	15'256	0.01 %
Akt CDN Pacific Railway Ltd		1'002			1'002	405.05	303'126	0.12 %
Akt Cenovus Energy Inc		9'032			9'032	5.19	35'011	0.01 %
Akt Constellation Software Inc			134		134	1'479.63	148'083	0.06 %
Akt Dollarama Inc		4'717			4'717	51.04	179'814	0.07 %
Akt Emera Inc		3'000			3'000	54.70	122'562	0.05 %
Akt Enbridge Inc		10'880	2'155	1'086	11'949	38.90	347'159	0.14 %
Akt First Quantum Minerals Ltd		5'500			5'500	11.87	48'760	0.02 %
Akt Franco-Nevada Corp			1'285		1'285	186.07	178'577	0.07 %
Akt Kinross Gold Corp		21'310		14'400	6'910	11.75	60'641	0.02 %
Akt Kirkland Lake Gold Ltd		1'050	1'378		2'428	65.00	117'872	0.05 %
Akt Magna International Inc -A- Sub.Vtg		2'892			2'892	60.93	131'606	0.05 %
Akt Manulife Financial		17'085	10'679	7'612	20'152	18.52	278'744	0.11 %
Akt Metro Inc			1'900		1'900	63.89	90'664	0.04 %
Akt Pembina Pipeline Corp Registered Shs		5'791	7'209		13'000	28.26	274'386	0.11 %
Akt Restaurant Brands Intern.Inc			4'925	1'700	3'225	76.48	184'215	0.07 %
Akt Rogers Communications Inc -B- Non-Voting		4'261			4'261	52.82	168'096	0.07 %
Akt Royal Bank of Canada		7'606	1'064	666	8'004	93.49	558'881	0.23 %
Akt Shaw Communications -B-			4'000		4'000	24.30	72'596	0.03 %
Akt Suncor Energy Inc		9'420		1'882	7'538	16.26	91'543	0.04 %
Akt Sun Life Financial Inc		8'154			8'154	54.26	330'444	0.13 %
Akt TC Energy Corporation		6'011	1'965	1'515	6'461	55.90	269'748	0.11 %
Akt Teck Cominco Ltd -B-		2'802			2'802	18.54	38'799	0.02 %
Akt Toronto Dominion Bank		9'702	1'307	898	10'111	61.65	465'559	0.19 %
Akt Waste Connections		3'036		1'583	1'453	138.40	150'193	0.06 %
Akt Wheaton Precious Metals Corp		5'552		2'360	3'192	65.33	155'748	0.06 %
Akt EnCana Corp		9'993		9'993	0			
Akt PrairieSky Royalty Ltd		7'670		7'670	0			
Total							7'251'181	2.94 %
	USD							
Akt Canadian Natural Resources		271			271	16.12	4'368	0.00 %
Akt Shopify Inc Subord Vtg Reg -A-		680			680	1'022.97	695'620	0.28 %
Akt EnCana Corp		361		361	0			
Total							699'987	0.28 %
Total Kanada							7'951'168	3.22 %
Liberia								
	USD							
Akt Royal Caribbean Cruises Ltd		1'506			1'506	64.73	97'483	0.04 %
Total							97'483	0.04 %
Total Liberia							97'483	0.04 %
Luxemburg								
	EUR							
Akt ArcelorMittal SA		3'772			3'772	11.38	50'275	0.02 %
Total							50'275	0.02 %
Total Luxemburg							50'275	0.02 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Neuseeland								
AUD								
Akt The a2 Milk Company Ltd			15'415		15'415	14.05	154'260	0.06 %
Total							154'260	0.06 %
NZD								
Akt Fisher & Paykel Helathcare Corp LTD			3'500		3'500	33.27	76'596	0.03 %
Total							76'596	0.03 %
Total Neuseeland							230'856	0.09 %
Niederlande								
EUR								
Akt Airbus Grp NV		3'490	1'421	666	4'245	62.07	308'491	0.12 %
Akt Akzo Nobel NV		1'784			1'784	86.42	180'506	0.07 %
Akt ASML Holding NV		2'426			2'426	314.70	893'862	0.36 %
Akt Fiat Chrysler Automobiles N.V.		7'201			7'201	10.47	88'255	0.04 %
Akt Heineken NV		2'124			2'124	75.88	188'697	0.08 %
Akt ING Group NV		21'390			21'390	6.06	151'688	0.06 %
Akt Just Eat Takeaway.com N.V.			800		800	95.76	89'693	0.04 %
Akt Koninklijke Ahold NV		8'413			8'413	25.25	248'711	0.10 %
Akt Koninklijke KPN NV		36'135			36'135	2.01	84'910	0.03 %
Akt NN Group N.V.			8'146		8'146	32.05	305'672	0.12 %
Akt Prosus N.V.			3'530		3'530	78.70	325'261	0.13 %
Akt Royal Philips Electronics NV		6'876	1'016	2'495	5'397	40.20	254'016	0.10 %
Akt STMicroelectronics NV		5'970			5'970	26.25	183'479	0.07 %
Akt Unilever NV Bearer		7'949	1'089	847	8'191	51.50	493'886	0.20 %
Akt Wolters Kluwer N.V.		3'074			3'074	72.84	262'154	0.11 %
Total							4'059'280	1.64 %
USD								
Akt Lyondellbasell Industries -A-		1'700			1'700	70.49	119'833	0.05 %
Akt Mylan N.V.		4'757			4'757	14.83	70'546	0.03 %
Akt NXP Semiconductors N.V.			1'896		1'896	124.81	236'640	0.10 %
Total							427'019	0.17 %
Total Niederlande							4'486'299	1.82 %
Niederländische Antillen								
USD								
Akt Schlumberger Ltd		7'978		1'285	6'693	15.56	104'143	0.04 %
Total							104'143	0.04 %
Total Niederländische Antillen							104'143	0.04 %
Norwegen								
NOK								
Akt Equinor ASA		7'299		3'237	4'062	132.80	56'894	0.02 %
Akt Mowi ASA		5'726			5'726	165.85	100'160	0.04 %
Akt Norsk Hydro Asa		22'465		15'384	7'081	25.74	19'223	0.01 %
Akt Telenor ASA		7'657		3'529	4'128	156.45	68'115	0.03 %
Namakt DNB ASA		9'178			9'178	129.30	125'163	0.05 %
Total							369'555	0.15 %
Total Norwegen							369'555	0.15 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Österreich								
	EUR							
Akt Erste Bank der Oest Sparkassen AG		3'559			3'559	17.88	74'483	0.03 %
Total							74'483	0.03 %
Total Österreich								
							74'483	0.03 %
Panama								
	USD							
Akt Carnival Corp		3'728	5'225	1'689	7'264	15.18	110'268	0.04 %
Total							110'268	0.04 %
Total Panama								
							110'268	0.04 %
Portugal								
	EUR							
Akt EDP - Energias de Portugal SA		29'026			29'026	4.20	142'561	0.06 %
Total							142'561	0.06 %
Total Portugal								
							142'561	0.06 %
Schweden								
	SEK							
Akt Assa Abloy AB		9'670			9'670	210.10	225'013	0.09 %
Akt Atlas Copco AB -A-		6'049			6'049	428.80	287'272	0.12 %
Akt Epiroc AB		6'049	8'473		14'522	130.15	209'327	0.08 %
Akt Evolution Gaming Grp A			850		850	594.80	55'994	0.02 %
Akt Hennes Mauritz AB H&M -B-		6'672			6'672	154.75	114'351	0.05 %
Akt Investor -B-			2'542		2'542	587.00	165'260	0.07 %
Akt Sandvik AB		12'202	7'128	6'258	13'072	175.90	254'661	0.10 %
Akt Securitas -B-		8'755	4'000		12'755	137.25	193'886	0.08 %
Akt Svenska Handelsbanken AB		10'629			10'629	75.32	88'666	0.04 %
Akt Swedbank AB -A-		8'300			8'300	140.74	129'375	0.05 %
Akt Swedish Match AB			1'283		1'283	732.80	104'128	0.04 %
Akt Telefon AB L.M. Ericsson -B-		19'041			19'041	98.28	207'257	0.08 %
Akt Volvo -B-		8'471			8'471	173.05	162'353	0.07 %
Akt Kinnevik AB		6'364		6'364	0			
Akt Kinnevik AB B			6'364	6'364	0			
Akt Kinnevik AB -B-			6'364	6'364	0			
Total							2'197'542	0.89 %
Total Schweden								
							2'197'542	0.89 %
Schweiz								
	CHF							
Akt Alcon AG			3'000		3'000	52.30	170'028	0.07 %
Akt Givaudan SA		95			95	3'970.00	408'707	0.17 %
Akt The Swatch Group AG		308			308	214.90	71'727	0.03 %
GS Roche Holding AG		3'640	521	240	3'921	315.15	1'339'098	0.54 %
Namakt ABB Ltd		10'618			10'618	23.45	269'826	0.11 %
Namakt Cie Financiere Richemont SA		2'757			2'757	61.70	184'340	0.07 %
Namakt Credit Suisse Group		15'921			15'921	9.24	159'488	0.06 %
Namakt Geberit AG		646			646	545.80	382'089	0.15 %
Namakt LafargeHolcim Ltd		3'164			3'164	41.99	143'973	0.06 %
Namakt Lindt & Spruengli AG		3			3	82'000.00	266'583	0.11 %
Namakt Lonza Group AG		600			600	568.60	369'706	0.15 %
Namakt Nestle SA		16'071	2'083	1'668	16'486	109.34	1'953'406	0.79 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Namakt Novartis AG		11'593	1'592	1'196	11'989	79.91	1'038'203	0.42 %
Namakt SGS LTD		48			48	2'469.00	128'428	0.05 %
Namakt Sika AG			900		900	226.30	220'712	0.09 %
Namakt Swiss Re AG		3'373			3'373	68.28	249'579	0.10 %
Namakt UBS Group AG		19'713			19'713	10.30	220'033	0.09 %
Namakt Zurich Insurance Group AG		796			796	320.70	276'637	0.11 %
Total							7'852'562	3.18 %
	USD							
Akt TE Connectivity Ltd.		2'517			2'517	97.74	246'012	0.10 %
Namakt Chubb Ltd		3'100			3'100	116.12	359'972	0.15 %
Total							605'984	0.25 %
Total Schweiz							8'458'546	3.42 %
Singapur								
	SGD							
Akt DBS Group Holdings Ltd			10'000		10'000	19.91	145'373	0.06 %
Akt OCBC Corp Ltd			18'400		18'400	8.42	113'121	0.05 %
Akt Singapore Telecom Ltd Board lot 1000		71'800		26'000	45'800	2.12	70'895	0.03 %
Akt United Oversea Land Ltd		37'000			37'000	6.65	179'654	0.07 %
Akt United Overseas Bank Ltd		12'000		5'000	7'000	19.03	97'264	0.04 %
Total							606'307	0.25 %
Total Singapur							606'307	0.25 %
Spanien								
	EUR							
Akt Amadeus IT Holding SA Series A		3'073			3'073	47.59	171'223	0.07 %
Akt Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA		42'195			42'195	2.37	117'181	0.05 %
Akt Cellnex Telecom SA Bearer			2'097		2'097	52.00	127'669	0.05 %
Akt Criteria Caixacorp SA		29'111			29'111	1.81	61'793	0.03 %
Akt Iberdrola SA		43'482	1'811		45'293	10.51	557'335	0.23 %
Akt INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL S.A. Inditex- Share from Split		6'631	1'352	1'352	6'631	23.80	184'773	0.07 %
Akt Repsol YPF		7'864	688		8'552	5.72	57'293	0.02 %
Akt Telefonica SA		28'124	1'171		29'295	2.94	100'735	0.04 %
Namakt Banco Santander Central Hispano SA		85'400	60'549	13'972	131'977	1.60	247'168	0.10 %
Akt Banco de Sabadell SA		35'243	336'070	371'313	0			
Akt Iberdrola SA			1'006	1'006	0			
Akt Telefonica SA Bearer Shs When 2020			1'171	1'171	0			
Total							1'625'169	0.66 %
Total Spanien							1'625'169	0.66 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt. ConAgra Foods Inc			2'717		2'717	35.71	97'024	0.04 %
Akt. General Motors Co		7'228			7'228	29.59	213'877	0.09 %
Akt. HCA Healthcare Inc Registered		2'300	388	980	1'708	124.68	212'953	0.09 %
Akt 3M Co		3'350			3'350	160.18	536'603	0.22 %
Akt Abbott Laboratories		9'469	1'317	916	9'870	108.83	1'074'152	0.43 %
Akt AbbVie Inc		7'989	4'349	2'684	9'654	87.59	845'594	0.34 %
Akt Activision Blizzard Inc		4'458			4'458	80.95	360'875	0.15 %
Akt Adobe Systems Inc		2'683			2'683	490.43	1'315'824	0.53 %
Akt Advanced Micro Devices Inc		5'875	800		6'675	81.99	547'283	0.22 %
Akt AFLAC Inc		6'699			6'699	36.35	243'509	0.10 %
Akt Agilent Technologies Inc		3'557			3'557	100.94	359'044	0.15 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Air Products & Chemicals		1'575			1'575	297.86	469'130	0.19 %
Akt Albemarle Corp		1'538			1'538	89.28	137'313	0.06 %
Akt Alexion Pharmaceuticals Inc.		1'626			1'626	114.43	186'063	0.08 %
Akt Align Technology Inc		926		366	560	327.36	183'322	0.07 %
Akt Alleghany Corp			81		81	520.45	42'156	0.02 %
Akt Allstate Corp		2'634			2'634	94.14	247'965	0.10 %
Akt Ally Financial Inc		5'528			5'528	25.07	138'587	0.06 %
Akt Alnylam Pharmaceuticals Inc			850		850	145.60	123'760	0.05 %
Akt Alphabet Inc -A-		3'236	498	355	3'379	1'465.60	4'952'262	2.00 %
Akt Altria Group Inc		9'996	1'386	955	10'427	38.64	402'899	0.16 %
Akt Amazon.Com Inc		2'203	337	199	2'341	3'148.73	7'371'177	2.98 %
Akt American Electric Power Co		2'727			2'727	81.73	222'878	0.09 %
Akt American Express Co		3'905	469	492	3'882	100.25	389'170	0.16 %
Akt American Intl Group		5'564			5'564	27.53	153'177	0.06 %
Akt American Tower Corp		2'423			2'423	241.73	585'712	0.24 %
Akt American Water Works Co Inc			1'009		1'009	144.88	146'184	0.06 %
Akt Ameriprise Financial Inc		1'288			1'288	154.11	198'494	0.08 %
Akt Amgen Inc		3'600	415	698	3'317	254.16	843'049	0.34 %
Akt Analog Devices Inc		2'863			2'863	116.74	334'227	0.14 %
Akt Ansys Inc		1'178			1'178	327.23	385'477	0.16 %
Akt Anthem Inc		1'490	178	252	1'416	268.59	380'323	0.15 %
Akt Apple Computer Inc		24'888	75'181	3'785	96'284	115.81	11'150'650	4.51 %
Akt Applied Materials Inc		5'397			5'397	59.45	320'852	0.13 %
Akt Archer-Daniels Midland Co		3'628			3'628	46.49	168'666	0.07 %
Akt Arthur J. Gallagher & Co		1'719			1'719	105.58	181'492	0.07 %
Akt AT&T Inc		38'351	5'406	2'987	40'770	28.51	1'162'353	0.47 %
Akt Autodesk Inc		1'616			1'616	231.01	373'312	0.15 %
Akt Automatic Data Processing Inc		2'588	315	488	2'415	139.49	336'868	0.14 %
Akt Autozone Inc		190			190	1'177.64	223'752	0.09 %
Akt Avalonbay Communities Inc			779		779	149.34	116'336	0.05 %
Akt Baker Hughes, a GE Company Registered Shs -A-		3'889			3'889	13.29	51'685	0.02 %
Akt Ball Corp			1'735		1'735	83.12	144'213	0.06 %
Akt Bank of America Corp		48'525	4'896	10'213	43'208	24.09	1'040'881	0.42 %
Akt Bank of New York Mellon Corp		6'200		2'094	4'106	34.34	141'000	0.06 %
Akt Baxter International Inc		3'653			3'653	80.42	293'774	0.12 %
Akt Becton Dickinson & Co		1'633			1'633	232.68	379'966	0.15 %
Akt Berkshire Hathaway Inc -B-		6'761	1'242	388	7'615	212.94	1'621'538	0.66 %
Akt Best Buy Co Inc		2'246		1'083	1'163	111.29	129'430	0.05 %
Akt Biogen IDEC Inc		1'171	116	279	1'008	283.68	285'949	0.12 %
Akt Biomarin Pharmaceutical Inc		2'273			2'273	76.08	172'930	0.07 %
Akt Black Rock Inc.		644	200		844	563.55	475'636	0.19 %
Akt Boeing Co		2'857	397	270	2'984	165.26	493'136	0.20 %
Akt Booking Holdings Inc Registered Shs		263	28	57	234	1'710.68	400'299	0.16 %
Akt Boston Scientific Corp		10'103			10'103	38.21	386'036	0.16 %
Akt Bristol Myers Squibb Co		9'167	6'099	2'182	13'084	60.29	788'834	0.32 %
Akt Broadcom Inc -Registered Shs		2'304	288	378	2'214	364.32	806'604	0.33 %
Akt Brown Forman Corp.			1'722		1'722	75.32	129'701	0.05 %
Akt Brulington Stores Inc.			566		566	206.09	116'647	0.05 %
Akt Cabot Oil & Gas Corp		4'345			4'345	17.36	75'429	0.03 %
Akt Capital One Financial Corp		2'799		523	2'276	71.86	163'553	0.07 %
Akt Cardinal Health Inc		2'124			2'124	46.95	99'722	0.04 %
Akt CarMax Inc		1'591			1'591	91.91	146'229	0.06 %
Akt Carrier Global Corporation			4'757		4'757	30.54	145'279	0.06 %
Akt Caterpillar Inc		3'430	363	708	3'085	149.15	460'128	0.19 %
Akt Centene Corp		3'068	869	1'067	2'870	58.33	167'407	0.07 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Cerner Corp		2'200			2'200	72.29	159'038	0.06 %
Akt Charles Schwab		7'094	1'072	1'401	6'765	36.23	245'096	0.10 %
Akt Charter Communications Inc -A-		880	90	130	840	624.34	524'446	0.21 %
Akt Cheniere Energy Inc		1'572			1'572	46.27	72'736	0.03 %
Akt Chevron Corp		10'114	1'367	927	10'554	72.00	759'888	0.31 %
Akt Chipotle Mexican Grill Inc -A-		230		85	145	1'243.71	180'338	0.07 %
Akt Cigna Corporation		2'195	258	368	2'085	169.41	353'220	0.14 %
Akt Cintas Corp		1'022			1'022	332.83	340'152	0.14 %
Akt Cisco Systems Inc		24'398	2'960	3'681	23'677	39.39	932'637	0.38 %
Akt Citigroup Inc		12'870	619	1'937	11'552	43.11	498'007	0.20 %
Akt Citizens Financial Grp Inc		3'871			3'871	25.28	97'859	0.04 %
Akt Citrix Systems Inc		2'028			2'028	137.71	279'276	0.11 %
Akt CME Group -A-		2'142			2'142	167.31	358'378	0.15 %
Akt Coca-Cola Co		23'571	2'782	3'911	22'442	49.37	1'107'962	0.45 %
Akt Cognizant Tech Sol -A-		3'093			3'093	69.42	214'716	0.09 %
Akt Colgate-Palmolive Co		5'697			5'697	77.15	439'524	0.18 %
Akt Comcast Corp -A-		24'486	3'386	2'535	25'337	46.26	1'172'090	0.47 %
Akt Comerica Inc		3'028			3'028	38.25	115'821	0.05 %
Akt Concho Resources Inc		1'438			1'438	44.12	63'445	0.03 %
Akt ConocoPhillips		5'989	2'228	617	7'600	32.84	249'584	0.10 %
Akt Consolidated Edison Inc		2'268			2'268	77.80	176'450	0.07 %
Akt Constellation Brands Inc -A-		1'041			1'041	189.51	197'280	0.08 %
Akt Copart Inc			1'605		1'605	105.16	168'782	0.07 %
Akt Corning Inc		6'887			6'887	32.41	223'208	0.09 %
Akt Corteva Inc.		4'139			4'139	28.81	119'245	0.05 %
Akt Costco Wholesale Corp		2'453	338	325	2'466	355.00	875'430	0.35 %
Akt Coupa Software Inc			367		367	274.24	100'646	0.04 %
Akt Crown Castle International Corp REIT		2'528			2'528	166.50	420'912	0.17 %
Akt CSX Corp		5'537			5'537	77.67	430'059	0.17 %
Akt Cummins Inc		1'103			1'103	211.16	232'909	0.09 %
Akt CVS Caremark Corp		7'094	967	800	7'261	58.40	424'042	0.17 %
Akt D.R. Horton Inc		4'752	1'033	3'052	2'733	75.63	206'697	0.08 %
Akt Danaher		3'320	252		3'572	215.33	769'159	0.31 %
Akt Datadoc Inc A			580		580	102.16	59'253	0.02 %
Akt Deere & Co		1'992			1'992	221.63	441'487	0.18 %
Akt Dell Technologies Inc Registered -C-		1'983			1'983	67.69	134'229	0.05 %
Akt Dexcom Inc		662			662	412.23	272'896	0.11 %
Akt Diamondback Energy Inc			3'312		3'312	30.12	99'757	0.04 %
Akt Digital Realty		1'781			1'781	146.76	261'380	0.11 %
Akt Discover Financial Services			2'345		2'345	57.78	135'494	0.05 %
Akt Discovery Inc			2'013		2'013	19.60	39'455	0.02 %
Akt DISH Network -A-		1'900			1'900	29.03	55'157	0.02 %
Akt DocuSign Inc			938		938	215.24	201'895	0.08 %
Akt Dollar General Corporation		1'700			1'700	209.62	356'354	0.14 %
Akt Dollar Tree Inc		1'962			1'962	91.34	179'209	0.07 %
Akt Dominion Resources Inc		4'293	515		4'808	78.93	379'495	0.15 %
Akt Dow Inc.		4'139			4'139	47.05	194'740	0.08 %
Akt DTE Energy Co			1'072		1'072	115.04	123'323	0.05 %
Akt Duke Energy Corp		4'248			4'248	88.56	376'203	0.15 %
Akt DuPont de Nemours Inc.		4'139			4'139	55.48	229'632	0.09 %
Akt eBay Inc		5'021			5'021	52.10	261'594	0.11 %
Akt Ecolab Inc		1'835			1'835	199.84	366'706	0.15 %
Akt Edison International		2'681			2'681	50.84	136'302	0.06 %
Akt Edwards Lifesciences		1'645	3'990	2'169	3'466	79.82	276'656	0.11 %
Akt Electronic Arts		1'685			1'685	130.41	219'741	0.09 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Eli Lilly & Co		5'468	618	1'263	4'823	148.02	713'900	0.29 %
Akt Emerson Electric Co		3'249	802		4'051	65.57	265'624	0.11 %
Akt Entergy Corp		1'803			1'803	98.53	177'650	0.07 %
Akt EOG Resources Inc		3'151	849		4'000	35.94	143'760	0.06 %
Akt Equinix Inc		616			616	760.13	468'240	0.19 %
Akt Equity Lifestyle Properties Inc		1'500	1'500		3'000	61.30	183'900	0.07 %
Akt Equity Residential Shs of Benef. Interest			2'072		2'072	51.33	106'356	0.04 %
Akt Essex Property Trust		904			904	200.79	181'514	0.07 %
Akt Estee Lauder Cos Inc -A-		1'687			1'687	218.25	368'188	0.15 %
Akt Exact Sciences Corp		835			835	101.95	85'128	0.03 %
Akt Exelon Corp		6'674			6'674	35.76	238'662	0.10 %
Akt Exxon Mobil Corp		22'115	3'738	2'238	23'615	34.33	810'703	0.33 %
Akt Facebook Inc -A-		12'762	1'679	1'119	13'322	261.90	3'489'032	1.41 %
Akt Fastenal Co Registered Shs		6'556			6'556	45.09	295'610	0.12 %
Akt Fedex Corp		1'329			1'329	251.52	334'270	0.14 %
Akt Fidelity National Inc		2'749	788		3'537	147.21	520'682	0.21 %
Akt Fifth Third Bancorp Shs		6'717			6'717	21.32	143'206	0.06 %
Akt Firstenergy Corp			3'015		3'015	28.71	86'561	0.04 %
Akt First Republic Bank		2'086			2'086	109.06	227'499	0.09 %
Akt Fiserv Inc		2'000	1'400		3'400	103.05	350'370	0.14 %
Akt FleetCor Technologies Inc			485		485	238.10	115'478	0.05 %
Akt Ford Motor Co		22'794			22'794	6.66	151'808	0.06 %
Akt Freeport McMoran -B-		10'324		3'302	7'022	15.64	109'824	0.04 %
Akt General Dynamics		1'406			1'406	138.43	194'633	0.08 %
Akt General Electric Co		45'766	6'506	3'529	48'743	6.23	303'669	0.12 %
Akt General Mills Inc		4'537			4'537	61.68	279'842	0.11 %
Akt Gilead Sciences Inc		7'226			7'226	63.19	456'611	0.18 %
Akt Global Payments Inc		1'868			1'868	177.58	331'719	0.13 %
Akt Goldman Sachs Group Inc		1'936		203	1'733	200.97	348'281	0.14 %
Akt Halliburton Co		5'771			5'771	12.05	69'541	0.03 %
Akt Hasbro Inc			2'000		2'000	82.72	165'440	0.07 %
Akt Hess Corp		2'414			2'414	40.93	98'805	0.04 %
Akt Hewlett Packard Enterprise Co.		7'653			7'653	9.37	71'709	0.03 %
Akt Hilton Worldwide Inc When Issued Registered		2'718	483	1'400	1'801	85.32	153'661	0.06 %
Akt Home Depot Inc		5'994	788	694	6'088	277.71	1'690'698	0.68 %
Akt Honeywell International Inc		4'272	506	790	3'988	164.61	656'465	0.27 %
Akt Host Hotels & Resorts Inc		7'560			7'560	10.79	81'572	0.03 %
Akt HP Inc		11'391	2'229	4'219	9'401	18.99	178'525	0.07 %
Akt Humana Inc		862	114	209	767	413.89	317'454	0.13 %
Akt IAC/Inter Active Corp			703		703	119.78	84'205	0.03 %
Akt IBM Corp		4'945	656	658	4'943	121.67	601'415	0.24 %
Akt IDEXX Laboratories Inc		400	167		567	393.11	222'893	0.09 %
Akt Illinois Tool Works			1'794		1'794	193.21	346'619	0.14 %
Akt Illumina Inc		881			881	309.08	272'299	0.11 %
Akt Incyte Corp		1'758			1'758	89.74	157'763	0.06 %
Akt Ingersoll Rand Inc			5'178		5'178	35.60	184'337	0.07 %
Akt Insulet Corp			523		523	236.59	123'737	0.05 %
Akt Intel Corp		23'866	2'600	2'426	24'040	51.78	1'244'791	0.50 %
Akt Intercontinental Exchange Inc			3'400		3'400	100.05	340'170	0.14 %
Akt International Paper Co		3'049			3'049	40.54	123'606	0.05 %
Akt Intuit Corp		1'606			1'606	326.21	523'893	0.21 %
Akt Intuitive Surgical Inc		768			768	709.54	544'927	0.22 %
Akt Invitation Homes Inc.			3'001		3'001	27.99	83'998	0.03 %
Akt Johnson & Johnson		14'422	1'764	1'649	14'537	148.88	2'164'269	0.88 %
Akt JP Morgan Chase & Co		17'526	2'030	2'648	16'908	96.27	1'627'733	0.66 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Kellogg		2'439			2'439	64.59	157'535	0.06 %
Akt KeyCorp		11'689			11'689	11.93	139'450	0.06 %
Akt Kimberly Clark		1'900	272		2'172	147.66	320'718	0.13 %
Akt Kinder Morgan Inc.		12'474		2'614	9'860	12.33	121'574	0.05 %
Akt KLA-Tencor Corp			881		881	193.74	170'685	0.07 %
Akt Kroger Co		4'768			4'768	33.91	161'683	0.07 %
Akt L3Harris Tech Technologies Inc		1'216	204		1'420	169.84	241'173	0.10 %
Akt Laboratory Corp of America Hldgs		679			679	188.27	127'835	0.05 %
Akt Lamb Weston Holdings Inc.			1'410		1'410	66.27	93'441	0.04 %
Akt Lam Research Corp		1'236			1'236	331.75	410'043	0.17 %
Akt Las Vegas Sands Corp.		2'710		1'034	1'676	46.63	78'152	0.03 %
Akt Lennox International Inc		858			858	272.61	233'899	0.09 %
Akt Liberty Broadband Corp		1'699			1'699	142.87	242'736	0.10 %
Akt Lincoln National Corp			3'600		3'600	31.33	112'788	0.05 %
Akt Lockheed Martin Corp		1'496			1'496	383.28	573'387	0.23 %
Akt Lowe's Companies Inc		4'598	532	843	4'287	165.86	711'042	0.29 %
Akt Lululemon Athletica Inc			676		676	329.37	222'654	0.09 %
Akt Lumen Technologies Inc		6'905			6'905	10.09	69'671	0.03 %
Akt M&T Bank Corporation Registered			700		700	92.09	64'463	0.03 %
Akt Marathon Petroleum Corp When Issued		4'357			4'357	29.34	127'834	0.05 %
Akt Marketaxess Holding Inc		196	109		305	481.59	146'885	0.06 %
Akt Marriott Intl Inc -A-		2'207	436	853	1'790	92.58	165'718	0.07 %
Akt MasterCard Inc -A-		4'879	642	510	5'011	338.17	1'694'570	0.69 %
Akt Match Grp Inc			1'517		1'517	110.65	167'856	0.07 %
Akt McDonald's Corp		4'184			4'184	219.49	918'346	0.37 %
Akt McKesson Corp		1'050			1'050	148.93	156'376	0.06 %
Akt MercadoLibre Inc		260			260	1'082.48	281'445	0.11 %
Akt Merck & Co Inc		14'004	1'819	1'613	14'210	82.95	1'178'720	0.48 %
Akt MetLife Inc		4'784			4'784	37.17	177'821	0.07 %
Akt Microchip Technology Inc		2'228			2'228	102.76	228'949	0.09 %
Akt Micron Technology Inc		6'513	837	1'171	6'179	46.96	290'166	0.12 %
Akt Microsoft Corp		38'155	5'238	3'349	40'044	210.33	8'422'455	3.41 %
Akt Moderna Inc			1'498		1'498	70.75	105'984	0.04 %
Akt Molson Coors Brewing Corp -B-		1'418			1'418	33.56	47'588	0.02 %
Akt Mondelez International Inc.		8'920			8'920	57.45	512'454	0.21 %
Akt Monster Beverage Corp		2'419			2'419	80.20	194'004	0.08 %
Akt Moody`s Corp		1'217			1'217	289.85	352'747	0.14 %
Akt Morgan Stanley		6'957	1'098	958	7'097	48.35	343'140	0.14 %
Akt Motorola Solutions Inc		1'620			1'620	156.81	254'032	0.10 %
Akt National Oilwell Varco Inc		2'282			2'282	9.06	20'675	0.01 %
Akt NetApp Inc		4'067		2'504	1'563	43.84	68'522	0.03 %
Akt Netflix		2'336	325	216	2'445	500.03	1'222'573	0.49 %
Akt Neurocrine Biosciences Inc			810		810	96.16	77'890	0.03 %
Akt Newell Rubbermaid Inc		3'097			3'097	17.16	53'145	0.02 %
Akt Newmont Goldcorp Corp		8'210	733	4'177	4'766	63.45	302'403	0.12 %
Akt NextEra Energy Inc		2'804			2'804	277.56	778'278	0.32 %
Akt Nike Inc -B-		7'288	897	1'230	6'955	125.54	873'131	0.35 %
Akt Norfolk Southern Corp		1'574			1'574	213.99	336'820	0.14 %
Akt Northrop Grumman Corp			894		894	315.49	282'048	0.11 %
Akt NortonLifeLock Inc			5'407		5'407	20.84	112'682	0.05 %
Akt NVIDIA Corp		3'184	443	383	3'244	541.22	1'755'718	0.71 %
Akt O'Reilly Automotive Inc		675			675	461.08	311'229	0.13 %
Akt Occidental Petroleum Corp		5'093			5'093	10.01	50'981	0.02 %
Akt OGE Energy Corp		3'200			3'200	29.99	95'968	0.04 %
Akt Okta Inc -A-		688			688	213.85	147'129	0.06 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Omnicom Group Inc		1'978			1'978	49.50	97'911	0.04 %
Akt Oneok Inc		2'976			2'976	25.98	77'316	0.03 %
Akt Oracle Corp		15'270	1'523	3'969	12'824	59.70	765'593	0.31 %
Akt Otis Worldwide Corporation			2'378		2'378	62.42	148'435	0.06 %
Akt Paccar Inc		2'273			2'273	85.28	193'841	0.08 %
Akt Palo Alto Networks Inc		1'018			1'018	244.75	249'156	0.10 %
Akt Parker-Hannifin Corp		1'429			1'429	202.34	289'144	0.12 %
Akt Paychex Inc		4'700			4'700	79.77	374'919	0.15 %
Akt Paycom Software Inc		660			660	311.30	205'458	0.08 %
Akt PayPal Holdings Inc		6'170	816	760	6'226	197.03	1'226'709	0.50 %
Akt People's United Financial Inc.		13'864			13'864	10.31	142'938	0.06 %
Akt Pepsico Inc		7'360	1'017	594	7'783	138.60	1'078'724	0.44 %
Akt Pfizer Inc		32'844	4'118	6'075	30'887	36.70	1'133'553	0.46 %
Akt Philip Morris International Inc		8'241	1'155	712	8'684	74.99	651'213	0.26 %
Akt Phillips 66		2'652			2'652	51.84	137'480	0.06 %
Akt Pioneer Natural Resources Co		1'221			1'221	85.99	104'994	0.04 %
Akt PNC Financial Services Group		2'621			2'621	109.91	288'074	0.12 %
Akt PPG Industries Inc		1'636			1'636	122.08	199'723	0.08 %
Akt PPL Corp		6'327			6'327	27.21	172'158	0.07 %
Akt Procter & Gamble Co		13'999	1'677	1'887	13'789	138.99	1'916'533	0.78 %
Akt Progressive Corp		6'041		2'551	3'490	94.67	330'398	0.13 %
Akt ProLogis		4'944			4'944	100.62	497'465	0.20 %
Akt Prudential Financial Inc		2'785			2'785	63.52	176'903	0.07 %
Akt Public Services Enterprise Group Inc		4'117			4'117	54.91	226'064	0.09 %
Akt Qualcomm Inc		7'823	490	1'940	6'373	117.68	749'975	0.30 %
Akt Raytheon Technologies Corp			9'569	1'350	8'219	57.54	472'921	0.19 %
Akt Realty Income Corp			1'818		1'818	60.75	110'444	0.04 %
Akt Regeneron Pharmaceuticals Inc		536			536	559.78	300'042	0.12 %
Akt Regions Financial Corp		12'332			12'332	11.53	142'188	0.06 %
Akt Resmed Inc			802		802	171.43	137'487	0.06 %
Akt RingCentral Inc -A-			509		509	274.61	139'776	0.06 %
Akt Rockwell Automation Inc		1'260			1'260	220.68	278'057	0.11 %
Akt Roku Inc -A-			773		773	188.80	145'942	0.06 %
Akt Roper Industries Inc			581		581	395.11	229'559	0.09 %
Akt Ross Stores Inc			2'386		2'386	93.32	222'662	0.09 %
Akt S & P Global Inc		1'867	173	675	1'365	360.60	492'219	0.20 %
Akt Salesforce.com Inc		4'008	941		4'949	251.32	1'243'783	0.50 %
Akt Sarepta Therapeutics Inc			705		705	140.43	99'003	0.04 %
Akt SBA Communications Corporation A Rg		759			759	318.48	241'726	0.10 %
Akt Seattle Genetics Inc			883		883	195.69	172'794	0.07 %
Akt Sempra Energy		2'112			2'112	118.36	249'976	0.10 %
Akt ServiceNow Inc		1'236			1'236	485.00	599'460	0.24 %
Akt Sherwin-Williams Co			491		491	696.74	342'099	0.14 %
Akt Simon Property Group		2'193			2'193	64.68	141'843	0.06 %
Akt Sirius XM Holdings Inc		31'875			31'875	5.36	170'850	0.07 %
Akt Skyworks Solutions Inc		1'298			1'298	145.50	188'859	0.08 %
Akt Snap Inc -A-		3'600	2'867		6'467	26.11	168'853	0.07 %
Akt Southern Co Registered Shs		6'593			6'593	54.22	357'472	0.14 %
Akt Splunk Inc		1'257			1'257	188.13	236'479	0.10 %
Akt Square Inc Registered Shs -A-		2'154			2'154	162.55	350'133	0.14 %
Akt Stanley Black & Decker Inc			849		849	162.20	137'708	0.06 %
Akt Starbucks Corp		7'600	799	1'807	6'592	85.92	566'385	0.23 %
Akt State Street Corp		2'262			2'262	59.33	134'204	0.05 %
Akt Stryker Inc		2'123			2'123	208.37	442'370	0.18 %
Akt Sun Communities Inc		800			800	140.61	112'488	0.05 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt SVB Financial Group Reg		646			646	240.62	155'441	0.06 %
Akt Synchrony Financial		5'179		2'290	2'889	26.17	75'605	0.03 %
Akt Sysco Corp		3'752			3'752	62.22	233'449	0.09 %
Akt Take-Two Intractive Software Inc		1'096			1'096	165.22	181'081	0.07 %
Akt Target Corp		3'293	357	821	2'829	157.42	445'341	0.18 %
Akt Teadoc Health Reg			388		388	219.24	85'065	0.03 %
Akt Tesla Motors Inc		722	3'338		4'060	429.01	1'741'781	0.71 %
Akt Texas Instruments Inc		5'576	700	1'058	5'218	142.79	745'078	0.30 %
Akt The Blackstone Group Inc			4'063		4'063	52.20	212'089	0.09 %
Akt The Kraft Heinz Company		3'753			3'753	29.95	112'402	0.05 %
Akt The Mosaic Co		3'477			3'477	18.27	63'525	0.03 %
Akt Thermo Fisher Scientific Inc		2'236	300	298	2'238	441.52	988'122	0.40 %
Akt The Trade Desk Inc			225		225	518.78	116'726	0.05 %
Akt The Western Union Company		7'528			7'528	21.43	161'325	0.07 %
Akt Tiffany & Co		1'445	251	919	777	115.85	90'015	0.04 %
Akt Tjx Cos Inc		7'816	613	1'966	6'463	55.65	359'666	0.15 %
Akt T-Mobile US Inc			2'969		2'969	114.36	339'535	0.14 %
Akt TransDigm Grp Inc			367		367	475.12	174'369	0.07 %
Akt Travelers Companies Inc		2'073			2'073	108.19	224'278	0.09 %
Akt T Rowe Price Group Inc		2'514			2'514	128.22	322'345	0.13 %
Akt Truist Financial Corporation			9'471	2'101	7'370	38.05	280'428	0.11 %
Akt Twilio Inc -A-		868			868	247.09	214'474	0.09 %
Akt Twitter Inc		4'396			4'396	44.50	195'622	0.08 %
Akt Uber Technologies Inc			5'226		5'226	36.48	190'644	0.08 %
Akt Ulta Beauty Inc		700			700	223.98	156'786	0.06 %
Akt Union Pacific Corp		4'155	466	746	3'875	196.87	762'871	0.31 %
Akt Unitedhealth Group Inc		4'987	637	401	5'223	311.77	1'628'375	0.66 %
Akt United Parcel Services Inc -B-		3'886	531	507	3'910	166.63	651'523	0.26 %
Akt United Rentals Inc		1'086	431	713	804	174.50	140'298	0.06 %
Akt US Bancorp		9'252			9'252	35.85	331'684	0.13 %
Akt Vail Resorts Inc			225		225	214.20	48'195	0.02 %
Akt Valero Energy Corp		2'771			2'771	43.32	120'040	0.05 %
Akt Veeva Systems Inc -A-		951			951	281.19	267'412	0.11 %
Akt Verisign Inc		1'928		964	964	204.85	197'475	0.08 %
Akt Verisk Analytics Inc			869		869	185.31	161'034	0.07 %
Akt Verizon Communications Inc		22'388	2'884	2'371	22'901	59.49	1'362'380	0.55 %
Akt Vertex Pharmaceuticals Inc		1'652			1'652	272.12	449'542	0.18 %
Akt VF Corp		2'587			2'587	70.25	181'737	0.07 %
Akt Viacom CBS -B-			3'430		3'430	28.01	96'074	0.04 %
Akt Visa Inc -A-		9'192	1'130	834	9'488	199.97	1'897'315	0.77 %
Akt W.P Carey Inc.			961		961	65.16	62'619	0.03 %
Akt Wabtec Westinghouse Air Brake Technologies Corp.		2'172			2'172	61.88	134'403	0.05 %
Akt Walgreens Boots Alliance Inc		4'710	701	995	4'416	35.92	158'623	0.06 %
Akt Wal-Mart Stores Inc		7'546	1'030	638	7'938	139.91	1'110'606	0.45 %
Akt Walt Disney Company		9'778	1'342	1'060	10'060	124.08	1'248'245	0.51 %
Akt Waste Management Inc		3'294			3'294	113.17	372'782	0.15 %
Akt Waters Corporation			800		800	195.68	156'544	0.06 %
Akt Wayfair Inc			351		351	291.01	102'145	0.04 %
Akt WEC Energy Group Inc		2'976			2'976	96.90	288'374	0.12 %
Akt Wells Fargo & Co		23'398	2'167	3'140	22'425	23.51	527'212	0.21 %
Akt Welltower Inc		3'196			3'196	55.09	176'068	0.07 %
Akt Western Digital Corp		2'121			2'121	36.55	77'523	0.03 %
Akt WestRock Company Registered		2'011			2'011	34.74	69'862	0.03 %
Akt Weyerhaeuser Co		6'172			6'172	28.52	176'025	0.07 %
Akt Williams Companies Inc		7'920			7'920	19.65	155'628	0.06 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Workday Inc		1'078			1'078	215.13	231'910	0.09 %
Akt WW Grainger Inc		622	146	398	370	356.77	132'005	0.05 %
Akt Xcel Energy Inc		4'448			4'448	69.01	306'956	0.12 %
Akt Xilinx Inc			1'825		1'825	104.24	190'238	0.08 %
Akt Yum Brands Inc		2'963		1'300	1'663	91.30	151'832	0.06 %
Akt Zimmer Holdings Inc		1'699			1'699	136.14	231'302	0.09 %
Akt Zoetis Inc -A-		3'559			3'559	165.37	588'552	0.24 %
Akt Zoom Video Communications Inc -A-			876		876	470.11	411'816	0.17 %
Marsh & McLennan Shs		3'894			3'894	114.70	446'642	0.18 %
Akt Affiliated Managers Group Inc		1'424		1'424	0			
Akt Apache Corp		3'278		3'278	0			
Akt CBS Corp -B-		2'079		2'079	0			
Akt Celgene Corp		4'361		4'361	0			
Akt Cimarex Energy Co		700		700	0			
Akt CIT Group Inc		2'679		2'679	0			
Akt Devon Energy Corp		3'063		3'063	0			
Akt DXC Technology Company		2'096		2'096	0			
Akt Hanesbrands		7'243		7'243	0			
Akt Harley Davidson		1'777		1'777	0			
Akt IAC/InterActiveCorp Registered		703		703	0			
Akt Kohls Corp		1'576		1'576	0			
Akt L Brands Inc.		4'480		4'480	0			
Akt Leggett & Platt Inc		2'500	1'359	3'859	0			
Akt Macy's Inc		2'955		2'955	0			
Akt Marathon Oil Corp		7'464		7'464	0			
Akt Ovintiv Inc			2'070	2'070	0			
Akt Raytheon Co		2'061		2'061	0			
Akt Sprint Corp. Shs Series -1-		6'640		6'640	0			
Akt Suntrust Banks Inc		3'128		3'128	0			
Akt Symantec Corp		5'407		5'407	0			
Akt Tapestry Inc		3'365		3'365	0			
Akt Targa Resources Corp Registered Shs		2'412		2'412	0			
Akt Truist Financial Corporation		5'420		5'420	0			
Akt United Technologies Corp		4'757		4'757	0			
Akt Viacom -B- When Issued		2'265		2'265	0			
Akt Wellcare Health Plans Inc			257	257	0			
Total							158'014'313	63.96 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							158'014'313	63.96 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							244'759'514	99.07 %
Aktien, nicht kotiert								
Spanien								
	EUR							
Akt Iberdrola SA WI 2020			805	805	0			
Akt Repsol Bearer S.A. When Issued 2020			450	450	0			
Repsol Bearer Shs When Issued 2020			238	238	0			
Total							0	0.00 %
Total Spanien							0	0.00 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt Black Knight Inc			835		835	87.05	72'687	0.03 %
Akt Fox Corp A			1'979		1'979	27.83	55'076	0.02 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Globe Life Inc			575		575	79.90	45'942	0.02 %
Akt IQVIA Holdings Inc			921		921	157.63	145'177	0.06 %
Akt Jeack Henry & Associates Inc			430		430	162.59	69'914	0.03 %
Akt PTC Inc			1'071		1'071	82.72	88'593	0.04 %
Akt SS&C Technologies Holdings Inc			1'270		1'270	60.52	76'860	0.03 %
Akt Zebra Technologies Corp.			301		301	252.46	75'990	0.03 %
Total							630'240	0.26 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							630'240	0.26 %
Total Aktien, nicht kotiert							630'240	0.26 %
Total Aktien							245'389'754	99.33 %
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Ant Stockland Stapled Security		52'903			52'903	3.78	142'432	0.06 %
Total							142'432	0.06 %
Total Australien							142'432	0.06 %
Hongkong								
	HKD							
Ant The Link Real Estate Investment Trust		28'000		6'500	21'500	63.00	174'765	0.07 %
Total							174'765	0.07 %
Total Hongkong							174'765	0.07 %
Japan								
	JPY							
Akt Japan Real Estate Investment Corp		15	6		21	538'000.00	106'882	0.04 %
Ant Nippon Building Fund		12			12	596'000.00	67'660	0.03 %
Total							174'542	0.07 %
Total Japan							174'542	0.07 %
Singapur								
	SGD							
Ant Ascendas REIT		117'000			117'000	3.24	276'786	0.11 %
Total							276'786	0.11 %
Total Singapur							276'786	0.11 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Ant Public Storage Inc			800		800	222.72	178'176	0.07 %
Ant Vornado Realty Trust		3'698	998	2'867	1'829	33.71	61'656	0.02 %
Total							239'832	0.10 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							239'832	0.10 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							1'008'355	0.41 %
Total Anlagefonds							1'008'355	0.41 %
Total Wertpapiere							246'398'109	99.74 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Rts Sydney Airport 2020-02.09.20			7'011	7'011	0			
Total							0	0.00 %
Total Australien							0	0.00 %
Portugal								
	EUR							
Anr EDP Energias 2020-06.8.20 for Shs			58'052	58'052	0			
Total							0	0.00 %
Total Portugal							0	0.00 %
Singapur								
	SGD							
Anr Ascendas REIT 2019-28.11.19			18'720	18'720	0			
Total							0	0.00 %
Total Singapur							0	0.00 %
Spanien								
	EUR							
Anr Cellnex Telecom 2020-for Shs.			2'097	2'097	0			
Anr Iberdrola 2020-22.7.20 for SHS			44'287	44'287	0			
Anr Iberdrola SA 20-23.1.20			43'482	43'482	0			
Anr Repsol 2020-6.7.20 for Shares			8'102	8'102	0			
Anr Repsol 31.12.2019			7'864	7'864	0			
Anr Telefonica 2020-01.07.20 for SHS			28'124	28'124	0			
Total							0	0.00 %
Total Spanien							0	0.00 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Anr Bristol Myers Squibb Co			4'361		4'361	2.25	9'812	0.00 %
Wts Call Occidental Pete 2020-03.08.27			637		637	3.00	1'911	0.00 %
Anr DISH Network 2019-9.12.19			103	103	0			
Anr T-Mobile US Inc 20.07.2020			2'369	2'369	0			
Total							11'723	0.00 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							11'723	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							11'723	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							11'723	0.00 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf JPY Verkauf USD Termin 27.03.2020			180'000'000	1'616'593				
Total Devisentermingeschäfte							0	0.00 %
Total Derivate Finanzinstrumente							0	0.00 %

Bankguthaben		
Bankguthaben auf Sicht		304'753 0.12 %
Total Bankguthaben		304'753 0.12 %
<hr/>		
Sonstige Vermögenswerte		334'856 0.14 %
<hr/>		
Gesamtvermögen per 30.09.2020		247'049'442 100.00 %
Verbindlichkeiten		-3'821 -0.00 %
Nettovermögen per 30.09.2020		247'045'621 100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf	107'330.000000	
Nettoinventarwert pro Anteil		USD 2'301.74
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		2.46

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2020

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Deutsche Bank AG

SIX SIS AG

Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited

LLB Aktien Immobilien Global (CHF)

Jahresbericht 30. September 2020

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2016	308'420	28.8	93.30	13.09 %
30.09.2017	264'160	26.3	99.55	6.70 %
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 %

Klasse P

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2016	854'477	68.2	79.85	11.91 %
30.09.2017	743'972	62.7	84.30	5.57 %
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 %

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	01.10.2019 bis 30.09.2020	2019	2017 bis 2019 Kumuliert	2017 bis 2019 Annualisiert
LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Klasse LLB	CHF	-17.28 %	19.11 %	21.91 %	6.83 %
LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Klasse P	CHF	-18.21 %	17.77 %	17.93 %	5.65 %

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 115'942'849.42 (30.09.2020)

Valorenummer / ISIN Klasse LLB

2 861 490 / LI0028614902

Valorenummer / ISIN Klasse P

2 861 494 / LI0028614944

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

Klasse LLB thesaurierend
Klasse P thesaurierend

Investorenschutzprämie bei Ausgabe

Klasse LLB max. 0.38 %
Klasse P keine

Investorenschutzprämie bei Rücknahme

Klasse LLB max. 0.28 %
Klasse P keine

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 – erzielte im Geschäftsjahr einen Gesamtertrag von -18.2 % (Klasse P). Der Gesamtaktienmarkt hat mit +2.5 % deutlich höher rentiert, während der globale Anleihenmarkt rund -2 % verloren hat. Die Rendite der Immobilienaktien bewegt sich somit nicht erwartungsgemäss zwischen der Aktien- und Obligationenrendite, sondern darunter. Im Zusammenhang mit der Corona-Pandemie und dem Trend zu Home-Office haben diverse Immobilienaktien stärker als der Gesamtmarkt gelitten. Innerhalb des Immobilienaktiensegments variierte die Rendite darum auch sehr stark nach Sektoren. Vor allem die Bereiche Verkauf und Hotel haben stark gelitten, während sich der Bereich Wohnen und vor allem Technologie (v. a. Mobilfunkantennen und Rechenzentren) sowie Industrie (dank E-Commerce Nachfrage) gut entwickelt haben. Der Fonds verlor bis Ende Juni 2020 2 % mehr als der weltweite Immobilienaktien-Benchmark, konnte diese Differenz aber dank einem guten letzten Quartal auf 0.24 % reduzieren. Insgesamt blicken wir auf ein turbulentes und sehr schwieriges Geschäftsjahr zurück.

Vermögensrechnung per 30.09.2020

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		3'367'886.41
Wertpapiere		112'429'537.09
Sonstige Vermögenswerte		353'363.26
Gesamtvermögen		116'150'786.76
Verbindlichkeiten		-207'937.34
Nettovermögen		115'942'849.42
Klasse LLB	45'617'638.61	
Klasse P	70'325'210.81	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse LLB	495'076.00	
Klasse P	931'992.10	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse LLB	CHF	92.15
Klasse P	CHF	75.45

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2020

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2020 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 01.10.2019 bis 30.09.2020

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	1'802.29	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	2'954'772.77	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	836.75	
Sonstige Erträge	146'442.33	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	528'903.29	
Total Erträge		3'632'757.43
Passivzinsen	-5'362.21	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-577'643.81	
Sonstige Aufwendungen	-5'446.94	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-356'807.92	
Total Aufwand		-945'260.88
Nettoertrag		2'687'496.55
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-25'662'500.94
Realisierter Erfolg		-22'975'004.39
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-5'518'820.35
Gesamterfolg		-28'493'824.74

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von CHF 577'643.81 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	CHF
Verwaltungsgebühr	577'643.81

Verwendung des Erfolgs

Klasse LLB

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'290'375.55
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	1'290'375.55
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'290'375.55
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse P

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'397'121.00
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	1'397'121.00
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'397'121.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2019 bis 30.09.2020**Klasse LLB**

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	29'688'226.68
Saldo aus dem Anteilverkehr	26'236'572.74
Gesamterfolg	-10'307'160.81
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	45'617'638.61

Klasse P

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	59'210'845.05
Saldo aus dem Anteilverkehr	29'301'029.69
Gesamterfolg	-18'186'663.93
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	70'325'210.81

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2019 bis 30.09.2020**Klasse LLB**

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	266'485
Ausgegebene Anteile	308'737
Zurückgenommene Anteile	80'146
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	495'076

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	641'692
Ausgegebene Anteile	613'941
Zurückgenommene Anteile	323'641
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	931'992

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung:

0.00 % p. a. Klasse LLB

0.80 % p. a. Klasse P

Total Expense Ratio (TER)

0.01 % p. a. Klasse LLB

0.80 % 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 1'264'559.60 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Akt BWP Trust		150'000	415'000	205'000	360'000	4.04	955'916	0.82 %
Akt Charter Hall Group			482'500	395'000	87'500	12.43	714'850	0.62 %
Akt Goodman Group		95'000	465'000	455'000	105'000	17.94	1'238'077	1.07 %
Akt Waypoint REIT Ltd			1'415'000	840'000	575'000	2.71	1'024'172	0.88 %
Akt Aventus Retail Property Fd Stapled Secs Conc of 1 Ut Aventus Prop+1Sh Aventus Hldgs		100'000	325'000	425'000	0			
Akt Charter Hall Education Trust		135'000	40'000	175'000	0			
Akt GDI Property Security Group			925'000	925'000	0			
Akt GPT Group Stapled Security		220'000	325'000	545'000	0			
Akt Lendlease Corp Ltd			270'000	270'000	0			
Akt Shopping Centres Australasia Property Group			2'225'000	2'225'000	0			
Akt Vicinity Centres			725'000	725'000	0			
Akt Viva Energy REIT			1'275'000	1'275'000	0			
Ant Dexus Prop Stapled Security			440'000	440'000	0			
Total							3'933'015	3.39 %
Total Australien							3'933'015	3.39 %
Belgien								
	EUR							
Akt Kinopolis Group SA			7'250	7'250	0			
Ant Befimmo SICAFI SCA			17'000	17'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Belgien							0	0.00 %
Bermuda								
	HKD							
Akt CK Infrastructure Holdings Limited		65'000	215'000	280'000	0			
Akt Kerry Properties Ltd			810'000	810'000	0			
Akt Shenzhen International Holdings Ltd.			320'000	320'000	0			
Total							0	0.00 %
	USD							
Akt Hongkong Land Holdings Ltd			175'000	175'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Bermuda							0	0.00 %
Britische Jungferninseln								
	HKD							
Akt Kerry Logistic Network Ltd			1'000'000	600'000	400'000	13.96	664'847	0.57 %
Total							664'847	0.57 %
Total Britische Jungferninseln							664'847	0.57 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
China (Volksrepublik)								
CNH								
Akt Poly Developments and Holdings Group Co Shs -A-		150'000	815'000	690'000	275'000	15.89	592'223	0.51 %
Akt Greenland Holdings Group Corp.		274'964	335'000	609'964	0			
Total							592'223	0.51 %
CNY								
Akt Gemdale Corporation			779'876	579'886	199'990	14.55	394'356	0.34 %
Akt China Enterprise Co Ltd			724'940	724'940	0			
Akt Financial Street Holding Co Ltd			375'000	375'000	0			
Total							394'356	0.34 %
HKD								
Akt A-Living Services Co			200'000		200'000	39.20	933'453	0.81 %
Akt China National Building Material Company - H-			2'020'000	1'520'000	500'000	9.78	582'217	0.50 %
Akt Anhui Conch Cement Co. Ltd.		110'000	667'500	777'500	0			
Akt China Vanke -H- Co Ltd.		125'000	1'320'000	1'445'000	0			
Akt Poly Property Developpment Co Ltd			130'000	130'000	0			
Total							1'515'670	1.31 %
Total China (Volksrepublik)							2'502'249	2.16 %
Deutschland								
EUR								
Akt Deutsche Wohnen AG			40'000	5'000	35'000	42.69	1'614'280	1.39 %
Akt TAG Immobilien AG		48'000	95'000	85'500	57'500	25.74	1'599'046	1.38 %
Namak Patrizia Immobilien AG			55'000	20'000	35'000	23.25	879'176	0.76 %
Namakt LEG Immobilien AG			37'000	28'250	8'750	121.80	1'151'436	0.99 %
Akt alstria REIT-AG		45'000	142'500	187'500	0			
Akt HeidelbergCement AG			8'000	8'000	0			
Akt Hochtief AG			7'000	7'000	0			
Akt Nemetschek AG			14'000	14'000	0			
Akt Rhoen Klinikum AG		15'000	5'000	20'000	0			
Akt TLG Immobilien AG		15'000	2'500	17'500	0			
Namakt Hamburger Hafen und Logistik AG			30'000	30'000	0			
Total							5'243'937	4.52 %
Total Deutschland							5'243'937	4.52 %
Finnland								
EUR								
Akt Kojamo plc			110'000	110'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Finnland							0	0.00 %
Frankreich								
EUR								
Akt LEGRAND SA			23'500	15'000	8'500	68.18	626'124	0.54 %
Akt Bouygues			80'500	80'500	0			
Akt Eiffage SA		2'750		2'750	0			
Akt Korian SA		14'000		14'000	0			
Akt LNA Sante SA			13'000	13'000	0			
Akt NEXITY Cat-A-		3'750	103'500	107'250	0			
Akt SPIE SA			80'000	80'000	0			
Akt Unibail Rodamco Se		4'000		4'000	0			

Titel	Wahrung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Namakt Gecina		7'000	12'300	19'300	0			
Total							626'124	0.54 %
Total Frankreich							626'124	0.54 %
Grossbritannien								
	GBP							
Akt Berkeley Group Hldgs - Units Cons. of 1 Ord.Shs+3 B Ord.Shs		13'000	65'000	71'500	6'500	42.28	325'440	0.28 %
Akt Grainger PLC			200'000		200'000	2.97	703'886	0.61 %
Akt Great Portland Estates PLC REIT			82'500		82'500	5.99	585'200	0.50 %
Akt Persimmon Plc			94'500	79'500	15'000	24.73	439'277	0.38 %
Akt Safestore Holdings PLC		87'500	140'000	157'500	70'000	7.80	646'570	0.56 %
Akt Segro (REIT)		27'500	445'000	407'500	65'000	9.32	717'693	0.62 %
Akt. Savills PLC			35'000	35'000	0			
Akt Assura PLC			1'150'000	1'150'000	0			
Akt Balfour Beatty Plc			515'000	515'000	0			
Akt Barratt Development Plc		62'500	7'500	70'000	0			
Akt Countryside Properties PLC			120'000	120'000	0			
Akt GCP Student Living PLC		300'000	655'000	955'000	0			
Akt Taylor Wimpey			825'000	825'000	0			
Akt Tritax Big Box REIT PLC Registered Shs			500'000	500'000	0			
Akt Vistry Grp PLC			60'000	60'000	0			
Total							3'418'066	2.95 %
Total Grossbritannien							3'418'066	2.95 %
Guernsey								
	GBP							
Akt Sirius Real Estate Limited			500'000	100'000	400'000	0.73	345'785	0.30 %
Akt Regional REIT Limited			650'000	650'000	0			
Total							345'785	0.30 %
Total Guernsey							345'785	0.30 %
Hongkong								
	HKD							
Akt China Overseas Grand Oceans Group Ltd.		1'150'000	5'150'000	5'750'000	550'000	4.42	289'442	0.25 %
AktChina Overseas Land & Investment Ltd			875'000	625'000	250'000	19.40	577'455	0.50 %
Akt Guangdong Investment Ltd		420'000	3'014'000	2'584'000	850'000	12.26	1'240'754	1.07 %
Akt Hang Lung Group Ltd			475'000	345'000	130'000	17.62	272'725	0.24 %
Akt Sun Hung Kai Properties Ltd		37'500	525'000	427'500	135'000	98.80	1'588'060	1.37 %
Akt Franshion Porperties (China) Ltd.			950'000	950'000	0			
Akt Henderson Land Dev Co Ltd		60'500	430'000	490'500	0			
Akt Hysan Development Co Ltd			150'000	150'000	0			
Akt Poly (Hong Kong) Investments Ltd			1'100'000	1'100'000	0			
Akt Shenzhen Investment Ltd			3'000'000	3'000'000	0			
Akt Swire Pacific -A-		40'000	192'500	232'500	0			
Akt The Wharf (Holdings) Ltd			135'000	135'000	0			
Akt Wheelock & Co Ltd			480'000	480'000	0			
Ant Champion Real Estate Investment Trust			1'050'000	1'050'000	0			
Ant The Link Real Estate Investment Trust		190'000	102'500	292'500	0			
Total							3'968'436	3.42 %
Total Hongkong							3'968'436	3.42 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Irland								
	EUR							
Akt CRH Plc			52'500	25'000	27'500	30.87	917'179	0.79 %
Akt Hibernia REIT PLC			700'000	700'000	0			
Total							917'179	0.79 %
Total Irland							917'179	0.79 %
Italien								
	EUR							
Akt ASTM			12'500	12'500	0			
Akt Buzzi Unicem SPA			80'000	80'000	0			
Akt SIAS Societa Iniziative Autostradali			25'000	25'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Italien							0	0.00 %
Japan								
	JPY							
Akt Daito Trust Construction Co Ltd		2'400	39'100	34'500	7'000	9'320.00	569'532	0.49 %
Akt Daiwa House Industry Co Ltd		32'000	176'000	178'000	30'000	2'697.50	706'459	0.61 %
Akt Fukuoka REIT			825	200	625	136'200.00	743'124	0.64 %
Akt GLPJ-REIT			1'580	1'130	450	162'800.00	639'545	0.55 %
Akt Haseko Corp			223'500	173'500	50'000	1'380.00	602'356	0.52 %
Akt Japan Logistics Fund			1'045	745	300	301'500.00	789'610	0.68 %
Akt Japan Rental Housing Investments Inc			925		925	108'800.00	878'567	0.76 %
Akt Keihanshin Building Co Ltd			52'500	37'500	15'000	1'707.00	223'527	0.19 %
Akt Mitsubishi Estate Co Ltd		105'000	347'000	322'000	130'000	1'587.00	1'801'045	1.55 %
Akt Sumitomo Warehouse Co Ltd			52'500		52'500	1'330.00	609'558	0.53 %
Akt Aeon Mall Co Ltd			100'000	100'000	0			
Akt AEON REIT Investment Corp		400	675	1'075	0			
Akt Frontier Real Estate Investment Corp		135	35	170	0			
Akt Hoshino Resorts REIT Inc			130	130	0			
Akt Hulic Co Ltd			80'000	80'000	0			
Akt Ichigo Inc			120'000	120'000	0			
Akt Kenedix Retail REIT Corp			500	500	0			
Akt MCUBS MidCity Investment Corp			850	850	0			
Akt Mitsubishi Logistics Corp			37'500	37'500	0			
Akt Nippon Prologis REIT Inc			720	720	0			
Akt NIPPON REIT Investment Corp			600	600	0			
Akt Nomura Real Estate Hldg Inc		8'000	145'000	153'000	0			
Akt Premier Investment Co			1'760	1'760	0			
Akt Sekisui House Ltd		25'000	125'000	150'000	0			
Akt Sumitomo Forestry Co Ltd			194'500	194'500	0			
Akt Sumitomo Realty&Development Co Ltd		25'000	66'000	91'000	0			
Akt Taisei Corp			47'500	47'500	0			
Ant Japan Prime Realty Investment Corp		80	25	105	0			
Ant Japan Retail Fund Investment Corp		170		170	0			
Total							7'563'324	6.52 %
Total Japan							7'563'324	6.52 %
Kaimaninseln								
	HKD							
Akt Agile Property Holdings Ltd			900'000	300'000	600'000	10.12	722'950	0.62 %
Akt China Overseas Property Holding Ltd.			4'525'000	4'075'000	450'000	6.32	338'615	0.29 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Akt China Resources Cement Holdings			1'150'000	870'000	280'000	10.58	352'712	0.30 %
Akt China Resources Land Ltd		210'000	1'370'000	1'110'000	470'000	34.90	1'952'988	1.68 %
Akt KWG Property Hldg Ltd			2'695'000	2'195'000	500'000	13.22	787'005	0.68 %
Akt Longfor Properties Co Ltd		425'000	1'105'000	1'120'000	410'000	43.50	2'123'486	1.83 %
Akt Shimao Property Holdings Ltd			1'260'000	1'190'000	70'000	32.00	266'701	0.23 %
Akt China Aoyuan Grp Ltd.		375'000	1'825'000	2'200'000	0			
Akt CK Asset Holdings Limited		155'000	500'000	655'000	0			
Akt Country Garden			3'775'000	3'775'000	0			
Akt Logan Property Holdings Co.		200'000	3'100'000	3'300'000	0			
Akt Seazen Grp			1'000'000	1'000'000	0			
Akt Wharf Real Estate Investment Company Limited			265'000	265'000	0			
Akt Yuzhou Properties Co Ltd.			1'300'000	1'300'000	0			
Total							6'544'456	5.64 %
Total Kaimaninseln							6'544'456	5.64 %
Kanada								
	CAD							
Ant SmartCentres Real Estate Investment Trust		30'000	15'142		45'142	20.00	622'243	0.54 %
Total							622'243	0.54 %
Total Kanada							622'243	0.54 %
Luxemburg								
	EUR							
Akt ADO Properties SA			43'500	43'500	0			
Akt Arountown SA		75'000	225'000	300'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Luxemburg							0	0.00 %
Mexiko								
	MXN							
Akt Banco Actinver SA			900'000	900'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Mexiko							0	0.00 %
Neuseeland								
	NZD							
Akt Agrosy Property Ltd			650'000	650'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Neuseeland							0	0.00 %
Niederlande								
	EUR							
Akt NSI NV			15'500	15'500	0			
Total							0	0.00 %
Total Niederlande							0	0.00 %
Österreich								
	AUD							
Akt Charter Hall Long WALE REIT			220'000	220'000	0			
Total							0	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
EUR								
Akt CA Immobilien Anlagen AG			30'000	30'000	0			
Akt Immofinanz AG Inhaber			27'500	27'500	0			
Akt Wienerberger AG			101'500	101'500	0			
Ant Flughafen Wien AG			25'000	25'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Österreich								
							0	0.00 %
Philippinen								
PHP								
Akt Metro Pacific Investments Corp.		3'500'000	750'000	4'250'000	0			
Akt Robinsons Land Corp			2'250'000	2'250'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Philippinen								
							0	0.00 %
Portugal								
EUR								
Akt REN - SGPS SA			605'000	150'000	455'000	2.37	1'165'049	1.00 %
Total							1'165'049	1.00 %
Total Portugal								
							1'165'049	1.00 %
Schweden								
SEK								
Akt Lundbergfoeretag AB			25'000		25'000	444.20	1'134'945	0.98 %
Akt Skanska AB -B-			137'500	85'000	52'500	189.80	1'018'384	0.88 %
Akt Hufvudstaden AB -A-			83'000	83'000	0			
Total							2'153'329	1.86 %
Total Schweden								
							2'153'329	1.86 %
Schweiz								
CHF								
Namakt Allreal AG			8'700	2'400	6'300	198.60	1'251'180	1.08 %
Namakt Implenla AG			51'000	41'000	10'000	28.16	281'600	0.24 %
Namakt PSP Swiss Property AG			25'750	15'250	10'500	111.50	1'170'750	1.01 %
Akt Ina Invest Holding AG			15'000	15'000	0			
Total							2'703'530	2.33 %
Total Schweiz								
							2'703'530	2.33 %
Singapur								
HKD								
Akt Fortune REIT Units		325'000	875'000	1'200'000	0			
Total							0	0.00 %
SGD								
Akt Mapletree Commercial Trust Units Real Estate Investment Trust Reg S			3'200'000	2'175'000	1'025'000	1.94	1'339'804	1.16 %
Mapletree Industrial Trust Units Real Estate Investment Trust			1'775'000	1'475'000	300'000	3.21	648'846	0.56 %
Akt Capitaland Ltd			265'000	265'000	0			
Akt City Developments Ltd		52'500	147'500	200'000	0			
Akt Starhill Global Real Est Inv Trust		500'000		500'000	0			
Akt United Oversea Land Ltd			685'000	685'000	0			
Akt Yanlord Land Ltd			1'650'000	1'650'000	0			
Ant Ascendas REIT			700'000	700'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Ant Ascott Residence Trust Units Real Estate Investment Trust		750'000	150'000	900'000	0			
Ant CapitaLand Commercial Trust		400'000	875'000	1'275'000	0			
Ant CapitaLand Mall Trust REIT		425'000	2'800'000	3'225'000	0			
Ant Frasers Logistics & Commercial Trust			1'900'000	1'900'000	0			
Ant Parkway Life Real Estate		200'000	1'230'000	1'430'000	0			
Total							1'988'650	1.72 %
Total Singapur							1'988'650	1.72 %
Spanien								
	EUR							
Akt Acciona			10'000	10'000	0			
Akt ACS SA			13'000	13'000	0			
Akt Aena SME SA Bearer Shs			5'500	5'500	0			
Akt Inmobiliaria Colonial SOCIMI			67'500	67'500	0			
Akt MERLIN Properties SOCIMI S.A.		49'000	178'500	227'500	0			
Total							0	0.00 %
Total Spanien							0	0.00 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt Alexander's Inc			300	30	270	245.22	61'097	0.05 %
Akt Alexandria Real Estate Equities Inc			12'200	2'200	10'000	160.00	1'476'461	1.27 %
Akt American Homes 4 Rent -A-		8'000	106'564	54'564	60'000	28.48	1'576'860	1.36 %
Akt American Tower Corp		27'000	85'500	72'000	40'500	241.73	9'034'154	7.79 %
Akt Avalonbay Communities Inc		14'000	22'634	32'634	4'000	149.34	551'237	0.48 %
Akt Boston Properties Inc		15'000	60'000	66'000	9'000	80.30	666'899	0.58 %
Akt CBRE Group Inc		35'000	21'419	5'642	50'777	46.97	2'200'845	1.90 %
Akt CoreSite Realty Corp			2'000	200	1'800	118.88	197'462	0.17 %
Akt Crown Castle International Corp REIT		13'000	129'000	106'000	36'000	166.50	5'531'191	4.77 %
Akt CubeSmart		10'000	19'720	3'620	26'100	32.31	778'179	0.67 %
Akt Digital Realty			25'000	20'000	5'000	146.76	677'142	0.58 %
Akt Easterly Government Properties Inc			56'505	26'505	30'000	22.41	620'390	0.54 %
Akt Equinix Inc			12'310	2'360	9'950	760.13	6'979'316	6.02 %
Akt Equity Lifestyle Properties Inc		5'000	41'836	13'184	33'652	61.30	1'903'589	1.64 %
Akt Extra Space Storage Inc		12'000	8'401	2'040	18'361	106.99	1'812'765	1.56 %
Akt First Industrial Realty Trust Inc			34'830	3'483	31'347	39.80	1'151'280	0.99 %
Akt Getty Realty Corp Holding Company			43'425	33'425	10'000	26.01	240'017	0.21 %
Akt Healthcare Realty			20'000		20'000	30.12	555'887	0.48 %
Akt Healthcare Trust of America Inc.			215'000	145'000	70'000	26.00	1'679'474	1.45 %
Akt Highwoods Properties Inc.			100'096	90'096	10'000	33.57	309'780	0.27 %
Akt Iron Mountain Inc.			20'000	2'000	18'000	26.79	444'987	0.38 %
Akt Life Storage Inc			5'100	510	4'590	105.27	445'881	0.38 %
Akt LTC Properties Inc			4'746	2'046	2'700	34.86	86'855	0.07 %
Akt Macerich Co		17'000	96'644	93'644	20'000	6.79	125'315	0.11 %
Akt Mid-America Apartment Communities Inc		17'000	48'146	31'746	33'400	115.95	3'573'709	3.08 %
Akt Physicians Realty Trust		90'000	75'000	140'000	25'000	17.91	413'178	0.36 %
Akt ProLogis			62'000		62'000	100.62	5'756'758	4.97 %
Akt PS Business Parks Inc.		5'000	13'821	16'821	2'000	122.39	225'880	0.19 %
Akt QTS Realty Trust Inc			56'182	47'182	9'000	63.02	523'387	0.45 %
Akt SBA Communications Corporation A Rg		5'500	11'000	6'500	10'000	318.48	2'938'895	2.53 %
Akt Stag Industrial Inc			153'178	143'178	10'000	30.49	281'358	0.24 %
Akt Toll Brothers		45'000	108'818	143'818	10'000	48.66	449'029	0.39 %
Akt Weyerhaeuser Co			525'000	285'000	240'000	28.52	6'316'299	5.45 %
Ant Camden Property Trust		11'000	52'745	21'478	42'267	88.98	3'470'530	2.99 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Ant Public Storage Inc		14'000	12'075	6'075	20'000	222.72	4'110'467	3.55 %
Ant UDR Inc			40'000	10'000	30'000	32.61	902'764	0.78 %
Akt American Campus Communities Inc		15'000		15'000	0			
Akt Apple Hospitality REIT Inc			62'874	62'874	0			
Akt Armada Hoffler Properties Inc			13'798	13'798	0			
Akt Brixmor Property Group Inc		20'000	32'399	52'399	0			
Akt Diamondrock Hospitality Co			50'000	50'000	0			
Akt Douglas Emmett Inc			4'682	4'682	0			
Akt Eastgroup Properties Inc			8'699	8'699	0			
Akt Empire State RT Reg Shs A			69'098	69'098	0			
Akt EPR Properties Shs of Beneficial Interest		10'000	4'752	14'752	0			
Akt Equity Commonwealth			8'964	8'964	0			
Akt Equity Residential Shs of Benef. Interest			58'492	58'492	0			
Akt Essex Property Trust		5'000	5'627	10'627	0			
Akt Federal Realty Investment Trust		9'500	9'053	18'553	0			
Akt Four Corners Property Trust Inc.			81'973	81'973	0			
Akt Gaming and Leisure Properties Inc			40'534	40'534	0			
Akt Globla Net Lease Inc			16'381	16'381	0			
Akt Host Hotels & Resorts Inc		40'000	145'545	185'545	0			
Akt Hudson Pacific Properties Inc			3'432	3'432	0			
Akt Industrial Logistics Properties Trust		30'000		30'000	0			
Akt Invitation Homes Inc.		9'000		9'000	0			
Akt Jones Lang Lasalle Inc		5'500	7'500	13'000	0			
Akt Kilroy Realty Corp			1'502	1'502	0			
Akt Kimco Realty Corp		25'000	8'000	33'000	0			
Akt Lamar Advertising Co		3'000	18'927	21'927	0			
Akt Lennar Corp -A-			22'122	22'122	0			
Akt Liberty Property Trust Shs of Benef. Int.		35'000		35'000	0			
Akt Medical Properties Trust Inc		30'000		30'000	0			
Akt Monmouth Real Estate Investment Corp			50'000	50'000	0			
Akt National Retail Ppt		19'000	21'000	40'000	0			
Akt National Storage Affiliates Trust			3'672	3'672	0			
Akt Natl Health Investors Inc			41'782	41'782	0			
Akt Omega Healthcare Investors Inc.			2'991	2'991	0			
Akt Park Hotels & Resorts Inc			50'000	50'000	0			
Akt Piedmont Office Realty Trust Inc -A-			25'400	25'400	0			
Akt Regency Centers Corp		27'500	9'131	36'631	0			
Akt RLJ Lodging Trust			22'823	22'823	0			
Akt Ryman Hospitality Properties Inc.			5'364	5'364	0			
Akt Sabra Health Care REIT Inc			5'761	5'761	0			
Akt Simon Property Group		16'000	11'434	27'434	0			
Akt Spirit Realty Capital Inc.			20'778	20'778	0			
Akt STORE Capital Corp			24'369	24'369	0			
Akt Summit Hotel Properties Inc.			50'331	50'331	0			
Akt Sun Communities Inc			9'865	9'865	0			
Akt Sunstone Hotel Investors Inc			22'445	22'445	0			
Akt Tanger Factory Outlet Centers Inc		10'000	50'000	60'000	0			
Akt Taubman Centers			10'000	10'000	0			
Akt Urban Edge Properties			38'924	38'924	0			
Akt Ventas Inc		35'000		35'000	0			
Akt Vereit Inc		110'000		110'000	0			
Akt VICI Properties Inc			70'010	70'010	0			
Akt W.P Carey Inc.		11'000		11'000	0			
Akt Weingarten Realty Investors Shs of Benef Interest		13'000	44'470	57'470	0			
Ant Duke Realty Corp			97'969	97'969	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Ant Washington Real Estate Investment Trust			50'000	50'000	0			
Corporate Office Shs Of Benef.Int			9'763	9'763	0			
Total							68'069'318	58.71 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							68'069'318	58.71 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							112'429'537	96.97 %
Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Grossbritannien								
	GBP							
Akt Rightmove PLC		60'000	15'000	75'000	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							112'429'537	96.97 %
Total Wertpapiere							112'429'537	96.97 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							3'367'886	2.90 %
Total Bankguthaben							3'367'886	2.90 %
Sonstige Vermögenswerte							353'363	0.30 %
Gesamtvermögen per 30.09.2020							116'150'787	100.18 %
Verbindlichkeiten							-207'937	-0.18 %
Nettovermögen per 30.09.2020							115'942'850	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB					495'076.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P					931'992.097308			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB						CHF	92.15	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P						CHF	75.45	
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 30.09.2020

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Deutsche Bank AG

SIX SIS AG

Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited

LLB Defensive (CHF)

Jahresbericht 30. September 2020

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2016	532'584	54.2	101.69	0.37 %
30.09.2017	701'730	71.1	101.31	-0.37 %
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 %

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	01.10.2019 bis 30.09.2020	2019	2017 bis 2019 Kumuliert	2017 bis 2019 Annualisiert
LLB Defensive (CHF)	CHF	-0.28 %	-0.45 %	-1.11 %	-0.37 %

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

Fondsdaten

Erstmission

16. März 2009

Erstausgabepreis

CHF 100.00

Nettovermögen

CHF 58'523'105.16 (30.09.2020)

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

Im Herbst 2019 nahm die geldpolitische Expansion insbesondere aufgrund des amerikanisch-chinesischen Handelskonflikts abermals Fahrt auf. Die EZB reagierte mit einer erneuten Aufnahme der Nettoanleihekäufe sowie einer weiteren Senkung des Einlagezinssatzes auf -0.50 %, nachdem die US-Notenbank bereits im Sommer eine Zinswende vorgenommen hat. In diesem Spannungsfeld waren der SNB weitgehend die Hände gebunden, zumal einer Aufwertung des CHF mit Devisenmarktinterventionen entgegengewirkt wurde. Allerdings belies sie den Leitzins bei -0.75 % und führte höhere Freibeträge ein. Dieser Kurs wurde sogar mit dem Ausbruch der Corona-Pandemie, welche eine weltweite Rezession auslöste, fortgesetzt, während die globalen Notenbanken mit Wertpapierankäufen historischen Ausmasses reagierten. Der Markt für Unternehmensanleihen war im März mit erheblichen Liquiditätsempässen konfrontiert, wobei sich die Risikoprämien schlagartig ausweiteten. Mit der Koordination von Geld- und Fiskalpolitik gelang es der massiven Verunsicherung entgegenzutreten, wodurch sich wieder ein konstruktiveres Umfeld für Risikoaktiva einstellte. Somit konnten die Kursrückschläge im März binnen weniger Monate aufgeholt werden, ohne dass Verkäufe infolge von Bonitätsverschlechterungen erforderlich waren.

Innerhalb des Berichtszeitraums wurden die Fälligkeiten im LLB Defensive CHF reinvestiert, wobei der Primärmarkt für Kurzläufer aufgrund des stark negativen Zinsumfelds entfiel. Um dem neuen LLB-Nachhaltigkeitsansatz umzusetzen, wurde die Portfolioumstellung vorangetrieben und bereits ein hoher Erfüllungsgrad erreicht. Bei der Einzeltitelselektion bevorzugten wir Unternehmens- und Bankanleihen mit soliden Investment-Grade Ratings. Mit der sich abschwächenden Konjunktur und einem zunehmenden Ratingdruck bewährte sich eine hohe Diversifikation nach Branchen und Regionen. Das Produkt dient zur aktiven Liquiditätsbewirtschaftung und orientiert sich am Einlagezinssatz und den Geldmarktzinsen. Gegenüber letzteren wurde im Berichtsjahr ein signifikanter Mehrwert erzielt.

Vermögensrechnung per 30.09.2020

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	641'376.41
Wertpapiere	57'555'970.00
Sonstige Vermögenswerte	340'903.18
Gesamtvermögen	58'538'249.59
Verbindlichkeiten	-15'144.43
Nettovermögen	58'523'105.16
Anzahl der Anteile im Umlauf	583'305.66
Nettoinventarwert pro Anteil	100.33

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2020

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2020 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF	813
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)		0.32

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 01.10.2019 bis 30.09.2020

	CHF	CHF
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	583'215.02	
Sonstige Erträge	812.56	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	230'075.65	
Total Erträge		814'103.23
Passivzinsen	-6'595.83	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-52'255.99	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-169'827.26	
Total Aufwand		-228'679.08
Nettoertrag		585'424.15
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-697'445.05
Realisierter Erfolg		-112'020.90
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		154'341.04
Gesamterfolg		42'320.14
Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von CHF 52'255.99 teilt sich wie folgt auf:		
Gebührenart		CHF
Verwaltungsgebühr		52'255.99

Verwendung des Erfolgs

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	585'424.15
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	585'424.15
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	585'424.15
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	64'088'830.64
Saldo aus dem Anteilverkehr	-5'608'045.62
Gesamterfolg	42'320.14
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	58'523'105.16

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	636'977
Ausgegebene Anteile	364'384
Zurückgenommene Anteile	418'055
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	583'306

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: fix: 0.10 % p. a., variabel: 1/10 des 3-Monats-Libors-CHF p. a.

Total Expense Ratio (TER)

0.10 % 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 2'095.51 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
CHF								
0.01% BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG 2016-15.09.21			1'300'000	500'000	800'000	100.01	800'080	1.37 %
0.125% Hypo Vorarlb Bk 2016-06.10.21			1'250'000		1'250'000	100.25	1'253'125	2.14 %
0.194% Central American Bank for Economic Integration CABEI 2015-19.11.21			1'000'000	300'000	700'000	100.49	703'430	1.20 %
0.2% Hypo Noe Gruppe Bank AG 2017-31.03.22			1'000'000		1'000'000	100.40	1'004'000	1.72 %
0.25% BNZ International Funding Ltd (London Branch) 2015-24.6.22			750'000	250'000	500'000	101.00	505'000	0.86 %
0.3% Bank of Nova Scotia 2015-16.9.22 EMTN			750'000		750'000	101.25	759'375	1.30 %
0.3% PKO Bank Polaski S.A. EMTN 2017- 02.11.21			500'000		500'000	100.12	500'600	0.86 %
0.3% Spare Bank 1 Nord-Norge EMTN 2016- 16.9.22			500'000		500'000	100.85	504'250	0.86 %
0.4% SocieteGenerale SA EMTN 2017-22.02.22			600'000		600'000	100.36	602'160	1.03 %
0.45% Credit Agricole S.A. London Branch EMTN 2017-14.03.22			850'000		850'000	100.50	854'250	1.46 %
0.5% RCI Banque SA EMTN 2017-20.04.22 Series 306 Tranche 1			600'000		600'000	99.40	596'400	1.02 %
0.5% Santander Consum 2015-5.10.20		1'000'000	250'000		1'250'000	100.00	1'250'000	2.14 %
0.5% Westpac Banking 2015-02.02.22 EMTN			600'000		600'000	101.12	606'720	1.04 %
0.50% VP Bank AG 2015-07.04.2021		750'000	1'250'000	500'000	1'500'000	100.49	1'507'350	2.58 %
0.55% Goldman Sachs Group Inc 2016-9.9.21 EMTN			850'000		850'000	100.59	855'015	1.46 %
0.55 BIL Banque Internationale a Luxembourg S.A. Notes 2016-11.10.22			750'000		750'000	100.65	754'875	1.29 %
0.575% DVB Bank SE 2015-17.06.22			400'000		400'000	99.60	398'400	0.68 %
0.6% Santander Consumer Finance S.A. 2016- 23.21		1'000'000	250'000		1'250'000	100.54	1'256'750	2.15 %
0.625% BAT Int Finance PLC EMTN 2014- 08.09.21			850'000	250'000	600'000	100.64	603'840	1.03 %
0.625% Mondelez International Inc 2015- 6.10.20			700'000		700'000	100.01	700'070	1.20 %
0.625% Mondelez Intlernational Inc.2015- 30.12.21			350'000		350'000	100.75	352'625	0.60 %
0.625% Nation Bk Abu Dhabi 2015-27.05.22			700'000		700'000	100.65	704'550	1.20 %
0.697% CBQ Finance EMTN 2018-22.03.21			800'000		800'000	99.99	799'920	1.37 %
0.75% BP Capital Markets PLC 2014-27.09.21			1'250'000		1'250'000	101.23	1'265'375	2.16 %
0.75% Deutsche Bank AG EMTN 2016-05.07.21			500'000		500'000	100.00	500'000	0.85 %
0.75% UBS Group Funding (Jersey) 2016-22.2.22 Tranche 1			600'000		600'000	101.24	607'440	1.04 %
0.76% Sinochem Offshore Capital Co Ltd MTN 2015-17.06.22			500'000		500'000	100.95	504'750	0.86 %
0.875% Banco Mercantile Del Norte SA Grand Cayman Branch 2018-14.12.21			650'000		650'000	98.53	640'445	1.09 %
0.875% SpsreBank 1 Nord-Norge EMTN 2014- 02.12.2020		1'750'000	500'000	750'000	1'500'000	100.21	1'503'150	2.57 %
0% Hypo NOE 2017-30.12.20		1'000'000			1'000'000	100.09	1'000'900	1.71 %
1.05% Cooperativa Del Personal GMTN 2017- 15.10.21			800'000		800'000	100.02	800'160	1.37 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
1.125% Engie SA EMTN 2012-09.10.20		1'400'000		500'000	900'000	100.03	900'270	1.54 %
1.125% JPMorgan Chase & Co EMTN 2014-6.11.20		1'500'000	700'000	1'800'000	400'000	100.16	400'640	0.68 %
1.125% Rabobank NL 2014-08.04.21		1'000'000	300'000		1'300'000	100.89	1'311'570	2.24 %
1.25% Glencore Finance (Europe) SA EMTN 2014-01.12.20			500'000		500'000	100.18	500'900	0.86 %
1.375% Svenska Handelsbank EMTN 2012-05.10.2022			750'000		750'000	103.20	774'000	1.32 %
1.5% BPCE S.A. EMTN 2014-30.4.21		1'000'000			1'000'000	101.17	1'011'700	1.73 %
1.5% Commonwealth Bank Australia EMTN 2014-07.02.22			1'000'000		1'000'000	102.70	1'027'000	1.75 %
1.5% LGT Bank AG 2014-10.05.21		1'000'000	500'000		1'500'000	101.23	1'518'450	2.59 %
1.5% Petroleos Mexicanos PEMEX EMTN 2015-8.12.20			750'000		750'000	99.75	748'125	1.28 %
1.875% BNP Paribas SA EMTN 2012-12.09.22			750'000		750'000	104.10	780'750	1.33 %
1% Credit Suisse AG Ldn 2014-24.9.21 EMTN			750'000		750'000	101.35	760'125	1.30 %
1% National Australia Bank Ltd 2014-10.12.21			500'000		500'000	101.83	509'150	0.87 %
1% OP Corp Bank 2014-14.7.21			900'000		900'000	101.30	911'700	1.56 %
1% Polen EMTN 2014-17.09.2021			1'000'000		1'000'000	101.56	1'015'600	1.74 %
2.25% EMTN RBC Royal Bank of Canada 2011-21.4.21		1'000'000			1'000'000	101.56	1'015'600	1.74 %
2.25% Glencore Finance (Europe) SA 2016-10.5.21		500'000			500'000	101.26	506'300	0.87 %
2.25 % Ste Nationale des Chemins de Fer Francais SNCF EMTN 2011-21.2.21		1'500'000		500'000	1'000'000	101.05	1'010'500	1.73 %
2.375% Statnett Sf 2011-8.2.21 EMTN Series 30		1'500'000	600'000	500'000	1'600'000	101.00	1'616'000	2.76 %
2.595% Telefonica Emisiones S.A. EMTN 2013-23.10.20		750'000	300'000	150'000	900'000	100.18	901'620	1.54 %
2.75% EMTN Nordea Bk 2011-22.03.21			750'000		750'000	101.58	761'850	1.30 %
2.75% Gaz Capital SA Bonds 2016-30.11.21 Reg S			700'000		700'000	102.76	719'320	1.23 %
2.75% Slowakei 2012-25.04.2022			500'000		500'000	105.05	525'250	0.90 %
2% Coop Rabobank 2010-16.09.21 EMTN			1'000'000		1'000'000	102.49	1'024'900	1.75 %
2% Multibank Inc Bonds 2017-11.01.21			650'000		650'000	96.50	627'250	1.07 %
2% Philip Morris Int 2011-06.12.2021			1'000'000		1'000'000	102.46	1'024'600	1.75 %
2 5/8% SNCF 2006-13.12.21			500'000		500'000	103.71	518'550	0.89 %
3.125% Citigroup Inc EMTN 2006-27.9.21			1'250'000		1'250'000	103.25	1'290'625	2.21 %
3.125% EMTN ABN AMRO 11-28.06.21		1'000'000	400'000		1'400'000	102.75	1'438'500	2.46 %
Swiss Life Holding AG 2019-06.12.21			1'500'000	500'000	1'000'000	100.05	1'000'500	1.71 %
0.05% Mondelez Intl Inc 2017-30.03.20		1'000'000		1'000'000	0			
0.375% Credit Agricole 2015-27.01.20		1'600'000		1'600'000	0			
0.375% New York Life Global Funding 2015-2.2.22			750'000	750'000	0			
0.375% Wells Fargo EMTN 2015-02.06.22			750'000	750'000	0			
0.625% CS Gr Funding 2015-21.08.20		1'000'000	300'000	1'300'000	0			
0.625% Wells Fargo 2014-3.9.2020 EMTN		750'000		750'000	0			
0.625% Westpac EMTN 2014-02.09.20		1'750'000		1'750'000	0			
0.85% Africa Finance Corporation 2016-27.12.19		1'200'000		1'200'000	0			
0% Aduno Holding AG 2018-15.11.19		1'500'000		1'500'000	0			
0% Sonova Holding AG 2016-11.10.19		1'750'000		1'750'000	0			
1.125% ABN AMRO Bank NV MTN 2014-24.04.20		1'000'000		1'000'000	0			
1.125% ASB Finance EMTN 2014-05.02.20		2'000'000		2'000'000	0			
1.125% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2014-22.05.20		2'000'000		2'000'000	0			
1.125% Korea Gas Corp 2013-12.02.20 MTN		1'000'000		1'000'000	0			
1.25% Svenska Handelsbanken AB EMTN 2013-20.12.2019		1'000'000		1'000'000	0			
1.5% Korea Railroad Corp 2013-02.12.19		350'000		350'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
1.625% Black Sea Trade 2015-20.12.19		500'000		500'000	0			
1.625% Goldman Sachs Group Inc 2013-6.2.20 EMTN		500'000		500'000	0			
1% ANZ New Zealand (Intl) Limited EMTN 2014- 10.03.20		2'000'000		2'000'000	0			
1% BP Capital Markets PLC 2014-28.08.20		2'000'000		2'000'000	0			
1% Industrial and Commerical Bank of China Ltd 2014-17.12.2019		2'100'000		2'100'000	0			
1% Philip Mrrs Int 2012-18.09.2020		1'500'000		1'500'000	0			
2.85% Gaz Capital SA 2013-25.10.19		900'000		900'000	0			
3.125% General Electric Capital Corp 04- 6.12.2019		1'000'000		1'000'000	0			
3% Bharat Petroleum Corp. 2014-20.12.19		900'000		900'000	0			
3% Bharti Airtel International Netherlands B.V. 2014-31.03.20		600'000		600'000	0			
3% Enel Finance International N.V. 2011- 23.06.20 EMTN		1'200'000		1'200'000	0			
Cooperatieve Centrale Raiffeisen- Boerenleenbank B.A. - Rabobank Nederland		2'000'000		2'000'000	0			
Givaudan AG (0%Min0.05%Max) 2018-9.4.2020		2'000'000		2'000'000	0			
Total							50'846'350	86.88 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							50'846'350	86.88 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
CHF								
0.17% UBS AG London 2020-13.5.22			600'000		600'000	100.80	604'800	1.03 %
0.25% Daimler International Finance 2018- 14.11.22			750'000		750'000	100.60	754'500	1.29 %
0.35% National Australia Bank Ltd 2015-5.8.22			500'000		500'000	101.20	506'000	0.86 %
0.5% ABN AMRO Euro Medium Term Note 2015-29.7.22			600'000		600'000	101.55	609'300	1.04 %
0.5% Achmea Bank NV 2018-15.11.22			500'000		500'000	100.95	504'750	0.86 %
0% Bank Philippine Islands 2019-24.9.21		500'000	200'000		700'000	98.01	686'070	1.17 %
1.375% CAF Corporation Andina De Fomento 2013-11.2.21		1'000'000		500'000	500'000	100.67	503'350	0.86 %
1.375% Tanner Servicios Financieros SA 2017- 10.11.20		500'000			500'000	99.70	498'500	0.85 %
3.375% EMTN Holcim 2011-10.6.21		1'000'000	250'000	600'000	650'000	102.65	667'225	1.14 %
3% Vinci SA 2012-24.1.22			750'000		750'000	103.15	773'625	1.32 %
0.25% Banco de Credito e Inversiones SA CREDITO 2015-17.06.20		2'000'000		2'000'000	0			
1.5% Central American Bank for Economic Integration CABEI MTN 2013-16.12.19		1'000'000		1'000'000	0			
2.125% EMTN Norske tog 2011-14.2.2020		2'000'000		2'000'000	0			
2.125% Tanner Servicios Financieros SA 2016- 15.11.19		650'000		650'000	0			
2.875% Korea Gas Corp 2011-11.10.2019		1'000'000		1'000'000	0			
Total							6'108'120	10.44 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							6'108'120	10.44 %
Obligationen, nicht kotiert								
CHF								
0.565% mBank S.A. 2018-07.06.2022			600'000		600'000	100.25	601'500	1.03 %
Total							601'500	1.03 %
Total Obligationen, nicht kotiert							601'500	1.03 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total Obligationen							57'555'970	98.35 %
Total Wertpapiere							57'555'970	98.35 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							641'376	1.10 %
Total Bankguthaben							641'376	1.10 %
Sonstige Vermögenswerte							340'903	0.58 %
Gesamtvermögen per 30.09.2020							58'538'250	100.03 %
Verbindlichkeiten							-15'144	-0.03 %
Nettovermögen per 30.09.2020							58'523'105	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				583'305.656654				
Nettoinventarwert pro Anteil						CHF	100.33	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							0.32	

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 30.09.2020

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

SIX SIS AG
ZKB SLB

LLB Defensive (EUR)

Jahresbericht 30. September 2020

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

Das Gesamtvermögen des Teilfonds wird nach dem Grundsatz der Risikostreuung investiert in ein breit diversifiziertes Portfolio aus Obligationen, Notes und ähnlichen fest- oder variabel verzinslichen gesicherten oder ungesicherten Schuldverschreibungen (inkl. Floating Rate Notes, Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten) öffentlichrechtlicher, gemischtwirtschaftlicher oder privater Schuldner sowie ähnlichen Wertpapieren (inkl. Zertifikate), Pensionsgeschäften, Geldmarktpapieren und flüssigen Mitteln. Dabei wird das Gesamtvermögen mindestens zu zwei Dritteln in Euro denominierten Instrumenten angelegt. Die unbesicherte Fremdwährungsquote darf 10 % nicht übersteigen. Die Anlagepolitik ist auf 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 Pensionsgeschäften, in Währungen, in Geldmarktpapieren und in flüssige Mittel hoher Bonität (Investment Grade) investiert. Mindestens 70 % des Vermögens müssen in fest oder variabel verzinsliche Anlagen, in Pensionsgeschäften, in Währungen, in Geldmarktpapieren und in flüssige Mittel mit einem Rating gemäss Standard & Poor`s von A- oder besser oder gemäss Moody`s von A3 oder besser bzw. vergleichbare Bonitäten investiert werden. In einen einzelnen Emittenten mit einem Rating gemäss Standard & Poor`s von tiefer als A- und gemäss Moody`s tiefer als A3 bzw. vergleichbare Bonitäten darf nur bis zu einem Höchstbetrag von 2 % des Teilfondsvermögens investiert werden.

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2016	998'736	113.8	113.93	0.17 %
30.09.2017	841'308	96.2	114.29	0.32 %
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 %

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	01.10.2019 bis 30.09.2020	2019	2017 bis 2019 Kumuliert	2017 bis 2019 Annualisiert
LLB Defensive (EUR)	EUR	-0.17 %	0.70 %	-0.04 %	-0.01 %

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

Fondsdaten

Erstmission

20. Juni 2005

Erstausgabepreis

EUR 100.00

Nettovermögen

EUR 69'176'002.82 (30.09.2020)

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 Geschäftsjahr stand ganz im Zeichen der Corona-Pandemie. Sie sorgte im Frühjahr für einen beispiellosen Absturz des Fonds. Mit einer Performance von -2.6 % war der März der mit grossem Abstand schlimmste Monat in der Geschichte des Fonds, der die Korrektur im vierten Quartal 2018 vergleichsweise harmlos aussehen liess.

Der Kurszerfall ging mit einem Verschwinden der Liquidität einher. Plötzlich war die grosse Mehrheit der Marktteilnehmer auf der Verkäuferseite, während es schwierig war, Käufer zu finden. Es gab zwar Fondsabflüsse in dieser Zeit, aber sie blieben moderat und konnten zum Teil mit Rückzahlungen aufgefangen werden, so dass nur wenige Titel verkauft werden mussten. Seit April erholte sich die Performance des Fonds wieder, so dass sie die Verluste der Coronakrise beinahe wieder wettmachen konnte.

Das zweite grosse Thema im Geschäftsjahr war die Nachhaltigkeit. Der Fonds soll bis Ende des Kalenderjahres 2020 nachhaltig werden, was bedeutet, dass Titel im Gesamtumfang von zehn Millionen Euro verkauft werden müssen. Der Umbau hat inzwischen begonnen, ist aber noch nicht abgeschlossen. Erschwert wurde er dadurch, dass Anleihen kurzer Laufzeit und Floater sehr gefragt und daher kaum angeboten wurden. Auch bei Investitionen aufgrund von Zuflüssen und Rückzahlungen waren Titel mit ganz kurzer Duration oft nicht verfügbar. Ein leichter Anstieg der Duration war darum unvermeidlich.

Vermögensrechnung per 30.09.2020

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	330'134.48
Wertpapiere	68'614'139.81
Sonstige Vermögenswerte	262'019.39
Gesamtvermögen	69'206'293.68
Verbindlichkeiten	-30'290.86
Nettovermögen	69'176'002.82
Anzahl der Anteile im Umlauf	607'629.79
Nettoinventarwert pro Anteil	113.85

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2020

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2020 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	2'346
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		1.29

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 01.10.2019 bis 30.09.2020

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	3.55	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	484'673.83	
Sonstige Erträge	2'345.89	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	40'225.85	
Total Erträge		527'249.12
Passivzinsen	-1'065.65	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-87'039.95	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-44'439.43	
Total Aufwand		-132'545.03
Nettoertrag		394'704.09
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-287'606.33
Realisierter Erfolg		107'097.76
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-216'551.65
Gesamterfolg		-109'453.89
Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von EUR 87'039.95 teilt sich wie folgt auf:		
Gebührenart		EUR
Verwaltungsgebühr		87'039.95

Verwendung des Erfolgs

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	394'704.09
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	394'704.09
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	394'704.09
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	73'795'825.73
Saldo aus dem Anteilverkehr	-4'510'369.02
Gesamterfolg	-109'453.89
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	69'176'002.82

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	647'077
Ausgegebene Anteile	92'561
Zurückgenommene Anteile	132'008
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	607'630

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: fix: 0.125 % p. a., variabel: 1/10 des 3-Monats-Libors-EUR p. a.

Total Expense Ratio (TER)

0.13 % 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 36'397.87 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
EUR								
(0% min / 8.5% max) NV Bank Nederlandse Gemeenten BNG 2011-9.2.21 variable Rate		1'000'000			1'000'000	99.99	999'910	1.45 %
(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	101.12	505'590	0.73 %
0.1% Volvo Treasury AB 2019-24.5.22		500'000			500'000	100.06	500'280	0.72 %
0.321% Asahi Group HD 2017-19.09.21		500'000			500'000	100.24	501'215	0.72 %
0.375% Fiserv Inc 2019-01.07.23		500'000			500'000	100.86	504'275	0.73 %
0% Credit Agricole 2018-6.3.23 EMTN		1'000'000			1'000'000	100.40	1'004'000	1.45 %
1.25% CK Hutchison 2016-06.04.23 Ser -A-			500'000		500'000	102.40	511'980	0.74 %
1.373% BP Capital Markets PLC 2016-3.3.22 Reg-S S 96			1'000'000		1'000'000	102.22	1'022'190	1.48 %
1.375% Swiss RE Admin Re 2016-27.05.23		600'000			600'000	103.59	621'534	0.90 %
1.75% EMTN Emirates NBD Bank PJSC 2015-23.3.22			500'000		500'000	101.43	507'170	0.73 %
1.75% Fomento Economico Mexicano SAB 2016-20.03.23		500'000	500'000		1'000'000	104.03	1'040'330	1.50 %
1% Notes Sinopec Grp 2015-28.4.22 Reg-S Senior		500'000			500'000	101.22	506'085	0.73 %
2.5% Great-West Life 2013-18.04.2023 Reg-S			500'000		500'000	106.08	530'400	0.77 %
2.625% Sinopec Group Overseas Development (2013) Ltd 2013-17.10.20		500'000			500'000	100.09	500'435	0.72 %
2.75% Sabic Capital I BV Nts 2013-20.11.20 Reg-S Senior		700'000			700'000	100.25	701'771	1.01 %
DH Europe Finance SA 2017-30.6.22 FRN		1'000'000			1'000'000	100.07	1'000'740	1.45 %
0.5% SCA Essity AB 2015-5.3.20		500'000		500'000	0			
0.625% Uni Credit Bank Czech Republic and Slovakia 2015-30.4.20		1'000'000		1'000'000	0			
0.75% Thales EMTN 2018-23.01.25			500'000	500'000	0			
1.125% Bright Food Singap. 2017-18.07.20		500'000		500'000	0			
1.375% Hutchison Whampoa 2014-31.10.21			500'000	500'000	0			
1.5% Thermo Fisher Scientific Inc 2015-1.2.20		500'000		500'000	0			
1.8% Toyota Motor Credit EMTN 2013-23.7.20		500'000		500'000	0			
5.375% GE Capital European Funding 2009-23.01.2020		1'000'000		1'000'000	0			
FRN Deutsche Telekom Intl 2018-01.12.22		500'000		500'000	0			
Natwest Mkts 2009-08.10.2019 Multi Switchable Nte		500'000		500'000	0			
Var Rate Zimmer Biomet Holdings Inc 2016-13.12.22		500'000		500'000	0			
Total							10'957'905	15.84 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							10'957'905	15.84 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
EUR								
.625%BNZ Intl 2019-23.04.22			1'000'000		1'000'000	101.07	1'010'700	1.46 %
.75% Vivendi SA 2016-26.5.21			500'000		500'000	100.50	502'485	0.73 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
(0% min/8%) NWB Nederlandse Waterschapsbank 2011-27.4.21		1'000'000			1'000'000	100.01	1'000'080	1.45 %
(0% Min) Bank of Nova Scotia 2017-5.10.22		1'000'000			1'000'000	100.76	1'007'560	1.46 %
(0% Min) Coca-Cola European Partners PLC 2017-16.11.201 FRN		1'000'000		300'000	700'000	100.20	701'407	1.01 %
(no min/no max)Carrefour Banque 2016-20.4.21 EMTN		500'000			500'000	100.09	500'435	0.72 %
(no min.) Nordrhein-Westfalen Landesschatzanweisung 2013-20.8.2021 Reihe 1265		1'700'000			1'700'000	100.46	1'707'820	2.47 %
(no min) Wells Fargo & Co. 2016-26.4.21Series 75 Reg S EMTN		1'500'000		1'000'000	500'000	100.27	501'350	0.72 %
0.119% Daimler AG 2017-3.7.24 EMTN		1'000'000			1'000'000	98.18	981'840	1.42 %
0.25% Fresenius Medical 2019-29.11.23			1'000'000		1'000'000	100.37	1'003'740	1.45 %
0.25% Kering SA 2020-13.5.23			600'000		600'000	100.87	605'244	0.87 %
0.25% Shinhan Bank Co Ltd.2019-16.10.24			500'000		500'000	99.42	497'075	0.72 %
0.375% Medronic Global 2019-7.3.23			1'000'000		1'000'000	101.04	1'010'440	1.46 %
0.5% Knorr-Bremse 2016-08.12.21			1'000'000		1'000'000	100.48	1'004'810	1.45 %
0.75% BFCM Banque Federative du Credit Mutuel 2019-15.6.23 EMTN		1'000'000			1'000'000	102.38	1'023'780	1.48 %
0.75% China Eximbank Import Bank of China 2017-28.5.23		500'000			500'000	101.00	505'005	0.73 %
0.75% Coop Rabobank U.A.2018-29.8.23			1'000'000		1'000'000	102.20	1'022'050	1.48 %
0.75% Lloyds Bank Grp 2016.-09.11.21 Series EMTN 4885 Reg S		1'527'000			1'527'000	100.75	1'538'452	2.22 %
0.75% Nestle Finance International Ltd 2014-8.11.21		1'000'000			1'000'000	101.08	1'010'750	1.46 %
0.75% Santander Consumer Bank AS 2018-1.3.2023		1'000'000			1'000'000	101.50	1'014'980	1.47 %
0.875% Elering AS 2018.3.5.23			500'000		500'000	101.98	509'890	0.74 %
0% SNAM 2017-2.8.24 EMTN		500'000			500'000	98.58	492'925	0.71 %
0% SNAM S.p.A. 2017-21.2.22 EMTN		500'000			500'000	99.99	499'940	0.72 %
1.125% BMW US Capital LLC 2015-18.9.21		1'000'000			1'000'000	101.30	1'013'010	1.46 %
1.125% VW Volkswagen International Finance NV 2017-2.10.23			1'000'000		1'000'000	102.23	1'022'260	1.48 %
1.25% CS Group AG 2017-17.07.25 Reg.S		1'000'000		500'000	500'000	103.09	515'435	0.75 %
1.375% Citigroup 2014-27.10.21 Regd.FRN		1'000'000			1'000'000	101.79	1'017'920	1.47 %
1.375% Leeds Building Society 2015.5.5.22			1'000'000		1'000'000	101.99	1'019'940	1.47 %
1.5% AbbVie Inc 2020-15.11.23			500'000		500'000	104.22	521'075	0.75 %
1.50% State Grid Europe Development 2015-26.1.22			1'000'000		1'000'000	101.55	1'015'500	1.47 %
2.25% Fortum Corporation 2012.6.9.22			1'000'000		1'000'000	104.31	1'043'100	1.51 %
2.25% Total SA 2015-Without Fixed		500'000			500'000	100.59	502'955	0.73 %
2.375% Carmila SAS 2015-18.9.23			500'000		500'000	103.58	517'885	0.75 %
2.5% ABN AMRO Bank NV 2013-29.11.23			500'000		500'000	108.29	541'470	0.78 %
2.5% Essity AB 2013-9.6.23 S.16		500'000			500'000	106.79	533'960	0.77 %
2.625% JPMorgan Chase & Co. 2013-23.4.21 EMTN		1'657'000	100'000	1'600'000	157'000	101.68	159'642	0.23 %
2.875% Fluvius Sys Operator 2013-9.10.23			500'000		500'000	108.51	542'550	0.78 %
3.25% UniCredit 2014-14.1.21			1'000'000		1'000'000	100.99	1'009'920	1.46 %
3.50% Heineken NV 2012-19.3.24 S.5		500'000			500'000	112.17	560'850	0.81 %
4.5% Marokko Nts 2010-05.10.2010		500'000			500'000	100.00	500'000	0.72 %
AT&T 2018-05.09.23 Floating Rate		1'000'000			1'000'000	100.60	1'005'990	1.45 %
Bank of America Corp 2018-25.04.24		1'000'000			1'000'000	100.31	1'003'120	1.45 %
Bank of China (Paris Branch) 2017-22.11.20 MTN		1'500'000			1'500'000	100.01	1'500'090	2.17 %
Bank of Montreal 2017-28.9.2021 FRB		1'000'000			1'000'000	100.42	1'004'220	1.45 %
BBVA Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2019-09.03.23			500'000		500'000	99.78	498'910	0.72 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
BMW Finance 202-2.10.23			1'000'000		1'000'000	100.29	1'002'900	1.45 %
BNP Paribas SA 2017-7.6.24 EMTN		500'000			500'000	100.57	502'830	0.73 %
BPCE S.A. 2017-09.03.22 Floating Rate		500'000			500'000	101.18	505'920	0.73 %
Carrefour Banque 2018-15.6.22 EMTN		500'000			500'000	100.20	500'985	0.72 %
Citigroup Inc 2018-21.3.23		1'000'000			1'000'000	100.18	1'001'760	1.45 %
Daimler Canada Fiance Inc 2020-11.9.22			1'000'000		1'000'000	100.31	1'003'120	1.45 %
Deutsche Bahn Finance GmbH 2017-6.12.24		500'000			500'000	100.58	502'880	0.73 %
Deutsche Bank AG 2017-07.12.20 FR		500'000			500'000	100.00	500'015	0.72 %
FR National Australia Bank Ltd 2016-19.04.21		1'500'000		300'000	1'200'000	100.31	1'203'708	1.74 %
Gecina 2017-30.6.22 EMTN		1'500'000		500'000	1'000'000	99.99	999'910	1.45 %
Goldman Sachs Group Inc 2017-26.9.23			1'000'000		1'000'000	100.21	1'002'080	1.45 %
Goldman Sachs Group Inc 2020-21.4.23			1'000'000		1'000'000	100.09	1'000'860	1.45 %
GSK Capital Smith Kline Capital PLC2019-23.09.21			1'000'000		1'000'000	100.36	1'003'550	1.45 %
HSBS Holdings PLC 2017-05.10.23 FRN		1'000'000			1'000'000	99.77	997'660	1.44 %
Morgan Stanley 2017-9.11.21 FRB		1'000'000	500'000		1'500'000	100.04	1'500'585	2.17 %
NatWest Marktets 2018-27.9.21 Reg S		1'000'000	1'000'000	1'000'000	1'000'000	100.63	1'006'290	1.45 %
Nordea Bank AB EMTN 2018-7.2.22 FR		500'000			500'000	100.56	502'785	0.73 %
Paccar Financial Europe BV 2018-18.5.21 EMTN		500'000			500'000	100.04	500'190	0.72 %
Rabobank Ned(3.2%min./8% max.) 2011-27.4.21 FRN		500'000			500'000	101.92	509'600	0.74 %
RCI Banque SA 2018-12.1.23 EMTN		800'000		300'000	500'000	97.59	487'965	0.71 %
Santander UK Group Holdings PLC 2018-27.3.2024			500'000		500'000	98.85	494'265	0.71 %
SocieteGenerale 217-1.4.22 Series PA065			500'000		500'000	100.72	503'605	0.73 %
Societe Generale SA 2018-6.3.23 FR		1'000'000			1'000'000	99.84	998'420	1.44 %
Sparebanken Sor 2018-3.5.21 EMTN		500'000			500'000	100.18	500'880	0.72 %
Takeda Pharma Bond 2018-21.11.22 Reg S		500'000			500'000	101.30	506'495	0.73 %
Total 2016-open end Series 111 EMTN		200'000			200'000	104.63	209'266	0.30 %
UBS Group Funding (Switzerland) 2017-20.9.22 FRN S		1'000'000			1'000'000	100.40	1'004'020	1.45 %
UBS London 2018-23.4.2021 Series 15848 Tranche 1 FRN		500'000			500'000	100.23	501'130	0.72 %
(0%Min) Euroclear Bank SA/NV 2018-10.7.20 EMTN		100'000		100'000	0			
(no min.) Toronto Dominion Bank 2015-08.09.20 FRN		1'500'000		1'500'000	0			
0.094%Volkswagen Bank 2017-15.6.21 EMTN		1'000'000		1'000'000	0			
0.5% Unilever NV 2018-6.1.25			500'000	500'000	0			
0.625% Anheuser Busch InBev 2016-17.3.20 EMTN		500'000		500'000	0			
0.65% Johnson & Johnson 2016-20.5.24		500'000		500'000	0			
1.25% BG Energy Capital 2014-21.11.22			800'000	800'000	0			
1.375% Credit Suisse AG London 2014-29.11.19 EMTN		600'000		600'000	0			
1.5% Allergan Fund SCS 2018-15.11.23			1'000'000	1'000'000	0			
3.125% Contiental AG 2013-9.9.20			500'000	500'000	0			
4.5% Nordea Bank AB 2010-26.3.20 EMTN		552'000		552'000	0			
Anheuser-Busch InBev SA/NV 2018-15.4.24 S FRN		1'000'000		1'000'000	0			
Bank of America Corp. 2017-07.02.22 FRB		1'000'000		1'000'000	0			
BAT Capital Corp 2017-16.08.21 EMTN		500'000		500'000	0			
Bayer Capital Corporation 2018-26.6.22		1'000'000		1'000'000	0			
BFCM (no min.) Banque Federative du CreditMutuel 2016-03.06.20 EMTN		1'000'000		1'000'000	0			
Bk of Nova Scotia (no min) 15-14.1.20		1'000'000		1'000'000	0			
Caisse Centrale 2015-20.1.20 FR Reg.		1'000'000		1'000'000	0			
EIB (no min.)2009-15.01.2020 FRN Reg-S Senior		500'000		500'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Goldman Sachs Group Inc. 2016-27.7.21 EMTN Series F Floatin Rate		1'000'000		1'000'000	0			
HSBC (no min/no max) EMTN 15-27.11.19 FRN		500'000		500'000	0			
Italcementi Finance 2010-19.3.2020 EMTN Gtd on Rating Series 1 Variable Rate		500'000		500'000	0			
Land Niedersachsen (no min.) Landesschatzanweisung 2012-10.09.2020 Ausgabe 567 var.		1'500'000		1'500'000	0			
Morgan Stanley (no min) 2014-19.11.19 FRN		500'000		500'000	0			
NIBC Bank NV 2018-30.7.2020 EMT		500'000		500'000	0			
OP Corp Bank 2015-11.3.20 FR		1'500'000		1'500'000	0			
Wells Fargo & Co. 2017-31.01.22 EMT			1'000'000	1'000'000	0			
Total							57'656'235	83.35 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							57'656'235	83.35 %
Total Obligationen							68'614'140	99.19 %
Wandelobligationen								
Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
EUR								
0% America Movil 15-28.5.20 Conv on Koninklijke KPN NV Shs Senior		500'000	1'500'000	2'000'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden							0	0.00 %
Total Wandelobligationen							0	0.00 %
Total Wertpapiere							68'614'140	99.19 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							330'134	0.48 %
Total Bankguthaben							330'134	0.48 %
Sonstige Vermögenswerte							262'019	0.38 %
Gesamtvermögen per 30.09.2020							69'206'294	100.04 %
Verbindlichkeiten							-30'291	-0.04 %
Nettovermögen per 30.09.2020							69'176'003	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf					607'629.794034			
Nettoinventarwert pro Anteil						EUR	113.85	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							1.29	

- 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 30.09.2020

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:
Euroclear Bank S.A./N.V.
SIX SIS AG
ZKB SLB

LLB Defensive (USD)

Jahresbericht 30. September 2020

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

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

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

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2016	853'873	101.3	118.64	0.48 %
30.09.2017	1'045'652	125.5	120.03	1.17 %
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 %

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	01.10.2019 bis 30.09.2020	2019	2017 bis 2019 Kumuliert	2017 bis 2019 Annualisiert
LLB Defensive (USD)	USD	1.79 %	2.84 %	5.70 %	1.86 %

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.

Fondsdaten

Erstmission

20. Juni 2005

Erstausgabepreis

USD 100.00

Nettovermögen

USD 63'820'415.13 (30.09.2020)

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

Im Herbst 2019 nahm die geldpolitische Expansion insbesondere aufgrund des amerikanisch-chinesischen Handelskonflikts abermals Fahrt auf. Bereits zuvor hatte die US-Notenbank mit der ersten Leitzinssenkung seit dem Jahr 2008 eine Zinswende vorgenommen. Mit dem Ausbruch der Corona-Pandemie, welche eine weltweite Rezession auslöste, wurde das untere Band des USD-Leitzinses auf 0 % gesenkt. Zugleich reagierten die globalen Notenbanken mit Wertpapierankäufen historischen Ausmasses. Der Markt für Unternehmensanleihen war im März mit erheblichen Liquiditätsengpässen konfrontiert, wobei sich die Risikoprämien schlagartig ausweiteten. Mit der Koordination von Geld- und Fiskalpolitik gelang es der massiven Verunsicherung entgegenzutreten, wodurch sich wieder ein konstruktiveres Umfeld für Risikoaktiva einstellte. Somit konnten die Kursrückschläge im März binnen weniger Monate aufgeholt werden, ohne dass Verkäufe infolge von Bonitätsverschlechterungen erforderlich waren.

Innerhalb des Berichtszeitraums bot das Angebot an Neuemissionen attraktive Möglichkeiten zur Reinvestition von Fälligkeiten. Die Phase gesunkener Risikoaufschläge haben wir genutzt, um das Portfolio neu auszurichten. Mit dem Ende des Geschäftsjahres verwalten wir den Fonds bereits nach dem neuen LLB-Nachhaltigkeitsansatz. Bei der Einzeltitelselektion bevorzugen wir Unternehmens- und Bankanleihen mit soliden Investment-Grade Ratings. Mit der sich abschwächenden Konjunktur und einem zunehmenden Ratingdruck bewährte sich eine hohe Diversifikation nach Branchen und Regionen. Das Produkt dient zur aktiven Liquiditätsbewirtschaftung und orientiert sich am Einlagenzinssatz und den Geldmarktzinsen. Im Berichtsjahr gelang es trotz marktbedingter Volatilitäten einen signifikanten Mehrwert gegenüber den Geldmarktzinsen zu erzielen.

Vermögensrechnung per 30.09.2020

	USD
Bankguthaben auf Sicht	552'540.85
Wertpapiere	63'120'421.30
Sonstige Vermögenswerte	185'549.34
Gesamtvermögen	63'858'511.49
Verbindlichkeiten	-38'096.36
Nettovermögen	63'820'415.13
Anzahl der Anteile im Umlauf	502'254.18
Nettoinventarwert pro Anteil	127.07

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2020

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2020 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	2'391
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		1.53

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	19'717.96	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	1'585'321.21	
Sonstige Erträge	2'390.89	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	394'188.34	
Total Erträge		2'001'618.40
Passivzinsen	-47.65	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-204'436.19	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-628'622.42	
Total Aufwand		-833'106.26
Nettoertrag		1'168'512.14
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		40'680.18
Realisierter Erfolg		1'209'192.32
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		26'498.36
Gesamterfolg		1'235'690.68
Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von USD 204'436.19 teilt sich wie folgt auf:		
Gebührenart		USD
Verwaltungsgebühr		204'436.19

Verwendung des Erfolgs

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'168'512.14
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'168'512.14
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'168'512.14
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	94'315'674.86
Saldo aus dem Anteilverkehr	-31'730'950.41
Gesamterfolg	1'235'690.68
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	63'820'415.13

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	755'504
Ausgegebene Anteile	243'048
Zurückgenommene Anteile	496'298
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	502'254

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: fix: 0.125 % p. a., variabel: 1/10 des 3-Monats-Libors-USD p. a.

Total Expense Ratio (TER)

0.27 % p. a.

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von USD 41'046.68 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	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	100.10	500'520	0.78 %
1.9% EMTN NTT Finance 2016-21.07.21 Series 5 Reg S		500'000			500'000	101.16	505'780	0.79 %
2.3% John Deere Capital Corp 2019-07.06.21		1'000'000			1'000'000	101.38	1'013'780	1.59 %
2.75% Enel Fin Intl Notes 2017-06.04.23			500'000		500'000	104.33	521'650	0.82 %
2.875% Enel Fin Intl Notes 2017-25.05.22		500'000			500'000	103.28	516'425	0.81 %
2.875% Engie SA Notes 2012-10.10.22			800'000		800'000	104.08	832'616	1.30 %
3% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2015-20.10.20 Global		500'000	500'000		1'000'000	100.13	1'001'280	1.57 %
4.125% Orange 2011-14.9.21			500'000		500'000	103.50	517'475	0.81 %
6.125% Nts. Republik Litauen 2011-9.3.21 Reg.S		500'000			500'000	102.52	512'605	0.80 %
AFD Agence Francaise de Developpement EMT 2019-07.06.2021 FRM		600'000			600'000	100.01	600'072	0.94 %
American Express Co. 2018-17.5.2021		500'000			500'000	100.22	501'095	0.79 %
Banco Santander SA 2017-23.02.23 Global Floating Rate		1'200'000			1'200'000	100.25	1'202'964	1.88 %
Bank of Nova Scotia 2019-25.1.2021		500'000			500'000	100.12	500'620	0.78 %
BMW US Capital LLC Notes 2019-14.04.22 Reg S Floating Rate		800'000			800'000	100.03	800'200	1.25 %
Bonds SEB 2018-17.05.21 Reg S Floating Rate		320'000	300'000		620'000	100.13	620'831	0.97 %
Chevron USA Inc 2020-11.08.23			230'000		230'000	100.14	230'315	0.36 %
Commonwealth BK of Australia 2018-16.3.23		500'000			500'000	101.11	505'530	0.79 %
DBS Group Holding Ltd 2017-25.7.22 REG		500'000	500'000		1'000'000	100.26	1'002'570	1.57 %
FR MTN Banque Fed du Cred 17-20.07.22		500'000			500'000	100.68	503'385	0.79 %
Hewlett Packard Enterprise Co 2019-12.03.21 Global Floating Rate		1'000'000			1'000'000	100.16	1'001'630	1.57 %
John Deere Capital Corp 2019-13.06.22 MTN Series G Floating Rate		750'000			750'000	100.47	753'548	1.18 %
The Walt Disney 2019-01.09.21 Gtd Global Floating Rate		500'000			500'000	100.12	500'605	0.78 %
Toronto Dominion MTN 2019-17.03.21 Series C Floating Rate		800'000			800'000	100.09	800'720	1.25 %
1.75% Entwbk Europarat 2014-14.11.19		600'000		600'000	0			
1.9% MTN The Toronto-Dominion Bank Medium Term NOtes 2017-24.10.19 Global Series A		1'000'000		1'000'000	0			
2.125% Landesbank Baden Wuerttemberg 2017-31.01.20		1'400'000		1'400'000	0			
2.125% United Overseas Bank Ltd 2017-02.03.20		1'000'000		1'000'000	0			
2.2% ANZ New Zealand 2017-17.07.20 MTN Reg S		500'000		500'000	0			
2.2% Notes Corporacion Andina De Fomento 2017-18.07.20 Global		500'000		500'000	0			
2.625% Altria Group Inc 2014-14.1.20		500'000		500'000	0			
2.7% Nts Airbus 2013-17.04.23 Sr Reg S			500'000	500'000	0			
2.9635% US Bank NA Ass. 2019-23.05.22 FR		500'000	250'000	750'000	0			
4.4% CDP Finl 2009-25.11.19 Gtd Sr Reg S		1'000'000		1'000'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
4.6% Electricite de France SA Notes 2010-27.1.20 Sr Global		1'500'000		1'500'000	0			
4% Volkswagen International Finance NV 2010-12.8.20 Gtd Reg S		500'000		500'000	0			
6% Macquarie Group Ltd MTN 2010-14.1.20 Sr Tranche 2		750'000		750'000	0			
FR NY Life Glb Fdg MTN 2019-12.07.22		500'000		500'000	0			
Korea Natl Oil 2017-27.032.2020 FR		1'500'000		1'500'000	0			
Westpac Banking Corp 2018-15.5.20 FRN		500'000		500'000	0			
Total							15'446'215	24.20 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							15'446'215	24.20 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
USD								
(0%Min) Bank of Montreal 2019-26.3.22		750'000			750'000	100.58	754'342	1.18 %
(0%Min) Bayerische Landesbank 2019-15.1.21		1'600'000			1'600'000	100.03	1'600'400	2.51 %
0.625% Mondelez International Inc 2020-01.07.22			500'000		500'000	100.26	501'315	0.79 %
0.95% CIBC 2020-23.06.23			350'000		350'000	100.90	353'150	0.55 %
1.75% Air Liquide Finance 2016-27.09.21			500'000		500'000	101.33	506'625	0.79 %
1.75% UBS London 2020-21.4.22			500'000		500'000	101.92	509'590	0.80 %
1.95% CNH Industrial Capital 2020-2.7.23			500'000		500'000	101.80	509'000	0.80 %
1% Nordea Bank Abp 2020-09.06.23			240'000		240'000	101.32	243'158	0.38 %
2.169% DuPont de Nemours 2020-1.5.23			500'000		500'000	100.93	504'660	0.79 %
2.2% Starbucks Corp. 2017-22.11.20			550'000		550'000	100.26	551'452	0.86 %
2.5% BASF SE 2017-18.1.22			500'000		500'000	102.51	512'540	0.80 %
2.5% EssilorLuxott 2017-30.6.22			600'000		600'000	102.46	614'742	0.96 %
2.60% Bristol-Mayers Squibb 2020-16.5.22			500'000		500'000	103.64	518'175	0.81 %
2.8% Swedbank AB 2017-14.3.2022			500'000		500'000	103.32	516'600	0.81 %
3.375% Sanofi SA 2018-19.6.23			500'000		500'000	107.71	538'555	0.84 %
3.4% Heineken 2012-1.4.22 Sr RegS			250'000		250'000	103.93	259'818	0.41 %
3% DANONE SA 2012-15.5.22 Global Sr		500'000			500'000	104.07	520'345	0.82 %
4.8% Telstra Corporation Ltd 2011-12.10.21			500'000		500'000	104.39	521'965	0.82 %
5.75% Banque PSA Finance 2011-4.4.21			500'000		500'000	102.39	511'935	0.80 %
ABN AMRO Bank NV 2017-19.7.22			1'250'000		1'250'000	100.95	1'261'825	1.98 %
ABN AMRO Bank NV 2018-27.8.2021 Reg S FR		600'000			600'000	100.42	602'490	0.94 %
AFM 2020-17.12.21			400'000		400'000	100.06	400'236	0.63 %
American Express Co. Nts 2019-20.05.22 GFR		2'000'000		750'000	1'250'000	100.61	1'257'612	1.97 %
American Honda Finance Corp.2020-10.5.23			500'000		500'000	99.69	498'435	0.78 %
ANZ Banking Group 2017-9.11.22 MTN		600'000			600'000	100.74	604'416	0.95 %
BFCM Banque Federative du Credit Mutuel 2018-20.07.23 Reg S			550'000		550'000	101.31	557'227	0.87 %
BNY Mellon 2016-30.10.23			500'000		500'000	101.58	507'910	0.80 %
BP Capital Martkets PLC 2019-24.11.20		1'000'000			1'000'000	100.04	1'000'370	1.57 %
Bristol-Mayers Squibb Co 2020-16.5-22			750'000		750'000	100.34	752'572	1.18 %
Caterpillar Finance 2019-17.5.21		1'000'000			1'000'000	100.23	1'002'350	1.57 %
Caterpillar Financial Services Corp 2020-13.5.22			300'000		300'000	100.87	302'604	0.47 %
Chevron Corp. 2020-11.05.23			1'000'000		1'000'000	101.96	1'019'560	1.60 %
CIBC Canadina Imperial Bank of Commerce 2018-13.9.23 GFR			1'000'000		1'000'000	100.99	1'009'870	1.58 %
Citigroup Inc 2016-2.8.2021 Floating Rate		1'500'000			1'500'000	100.81	1'512'210	2.37 %
Daimler Finance North Amrica LLC 2019-22.2.22			1'000'000		1'000'000	100.30	1'003'000	1.57 %
DNB Bank ASA 2017-2.10.20 Reg S FRN		1'500'000		750'000	750'000	100.00	750'000	1.18 %
DNB Bank ASA 2019-2.12.22 Reg S			1'000'000		1'000'000	100.66	1'006'590	1.58 %
Gilead Sciences 2020-29.09.23			400'000		400'000	100.09	400'352	0.63 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Goldman Sachs Group Inc 2017-26.4.22			500'000		500'000	100.40	501'985	0.79 %
HSH Portfoliomanagement AoeR 2017-19.11.21 EMTN		1'000'000			1'000'000	99.98	999'800	1.57 %
IBM Nts 2019-13.5.21 Global Floating Rt		600'000			600'000	100.21	601'278	0.94 %
ING Group NV 2017-29.3.22		500'000			500'000	100.94	504'685	0.79 %
ING Grp NV 2018-02.10.23 GFR			500'000		500'000	101.00	505'015	0.79 %
Intel Corp 2017-11.5.22			750'000		750'000	100.41	753'105	1.18 %
KDB The Korea Development Bank 2019-1.10.22			500'000		500'000	100.09	500'475	0.78 %
Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank 2017-27.9.21 FRN		1'000'000			1'000'000	100.06	1'000'560	1.57 %
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. 2018- 26.7.2023		1'000'000			1'000'000	100.74	1'007'430	1.58 %
Mizuho Financial Grop Inc 2016-13.09.21 FRN		1'000'000			1'000'000	100.89	1'008'850	1.58 %
Mizuho Financial Group Inc 2020-10.7-24			500'000		500'000	100.84	504'185	0.79 %
MTN American Honda Fin 2019-08.01.21		1'250'000		500'000	750'000	100.10	750'720	1.18 %
National Australia Bank Ltd.2017-22.5.22			750'000		750'000	100.87	756'518	1.19 %
NatWest Mkts 202-21.05.23			500'000		500'000	102.81	514'070	0.81 %
Nordea Bank Abp 2018-30.8.23 Reg.S		500'000			500'000	100.17	500'825	0.78 %
Rabobank New York MTN 2017-10.1.22		500'000	500'000		1'000'000	100.89	1'008'890	1.58 %
RBC Royal Bank of Canada Nts 2019-29.4.22		1'750'000		500'000	1'250'000	100.53	1'256'562	1.97 %
SEB Skandinaviska Banken AB 2020-01.09.23			600'000		600'000	99.98	599'868	0.94 %
Siemens Financieringsmaatschappij NV 2017- 16.3.22			850'000		850'000	100.59	855'058	1.34 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB 2019- 12.12.22			500'000		500'000	100.81	504'045	0.79 %
Societe Generale SA 2016-8.4.2021			1'000'000		1'000'000	100.63	1'006'260	1.58 %
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc Nts. 2016- 19.10.21		1'250'000			1'250'000	100.91	1'261'312	1.98 %
Suntrust Bk Atlanta 2019-17.5.22		1'000'000			1'000'000	100.63	1'006'280	1.58 %
Svenska Handelsbank 2020-20.06.23			750'000		750'000	100.37	752'782	1.18 %
Toronto Dominion BK 2019-1.12.22 MTN			1'000'000		1'000'000	100.75	1'007'480	1.58 %
Toyota Motor 2017-8.9.22			500'000		500'000	100.40	502'005	0.79 %
UBS AG London 2017-1.12.20 FRN		2'000'000		1'000'000	1'000'000	100.05	1'000'460	1.57 %
Westpac Banking Corp 2018-15.5.23			500'000		500'000	101.14	505'705	0.79 %
(0%Min) Toyota Motor Credit Corp.2017-17.4.20 MTN		1'500'000		1'500'000	0			
(no min.) DBJ Development Bank of Janpan Inc 2015-28.1.20 FRN		1'000'000		1'000'000	0			
(no min.) FMS Wertmanagement FRN 2015- 1.10.20		1'000'000		1'000'000	0			
1.5% Treasury Nts 2014-31.10.19		3'500'000		3'500'000	0			
1.875% Johnson & Johnson 2014-5.12.2019		500'000		500'000	0			
1.95% Deutsche Telekom Int 2016-19.9.21 Reg S			500'000	500'000	0			
1.95% Metropolitan Life Global Funding I 2016- 15.9.21			500'000	500'000	0			
1% Treasury NtsVereinigte Staaten von Amerika 2012.30.11.19		2'500'000		2'500'000	0			
2.05% Province of Manitoba 2015-30.11.20		2'000'000		2'000'000	0			
2.2% BFCM 2017-20.7.20 Reg S		1'000'000		1'000'000	0			
2.30% Boeing Co 2019-1.8.21 Global		1'000'000		1'000'000	0			
2.375% BNP Paribas SA 2015-21.05.2020 MTN		750'000		750'000	0			
2.45% SEB GMTN Skandinaviska Enskilda Banken AB 2015-27.5.20		1'000'000		1'000'000	0			
2.6% Bristol Myers Squibb Co 2019-16.5.22			500'000	500'000	0			
2.75% Republik Lettland 2012-12.1.20 Reg-S		1'000'000		1'000'000	0			
2% hsh portfoliomanagement AoeR 2017- 23.10.19 EMTN		2'000'000		2'000'000	0			
4.90% EDP Finance BV 2009-1.10.19 R-S		750'000		750'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
4% Kred Wiederaufbau 2010-27.1.20		2'500'000		2'500'000	0			
5.125% Svenska Handelsbank AB 2010-30.3.20		1'000'000		1'000'000	0			
AT & T Inc 2017-15.7.21 GFR			850'000	850'000	0			
BAT International Finance PLC 2015-15.6.20 Gtd Global			344'000	344'000	0			
BOC Aviation Ltd 2018-26.9.23 FRN		1'200'000		1'200'000	0			
Bristol Myers 2019-16.5.22		750'000		750'000	0			
Daimler Finance North America LLC 2017-5.5.20 Reg S FRN		500'000		500'000	0			
Exp-Imp Bank Korea 2019-25.6.22		200'000	400'000	600'000	0			
Floating Rate International Finance Facility For Immunisation (IFFIm) 16-01.11.19		1'500'000		1'500'000	0			
GECC (no min.) 2014-28.3.2020 Floatin Rate Reg-S Senior		500'000		500'000	0			
General Motors Financial Co 2016-4.10.19 FRN		1'000'000		1'000'000	0			
Honeywell International Inc 2019-08.08.22 GFR		250'000	500'000	750'000	0			
Industrial Bank of Korea 2018-02.08.21 MTN		1'000'000		1'000'000	0			
JPMorgan Chase 2016-7.6.21 Floating Rate		2'000'000		2'000'000	0			
JPMorgan Chase 2017-25.4.23			500'000	500'000	0			
Kommunalfinanzierung AG 2017-7.2.20 FRN		1'500'000		1'500'000	0			
New York Life Global Funding 2018-6.8.21 MTN FRN		500'000		500'000	0			
New York Life Global Funding 2019-21.1.22			450'000	450'000	0			
Nissan Motor Acceptance Corp. 2018-21.9.21 MTN			500'000	500'000	0			
PepsiCo Inc 2016-04.10.19 FTFN		1'000'000		1'000'000	0			
Philip Morris International Inc 2020.01.05.23			750'000	750'000	0			
US Bank NA MTN 2019-4.2.21 FR		750'000		750'000	0			
Volkswagen Group of America Finance LL`C 2019-24.9.21			500'000	500'000	0			
Wells Fargo Bank NA 2018-22.10.21			1'000'000	1'000'000	0			
Total							47'674'206	74.70 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							47'674'206	74.70 %
Total Obligationen							63'120'421	98.90 %
Total Wertpapiere							63'120'421	98.90 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							552'541	0.87 %
Total Bankguthaben							552'541	0.87 %
Sonstige Vermögenswerte							185'549	0.29 %
Gesamtvermögen per 30.09.2020							63'858'511	100.06 %
Verbindlichkeiten							-38'096	-0.06 %
Nettovermögen per 30.09.2020							63'820'415	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				502'254.176927				
Nettoinventarwert pro Anteil						USD	127.07	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							1.53	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2020

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

SIX SIS AG
ZKB SLB

LLB Obligationen CHF

Jahresbericht 30. September 2020

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.

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
30.09.2016	179'384	24.9	138.75	1.62	2.25 %
30.09.2017	175'002	23.7	135.45	1.60	-1.22 %
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 %

Klasse LLB

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2016	308'341	400.9	1'300.30	2.61 %
30.09.2017	366'591	472.5	1'288.85	-0.88 %
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 %

Klasse T

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2016	1'726'339	266.2	154.20	2.25 %
30.09.2017	1'740'726	265.1	152.30	-1.23 %
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 %

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	01.10.2019 bis 30.09.2020	2019	2017 bis 2019 Kumuliert	2017 bis 2019 Annualisiert
LLB Obligationen CHF Klasse A	CHF	-1.57 %	1.75 %	1.07 %	0.36 %
LLB Obligationen CHF Klasse LLB	CHF	-1.14 %	2.22 %	2.33 %	0.77 %
LLB Obligationen CHF Klasse T	CHF	-1.58 %	1.78 %	1.08 %	0.36 %

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 740'781'036.73 (30.09.2020)

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

Investorenschutzprämie bei Ausgabe

Klasse A	keine
Klasse LLB	max. 0.06 %
Klasse T	keine

Investorenschutzprämie bei Rücknahme

Klasse A	keine
Klasse LLB	max. 0.06 %
Klasse T	keine

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

Im Herbst 2019 nahm die geldpolitische Expansion insbesondere aufgrund des amerikanisch-chinesischen Handelskonflikts abermals Fahrt auf. Die EZB reagierte mit einer erneuten Aufnahme der Nettoanleihekäufe sowie einer weiteren Senkung des Einlagezinssatzes auf -0.50 %, nachdem die US-Notenbank bereits im Sommer eine Zinswende vorgenommen hat. In diesem Spannungsfeld waren der SNB weitgehend die Hände gebunden, zumal einer Aufwertung des CHF mit Devisenmarktinterventionen entgegengewirkt wurde. Allerdings beliess sie den Leitzins bei -0.75 % und führte höhere Freibeträge ein. Dieser Kurs wurde sogar mit dem Ausbruch der Corona-Pandemie, welche eine weltweite Rezession auslöste, fortgesetzt, während die globalen Notenbanken mit Wertpapierankäufen historischen Ausmasses reagierten. Zugleich gingen die Inflationserwartungen zurück und weltweit wurden historische Renditetiefststände erreicht, wobei zehnjährige Eidgenossen zwischenzeitlich die Schwelle von -1 % unterschritten. Die gesamte Renditekurve für schweizerische Staatstitel befindet sich in einem deutlich negativen Terrain. Der Markt für Unternehmensanleihen war im März mit erheblichen Liquiditätsengpässen konfrontiert, wobei sich die Risikoprämien schlagartig ausweiteten. Mit der Koordination von Geld- und Fiskalpolitik gelang es der massiven Verunsicherung entgegenzutreten, wodurch sich wieder ein konstruktiveres Umfeld für Risikoaktiva einstellte.

Um dem neuen LLB-Nachhaltigkeitsansatz umzusetzen, wurde die Portfolioumstellung vorangetrieben und bereits ein hoher Erfüllungsgrad erreicht. Bei der Einzeltitelselektion bevorzugen wir Unternehmens- und Bankanleihen mit soliden Investment-Grade Ratings. Mit der sich abschwächenden Konjunktur und einem zunehmenden Ratingdruck bewährte sich eine hohe Diversifikation nach Branchen und Regionen.

Vermögensrechnung per 30.09.2020

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		57'676'441.94
Wertpapiere		678'050'767.43
Andere Wertpapiere und Wertrechte		3'030'000.00
Sonstige Vermögenswerte		2'350'583.21
Gesamtvermögen		741'107'792.58
Verbindlichkeiten		-326'755.85
Nettovermögen		740'781'036.73
Klasse A	18'966'541.05	
Klasse LLB	458'084'626.61	
Klasse T	263'729'869.07	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse A	142'668.37	
Klasse LLB	349'041.13	
Klasse T	1'723'058.79	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A	CHF	132.95
Klasse LLB	CHF	1'312.40
Klasse T	CHF	153.05

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2020

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2020 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF	45'416
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)		28.80

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

	CHF	CHF
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	5'089'915.93	
Sonstige Erträge	133'279.13	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	392'250.49	
Total Erträge		5'615'445.55
Passivzinsen	-175'919.71	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-1'002'545.02	
Sonstige Aufwendungen	-24'362.53	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-221'381.69	
Total Aufwand		-1'424'208.95
Nettoertrag		4'191'236.60
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-330'602.54
Realisierter Erfolg		3'860'634.06
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-12'212'032.46
Gesamterfolg		-8'351'398.40

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von CHF 1'002'545.02 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	CHF
Verwaltungsgebühr	1'002'545.02

Verwendung des Erfolgs

Klasse A

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	67'301.90
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	12'023.77
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	79'325.67
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	72'760.87
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	6'564.80

Klasse LLB

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3'189'366.53
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	3'189'366.53
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	3'189'366.53
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse T

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	934'568.17
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	934'568.17
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	934'568.17
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2019 bis 30.09.2020**Klasse A**

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	19'612'138.33
Ausschüttung	-108'201.01
Saldo aus dem Anteilverkehr	-299'925.44
Gesamterfolg	-237'470.83
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	18'966'541.05

Klasse LLB

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	382'731'754.44
Saldo aus dem Anteilverkehr	79'547'047.51
Gesamterfolg	-4'194'175.34
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	458'084'626.61

Klasse T

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	249'545'752.56
Saldo aus dem Anteilverkehr	18'103'868.74
Gesamterfolg	-3'919'752.23
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	263'729'869.07

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2019 bis 30.09.2020**Klasse A**

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	144'375
Ausgegebene Anteile	11'793
Zurückgenommene Anteile	13'500
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	142'668

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	288'312
Ausgegebene Anteile	85'994
Zurückgenommene Anteile	25'265
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	349'041

Klasse T

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'604'711
Ausgegebene Anteile	503'040
Zurückgenommene Anteile	384'692
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'723'059

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)

0.35 % 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 296'492.95 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
CHF								
0.01% BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG 2016-15.09.21		3'000'000	500'000	1'300'000	2'200'000	100.01	2'200'220	0.30 %
0.05% Bank of Montreal 2018-30.12.22		2'000'000			2'000'000	101.05	2'021'000	0.27 %
0.05% Canadian Imperial Bank of Commerce 2019-15.10.26 Reg S		2'000'000			2'000'000	100.10	2'002'000	0.27 %
0.05% DNB BK ASA 2019-13.3.24		1'500'000			1'500'000	101.55	1'523'250	0.21 %
0.1% Banco de Credito 2020-18.09.26			2'000'000		2'000'000	96.80	1'936'000	0.26 %
0.1% Deutsche Bahn Finance 2019-19.6.29		1'100'000	500'000		1'600'000	101.20	1'619'200	0.22 %
0.1% Deutsche Bahn Finance B.V. 2015-1.12.25		4'000'000			4'000'000	101.95	4'078'000	0.55 %
0.1% Müncher Hypothekenbank 2018-31.10.24		2'000'000			2'000'000	102.10	2'042'000	0.28 %
0.1% Royal Bank of Canada EMTN 2018- 18.07.23		2'000'000			2'000'000	101.10	2'022'000	0.27 %
0.113% Commonwealth Bank of Australia 19- 10.12.29			1'500'000		1'500'000	100.30	1'504'500	0.20 %
0.125% Hypo Noe Gruppe Bank AG EMTN 2016- 17.10.23		1'000'000			1'000'000	100.10	1'001'000	0.14 %
0.125% Hypo Vorarlb Bk 2016-06.10.21		4'000'000		1'250'000	2'750'000	100.25	2'756'875	0.37 %
0.125% Hypo Vorarlberg Bank 2019-03.09.29		2'000'000	1'500'000		3'500'000	97.75	3'421'250	0.46 %
0.125% National Australia Bank 2019-21.6.27		1'000'000	500'000		1'500'000	101.25	1'518'750	0.21 %
0.125% Westpac Securities NZ Ltd. EMTN 2017- 15.12.22		3'000'000			3'000'000	100.95	3'028'500	0.41 %
0.15% Canadian Imperial Bank of Commerce EMTN 2018-31.07.23		2'000'000			2'000'000	101.15	2'023'000	0.27 %
0.15% Eli Lilly & Co 2016-24.05.24		3'500'000			3'500'000	101.75	3'561'250	0.48 %
0.15% Santander Consum Fin 2019-10.12.24			2'500'000		2'500'000	99.70	2'492'500	0.34 %
0.1675% Nationwide Building Society 2019- 11.07.31		1'250'000			1'250'000	102.20	1'277'500	0.17 %
0.175% Raiff Lbk 2019-29.10.26			2'500'000		2'500'000	98.45	2'461'250	0.33 %
0.194% Central American Bank for Economic Integration CABEI 2015-19.11.21		2'000'000		1'000'000	1'000'000	100.49	1'004'900	0.14 %
0.2% ASB Finance Ltd EMTN 2017-02.08.24		2'000'000			2'000'000	101.35	2'027'000	0.27 %
0.2% Banco Santander 2019-19.11.27			2'000'000		2'000'000	100.90	2'018'000	0.27 %
0.2% Bank of Nova Scotia 2018-19.11.25		4'000'000			4'000'000	102.40	4'096'000	0.55 %
0.2% BRCM Banque Federative du Credit Mutuel 2019-12.6.26		1'000'000	500'000		1'500'000	101.55	1'523'250	0.21 %
0.2% Credit Agricole S.A. London Branch 2018- 30.10.23		2'000'000			2'000'000	101.50	2'030'000	0.27 %
0.2% Hilti AG 2017-08.11.24 Tranche 2024 Reg S		635'000			635'000	101.60	645'160	0.09 %
0.2% Hypo Noe Gruppe Bank AG 2017-31.03.22		3'000'000		1'000'000	2'000'000	100.40	2'008'000	0.27 %
0.2% LGT Bank AG Obligation 2016-12.10.26		2'000'000			2'000'000	101.75	2'035'000	0.27 %
0.2% Prov New Brunswick 2016-07.11.31			1'500'000		1'500'000	102.55	1'538'250	0.21 %
0.24% Banco Del Estado 2019-6.6.25 EMTN		2'000'000			2'000'000	95.90	1'918'000	0.26 %
0.25% ANZ New Zealand (Intl) Limited EMTN 2017-22.09.25		2'000'000	500'000		2'500'000	101.65	2'541'250	0.34 %
0.25% ANZ New Zealand EMTN 2016-25.10.23		3'500'000			3'500'000	101.50	3'552'500	0.48 %
0.25% BNZ International Funding Ltd (London Branch) 2015-24.6.22		3'000'000		750'000	2'250'000	101.00	2'272'500	0.31 %
0.25% Coca-Cola 2015-22.12.22		4'310'000			4'310'000	101.25	4'363'875	0.59 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.25% Credit Agricole EMTN 2019-10.10.29		1'000'000			1'000'000	101.90	1'019'000	0.14 %
0.25% Credit Agricole Home Loan SFH 2015-18.6.26		3'000'000			3'000'000	103.40	3'102'000	0.42 %
0.25% EMTN Intesa Sanpaolo Bank Ireland PLC 2019-30.09.24		1'000'000	600'000		1'600'000	96.90	1'550'400	0.21 %
0.25% Hypo-Pfand Vorarlberg Bank AG 2018-12.11.25		3'000'000			3'000'000	102.35	3'070'500	0.41 %
0.25% Kiwibank Ltd. EMTN 2018-18.10.23		3'000'000			3'000'000	101.05	3'031'500	0.41 %
0.25% KR Expressway Corporation Global Medium Term Notes 2017-07.06.24		3'000'000			3'000'000	100.75	3'022'500	0.41 %
0.25% Muenchener Hypothekenbank eG 2019-26.2.29		2'000'000			2'000'000	103.60	2'072'000	0.28 %
0.25% Nestle Holdings Inc 2017-04.10.27 Tranche 1		3'000'000			3'000'000	103.10	3'093'000	0.42 %
0.25% Nordea Bank AB 2015-27.11.23		2'000'000			2'000'000	101.85	2'037'000	0.27 %
0.25% NY Life Global 2019-18.10.27		3'000'000		1'500'000	1'500'000	101.90	1'528'500	0.21 %
0.25% Province of New Brunswick 2017-19.01.29		2'000'000			2'000'000	103.20	2'064'000	0.28 %
0.25% Province of Ontario 2017-28.06.29		3'000'000			3'000'000	103.40	3'102'000	0.42 %
0.25% Societe Generale AG 2020-25.2.27			1'600'000		1'600'000	96.40	1'542'400	0.21 %
0.2725% Henkel AG Notes 2020-28.04.23			3'000'000		3'000'000	101.40	3'042'000	0.41 %
0.288% Total Capital International Medium Term Notes 2018-13.07.2026		1'000'000	1'000'000		2'000'000	102.40	2'048'000	0.28 %
0.297% Caribbean Development Bank 2016-07.07.28		1'000'000			1'000'000	101.95	1'019'500	0.14 %
0.3% ABN AMRO Bank NV 2016-18.12.24		2'000'000			2'000'000	102.10	2'042'000	0.28 %
0.3% Akademiska Hus AB EMTN 2017-08.10.29		5'000'000			5'000'000	105.15	5'257'500	0.71 %
0.3% Bank of Nova Scotia 2015-16.9.22 EMTN		3'000'000		750'000	2'250'000	101.25	2'278'125	0.31 %
0.3% BMW International Investment BV 2019-5.9.24 EMTN		1'500'000	2'000'000		3'500'000	100.90	3'531'500	0.48 %
0.3% Deutsche Pfandbriefbank AG 2016-02.11.21		2'000'000			2'000'000	99.03	1'980'600	0.27 %
0.3% Electricite de France SA EMTN 2016-14.10.24		3'000'000	500'000		3'500'000	101.50	3'552'500	0.48 %
0.3% Muenchener Hypothekenbank 2017-20.12.24		2'000'000			2'000'000	100.95	2'019'000	0.27 %
0.3% National Australia Bank Ltd 2017-31.10.25		2'000'000			2'000'000	102.10	2'042'000	0.28 %
0.3% North American Dev Bk 2018-24.07.26		1'300'000			1'300'000	102.60	1'333'800	0.18 %
0.3% PKO Bank Polaski S.A. EMTN 2017-02.11.21		3'000'000		500'000	2'500'000	100.12	2'503'000	0.34 %
0.3% Spare Bank 1 Nord-Norge EMTN 2016-16.9.22		2'650'000		500'000	2'150'000	100.85	2'168'275	0.29 %
0.3% Westpac Banking Corp 2017-28.11.25		2'000'000			2'000'000	102.20	2'044'000	0.28 %
0.35% Muenchener Hypothekenbank 2018-12.12.23		2'000'000			2'000'000	100.95	2'019'000	0.27 %
0.375% ADCB Finance Cayman Ltd GMTN 2018-23.01.23		1'000'000			1'000'000	100.00	1'000'000	0.13 %
0.375% Apple Inc 2015-25.11.24		2'000'000			2'000'000	103.25	2'065'000	0.28 %
0.375% Banco Santander Chile 2015-19.05.22		2'000'000			2'000'000	100.15	2'003'000	0.27 %
0.375% Jackson National Life Global Funding 2017-18.7.25		2'000'000			2'000'000	101.70	2'034'000	0.27 %
0.375% LGT Bank AG 2019-15.11.29			2'200'000		2'200'000	101.25	2'227'500	0.30 %
0.375% Shell International Finance BV 2015-21.08.23		4'000'000		2'500'000	1'500'000	102.15	1'532'250	0.21 %
0.375% Verizon Communications Inc 2017-31.05.23		5'000'000			5'000'000	101.20	5'060'000	0.68 %
0.375% Vodafone Group EMTN 2016-03.12.24		2'000'000			2'000'000	101.70	2'034'000	0.27 %
0.375% Westpac Securities NZ Ltd London Branch EMTN 2016-5.2.24		4'000'000			4'000'000	101.85	4'074'000	0.55 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.4% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2017-19.12.25		3'000'000			3'000'000	102.15	3'064'500	0.41 %
0.4% Commonwealth Bank of Australia EMTN 2017-25.09.26		2'000'000			2'000'000	103.25	2'065'000	0.28 %
0.4% SocieteGenerale SA EMTN 2017-22.02.22		2'000'000		600'000	1'400'000	100.36	1'405'040	0.19 %
0.4% Westpac Banking EMTN 2015-09.6.23		3'000'000			3'000'000	101.75	3'052'500	0.41 %
0.4075% KEB Hana Bank 2018-14.09.23		2'000'000			2'000'000	100.75	2'015'000	0.27 %
0.41% Amgen Inc Bonds 2016-8.3.23		4'000'000			4'000'000	101.40	4'056'000	0.55 %
0.45% Bregenz Hypo Vorarlberg 2018-05.03.24		3'000'000			3'000'000	100.90	3'027'000	0.41 %
0.45% Credit Agricole S.A. London Branch EMTN 2017-14.03.22		2'500'000		850'000	1'650'000	100.50	1'658'250	0.22 %
0.45% Deutsche Bahn Finance GmbH 2017-08.11.30		2'000'000			2'000'000	103.75	2'075'000	0.28 %
0.45% Eli Lilly&Co 2016-24.05.28		1'265'000	1'000'000		2'265'000	103.00	2'332'950	0.31 %
0.45% Heatrow Fdg 2019-15.10.26			2'500'000		2'500'000	95.40	2'385'000	0.32 %
0.5% Achmea Bank N.V. 2017-03.10.25		3'000'000			3'000'000	100.45	3'013'500	0.41 %
0.5% Achmea Bank N.V. MTN 2017-27.10.23		1'500'000			1'500'000	100.85	1'512'750	0.20 %
0.5% Citigroup Inc. 2019-1.11.28 EMTN			3'000'000		3'000'000	100.55	3'016'500	0.41 %
0.5% Citigroup Inc EMTN 2017-22.11.24		3'000'000	500'000		3'500'000	101.55	3'554'250	0.48 %
0.5% Credit Agricole Home Loan SFH 2018-03.10.28		3'000'000			3'000'000	105.45	3'163'500	0.43 %
0.5% Deutsche Bahn 2018-18.7.28		2'000'000			2'000'000	105.90	2'118'000	0.29 %
0.5% Deutsche Bahn Fin 2019-19.6.34		1'500'000	500'000		2'000'000	105.25	2'105'000	0.28 %
0.5% DH Switzerland Finance 2015-8.12.23		3'000'000		2'000'000	1'000'000	101.70	1'017'000	0.14 %
0.5% EMTN Goldman Sachs Group Inc Euro Medium Term Notes 2017-04.12.24 Series H		3'000'000	500'000		3'500'000	101.00	3'535'000	0.48 %
0.5% Heathrow Funding Limited 2016-17.5.24 extendable 2016		2'000'000			2'000'000	97.85	1'957'000	0.26 %
0.5% JPMorgan Chase & Co 2015-04.12.23		4'000'000		2'000'000	2'000'000	102.20	2'044'000	0.28 %
0.5% LGT Bank AG 2017-12.05.27		1'000'000	1'000'000		2'000'000	103.75	2'075'000	0.28 %
0.5% RCI Banque SA EMTN 2017-20.04.22 Series 306 Tranche 1		2'000'000		600'000	1'400'000	99.40	1'391'600	0.19 %
0.5% RCI Banque SA EMTN 2019-18.07.24			2'000'000		2'000'000	98.65	1'973'000	0.27 %
0.5% Santander Consum 2015-5.10.20		1'000'000		250'000	750'000	100.00	750'000	0.10 %
0.5% Total Capital International SA 2015-01.06.27		4'000'000			4'000'000	103.55	4'142'000	0.56 %
0.5% Vodafone Group PLC 2016-19.09.31		1'000'000	1'500'000		2'500'000	102.50	2'562'500	0.35 %
0.5% Westpac Banking 2015-02.02.22 EMTN		2'000'000		600'000	1'400'000	101.12	1'415'680	0.19 %
0.50% VP Bank AG 2015-07.04.2021		1'250'000	500'000	1'250'000	500'000	100.49	502'450	0.07 %
0.55% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2015-8.12.23		3'000'000			3'000'000	102.50	3'075'000	0.42 %
0.55% Cred Agr EMTN 2015-1.9.22		3'000'000			3'000'000	101.55	3'046'500	0.41 %
0.55% Enel Fin Intl EMTN 2017-03.09.24		2'000'000	1'500'000		3'500'000	101.40	3'549'000	0.48 %
0.55% Goldman Sachs Group Inc 2016-9.9.21 EMTN		3'000'000		850'000	2'150'000	100.59	2'162'685	0.29 %
0.55% Muenchener Hypothekenbank eG 2017-22.11.32		1'000'000			1'000'000	107.90	1'079'000	0.15 %
0.55% Nordea Bank EMTN 2015-23.06.25		3'000'000			3'000'000	103.50	3'105'000	0.42 %
0.55% RCI Banque SA 2018-30.05.23		2'000'000			2'000'000	99.60	1'992'000	0.27 %
0.55 BIL Banque Internationale a Luxembourg S.A. Notes 2016-11.10.22		4'000'000		750'000	3'250'000	100.65	3'271'125	0.44 %
0.575% DVB Bank SE 2015-17.06.22		3'000'000		400'000	2'600'000	99.60	2'589'600	0.35 %
0.6% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2017-05.04.27		4'000'000			4'000'000	103.50	4'140'000	0.56 %
0.6% Santander Consumer Finance S.A. 2016-23.21		2'100'000		250'000	1'850'000	100.54	1'859'990	0.25 %
0.6% VP Bank AG 2019-29.11.29			2'000'000		2'000'000	101.55	2'031'000	0.27 %
0.625% BAT Int Finance PLC EMTN 2014-08.09.21		2'000'000		850'000	1'150'000	100.64	1'157'360	0.16 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.625% Credit Agricole EMTN 2017-12.07.24		2'000'000			2'000'000	101.05	2'021'000	0.27 %
0.625% Deutsche Bank 2015-19.12.23 EMTN		3'000'000			3'000'000	98.80	2'964'000	0.40 %
0.625% Emirates NBD EMTN 2018-09.02.23			1'000'000		1'000'000	100.85	1'008'500	0.14 %
0.625% LGT Bank AG 2015-25.11.25		2'000'000			2'000'000	103.85	2'077'000	0.28 %
0.625% Macquarie Bank Ltd 2015-04.09.23		1'000'000	500'000		1'500'000	101.95	1'529'250	0.21 %
0.625% Mondelez International Inc 2015-6.10.20		2'000'000		700'000	1'300'000	100.01	1'300'130	0.18 %
0.625% Mondelez Intlernational Inc.2015-30.12.21		3'000'000		350'000	2'650'000	100.75	2'669'875	0.36 %
0.625% Nation Bk Abu Dhabi 2015-27.05.22		2'000'000		700'000	1'300'000	100.65	1'308'450	0.18 %
0.625% NWB 2017-21.08.37			500'000		500'000	111.55	557'750	0.08 %
0.625% SANC EMTN 2018-24.10.22		2'000'000			2'000'000	100.80	2'016'000	0.27 %
0.625% Transurban Queensland Finance Pty Ltd EMTN 2016-23.06.23		4'000'000			4'000'000	101.55	4'062'000	0.55 %
0.625% UBS Group Funding (Switzerland) AG 2017-18.05.24		1'000'000	600'000		1'600'000	101.75	1'628'000	0.22 %
0.625% Vodafone Group PLC EMTN 2017-15.03.27		2'000'000			2'000'000	103.00	2'060'000	0.28 %
0.65% Akademiska EMTN 2018-08.02.44			1'000'000		1'000'000	110.10	1'101'000	0.15 %
0.65% Electricite de France SA EMTN 2016-13.10.28		1'500'000	2'000'000		3'500'000	104.05	3'641'750	0.49 %
0.65% Transurban Queensland Finance Pty Ltd EMTN 2016-02.11.26		2'000'000			2'000'000	100.15	2'003'000	0.27 %
0.697% CBQ Finance EMTN 2018-22.03.21		2'000'000		800'000	1'200'000	99.99	1'199'880	0.16 %
0.7% Societe Generale SA 2018-26.02.25		1'000'000			1'000'000	100.30	1'003'000	0.14 %
0.725% Abu Dhabi Comm Bank 2018-15.02.24		2'000'000			2'000'000	101.45	2'029'000	0.27 %
0.75% AMP Group Finance Services Ltd 2018-19.12.2022 MTN		1'000'000			1'000'000	99.75	997'500	0.13 %
0.75% Apple Inc 2015-25.2.30		4'000'000			4'000'000	108.10	4'324'000	0.58 %
0.75% Banco Santander SA 2017-12.06.23		2'000'000			2'000'000	101.20	2'024'000	0.27 %
0.75% BP Capital Markets PLC 2014-27.09.21		2'500'000		1'250'000	1'250'000	101.23	1'265'375	0.17 %
0.75% Citigroup Inc 2019-02.04.26		2'500'000			2'500'000	103.05	2'576'250	0.35 %
0.75% Deutsche Bank AG 2017-21.03.22		1'000'000			1'000'000	100.25	1'002'500	0.14 %
0.75% Deutsche Bank AG EMTN 2016-05.07.21		3'000'000		500'000	2'500'000	100.00	2'500'000	0.34 %
0.75% Kommunalfinanzierung AG 2014-17.09.24		3'000'000			3'000'000	105.05	3'151'500	0.43 %
0.75% Macquarie Bank Ltd EMTN 2016-5.2.24		3'500'000			3'500'000	102.35	3'582'250	0.48 %
0.75% Province of Quebec EMTN 2014-21.11.24		4'000'000			4'000'000	104.85	4'194'000	0.57 %
0.75% UBS Group Funding (Jersey) 2016-22.2.22 Tranche 1		2'000'000		600'000	1'400'000	101.24	1'417'360	0.19 %
0.8% AMP Group Finance MTN 2019-18.07.23		1'500'000			1'500'000	100.10	1'501'500	0.20 %
0.85% Daimler Int EMTN 2018-14.11.25		2'000'000	1'500'000		3'500'000	103.00	3'605'000	0.49 %
0.875% Banco Mercantile Del Norte SA Grand Cayman Branch 2018-14.12.21		1'000'000		650'000	350'000	98.53	344'855	0.05 %
0.875% EBN B.V. 2014-22.09.26		3'000'000			3'000'000	105.60	3'168'000	0.43 %
0.875% GMTN Korea National Oil Corp 2020-21.04.25			1'500'000		1'500'000	104.00	1'560'000	0.21 %
0.875% Lansfors Hypot EMTN 2014-16.09.24		2'500'000			2'500'000	105.25	2'631'250	0.36 %
0.875% Nordrhein-Westfalen 2014-29.07.24		3'000'000			3'000'000	105.35	3'160'500	0.43 %
0.875% Shell International Finance BV 2015-21.08.28		2'000'000	1'000'000	1'500'000	1'500'000	107.05	1'605'750	0.22 %
0.875% Societe Generale SA EMTN 2019-28.02.24		1'400'000			1'400'000	101.10	1'415'400	0.19 %
0.875% SpsreBank 1 Nord-Norge EMTN 2014-02.12.2020		1'655'000		500'000	1'155'000	100.21	1'157'426	0.16 %
0.875% VP Bank AG 2015-7.10.2024		4'000'000	500'000		4'500'000	102.90	4'630'500	0.63 %
0% Cembra Money Bank AG 2019-19.05.23		1'000'000			1'000'000	99.90	999'000	0.13 %
0% Givaudan AG Bonds 2016-07.12.22		550'000			550'000	100.35	551'925	0.07 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0% Obligation Liechtensteinische Landesbank AG 2019-27.09.29		3'000'000	1'150'000		4'150'000	98.05	4'069'075	0.55 %
0% Schweiz Eidg 2019-24.7.39 Reg S			7'000'000	1'000'000	6'000'000	105.91	6'354'600	0.86 %
0% Schweiz Eidgenoss. 2016-22.06.29			11'500'000	6'500'000	5'000'000	104.91	5'245'500	0.71 %
0% Schweizerische Eidg. 2019-26.06.34			12'000'000	6'000'000	6'000'000	105.30	6'318'000	0.85 %
0% Swiss Life Holding 2019-06.06.25			1'740'000	240'000	1'500'000	99.55	1'493'250	0.20 %
0% Zürcher Kantonalbank 2020-12.3.30 S.147			2'500'000		2'500'000	100.45	2'511'250	0.34 %
1.005% mFinance France S.A. EMTN 2017-28.03.23		1'500'000			1'500'000	100.95	1'514'250	0.20 %
1.0183% mBank S.A. 2019-04.10.24		2'400'000			2'400'000	98.50	2'364'000	0.32 %
1.05% Cooperativa Del Personal GMTN 2017-15.10.21		2'000'000		800'000	1'200'000	100.02	1'200'240	0.16 %
1.1% Commerzbank MTN 2018-11.07.2025		1'000'000			1'000'000	101.95	1'019'500	0.14 %
1.115% CBQ Finance EMTN 2018-17.10.22		1'000'000			1'000'000	101.25	1'012'500	0.14 %
1.125% Auckland Co 2013-07.02.24 MTN		2'000'000			2'000'000	105.65	2'113'000	0.29 %
1.125% BNG NV 2013-19.4.2023		3'000'000		1'000'000	2'000'000	104.74	2'094'800	0.28 %
1.125% Credit Agricole Home Loan SFH 2014-05.06.24		3'000'000			3'000'000	105.85	3'175'500	0.43 %
1.125% DH Switzerland Finance S.A. 2015-8.12.28		1'500'000		500'000	1'000'000	105.60	1'056'000	0.14 %
1.125% EBN B.V. 2012-4.7.24		4'000'000			4'000'000	104.90	4'196'000	0.57 %
1.125% EMTN Materiellsell 2013-2.5.23		1'000'000	500'000		1'500'000	102.95	1'544'250	0.21 %
1.125% JPMorgan Chase & Co EMTN 2014-6.11.20		2'070'000		1'700'000	370'000	100.16	370'592	0.05 %
1.125% Lansdors Hypot EMTN 2013-11.04.23		3'000'000		650'000	2'350'000	104.50	2'455'750	0.33 %
1.125% Rabobank NL 2014-08.04.21		2'000'000		1'300'000	700'000	100.89	706'230	0.10 %
1.25% Glencore Finance (Europe) SA EMTN 2014-01.12.20		2'050'000		500'000	1'550'000	100.18	1'552'790	0.21 %
1.375% CRH-Caisse de Refinancement de l'Habitat 2013-15.3.23		1'165'000			1'165'000	104.75	1'220'338	0.16 %
1.375% Deutsche Bahn Finance B.V. EMTN 2013-24.7.23		4'000'000			4'000'000	105.20	4'208'000	0.57 %
1.375% Svenska Handelsbank EMTN 2012-05.10.2022		3'000'000		750'000	2'250'000	103.20	2'322'000	0.31 %
1.45% Gaz Capital Nts 2018-06.03.23		2'000'000			2'000'000	100.75	2'015'000	0.27 %
1.5% ABN AMRO 2012-18.07.2023		2'000'000			2'000'000	105.35	2'107'000	0.28 %
1.5% LGT Bank AG 2014-10.05.21		3'500'000		500'000	3'000'000	101.23	3'036'900	0.41 %
1.5% Petroleos Mexicanos PEMEX EMTN 2015-8.12.20		2'100'000		750'000	1'350'000	99.75	1'346'625	0.18 %
1.625% Deutsche Bank AG 2019-12.09.22		2'000'000			2'000'000	101.80	2'036'000	0.27 %
1.625% National Australia Bank 2013-5.9.23 EMTN		2'000'000			2'000'000	105.50	2'110'000	0.28 %
1.625% Philip Morris International Inc 2014-16.05.24		3'000'000		2'500'000	500'000	104.90	524'500	0.07 %
1.75% BNP Paribas EMTN 2015-05.06.25		1'000'000			1'000'000	103.10	1'031'000	0.14 %
1.75% Credit Agricole EMTN 2013-13.03.23		1'500'000			1'500'000	105.05	1'575'750	0.21 %
1.75% CRH-Caisse de Refinancement de l'Habitat 2013-26.06.25		3'000'000			3'000'000	110.00	3'300'000	0.45 %
1.875% AT&T Inc 2014-04.12.30		2'000'000	1'000'000	2'500'000	500'000	112.50	562'500	0.08 %
1.875% BNP Paribas SA EMTN 2012-12.09.22		2'480'000		750'000	1'730'000	104.10	1'800'930	0.24 %
1.875% Hilti AG 2013-30.10.2023		3'400'000			3'400'000	106.75	3'629'500	0.49 %
1.875% LGT Bank 2013-08.02.23		3'000'000			3'000'000	105.15	3'154'500	0.43 %
1% Banco Santander SA EMTN 2018-10.12.24		2'000'000			2'000'000	102.70	2'054'000	0.28 %
1% Coca-Cola Co 2015-2.10.28		2'000'000	500'000		2'500'000	107.95	2'698'750	0.36 %
1% Credit Suisse AG Ldn 2014-24.9.21 EMTN		3'400'000		750'000	2'650'000	101.35	2'685'775	0.36 %
1% Credit Suisse Group Funding (Guernsey) Limited EMTN 2015-14.04.23		2'000'000			2'000'000	102.55	2'051'000	0.28 %
1% Entwicklungsbank des Europarates EMTN 2014-6.3.23		2'000'000		1'000'000	1'000'000	104.10	1'041'000	0.14 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
1% Goldman Sachs Group Inc 2018-24.11.25		2'000'000	500'000		2'500'000	103.70	2'592'500	0.35 %
1% Lloyds Banking Group PLC EMTN 2018-04.03.25			2'200'000		2'200'000	102.20	2'248'400	0.30 %
1% National Australia Bank Ltd 2014-10.12.21		2'000'000		500'000	1'500'000	101.83	1'527'450	0.21 %
1% OP Corp Bank 2014-14.7.21		2'000'000		900'000	1'100'000	101.30	1'114'300	0.15 %
1% Polen EMTN 2014-17.09.2021		3'500'000		1'000'000	2'500'000	101.56	2'539'000	0.34 %
1% Total Capital International SA 2014-29.08.24		5'000'000			5'000'000	104.95	5'247'500	0.71 %
1% Transurban Queensland Finance Pty Ltd 2018-08.12.25		2'000'000			2'000'000	102.75	2'055'000	0.28 %
1% Woodside Finance Ltd 2016-11.12.23		1'000'000			1'000'000	102.85	1'028'500	0.14 %
2.125% BNG NV Nederlandse Gemeenten 2010-9.11.29		2'000'000			2'000'000	122.05	2'441'000	0.33 %
2.125% Credit Agricole SA London Branch EMTN 2014-30.10.24		2'500'000			2'500'000	109.35	2'733'750	0.37 %
2.25% Gaz Capital SA Nts 2017-19.7.22		1'000'000			1'000'000	102.10	1'021'000	0.14 %
2.25% Glencore Finance (Europe) SA 2016-10.5.21		1'500'000			1'500'000	101.26	1'518'900	0.21 %
2.375% Nederlandse Waterschapsbank 06-27.1.2023		2'000'000		1'000'000	1'000'000	107.05	1'070'500	0.14 %
2.375% Statnett Sf 2011-8.2.21 EMTN Series 30		2'500'000		1'600'000	900'000	101.00	909'000	0.12 %
2.5% Compagnie Financement Foncier 06-24.2.2031		1'500'000			1'500'000	126.85	1'902'750	0.26 %
2.595% Telefonica Emisiones S.A. EMTN 2013-23.10.20		750'000		300'000	450'000	100.18	450'810	0.06 %
2.625% Agence Francaise de Developpement SA (ex-CDF) EMTN 2010-18.02.2025		1'500'000			1'500'000	113.60	1'704'000	0.23 %
2.75% Gaz Capital SA Bonds 2016-30.11.21 Reg S			1'000'000	700'000	300'000	102.76	308'280	0.04 %
2.75% KFW 2007-16.02.2037		1'500'000			1'500'000	148.10	2'221'500	0.30 %
2.75% Slowakei 2012-25.04.2022		3'000'000		1'500'000	1'500'000	105.05	1'575'750	0.21 %
2.875% Kommunekredit EMTN 06-13.10.31		1'000'000	1'000'000		2'000'000	134.40	2'688'000	0.36 %
2.875% osterreichische Kontrollbank AG 05-25.2.2030			2'000'000		2'000'000	129.60	2'592'000	0.35 %
2% Banque Federative du Credit Mutuel EMTN 2014-22.05.24		985'000			985'000	107.95	1'063'308	0.14 %
2% Multibank Inc Bonds 2017-11.01.21		1'000'000		650'000	350'000	96.50	337'750	0.05 %
2% Philip Morris Int 2011-06.12.2021		3'000'000		1'500'000	1'500'000	102.46	1'536'900	0.21 %
3.125% Citigroup Inc EMTN 2006-27.9.21		3'000'000		1'250'000	1'750'000	103.25	1'806'875	0.24 %
3.125% EMTN ABN AMRO 11-28.06.21		1'000'000		400'000	600'000	102.75	616'500	0.08 %
3.125% Europäische Investitionsbank EIB 06-30.6.2036 Senior		3'700'000			3'700'000	151.85	5'618'450	0.76 %
3.125% Hypobank Essen EMTN 2006-14.07.2025		1'000'000			1'000'000	116.55	1'165'500	0.16 %
3.125% Rabobank Nederland 06-15.09.2026		5'000'000			5'000'000	119.05	5'952'500	0.80 %
3.238% DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank 2013-30.08.23		1'000'000			1'000'000	105.65	1'056'500	0.14 %
3.25% BNG 07-29.6.37		500'000			500'000	156.30	781'500	0.11 %
3.25% SBCF Reseau EMTN 2006-30.6.32			1'000'000		1'000'000	138.40	1'384'000	0.19 %
3.375% Covered Bond ABN AMRO 2006-15.8.3			1'000'000		1'000'000	137.10	1'371'000	0.19 %
3.45% Telefonica Emis 2012-14.12.2022		1'500'000			1'500'000	107.85	1'617'750	0.22 %
3.5% Coop Rabobank 2007-31.8.23 EMTN		2'000'000			2'000'000	111.35	2'227'000	0.30 %
3% Obl. Liecht. Landesbank 2020-24.9.30			2'500'000		2'500'000	100.70	2'517'500	0.34 %
4.25% UniCredit Bank EMTN 2012-19.10.22		1'060'000			1'060'000	106.30	1'126'780	0.15 %
4% Enel Finance International GMTN 2012-26.10.27		2'000'000	500'000		2'500'000	123.70	3'092'500	0.42 %
0.0219% Indl Bank of Korea 2019-16.07.25			1'000'000	1'000'000	0			
0.125% Metropolitan Life 2019-11.6.27		1'500'000		1'500'000	0			
0.17% Export Import Bank of Korea GMTN 2017-18.07.25		2'000'000		2'000'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.253% The Export Import Bank of Korea EMTN 2018-06.03.23		1'600'000		1'600'000	0			
0.2625% Korea National Oil 2020-30.07.27			1'500'000	1'500'000	0			
0.3% Caisse des Depots et Consignations EMTN 2017-12.11.27		3'000'000		3'000'000	0			
0.3% Corp Andina Fomento 2017-07.04.25			1'500'000	1'500'000	0			
0.371% Central American Bank for Economic Integration CABEI EMTN 2016-26.8.22		2'000'000		2'000'000	0			
0.375% New York Life Global Funding 2015- 2.2.22		4'000'000		4'000'000	0			
0.375% Wells Fargo EMTN 2015-02.06.22		2'000'000		2'000'000	0			
0.3825% The Export Import Bank of Korea Obli 2018-11.07.2024		1'000'000		1'000'000	0			
0.384% Bc Santander CL 2019-27.09.24		1'000'000		1'000'000	0			
0.441% Banco Santander Chile MTN 2018- 21.12.23		1'000'000		1'000'000	0			
0.45% Corp Andina Fom. MTN 2015-07.09.23		1'500'000		1'500'000	0			
0.45% JPMorgan Chase & Co 2016-11.11.26		1'500'000		1'500'000	0			
0.5% Corporacion Andina de Fomento 2015- 26.02.26		2'000'000		2'000'000	0			
0.5% Wells Fargo & Co EMTN 2015-2.11.23		2'000'000		2'000'000	0			
0.625% CS Gr Funding 2015-21.08.20		1'050'000		1'050'000	0			
0.7325% Hyundai Capital Services 2019-26.2.24		2'000'000		2'000'000	0			
0.76% Sinochem Offshore Capital Co Ltd MTN 2015-17.06.22		1'000'000		1'000'000	0			
0.84% RZD Capital PLC 2020-12.03.26			1'500'000	1'500'000	0			
0.85% Africa Finance Corporation 2016-27.12.19		1'700'000		1'700'000	0			
0.898% RZD Capital PLC 2019-03.10.25		1'000'000		1'000'000	0			
0% Korea Gas Corporation 2019-28.11.23		2'000'000		2'000'000	0			
0% Pfandbriefbank Schweizer Hypthekarinstitute AG 2016-16.05.23		2'300'000		2'300'000	0			
0% Schweiz.Eidgenossenschaft 19-24.7.39			5'500'000	5'500'000	0			
0% Schweiz.Eidgenossenschaft 2016-22.6.29 13.			2'500'000	2'500'000	0			
0% Schweiz.Eidgenossenschaft 2019-26.6.34 2.			3'000'000	3'000'000	0			
0% Schweiz Eidgenossenschaft 2019-24.7.39 Reg S			1'500'000	1'500'000	0			
1.125% Credit Agricole Home Loan SFH 2014- 12.08.21		1'500'000		1'500'000	0			
1.195% RZD Capital PLC 2019-03.04.28		1'000'000		1'000'000	0			
1.25% Wells Fargo & Co EMTN 2014-03.09.24		2'000'000		2'000'000	0			
1.375% AT&T Inc 2014-04.12.24		2'000'000		2'000'000	0			
1.5% Commonwealth Bank Australia EMTN 2014-07.02.22		1'000'000		1'000'000	0			
1.5% Corp Andina de Fomento 2014-01.12.28		3'000'000		3'000'000	0			
1.625% EIB 2011-23.11.23		2'000'000		2'000'000	0			
1.63% EMTN CPI PROP GR 2018-25.10.23		1'000'000		1'000'000	0			
1% Metropolitan Life Global Funding I 2014- 19.09.22		3'000'000		3'000'000	0			
2.1% RZD Capital PLC 2017-02.10.23		1'200'000		1'200'000	0			
2.25% EMTN RBC Royal Bank of Canada 2011- 21.4.21		1'000'000		1'000'000	0			
2.25 % Ste Nationale des Chemins de Fer Francais SNCF EMTN 2011-21.2.21		1'000'000		1'000'000	0			
2.85% Gaz Capital SA 2013-25.10.19		600'000		600'000	0			
2% Coop Rabobank 2010-16.09.21 EMTN		1'000'000		1'000'000	0			
2 5/8% SNCF 2006-13.12.21		800'000		800'000	0			
3.125% General Electric Capital Corp 04- 6.12.2019		3'800'000		3'800'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
3% Bharat Petroleum Corp. 2014-20.12.19		1'600'000		1'600'000	0			
Total							534'438'082	72.15 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							534'438'082	72.15 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
CHF								
0.05% Hilti AG 2020.2.7.25			850'000		850'000	100.90	857'650	0.12 %
0.065% National Australia Bank 20-29.1.29			2'000'000		2'000'000	99.85	1'997'000	0.27 %
0.1% Hypo NOE Niederösterreich und Wien A 2019-2.11.24		2'500'000			2'500'000	99.70	2'492'500	0.34 %
0.1% Münchener Hypotheken 20-17.12.25			3'000'000		3'000'000	99.50	2'985'000	0.40 %
0.111% BNZ International Funding Ltd 2020-24.7.28			2'000'000		2'000'000	100.50	2'010'000	0.27 %
0.125% BBVA Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA2020-27.8.26			2'600'000		2'600'000	97.15	2'525'900	0.34 %
0.125% Deutsche Pfandbriefbank AG 2019-5.6.23		2'000'000			2'000'000	99.85	1'997'000	0.27 %
0.125% Hypo Vorarlberg Bank AG 2020-27.3.30			2'000'000		2'000'000	97.30	1'946'000	0.26 %
0.125% Jackson National Life Global Funding 2020-14.7.28			2'000'000		2'000'000	98.95	1'979'000	0.27 %
0.125% Muenchener Hypothekenbank 2019-18.11.27			2'000'000		2'000'000	100.55	2'011'000	0.27 %
0.125% NatWest Markets 2019-13.9.23		1'000'000	2'000'000		3'000'000	99.20	2'976'000	0.40 %
0.125% Nordea Bank Abp 2020-2.6.26			2'000'000		2'000'000	101.65	2'033'000	0.27 %
0.125% Obl. Liechtensteinische Landesbank 2019-28.5.2026		4'200'000			4'200'000	100.50	4'221'000	0.57 %
0.125% Prov. New Brunswick 2019-6.12.32			2'000'000		2'000'000	101.30	2'026'000	0.27 %
0.125% Spare Bank 1 N-Norge 19-11.12.25		3'000'000	600'000		3'600'000	99.60	3'585'600	0.48 %
0.1275% Credit Agricole CIB FINANCIAL SOLUTIONS 2020-27.7.28 EMTN			2'500'000		2'500'000	101.15	2'528'750	0.34 %
0.135% Banco Santander Chile 2019-29.8.29		1'200'000			1'200'000	91.00	1'092'000	0.15 %
0.15% BNP Paribas SA 2020-10.3.28			1'800'000		1'800'000	96.60	1'738'800	0.23 %
0.166% Total Capital International 2019-21.12.29		1'500'000	1'000'000		2'500'000	100.25	2'506'250	0.34 %
0.17% UBS AG London 2020-13.5.22			2'000'000		2'000'000	100.80	2'016'000	0.27 %
0.2% BFCM Banque Federative du Credit Mutuel 2020-3.11.28			1'500'000		1'500'000	100.70	1'510'500	0.20 %
0.2% CABEI Bnco Centroamericano De Integration Economica 2019-25.03.24		1'500'000		500'000	1'000'000	100.75	1'007'500	0.14 %
0.2% Muenchener Hypothekenbank Pfandbrief 2019-18.6.31		1'000'000			1'000'000	103.65	1'036'500	0.14 %
0.2% ORANGE SA 2019-24.11.25		2'000'000	1'000'000		3'000'000	100.55	3'016'500	0.41 %
0.20% North American 2020-28.11.28			1'500'000		1'500'000	102.15	1'532'250	0.21 %
0.2031% AMP Group Finance Services Ltd. 2020-3.6.24			1'500'000		1'500'000	97.40	1'461'000	0.20 %
0.227% Societe Nationale SNCF 2020-18.06.30			1'000'000		1'000'000	102.60	1'026'000	0.14 %
0.25% Berlin Hypo AG 2020-11.09.28			3'000'000		3'000'000	101.45	3'043'500	0.41 %
0.25% Coop Rabobank U.A. 2019-25.11.27		1'000'000	1'800'000		2'800'000	99.90	2'797'200	0.38 %
0.25% Credit Agricole Home Loan SFH 2019-24.10.29 EMTN		1'500'000			1'500'000	103.45	1'551'750	0.21 %
0.25% Prov. New Brunswick 2019-6.12.39			1'500'000		1'500'000	102.15	1'532'250	0.21 %
0.25% Province of Alberta 2020-20.04.28			1'000'000		1'000'000	103.50	1'035'000	0.14 %
0.2525% Bank of America Nts 2019-12.6.26		1'500'000	1'000'000	1'000'000	1'500'000	100.75	1'511'250	0.20 %
0.2625% Korea Nat Oil 2020-30.07.27			4'500'000		4'500'000	101.50	4'567'500	0.62 %
0.28 Muenchener Hypothekenbank eG 202-18.09.28			3'000'000		3'000'000	101.00	3'030'000	0.41 %
0.35% Glencore Finance (Europe) Limited 2019-10.09.25		1'000'000	500'000		1'500'000	98.20	1'473'000	0.20 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
0.35% National Australia Bank Ltd 2015-5.8.22		3'000'000		500'000	2'500'000	101.20	2'530'000	0.34 %
0.375% LGT Bank AG 2019-05.07.28		2'000'000	600'000		2'600'000	101.90	2'649'400	0.36 %
0.38% CBQ Finance Ltd 2019-19.10.23			1'000'000		1'000'000	99.80	998'000	0.13 %
0.435% Deutsche Telekom AG 2020-6.2.32			5'000'000		5'000'000	101.55	5'077'500	0.69 %
0.445%The Korea Development Bank 2020-08.5.25			840'000		840'000	102.10	857'640	0.12 %
0.485% Nationwide Build 2019-11.7.44			1'000'000		1'000'000	106.05	1'060'500	0.14 %
0.5% ABN AMRO Euro Medium Term Note 2015-29.7.22		2'650'000		600'000	2'050'000	101.55	2'081'775	0.28 %
0.5% Banco Merc Del Nort 2020-06.12.24			1'500'000		1'500'000	92.60	1'389'000	0.19 %
0.5% BPCE S.A.EMTN 2019-8.11.23		2'000'000			2'000'000	101.85	2'037'000	0.27 %
0.50% Credit Agricole 2020-1.10.26			1'600'000		1'600'000	100.80	1'612'800	0.22 %
0.55% North American Development Bank 2020-27.5.33			1'500'000		1'500'000	104.10	1'561'500	0.21 %
0.578% FONPLATA 2019-11.3.24		1'315'000	1'000'000		2'315'000	99.90	2'312'685	0.31 %
0.6% CIBC EMTN 2019-30.01.25		3'000'000			3'000'000	102.55	3'076'500	0.42 %
0.6% Tanner Servicios Financieros SA 2020-7.11.22			1'140'000		1'140'000	90.95	1'036'830	0.14 %
0.625% Kommunekredit Euro Medium Term Note 2015-09.07.27		1'000'000			1'000'000	107.55	1'075'500	0.15 %
0.625% ORANGE SA 2019-22.6.29		500'000	2'500'000		3'000'000	102.05	3'061'500	0.41 %
0.75% BMW Int Inv. 2019-03.09.27		2'000'000	1'500'000		3'500'000	102.95	3'603'250	0.49 %
0.8% Deutsche Bank AG 2020-7.2.25			1'000'000		1'000'000	97.60	976'000	0.13 %
0.8% Province of Manitoba 2019-15.3.39 EMTN		1'500'000			1'500'000	113.15	1'697'250	0.23 %
0.875% UBS Grp Funding 2019-30.1.25		1'000'000			1'000'000	102.80	1'028'000	0.14 %
0% Bank Philippine Islands 2019-24.9.21		500'000		200'000	300'000	98.01	294'030	0.04 %
0% SIX FI Test 001 AG 2020-31.10.30 (Credit Suisse)			2'500'000		2'500'000	100.25	2'506'250	0.34 %
1.125% Banco Santander 2017-20.7.27			1'000'000		1'000'000	100.80	1'008'000	0.14 %
1.125% Mondelez International Inc. 2015-30.12.25		2'000'000	500'000		2'500'000	105.15	2'628'750	0.35 %
1.25% Glencore Finance 2018-9.10.24		2'000'000			2'000'000	102.35	2'047'000	0.28 %
1.5%BoS Funding Ltd. 2019-29.11.23 EMTN			1'000'000		1'000'000	98.50	985'000	0.13 %
1.625% GDF Suez EMTN 2012-09.10.24		2'000'000	1'500'000		3'500'000	106.15	3'715'250	0.50 %
1.75% BP Capital Markets 2014-28.2.254			2'500'000		2'500'000	104.75	2'618'750	0.35 %
1% Glencore Cap Finance 202-30.3.27			2'000'000		2'000'000	100.40	2'008'000	0.27 %
1% Verizon Communication Inc 2017-30.11.27		1'000'000	3'000'000		4'000'000	104.95	4'198'000	0.57 %
3.375% EMTN Holcim 2011-10.6.21		2'000'000		250'000	1'750'000	102.65	1'796'375	0.24 %
0.125% Hypo Vorarlberg Bank AG 2019-3.9.29			1'500'000	1'500'000	0			
0.26% Hyundai Capital Services Inc 2020-11.2.25			1'780'000	1'780'000	0			
0.5225% Africa Finance 2019-20.12.23 MTN			2'335'000	2'335'000	0			
0.695% Hyundai Capital Services Inc 2018-27.06.2023		2'000'000	1'000'000	3'000'000	0			
1.375% BAT Intl Fin 2014-8.9.26 EMTN		1'000'000	1'000'000	2'000'000	0			
2.125% Tanner Servicios Financieros SA 2016-15.11.19		700'000		700'000	0			
2.25% DnB NOR Boligkr 2011-25.1.21		1'500'000		1'500'000	0			
Total							140'184'185	18.92 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							140'184'185	18.92 %
Obligationen, nicht kotiert								
CHF								
0.565% mBank S.A. 2018-07.06.2022		2'000'000		600'000	1'400'000	100.25	1'403'500	0.19 %
0.55% Mediobanca Intl (Luxemburg)SA EMTN 2018-02.03.2023		3'000'000		3'000'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total							1'403'500	0.19 %
Total Obligationen, nicht kotiert							1'403'500	0.19 %
Total Obligationen							676'025'768	91.26 %
Wandelobligationen								
Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
CHF								
0% Conv Credit Suisse 2020-17.12.24			2'000'000		2'000'000	101.25	2'025'000	0.27 %
Total							2'025'000	0.27 %
Total Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden							2'025'000	0.27 %
Total Wandelobligationen							2'025'000	0.27 %
Total Wertpapiere							678'050'768	91.53 %
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	101.37	2'027'400	0.27 %
Cert ZKB Ltd 0.85% Structured Note 2017-10.01.22 on 7.125 AXA 20		1'000'000			1'000'000	100.26	1'002'600	0.14 %
Cert 0.625% Zuercher Kantonalbank Finance (Guernsey) Ltd 2017-11.07.22 on Assicurazioni		1'000'000		1'000'000	0			
Cert Zürcher Kantonalbank 0.6% Finance Guernsey Ltd 2017-10.01.23		1'000'000		1'000'000	0			
Total							3'030'000	0.41 %
Total Guernsey							3'030'000	0.41 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							3'030'000	0.41 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							3'030'000	0.41 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							57'676'442	7.79 %
Total Bankguthaben							57'676'442	7.79 %
Sonstige Vermögenswerte							2'350'583	0.32 %
Gesamtvermögen per 30.09.2020							741'107'793	100.04 %
Verbindlichkeiten							-326'756	-0.04 %
Nettovermögen per 30.09.2020							740'781'037	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A					142'668.368320			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB					349'041.132511			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse T					1'723'058.790976			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A						CHF	132.95	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB						CHF	1'312.40	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse T						CHF	153.05	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							28.80	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2020

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

SIX SIS AG
ZKB SLB

LLB Obligationen EUR

Jahresbericht 30. September 2020

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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
30.09.2016	94'935	8.6	90.91	2.66	5.55 %
30.09.2017	92'617	8.1	87.49	2.42	-1.07 %
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 %

Klasse T

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2016	2'014'392	225.5	111.95	5.55 %
30.09.2017	1'988'708	220.3	110.75	-1.07 %
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 %

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	01.10.2019 bis 30.09.2020	2019	2017 bis 2019 Kumuliert	2017 bis 2019 Annualisiert
LLB Obligationen EUR Klasse A	EUR	-0.17 %	4.33 %	4.74 %	1.55 %
LLB Obligationen EUR Klasse T	EUR	-0.17 %	4.33 %	4.74 %	1.55 %

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 190'173'745.39 (30.09.2020)

Valorennummer / ISIN Klasse A

3 255 064 / LI0032550647

Valorennummer / 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 Geschäftsjahr stand ganz im Zeichen der Corona-Pandemie. Sie sorgte im Frühjahr für einen beispiellosen Absturz des Fonds. Mit einer Performance von -5.2 % war der März der mit grossem Abstand schlimmste Monat in der Geschichte des Fonds.

Der Kurszerfall ging mit einem Verschwinden der Liquidität einher. Plötzlich war die grosse Mehrheit der Marktteilnehmer auf der Verkäuferseite, während es schwierig war, Käufer zu finden. Leider gab es in dieser Phase bedeutende Fondsabflüsse, für die viele der liquidesten Titel (z. B. Staatsanleihen und Titel von staatsnahen Unternehmen) "geopfert" werden mussten. Denn nur für diese fanden sich Käufer. Schlechte Liquidität blieb auch weiterhin ein Thema, besonders bei den kurzen Laufzeiten.

Das zweite grosse Thema im Geschäftsjahr war die Nachhaltigkeit. Der Fonds soll bis Ende des Kalenderjahres 2020 nachhaltig werden, was bedeutet, dass Titel im Gesamtumfang von dreissig Millionen Euro verkauft werden müssen. Der Umbau hatte im zweiten Quartal begonnen, war aber zu Ende des Geschäftsjahres noch nicht abgeschlossen. Da sich die Liquidität im dritten Quartal spürbar verbessert hatte, wurde es einfacher, geeignete, nachhaltige Titel zu kaufen.

Vermögensrechnung per 30.09.2020

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		322'931.84
Wertpapiere		188'785'957.07
Derivative Finanzinstrumente		22'706.09
Sonstige Vermögenswerte		1'260'337.80
Gesamtvermögen		190'391'932.80
Verbindlichkeiten		-218'187.41
Nettovermögen		190'173'745.39
Klasse A	7'428'689.05	
Klasse T	182'745'056.34	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse A	85'583.98	
Klasse T	1'570'646.97	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A	EUR	86.80
Klasse T	EUR	116.35

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2020

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 1'730'185 Verkauf USD 2'000'000 Termin 23.10.2020

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

USD 2'000'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2020 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	18'116
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		14.45

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	12.44	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	3'110'908.75	
Sonstige Erträge	18'116.17	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	145'842.95	
Total Erträge		3'274'880.31
Passivzinsen	-1'674.91	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-682'018.40	
Sonstige Aufwendungen	0.10	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-233'225.21	
Total Aufwand		-916'918.42
Nettoertrag		2'357'961.89
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-556'952.69
Realisierter Erfolg		1'801'009.20
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-2'295'624.05
Gesamterfolg		-494'614.85
Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von EUR 682'018.40 teilt sich wie folgt auf:		
Gebührenart		EUR
Verwaltungsgebühr		682'018.40

Verwendung des Erfolgs

Klasse A

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	92'395.03
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	12'947.74
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	105'342.77
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	94'998.21
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	10'344.56

Klasse T

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'265'566.86
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	2'265'566.86
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	2'265'566.86
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

Klasse A

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7'851'539.22
Ausschüttung	-117'111.79
Saldo aus dem Anteilverkehr	-294'828.26
Gesamterfolg	-10'910.12
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	7'428'689.05

Klasse T

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	188'634'659.86
Saldo aus dem Anteilverkehr	-5'405'898.79
Gesamterfolg	-483'704.73
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	182'745'056.34

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

Klasse A

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	88'929
Ausgegebene Anteile	3'765
Zurückgenommene Anteile	7'110
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	85'584

Klasse T

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'618'664
Ausgegebene Anteile	254'869
Zurückgenommene Anteile	302'886
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'570'647

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Total Expense Ratio (TER)

0.36 % p. a. Klasse A
0.36 % 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 198'146.28 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
EUR								
0.1% Caisse Francaise Fin 2019-13.11.29			300'000		300'000	103.06	309'177	0.16 %
0.125% Thermo Fisher Scien 2019-01.03.25		1'000'000			1'000'000	100.11	1'001'070	0.53 %
0.375% BNPP HM LN SFH Mortgage Covered 2017-22.07.24		500'000			500'000	103.15	515'760	0.27 %
0.375% China Development Bank EMTN 2017- 16.11.21		1'000'000			1'000'000	100.34	1'003'360	0.53 %
0.375% Federation Des Caisses Desjardins Covered Euro Medium Term Notes 2018- 30.05.2023 Guaranteed Secured Reg S		500'000			500'000	102.14	510'725	0.27 %
0.375% Nestle Finance International Ltd.2020- 12.05.32			1'000'000		1'000'000	101.83	1'018'280	0.54 %
0.375% Regie Autonome des Transports Parisiens SA RATP EMTN 2016-15.6.24		1'500'000		500'000	1'000'000	102.58	1'025'820	0.54 %
0.375% Sparebank 1 SR-Bank ASA EMTN 2016- 10.02.22		1'000'000			1'000'000	100.50	1'004'950	0.53 %
0.375% Toronto Dominion Bk 2019-25.04.24		500'000	1'000'000		1'500'000	101.03	1'515'510	0.80 %
0.5% AFD EMTN 2019-31.05.35			1'200'000		1'200'000	103.91	1'246'860	0.66 %
0.5% ASB Finance Ltd EMTN 2017-10.06.22		1'000'000			1'000'000	100.88	1'008'840	0.53 %
0.5% Nationwide Building Society Covered Notes 2017-23.02.24		500'000			500'000	103.25	516'235	0.27 %
0.5% Region Ile de France EMTN 2016-14.6.25		1'000'000		500'000	500'000	104.18	520'890	0.27 %
0.5% Temasek Financial Ltd EMTN 2016-1.3.22		1'000'000		500'000	500'000	100.58	502'915	0.26 %
0.625% Cooperatieve Rabobank U.A. EMTN 2018-26.04.26		1'500'000		500'000	1'000'000	105.98	1'059'770	0.56 %
0.625% EMTN Vivendi SA 2019-11.06.25		1'000'000			1'000'000	102.41	1'024'130	0.54 %
0.75% China Export-Import Bank of China 2017- 08.06.22		1'000'000			1'000'000	100.98	1'009'770	0.53 %
0.75% Eaton Capital Unlimited Company 2016- 20.09.24		1'000'000			1'000'000	102.12	1'021'250	0.54 %
0.75% EMTN SNCF Reseau 2019-25.05.36			1'000'000		1'000'000	107.12	1'071'240	0.56 %
0.75% LEGRAND SA 2017-06.07.24		1'000'000			1'000'000	103.17	1'031'750	0.54 %
0.75% SNS Bank Covered Bonds de Volksbank NV 2016-24.10.31		1'500'000			1'500'000	109.20	1'638'045	0.86 %
0.75% Toyota Motor Credit Corp EMTN 2015- 21.7.22		1'000'000			1'000'000	101.52	1'015'150	0.53 %
0.75% Yorkshire Building Society Fixed Rate Covered Bonds 2015-10.11.22 Series 11		2'000'000		1'000'000	1'000'000	102.50	1'025'010	0.54 %
0.831% EMTN BP Capital Market 19-8.11.27		1'000'000			1'000'000	102.33	1'023'260	0.54 %
0.875% Enexis Holding N.V. EMTN 2016- 28.04.26		1'200'000			1'200'000	104.78	1'257'396	0.66 %
0.875% London Stock Exchange Group PLC Bonds 2017-19.09.24		1'000'000			1'000'000	102.92	1'029'190	0.54 %
0.875% Verizon Communications Inc 2016- 02.04.25		1'000'000			1'000'000	103.51	1'035'060	0.54 %
0% Toronto Dominion 2019-09.02.24		1'000'000		500'000	500'000	101.39	506'950	0.27 %
1.077% BP Capital Markets PLC 2017-26.06.25		1'000'000			1'000'000	104.23	1'042'260	0.55 %
1.125% Brenntag Finance B.V. 2017-27.09.25		200'000			200'000	103.87	207'744	0.11 %
1.125% Coca-Cola Co Notes 2015-9.3.27		1'000'000			1'000'000	106.66	1'066'550	0.56 %
1.125% DANONE SA EMTN 2015-14.1.25		500'000			500'000	105.31	526'540	0.28 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
1.125% EIB Eurocooperation Bonds 2016-15.9.36		500'000			500'000	118.23	591'170	0.31 %
1.125% Lunar Funding PLC V 2018-12.10.26		1'500'000			1'500'000	106.91	1'603'710	0.84 %
1.125% Wellcome Trust Ltd 2015-21.1.27		2'000'000			2'000'000	106.07	2'121'400	1.12 %
1.2% Brown-Forman Corp 2016-07.07.26		1'010'000			1'010'000	103.41	1'044'441	0.55 %
1.25% ABN AMRO Bond 2018-10.01.33		1'500'000			1'500'000	116.89	1'753'365	0.92 %
1.25% CK Hutchison 2016-06.04.23 Ser -A-		1'000'000			1'000'000	102.40	1'023'960	0.54 %
1.25% Molson Coors Brewing 2016-15.07.24			500'000		500'000	100.68	503'420	0.26 %
1.25% Nts State Grid Overseas Investment 2016-19.05.22 Guaranteed Reg S		1'000'000			1'000'000	101.42	1'014'150	0.53 %
1.3% RELX Capital Inc 2015-12.5.25		1'100'000			1'100'000	105.52	1'160'709	0.61 %
1.375% GSK Capital EMTN 2014-2.12.24		1'500'000			1'500'000	106.19	1'592'880	0.84 %
1.375% Intesa Sanpaolo SpA 2015-18.12.25		500'000			500'000	109.08	545'380	0.29 %
1.375% Klepierre EMTN 2017-16.02.27		700'000			700'000	103.98	727'881	0.38 %
1.375% Swiss RE Admin Re 2016-27.05.23		1'000'000			1'000'000	103.59	1'035'890	0.54 %
1.375% Unilever NV 2017-31.07.29		1'000'000			1'000'000	111.59	1'115'920	0.59 %
1.5% Allianz Finance II BV 2019-15.01.30		1'300'000			1'300'000	113.34	1'473'485	0.77 %
1.5% Criteria Caixa EMTN 2017-10.05.23		800'000			800'000	103.07	824'592	0.43 %
1.5% NIBC Bank NV 2017-31.01.22		1'000'000		500'000	500'000	101.65	508'235	0.27 %
1.5% UBS Group Ser 7 Tra1 2016-30.11.24			1'000'000		1'000'000	104.25	1'042'480	0.55 %
1.5% Wells Fargo & Co Bonds 2017-24.05.27		1'000'000			1'000'000	104.85	1'048'500	0.55 %
1.625% Apple Inc 2014-10.11.26		1'700'000			1'700'000	110.21	1'873'536	0.99 %
1.625% Mondelez International Inc 2016-20.1.23		1'000'000			1'000'000	103.61	1'036'140	0.54 %
1.625% United Parcel Service 2015-15.11.25		1'000'000			1'000'000	108.66	1'086'600	0.57 %
1.68% Canal de Isabel II Gestion SA EMTN 2015-26.2.25		1'000'000			1'000'000	106.16	1'061'610	0.56 %
1.7% DH Europe Finance S.A. 2015-4.1.22		1'200'000			1'200'000	102.10	1'225'164	0.64 %
1.75% EMTN Emirates NBD Bank PJSC 2015-23.3.22			500'000		500'000	101.43	507'170	0.27 %
1.75% Fomento Economico Mexicano SAB 2016-20.03.23		1'000'000			1'000'000	104.03	1'040'330	0.55 %
1.875% Procter & Gamble 2018-30.10.38			1'500'000		1'500'000	123.88	1'858'245	0.98 %
1.875% Verizon Commun. 2017-26.10.29			1'000'000		1'000'000	111.22	1'112'240	0.58 %
1% Apple Inc 2014-10.11.22		1'000'000			1'000'000	102.66	1'026'580	0.54 %
1% British Telecommunications PLC 2017-21.11.24		500'000			500'000	101.78	508'895	0.27 %
1% Ecolab Inc Notes 2016-15.01.24		1'210'000			1'210'000	103.25	1'249'361	0.66 %
1% Notes Sinopec Grp 2015-28.4.22 Reg-S Senior		1'500'000			1'500'000	101.22	1'518'255	0.80 %
1% Optus Finance Pty Ltd 2019-20.06.29		1'000'000			1'000'000	103.26	1'032'560	0.54 %
1% Southern Power Co 2016-20.06.22 Series 2016A		500'000	1'000'000	500'000	1'000'000	101.73	1'017'320	0.53 %
2.125% Sparebank 1SR-Bank EMTN 2014-14.04.2021		1'000'000			1'000'000	101.34	1'013'390	0.53 %
2.25% Oracle Corp 2013-10.1.21			1'000'000		1'000'000	100.67	1'006'700	0.53 %
2.25% Republik Frankreich Obligation Assimilable du Tresor 2013-25.5.24		1'000'000			1'000'000	110.66	1'106'570	0.58 %
2.25% Scentre Management Ltd EMTN 2014-16.7.24		1'500'000			1'500'000	104.59	1'568'850	0.82 %
2.375% BMW Finance NV 2013-24.1.23		1'000'000			1'000'000	105.68	1'056'780	0.56 %
2.4% Treasury Bond Irland 2014-15.5.30		1'500'000	400'000	500'000	1'400'000	125.37	1'755'152	0.92 %
2.5% Great-West Life 2013-18.04.2023 Reg-S		2'000'000			2'000'000	106.08	2'121'600	1.12 %
2.5% Unibail-Rodamco EMTN 2014-26.2.24		1'000'000			1'000'000	106.92	1'069'180	0.56 %
2.625% Leeds Building Society 14-1.4.21		1'500'000		1'000'000	500'000	101.34	506'710	0.27 %
2.625% Sinopec Group Overseas Development (2013) Ltd 2013-17.10.20		800'000			800'000	100.09	800'696	0.42 %
2.75% Liberty Mutual Group Inc 2016-04.05.26		800'000			800'000	111.76	894'088	0.47 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
2.75% Reubublik Peru 2015-30.1.26		1'600'000			1'600'000	110.97	1'775'552	0.93 %
2.75% Sabic Capital I BV Nts 2013-20.11.20 Reg-S Senior		1'500'000		1'000'000	500'000	100.25	501'265	0.26 %
2.875% Rio Tinto Fin PLC 2012-11.12.24		1'000'000			1'000'000	112.22	1'122'250	0.59 %
2% Blackstone Holdings Finance Co LLC 2015-19.5.25		2'000'000			2'000'000	107.64	2'152'700	1.13 %
2016-Open End Total SA fixed/variable rate		1'000'000			1'000'000	109.25	1'092'500	0.57 %
3.125% Microsoft Corp 2013-6.12.38		2'500'000			2'500'000	126.25	3'156'225	1.66 %
3.375% Indonesien GMTN 2015-30.7.25 Series 15		1'000'000			1'000'000	111.00	1'110'000	0.58 %
3.375% ProLogis LP 2014-20.2.24		1'000'000			1'000'000	110.67	1'106'660	0.58 %
3.5% Net4Gas Reg.Fixed Rate 2014-28.7.26		500'000			500'000	113.46	567'310	0.30 %
3.625% IPIC GMTN 2012-30.5.23 Reg-S		2'000'000			2'000'000	109.08	2'181'700	1.15 %
3.8% Spanien 2014-30.04.2024		1'000'000			1'000'000	115.06	1'150'650	0.61 %
3.875% Compangnie Financement Foncier 06-25.4.2055		1'800'000			1'800'000	208.89	3'760'056	1.98 %
4.3% Malta 2012-15.5.22 Serie II		410'000			410'000	107.24	439'684	0.23 %
4.5% Italien 2013-1.5.23 Buoni del Tesoro Poliienali		1'500'000			1'500'000	111.92	1'678'860	0.88 %
4.75% Deutschland 03-4.7.2034		500'000			500'000	173.63	868'170	0.46 %
5.125% VW Intl Finance 2013 Without fixed Maturity		500'000			500'000	106.00	530'000	0.28 %
7.125% ABN AMRO Bank NV 2012-6.7.22		500'000			500'000	111.88	559'390	0.29 %
Engie (no min/no max) 2014-no fix maturity Subord Floating Rate		800'000			800'000	108.12	864'960	0.45 %
0.25% Schneider Electric EMTN 2016-09.09.2024		1'000'000		1'000'000	0			
0.375% General Electric Co 2017-17.05.22		1'000'000		1'000'000	0			
0.625% Philip Morris International Inc 2017-08.11.24		1'000'000		1'000'000	0			
0.75% Berkshire Hathaway Inc 2015-16.3.23		2'300'000		2'300'000	0			
0.75% Fonterra Co-operative Group Ltd 2016-08.11.24		1'000'000		1'000'000	0			
0.75% Thales EMTN 2018-23.01.25		1'000'000		1'000'000	0			
0.75% Thales MTN 2016-07.06.23 Series 10		1'000'000		1'000'000	0			
0.75% Volkswagen Leasing 2015-11.8.20		500'000		500'000	0			
0.85% US Bancorp Bonds 2017-07.06.24		1'000'000		1'000'000	0			
0.875% BASF SE 2017-15.11.27			1'000'000	1'000'000	0			
1.125% Berkshire Hath 2015-16.3.27 Sr		1'000'000		1'000'000	0			
1.25% Hypo Vorarl Bk 2013-23.4.20		1'000'000		1'000'000	0			
1.25% Sampo Plc 2017-30.05.25			1'000'000	1'000'000	0			
1.375% Vereinigte Mexikanische Staaten Notes 2016-15.01.25		1'000'000		1'000'000	0			
1.5% BNP Paribas EMTN 2016-25.05.28		1'000'000		1'000'000	0			
1.5% Staat Israel 2019-16.1.29		1'000'000		1'000'000	0			
1.625% Shell Int Finance 2014-20.1.27 S		2'000'000		2'000'000	0			
1.75% Fluor Corp Notes 2016-21.03.23 Secured		922'000		922'000	0			
1.75% Sanofi SA EMTN 2014-10.09.26		1'000'000		1'000'000	0			
1.875% Compass Group EMTN 2014-27.1.23		300'000		300'000	0			
2.375% Metropolitan Life Regd. Fixed Rate Notes 2013-11.1.23		1'000'000		1'000'000	0			
2.5% Origin Energy Finance Ltd EMTN 2013-23.10.20		700'000		700'000	0			
2.75% Mexiko Global Notes 2013-22.4.23 Series -A-		500'000		500'000	0			
2.875% Israel EMTN 2014-29.1.24		1'000'000		1'000'000	0			
2% Aurizon Network Pty Ltd EMTN 2014-18.9.24		634'000		634'000	0			
2% Azimut Holding SPA 2017-28.03.22		1'000'000		1'000'000	0			
3.5% Allianz Finance II 2012-14.2.22		1'500'000		1'500'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
3.5% CDP Financial Inc 2010-23.6.20		2'000'000		2'000'000	0			
4.125% Comunidad de Madrid 2014-21.5.24		1'200'000		1'200'000	0			
4.875% Procter & Gamble 2007-11.5.27		1'500'000		1'500'000	0			
4.875% Walmart Inc 2009-21.9.29			2'000'000	2'000'000	0			
5.375% GE Capital European Funding 2009-23.01.2020		1'500'000		1'500'000	0			
6.75% Nationwide Building 2010-22.7.20 S412		1'500'000		1'500'000	0			
Allianz 2012-17.10.2042 var. Reg S		500'000		500'000	0			
JPMorgan Bonds 2017-18.05.28 Fixed/Floating Rate		1'000'000	1'100'000	2'100'000	0			
Variable Rate Hannover Rueck SE 2014-without Fixed Maturity		500'000		500'000	0			
Var Rate Metrovacesa EMTN 2016-23.05.22 Series 1		1'000'000		1'000'000	0			
Total							104'694'679	55.05 %
USD								
5.25% Wal-Mart Stores 05-1.9.2035		3'000'000			3'000'000	144.57	3'704'519	1.95 %
Total							3'704'519	1.95 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							108'399'198	57.00 %
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	99.96	999'600	0.53 %
0.125% Goldman Sachs 2019-19.8.24		100'000	1'000'000		1'100'000	99.25	1'091'706	0.57 %
0.125% NWB 2020-03.09.35			750'000		750'000	101.31	759'802	0.40 %
0.125% RBC Toronto 2019-23.07.24		1'000'000	500'000		1'500'000	100.42	1'506'225	0.79 %
0.125% Siemens Fin.Nv 2019-05.09.29			1'000'000		1'000'000	100.19	1'001'910	0.53 %
0.25% Prologis Euro Finance LLC 2019-10.9.27		200'000			200'000	100.02	200'044	0.11 %
0.25% Toyota Motor Cr 2020-16.7.26			500'000		500'000	100.43	502'135	0.26 %
0.30% IBM 2020-11.02.28			800'000		800'000	100.19	801'536	0.42 %
0.35% RATP Regi Autonome des Transports Parisiens 2019--20.6.29			1'000'000		1'000'000	103.29	1'032'920	0.54 %
0.375% CIBC 2019-3.5.24 Reg.S		1'000'000			1'000'000	100.49	1'004'890	0.53 %
0.375% Mondelez International Holdings Netherlands 2020-22.9.29			1'000'000		1'000'000	99.37	993'740	0.52 %
0.375% Royal Schiphol Group 20-08.09.27			200'000		200'000	99.71	199'422	0.10 %
0.5% Air Products & Chemis 20-05.05.28			1'000'000		1'000'000	101.51	1'015'100	0.53 %
0.5% American Tower Corp. 2020-15.1.28			1'100'000		1'100'000	99.03	1'089'297	0.57 %
0.5% Deutsche Telekom AG 2019-5.7.27 Reg.S			1'000'000		1'000'000	102.16	1'021'570	0.54 %
0.5% Temasek Financial (I) Ltd 2019-20.11.31			2'000'000		2'000'000	99.70	1'994'020	1.05 %
0.50% Pernod Richard SA 2019-24.10.27			1'000'000		1'000'000	101.96	1'019'590	0.54 %
0.6% OP Corp Bank 2020-18.1.27			1'000'000		1'000'000	101.45	1'014'460	0.53 %
0.625% adidas AG 2020-10.09.35			1'100'000		1'100'000	101.52	1'116'753	0.59 %
0.625% Atlas Copco AB 2016-30.8.26			1'000'000		1'000'000	103.85	1'038'540	0.55 %
0.625% Coop Rabobank 2019-27.2.24			1'000'000		1'000'000	101.90	1'018'960	0.54 %
0.625% Evonik Industries AG 2020-18.09.25			1'000'000		1'000'000	102.39	1'023'900	0.54 %
0.7% Coca-Cola European Partners PLC 2019-12.9.31			1'000'000		1'000'000	100.65	1'006'500	0.53 %
0.75% BNG EMTN 2019-24.1.2029		1'200'000			1'200'000	108.42	1'301'064	0.68 %
0.75% Dover Corp 2019-4.11.27			1'500'000		1'500'000	100.84	1'512'555	0.80 %
0.75% Kreditanstalt für Wiederaufbau 2019-15.1.29		1'500'000			1'500'000	109.82	1'647'285	0.87 %
0.75% Nykredit Realkredit 2020-20.01.27			1'000'000		1'000'000	101.24	1'012'370	0.53 %
0.75% Reckitt Benckiser Tr Srv 2020-19.5.30			1'000'000		1'000'000	104.77	1'047'700	0.55 %
0.75% Slowakei 2019-09.04.30			1'500'000		1'500'000	109.91	1'648'635	0.87 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
0.875% IBM International Business Machines Corp 2019-31.1.25 EMTN		1'100'000			1'100'000	104.11	1'145'232	0.60 %
0.875% Icade Sante SAS 2019-4.11.29			1'000'000		1'000'000	97.34	973'360	0.51 %
0.875% Public Storage 2020-24.1.32			1'000'000		1'000'000	100.15	1'001'520	0.53 %
0.875% Royal Schiphol Goup 2020-08.09.32			100'000		100'000	99.88	99'879	0.05 %
0.95% Deutsche Bahn Fin 2019-Without Fixed Maturity			1'000'000		1'000'000	98.74	987'430	0.52 %
1.1% Fidelity National Information Services Inc Bonds 2017-15.07.24		1'000'000			1'000'000	103.66	1'036'550	0.55 %
1.125% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 2018-21.11.22 R S		1'000'000		500'000	500'000	102.22	511'120	0.27 %
1.125% Vivendi SA 2019-11.12.28			1'000'000		1'000'000	105.23	1'052'270	0.55 %
1.15% Aeroports de Paris 2019-18.6.2034		900'000			900'000	97.12	874'062	0.46 %
1.15% Anheuser Busch InBev SA/NV 2018-22.1.27 EMTN		1'000'000			1'000'000	105.19	1'051'870	0.55 %
1.25% BFCM Banque Federative du Credit Mutuel 2020-03.06.30			1'000'000		1'000'000	105.15	1'051'490	0.55 %
1.25% BlackRock 2015-6.5.25		1'000'000			1'000'000	105.76	1'057'610	0.56 %
1.25% CS Group AG 2017-17.07.25 Reg.S			1'000'000		1'000'000	103.09	1'030'870	0.54 %
1.25% Statnett Sf 2017-26.4.30 EMTN		1'200'000			1'200'000	108.83	1'305'948	0.69 %
1.25% Ville de Paris 2016-12.1.32			900'000		900'000	112.87	1'015'866	0.53 %
1.30% Baxter International Inc 2017-30.05.25			1'500'000		1'500'000	105.77	1'586'580	0.83 %
1.375% DeutschBahn Fin 2018-28.3.31			2'000'000		2'000'000	111.33	2'226'520	1.17 %
1.375% EDENRED SA 2020-18.6.29			1'000'000		1'000'000	103.55	1'035'540	0.54 %
1.375% Goldman Sachs Grp 2017-15.05.24			1'000'000		1'000'000	102.87	1'028'740	0.54 %
1.491% Total Capital International 2020-08.4.27			2'000'000		2'000'000	108.34	2'166'740	1.14 %
1.5% 3M Co. 2016-02.06.31			1'000'000		1'000'000	114.16	1'141'550	0.60 %
1.5% Grand City Properties SA 2018-22.02.27		1'000'000			1'000'000	105.01	1'050'080	0.55 %
1.55% Chubb INA Holdings 2018-15.3.28			1'000'000		1'000'000	107.20	1'071'960	0.56 %
1.625% Vinci SA 2019-18.1.29 EMTN		1'200'000		1'000'000	200'000	111.84	223'684	0.12 %
1.75% Moody's Corp. 2015-9.3.27 Senior		1'000'000			1'000'000	109.67	1'096'650	0.58 %
1.875% Morgan Stanley 2017-27.4.27 EMTN		1'000'000			1'000'000	109.47	1'094'680	0.58 %
1.875% Teleperformance 2018-2.7.25			1'000'000		1'000'000	106.69	1'066'920	0.56 %
1% Blackstone Holdings Finance Co LLC Nts 2016-5.10.26		1'000'000			1'000'000	103.47	1'034'650	0.54 %
1% Euronext NV 2018-18.4.25		1'000'000			1'000'000	103.47	1'034'650	0.54 %
1% OMV AG 2019-3.07.34 EMTN		1'000'000			1'000'000	101.15	1'011'500	0.53 %
1% Telstra Corporation Ltd 2020-23.04.30			1'100'000		1'100'000	105.50	1'160'445	0.61 %
1% Terna S.p.A. 2018-23.7.23			1'000'000		1'000'000	103.20	1'031'990	0.54 %
2.125% AbbVie Inc 2016-17.11.2028			1'000'000		1'000'000	112.48	1'124'790	0.59 %
2.125% Citigroup Inc 2014-10.9.26 EMTN		1'000'000			1'000'000	110.19	1'101'920	0.58 %
2.125% Republik Korea Nts 14-10.6.24		1'500'000		1'000'000	500'000	108.47	542'335	0.29 %
2.375% Booking Holding Inc 2014-23.9.2024		1'500'000			1'500'000	106.76	1'601'370	0.84 %
2.375% Carmila SAS 2016-16.9.24			1'200'000		1'200'000	102.80	1'233'552	0.65 %
2.5% ORANGE SA 2012-1.3.23			1'000'000		1'000'000	106.31	1'063'130	0.56 %
2.625% ACEA SPA 2014-15.7.24			500'000		500'000	108.79	543'930	0.29 %
2.75% Emirates Telecommunications Corp (ETISALAT) 2014-18.6.26 Sr		1'198'000			1'198'000	113.08	1'354'698	0.71 %
2.875% Nts EXOR NV 2015-22.12.25		1'000'000			1'000'000	110.11	1'101'150	0.58 %
2% Amphenol Technologies Holding GmbH 2018-8.10.28		1'000'000			1'000'000	110.93	1'109'290	0.58 %
2% Emerson Electric Co 2019-15.10.29			500'000		500'000	113.28	566'425	0.30 %
2% Hammerson PLC 2014-01.07.22 Reg S		915'000		315'000	600'000	93.51	561'036	0.30 %
4.5% Investor AB EMTN 2011-12.5.23 Reg-S Series 34 Senior		1'800'000			1'800'000	112.04	2'016'702	1.06 %
4.625% Electricite de France EMTN 2009-11.09.2024		500'000			500'000	118.19	590'975	0.31 %
Allianz SE 2019-25.9.49 MTN			1'000'000		1'000'000	99.53	995'270	0.52 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
0.125% Philip Morris International Inc 2019-3.8.26		600'000		600'000	0			
0.45% DH Europe Finance S.A. 2019-18.3.28			1'250'000	1'250'000	0			
0.625% Corporation Andina de Fomento 2019-30.1.24		1'000'000		1'000'000	0			
0.75% America Movil 2019-26.6.27		700'000		700'000	0			
0.75% Bank of America Corp 2016-26.7.23 EMTN		1'500'000		1'500'000	0			
0.875% Metropolitan Life Global Funding I 2015-20.1.22		1'000'000		1'000'000	0			
1.125% JT International Finance Services B.V. 2018-28.09.25		1'500'000		1'500'000	0			
1.15% Unitech Technologies 2018-18.5.24		1'500'000		1'500'000	0			
1.5% Temasek Financial Ltd GMTN 2016-1.3.28		2'000'000		2'000'000	0			
1.625% Eli Lilly & Co. Nts. 2015-2.6.26		1'600'000		1'600'000	0			
1.625% Sampo EMTN 2018-21.02.2028		1'000'000		1'000'000	0			
1.65% Capital One Financial Corp. 2019-12.6.29			1'000'000	1'000'000	0			
1% Pfizer Inc Bonds 2017-06.03.27		1'000'000		1'000'000	0			
3.75% Nts German Postal Pen 2005-18.1.21		3'000'000		3'000'000	0			
Total							80'386'759	42.27 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							80'386'759	42.27 %
Total Obligationen							188'785'957	99.27 %
Wandelobligationen								
Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
EUR								
0% America Movil 15-28.5.20 Conv on Koninklijke KPN NV Shs Senior		1'500'000	500'000	2'000'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden							0	0.00 %
Total Wandelobligationen							0	0.00 %
Total Wertpapiere							188'785'957	99.27 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf EUR Verkauf USD Termin 23.10.2020			1'730'185	2'000'000			22'706	0.01 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.10.2019			1'770'012	2'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.01.2020			1'781'364	2'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 17.04.2020			1'795'281	2'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.07.2020			1'820'782	2'000'000				
Total Devisentermingeschäfte							22'706	0.01 %
Total Derivate Finanzinstrumente							22'706	0.01 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							322'932	0.17 %
Total Bankguthaben							322'932	0.17 %
Sonstige Vermögenswerte							1'260'338	0.66 %
Gesamtvermögen per 30.09.2020							190'391'933	100.11 %
Verbindlichkeiten							-218'187	-0.11 %
Nettovermögen per 30.09.2020							190'173'745	100.00 %

Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A	85'583.975177		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse T	1'570'646.971372		
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A		EUR	86.80
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse T		EUR	116.35
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)			14.45

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

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2020

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 (CHF)

Jahresbericht 30. September 2020

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.

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2016	326'085	36.0	110.25	6.16 %
30.09.2017	254'613	27.8	109.05	-1.09 %
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 %

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	01.10.2019 bis 30.09.2020	2019	2017 bis 2019 Kumuliert	2017 bis 2019 Annualisiert
LLB Obligationen Euro Alternativ (CHF)	CHF	-1.78 %	2.03 %	2.60 %	0.86 %

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.

Fondsdaten

Erstmission

22. August 1997

Erstausgabepreis

CHF 100.00

Nettovermögen

CHF 18'787'163.13 (30.09.2020)

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

Das am 30. September 2020 zu Ende gegangene Geschäftsjahr verlief an den internationalen Obligationenmärkten aus Sicht eines Schweizer Franken-Investors recht turbulent. Die Performance wurde neben dem allgemeinen Kursrückgang im vierten Quartal 2019 vor allem durch den Corona-Schock im März 2020 belastet. Die angelsächsischen Notenbanken haben auf diesen Schock mit der Reduktion der Leitzinsen reagiert. Auch die Langfristzinsen sind deutlich gefallen. Aufgrund der Abwertung von US-Dollar und Pfund Sterling gegenüber dem Franken ist der grösste Teil dieser Kursgewinne aber wieder verlorengegangen. In den Währungen mit negativen Renditen erstklassiger Schuldner sind die langfristigen Zinsen in der Corona-Krise nicht weiter gefallen. Es scheint, dass bei den Langfristzinsen Niveaus von -0.5 bis -1.0 % eine Untergrenze darstellen.

Im Corona-Schock sind die internationalen Obligationenmärkte fast vollständig ausgetrocknet. Selbst bei amerikanischen Staatsanleihen ist es im März zu einem vorübergehenden Renditeanstieg gekommen. Völlig geklärt ist diese Kursanomalie noch nicht. Ersten Untersuchungen zufolge könnten dafür aber die regulatorischen Massnahmen sein, die nach der Finanzkrise eingeführt wurden und generell zu weniger Liquidität an den Obligationenmärkten führen. Aufgrund der erstklassigen Schuldner hat dieses Problem den LLB Obligationen Euro Alternativ (CHF) allerdings kaum getroffen.

Im vierten Quartal 2019 wurden Teilverkäufe von Rabobank (AUD) und EIB (SEK) notwendig, um die angestrebte Währungsallokation zu erreichen. Der Anteil NZD wurde durch den Verkauf von EIB 2020 reduziert. Ausserdem nutzten wir den Kursrückgang zur Erhöhung der Duration (Kauf US-Staatsanleihen 2029). Im ersten Quartal 2020 erhöhten wir die Portfolioduration nochmals. Der LLB Obligationen Euro Alternativ (CHF) wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr ausserdem zu einem nachhaltigen Fonds umgebaut.

Der LLB Nachhaltigkeitsansatz sieht einen Ausschluss eines Emittenten vor, wenn ein Verstoß gegen internationale und nationale Normen (UN Global Impact, Ottawa Konvention gegen Antipersonenminen, Atomwaffensperrvertrag und SVVK-asir.ch) vorliegt. Darüber hinaus erfolgt ein Ausschluss eines Emittenten, wenn der Umsatzbeitrag von kontroversen Produkten wie Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in thermischer Verwendung und Shale Oil & Gas 10 % übersteigt. Schwerwiegende Kontroversen, die zu einem "roten" ESG-Scoring führen, sind ebenfalls ausgeschlossen. Das ESG-Rating eines Emittenten muss mindestens BBB sein. Die dafür notwendigen Informationen und Daten werden von MSCI bezogen.

Um diese Nachhaltigkeitskriterien zu erfüllen, wurden JP Morgen, AT&T, Shell International, CAF, CNOOC, PSA International und die Export-Import Bank Korea durch Unilever (ESG Rating A, ESG Score 6.7), BFCM (ESG-Rating AA, ESG-Score 8.3), Apple (ESG-Rating A, ESG-Score 6.4), Weltbank (ESG-Rating AAA, ESG-Score 10.0), OeKB (ESG-Rating AAA, ESG-Score 10.0) und KfW (ESG-Rating AAA, ESG-Score 9.6) ersetzt werden. Am 30. September 2020 verteilten sich die ESG-Ratings folgendermassen: 37 % AAA, 20 % AA, 32 % A und 11 % BBB. Der gewichtete ESG-Score des Fonds lag bei 7.0.

Nach dem Corona-Schock wurde der Frankenanteil zulasten von US-Dollar und Schwedischer Krone auf knapp 20 % erhöht. Ausserdem wurde die norwegische Krone gegen die dänische Krone, die als Proxy für den Euro gilt, abgesichert.

Vermögensrechnung per 30.09.2020

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	1'925'003.85
Wertpapiere	16'717'622.35
Derivative Finanzinstrumente	64'512.25
Sonstige Vermögenswerte	117'971.70
Gesamtvermögen	18'825'110.15
Verbindlichkeiten	-37'947.02
Nettovermögen	18'787'163.13
Anzahl der Anteile im Umlauf	169'854.70
Nettoinventarwert pro Anteil	110.60

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2020

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf DKK 14'134'152	Verkauf NOK 20'000'000	Termin 30.11.2020
Kauf USD 264'708	Verkauf NZD 400'000	Termin 30.11.2020
Kauf CHF 415'058	Verkauf SEK 4'000'000	Termin 30.11.2020
Kauf CHF 2'715'384	Verkauf USD 3'000'000	Termin 30.11.2020

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

NOK	20'000'000
NZD	400'000
SEK	4'000'000
USD	2'735'292

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2020 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 10.34 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF	959
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)		1.21

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 01.10.2019 bis 30.09.2020

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	1'226.22	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	428'334.43	
Sonstige Erträge	958.64	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	1'244.00	
Total Erträge		431'763.29
Passivzinsen	-91.96	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-128'004.03	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-13'886.43	
Total Aufwand		-141'982.42
Nettoertrag		289'780.87
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		127'651.43
Realisierter Erfolg		417'432.30
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-794'119.35
Gesamterfolg		-376'687.05
Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von CHF 128'004.03 teilt sich wie folgt auf:		
Gebührenart		CHF
Verwaltungsgebühr		128'004.03

Verwendung des Erfolgs

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	289'780.87
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	289'780.87
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	289'780.87
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	21'143'627.41
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1'979'777.23
Gesamterfolg	-376'687.05
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	18'787'163.13

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	187'758
Ausgegebene Anteile	2'215
Zurückgenommene Anteile	20'118
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	169'855

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: 0.65 % 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 CHF 30'513.69 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	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	106.41	293'365	1.56 %
4.4% Int-Amerikanische Entwicklungsbank 2006-26.1.2026 Global		500'000			500'000	119.18	410'705	2.19 %
Total							704'069	3.75 %
JPY								
2.6% Kreditanstalt für Wiederaufbau KFW 2007- 20.6.37 Global			80'000'000		80'000'000	142.42	994'666	5.29 %
0.35% Apple Notes 2015-10.6.20 Senior		100'000'000		100'000'000	0			
0.50% Export Import Bank of Korea EMTN 2011- 15.9.21 Series 1109 JPY3.6BN 50 434		50'000'000		50'000'000	0			
Total							994'666	5.29 %
MXN								
7.7% Weltbank 2018-12.2.24 Global Series 635		2'000'000			2'000'000	106.71	88'062	0.47 %
7.75% EMTN Internatioanl Finance Corp IFC 2018-18.01.30			3'000'000		3'000'000	110.45	136'723	0.73 %
4% EIB Bonds 2015-25.2.20 Reg-S		3'000'000		3'000'000	0			
Total							224'785	1.20 %
NOK								
1.375% Treasury Bonds Norway 2020-19.08.30 Unitary 144A/RegS			7'000'000		7'000'000	107.44	731'958	3.90 %
Kommunekredit 2017-17.1.22 FRN		5'000'000			5'000'000	101.56	494'218	2.63 %
Total							1'226'176	6.53 %
NZD								
3.5% Asiatische Entwicklungsbank MTN 2017- 30.05.24		300'000			300'000	111.55	203'123	1.08 %
3% Nordic Investment Bank Medium Term Notes 2018-19.01.2023		400'000			400'000	106.27	258'028	1.37 %
Total							461'152	2.45 %
SEK								
2.875% Deutsche Bank Finance B.V. 2014-4.2.21 EMTN		5'000'000			5'000'000	100.95	515'871	2.75 %
Total							515'871	2.75 %
USD								
0.375% Oesterreichische Kontrollbank AG OEKB 2020-17.09.25			300'000		300'000	99.58	275'665	1.47 %
0.75% Intern. Bank für Wiederaufbau und Entwicklung Weltbank 2020-26.08.30 Global			300'000		300'000	98.80	273'512	1.46 %
1.25% US Treasury Notes 2020-15.05.50			500'000		500'000	94.77	437'243	2.33 %
1.75 Treasury Notes USA 2019-15.11.29 Series F-2029			800'000		800'000	110.08	812'630	4.33 %
2.25% Treasury Nts US 2017-15.08.27 Series E- 2027		500'000		200'000	300'000	112.16	310'489	1.65 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
2.5% Treasury Bonds US 2015-15.2.45			800'000	400'000	400'000	123.08	454'300	2.42 %
3.245% BP Cap Markets Amer 2018-06.05.22 Gtd Global		200'000			200'000	104.36	192'612	1.03 %
3.5% Microsoft Corp 2012-15.11.42		500'000			500'000	122.03	563'044	3.00 %
3.50% Mizuho Bank Corp. 2013-21.3.23		200'000			200'000	106.45	196'454	1.05 %
3% Apple Inc 2017-20.06.27			200'000		200'000	112.68	207'963	1.11 %
3% BNY Mellon MTN 2015-24.2.25		300'000			300'000	109.53	303'205	1.61 %
4.8% Equinor 2013-8.11.43 Gtd Sr		200'000			200'000	128.96	238'000	1.27 %
5.95% Johnson&Johnson Nts 2007-15.08.2037		200'000			200'000	154.08	284'366	1.51 %
3% Pfizer Inc Notes 2013-15.06.2023 Sr		500'000		500'000	0			
4.3% Nts AT&T 2018-15.02.30 Global		204'000		204'000	0			
Total							4'549'484	24.22 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							8'676'204	46.18 %
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	116.86	230'420	1.23 %
3.25% Indl Bank of Korea 2015-5.3.20 MTN		150'000		150'000	0			
3.25% Rabobank Nederland, Australia Branch 2015-21.8.2020 Series 2921A Senior		300'000		300'000	0			
Total							230'420	1.23 %
CAD								
2.125% Total Capital 2014-31.1.20 EMTN Reg-S -Serues 95 Senior		500'000		500'000	0			
Total							0	0.00 %
GBP								
1.5% BFCM Banque Federative du Credit Mutuel 2019-7.10.26			200'000		200'000	103.93	246'154	1.31 %
1.5% Unilever 2019-22.7.26			100'000		100'000	105.85	125'346	0.67 %
1.625% Treasury Gilt United Kingdom 2018- 22.10.28		500'000		100'000	400'000	112.30	531'945	2.83 %
2.50% PepsiCo Inc 2012-1.11.22		100'000			100'000	104.70	123'985	0.66 %
2.75% Siemens Fin Nv EMTN 2012-10.09.2025		100'000			100'000	111.40	131'918	0.70 %
5.5% Johnson & Johnson 2007-06.11.2024 Senior		200'000			200'000	120.72	285'924	1.52 %
3.5% JP Morgan Chase 2012-18.12.26 S 70		300'000		300'000	0			
Total							1'445'272	7.69 %
JPY								
1.7% Development Bank of Japan Regd.Nts 2002-20.09.2022		80'000'000			80'000'000	103.14	720'313	3.83 %
2.15% EIB Nts 2007-18.01.2027		70'000'000	30'000'000		100'000'000	114.31	997'912	5.31 %
2.35% Asiatische Entwicklungsbank GMTN 2007-21.06.2027 Series 339-00-1 Senior		50'000'000	50'000'000		100'000'000	117.02	1'021'518	5.44 %
0.563% Macquarie Bank Ltd.2015-23.3.20 FRD		100'000'000		100'000'000	0			
Total							2'739'743	14.58 %
NOK								
1.5% Nordic Investment Bank 2015-31.8.22 Reg.S		3'000'000			3'000'000	102.16	298'289	1.59 %
1.5% Norwegen Treasury Bond 16-19.2.26		7'000'000			7'000'000	106.21	723'599	3.85 %
1% EIB Europäische Investitionsbank 2016- 25.5.2021 Notes		3'000'000		3'000'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
2.625% Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN 2013-17.6.20		5'000'000		5'000'000	0			
Total							1'021'887	5.44 %
NZD								
4.625% EIB Europäische Investitionsbank 2014- 30.7.20		500'000		500'000	0			
Total							0	0.00 %
SEK								
1.25% EIB Europäische Investitionsbank 2015- 12.5.2025 Reg-S Senior		5'000'000		1'000'000	4'000'000	104.97	429'114	2.28 %
Total							429'114	2.28 %
USD								
2.125% Kommunalbanken AS 2015-11.2.25 EMTN		200'000			200'000	107.24	197'927	1.05 %
2.2% Province of Alberta 2017-26.7.22 Global		500'000			500'000	103.33	476'781	2.54 %
2.75% John Deere Capital Corp. 2012-15.3.2022 MTN Sr. Series E Tranche 372		250'000			250'000	103.41	238'573	1.27 %
2.875% Treasury Notes Vereinigte Staaten von Amerika 18-15.5.28 S.C2028		1'000'000		500'000	500'000	117.66	542'859	2.89 %
2% Bristol Myers Squibb 2012 - 01.08.2022 Sr		200'000			200'000	102.98	190'061	1.01 %
3.734% Intel Corp. 2018-8.12.47 Global		200'000			200'000	118.80	219'247	1.17 %
5.5% IPIC GMTN Ltd MTN 2011-1.3.22		200'000			200'000	106.77	197'056	1.05 %
1.875% Europäische Investitionsbank 2015- 10.2.2025 Global Sr		500'000		500'000	0			
2.25% Shell International Finance BV 2012- 6.1.23 Gtd Sr		200'000		200'000	0			
3.25% JPMorgan Chase 2012-23.09.22		300'000		300'000	0			
3.35% Roche Holding Inc 2014-30.9.24 SR		300'000		300'000	0			
3.875% PSA International Pte EMTN 2010- 11.02.2021 Senior		300'000		300'000	0			
4.375% Corp Andina Fomento 2012-15.6.22		250'000		250'000	0			
5.75% CNOOC Fin Nts 2011-26.01.2041		200'000		200'000	0			
Total							2'062'504	10.98 %
ZAR								
9% EIB 2011-31.3.21 Reg-S		2'000'000			2'000'000	102.59	112'478	0.60 %
Total							112'478	0.60 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							8'041'419	42.80 %
Total Obligationen							16'717'622	88.98 %
Total Wertpapiere							16'717'622	88.98 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.11.2020			2'715'384	3'000'000			-48'647	-0.26 %
Kauf CHF Verkauf SEK Termin 30.11.2020			415'058	4'000'000			6'806	0.04 %
Kauf DKK Verkauf NOK Termin 30.11.2020			14'134'152	20'000'000			104'918	0.56 %
Kauf USD Verkauf NZD Termin 30.11.2020			264'708	400'000			1'435	0.01 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 31.08.2020			2'417'022	2'500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.05.2020			2'420'145	2'500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.11.2019			2'435'012	2'500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.02.2020			2'477'750	2'500'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf SEK Termin 31.08.2020			416'010	4'000'000				
Kauf DKK Verkauf NOK Termin 29.05.2020			14'516'573	20'000'000				
Kauf DKK Verkauf NOK Termin 28.02.2020			14'697'560	20'000'000				
Kauf DKK Verkauf NOK Termin 29.11.2019			14'835'522	20'000'000				
Kauf USD Verkauf NZD Termin 28.02.2020			192'926	300'000				
Kauf USD Verkauf NZD Termin 31.08.2020			248'481	400'000				
Kauf USD Verkauf NZD Termin 29.05.2020			252'158	400'000				
Kauf USD Verkauf NZD Termin 29.11.2019			634'310	1'000'000				
Kauf DKK Verkauf NOK Termin 31.08.2020			13'725'880	20'000'000				
Total Devisentermingeschäfte							64'512	0.34 %
Total Derivate Finanzinstrumente							64'512	0.34 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							1'925'004	10.25 %
Total Bankguthaben							1'925'004	10.25 %
Sonstige Vermögenswerte							117'972	0.63 %
Gesamtvermögen per 30.09.2020							18'825'110	100.20 %
Verbindlichkeiten							-37'947	-0.20 %
Nettovermögen per 30.09.2020							18'787'163	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				169'854.704238				
Nettoinventarwert pro Anteil						CHF	110.60	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							1.21	

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 30.09.2020

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

SIX SIS AG
ZKB SLB

LLB Obligationen Global

Jahresbericht 30. September 2020

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

Das Gesamtvermögen des Teilfonds wird 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.

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse H CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2016	632'753	60.0	103.50	3.50 %
30.09.2017	761'337	67.8	101.85	-1.59 %
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 %

Klasse H EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2016	136'413	14.1	103.37	3.37 %
30.09.2017	129'062	13.1	101.73	-1.59 %
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 %

Klasse H USD

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2016	19'600	1.8	104.60	4.60 %
30.09.2017	22'565	2.0	105.08	0.46 %
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 %

Klasse LLB					
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance	
30.09.2016	1'675'180	160.3	95.70	7.20 %	
30.09.2017	1'908'280	176.9	92.69	-3.15 %	
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 %	

Klasse P					
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance	
30.09.2016	1'666'233	144.2	86.53	6.47 %	
30.09.2017	1'704'878	141.9	83.24	-3.80 %	
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 %	

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	01.10.2019 bis 30.09.2020	2019	2017 bis 2019 Kumuliert	2017 bis 2019 Annualisiert
LLB Obligationen Global Klasse H CHF	CHF	0.82 %	3.31 %	1.98 %	0.66 %
LLB Obligationen Global Klasse H EUR	EUR	1.14 %	3.90 %	2.89 %	0.95 %
LLB Obligationen Global Klasse H USD	USD	3.74 %	6.42 %	10.19 %	3.29 %
LLB Obligationen Global Klasse LLB	EUR	-0.98 %	7.48 %	6.41 %	2.09 %
LLB Obligationen Global Klasse P	EUR	-1.76 %	6.65 %	4.04 %	1.33 %

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

Fondsdaten

Erstmission

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 472'875'982.83 (30.09.2020)

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

Investorenschutzprämie bei Ausgabe

Klasse H CHF	keine
Klasse H EUR	keine
Klasse H USD	keine
Klasse LLB	max. 0.12 %
Klasse P	keine

Investorenschutzprämie bei Rücknahme

Klasse H CHF	keine
Klasse H EUR	keine
Klasse H USD	keine
Klasse LLB	max. 0.12 %
Klasse P	keine

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

Im Herbst 2019 nahm die geldpolitische Expansion insbesondere aufgrund des amerikanisch-chinesischen Handelskonflikts abermals Fahrt auf. Die EZB reagierte mit einer erneuten Aufnahme der Nettoanleihekäufe sowie einer weiteren Senkung des Einlagezinssatzes auf -0.50 %. Auch die US-Notenbank hatte bereits im Sommer die Zinswende vollzogen. Bis Mitte Februar war das Umfeld für Unternehmensanleihen konstruktiv. Mit dem Überschwappen der Corona-Infektionen von Asien nach Europa und Amerika änderte sich dies jedoch schlagartig. Um der weltweiten Rezession entgegenzuwirken lockerten viele Zentralbanken rund um die Welt die Geldpolitik. Das Fed senkte beispielsweise das untere Band des USD-Leitzinses auf 0 %. Parallel dazu startete es, so wie viele andere Notenbanken auch Wertpapierkäufe in historischem Ausmass. Dennoch waren die Unternehmensanleihen im März mit erheblichen Liquiditätsempässen konfrontiert. Die Risikoaufschläge stiegen entsprechend. Dagegen sanken die Renditen zehnjähriger Treasuries sehr schnell und fanden erst bei etwa 0.5 % einen Boden nachdem sie zum Jahresbeginn noch bei 1.9 % lagen. Begleitet wurde das von ebenfalls deutlich sinkenden Inflationserwartungen. Das Fed sah sich deshalb gezwungen eine historische Änderung in ihrer geldpolitischen Strategie vorzunehmen. Sie betonte nun den Fokus auf den Arbeitsmarkt und strich heraus, dass sie ein temporäres Überschies der Inflation zulassen werde, wenn dies der Entwicklung am Arbeitsmarkt zuträglich ist. Mit der Koordination von Geld- und Fiskalpolitik gelang es dann schliesslich der massiven Verunsicherung entgegenzutreten, wodurch sich wieder ein konstruktiveres Umfeld für Risikoaktiva einstellte.

Die Phase der gesunkenen Risikoaufschläge haben wir genutzt, um das Portfolio neu auszurichten. Mit dem Ende des Geschäftsjahres managen wir den Fonds bereits nach dem neuen LLB Nachhaltigkeitsansatz.

Bei der Einzeltitelselektion bevorzugen wir nachhaltige Unternehmens- und Bankanleihen mit soliden Investment-Grade Ratings. Mit der sich abschwächenden Konjunktur und einem zunehmenden Ratingdruck bewährte sich eine hohe Diversifikation nach Branchen und Regionen.

Vermögensrechnung per 30.09.2020

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		47'172'392.43
Wertpapiere		423'622'337.01
Derivative Finanzinstrumente		-271'099.32
Sonstige Vermögenswerte		2'819'604.25
Gesamtvermögen		473'343'234.37
Verbindlichkeiten		-467'251.54
Nettovermögen		472'875'982.83
Klasse H CHF	90'907'276.23	
Klasse H EUR	10'674'269.52	
Klasse H USD	1'105'917.29	
Klasse LLB	244'439'983.18	
Klasse P	125'748'536.61	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse H CHF	936'862.52	
Klasse H EUR	100'761.26	
Klasse H USD	11'118.59	
Klasse LLB	2'388'505.22	
Klasse P	1'400'560.22	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse H CHF	CHF	104.85
Klasse H EUR	EUR	105.94
Klasse H USD	USD	116.45
Klasse LLB	EUR	102.34
Klasse P	EUR	89.78

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2020

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 1'377'081	Verkauf AUD 2'100'000	Termin 2.02.2021
Kauf EUR 133'910	Verkauf AUD 220'000	Termin 2.02.2021
Kauf USD 17'895	Verkauf AUD 25'000	Termin 2.02.2021
Kauf USD 33'001	Verkauf CAD 44'000	Termin 2.02.2021
Kauf CHF 2'467'058	Verkauf CAD 3'600'000	Termin 2.02.2021
Kauf EUR 267'612	Verkauf CAD 420'000	Termin 2.02.2021
Kauf JPY 1'900'000'000	Verkauf EUR 15'332'928	Termin 2.02.2021
Kauf CHF 25'713'591	Verkauf EUR 23'850'000	Termin 2.02.2021
Kauf USD 353'214	Verkauf EUR 300'000	Termin 2.02.2021
Kauf USD 77'532	Verkauf GBP 60'000	Termin 2.02.2021
Kauf CHF 5'797'244	Verkauf GBP 4'900'000	Termin 2.02.2021
Kauf EUR 615'404	Verkauf GBP 560'000	Termin 2.02.2021
Kauf CHF 15'021'054	Verkauf JPY 1'730'000'000	Termin 2.02.2021

Kauf USD 208'506	Verkauf JPY 22'000'000	Termin 2.02.2021
Kauf EUR 1'652'677	Verkauf JPY 205'000'000	Termin 2.02.2021
Kauf CHF 879'035	Verkauf NOK 9'000'000	Termin 2.02.2021
Kauf CHF 1'267'279	Verkauf NZD 2'100'000	Termin 2.02.2021
Kauf EUR 129'003	Verkauf NZD 230'000	Termin 2.02.2021
Kauf JPY 1'400'000'000	Verkauf USD 13'282'582	Termin 2.02.2021
Kauf EUR 4'498'861	Verkauf USD 5'300'000	Termin 2.02.2021
Kauf CHF 40'742'509	Verkauf USD 44'500'000	Termin 2.02.2021

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

AUD	2'345'000
CAD	4'064'000
EUR	32'185'463
GBP	5'520'000
NOK	9'000'000
NZD	2'330'000
USD	62'392'433

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2020 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 5.63 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	56'918
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		71.73

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 01.10.2019 bis 30.09.2020

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	43'636.51	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	11'088'775.71	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	889.57	
Sonstige Erträge	115'653.48	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	664'184.28	
Total Erträge		11'913'139.55
Passivzinsen	-20'658.58	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-1'518'165.86	
Sonstige Aufwendungen	-18'285.55	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-374'976.36	
Total Aufwand		-1'932'086.35
Nettoertrag		9'981'053.20
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		2'798'304.18
Realisierter Erfolg		12'779'357.38
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-15'484'139.75
Gesamterfolg		-2'704'782.37

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von EUR 1'518'165.86 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	EUR
Verwaltungsgebühr	1'518'165.86

Verwendung des Erfolgs

Klasse H CHF

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'598'969.08
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	1'598'969.08
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'598'969.08
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse H EUR

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	186'537.68
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	186'537.68
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	186'537.68
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse H USD

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	20'024.03
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	20'024.03
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	20'024.03
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse LLB

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	5'928'522.38
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	5'928'522.38
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	5'928'522.38
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse P

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'247'000.03
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	2'247'000.03
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	2'247'000.03
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

Klasse H CHF

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	88'109'840.69
Saldo aus dem Anteilverkehr	1'245'417.56
Gesamterfolg	1'552'017.98
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	90'907'276.23

Klasse H EUR

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	10'355'886.25
Saldo aus dem Anteilverkehr	184'926.61
Gesamterfolg	133'456.66
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	10'674'269.52

Klasse H USD

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1'574'379.82
Saldo aus dem Anteilverkehr	-421'593.85
Gesamterfolg	-46'868.68
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1'105'917.29

Klasse LLB

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	212'943'824.52
Saldo aus dem Anteilverkehr	33'375'738.65
Gesamterfolg	-1'879'579.99
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	244'439'983.18

Klasse P

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	133'874'106.25
Saldo aus dem Anteilverkehr	-5'661'761.30
Gesamterfolg	-2'463'808.34
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	125'748'536.61

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

Klasse H CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	922'256
Ausgegebene Anteile	161'934
Zurückgenommene Anteile	147'327
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	936'863

Klasse H EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	98'864
Ausgegebene Anteile	24'658
Zurückgenommene Anteile	22'761
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	100'761

Klasse H USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	15'291
Ausgegebene Anteile	1'873
Zurückgenommene Anteile	6'045
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	11'119

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	2'060'399
Ausgegebene Anteile	375'884
Zurückgenommene Anteile	47'778
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	2'388'505

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'464'821
Ausgegebene Anteile	135'634
Zurückgenommene Anteile	199'895
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'400'560

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung:

0.65 % p. a. Klasse H CHF

0.65 % p. a. Klasse H EUR

0.65 % p. a. Klasse H USD

0.00 % p. a. Klasse LLB

0.65 % p. a. Klasse P

Total Expense Ratio (TER)

0.65 % p. a. Klasse H CHF

0.65 % p. a. Klasse H EUR

0.65 % p. a. Klasse H USD

0.01 % p. a. Klasse LLB

0.65 % p. a. Klasse P

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von EUR 353'863.28 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	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	118.45	1'585'291	0.34 %
4.9% Landesbank Baden-Wuerttemberg EMTN 2017-29.06.27		1'000'000			1'000'000	102.41	623'032	0.13 %
4% Met Life Global Funding 2017-13.07.27		1'150'000		1'150'000	0			
5.5% Eurofima Basel MTN 2005-30.06.2020 Series 138		7'000'000		7'000'000	0			
Total							2'208'324	0.47 %
CAD								
1.9% Internationale Bank fuer Wiederaufbau und Entwicklung Weltbank 2019-16.01.25			2'000'000		2'000'000	105.54	1'346'554	0.28 %
1.95 Province of Ontario 2016-27.01.23			1'000'000		1'000'000	103.57	660'685	0.14 %
2.75% Prov Quebec MTN 2014-1.9.25		2'500'000			2'500'000	109.86	1'752'056	0.37 %
3.03% PSP Capital Inc 2013-22.10.20 -Series 5-		1'000'000			1'000'000	100.15	638'874	0.14 %
5% Craisse Francaise de Financement Local EMTN 2005-9.3.20		1'500'000		1'500'000	0			
Total							4'398'170	0.93 %
EUR								
0.125% Hyp-Pfandbrief Deutsche Bank AG 2020-21.01.30			800'000		800'000	103.09	824'728	0.17 %
0.375% Bonds Hypo Vorarl Bk 2017-17.05.24		2'000'000			2'000'000	102.94	2'058'720	0.44 %
0.375% EMTN EssilorLuxottica SA 2019-27.11.27			2'000'000		2'000'000	101.83	2'036'700	0.43 %
0.375% Flemish Community Euro Medium Term Notes 2016-13.10.26		1'500'000			1'500'000	103.96	1'559'400	0.33 %
0.5% ABN AMRO Bank NV 2019-15.04.26			2'000'000		2'000'000	102.71	2'054'260	0.43 %
0.5% Achmea Bank EMTN 2019-20.02.26		2'000'000			2'000'000	104.19	2'083'760	0.44 %
0.5% EMTN Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG 2020-22.1.35			1'500'000		1'500'000	107.52	1'612'725	0.34 %
0.5% Euroclear Bank SIA/NV Euro Medium Term Notes 2018-10.07.23		3'000'000			3'000'000	101.97	3'059'160	0.65 %
0.5% Republik Litauen 2019-19.06.29		700'000			700'000	106.45	745'185	0.16 %
0.5% Unilever Notes NV 2015-.3.2.22		2'000'000			2'000'000	100.98	2'019'540	0.43 %
0.625% National Australia Bank Ltd MTN 2016-10.11.23		2'000'000			2'000'000	102.19	2'043'780	0.43 %
0.625% Nordea Bank Finland 2015-17.3.27		2'000'000			2'000'000	106.59	2'131'800	0.45 %
0.75% Coca-Cola Co 2015-9.3.23		2'000'000			2'000'000	101.94	2'038'780	0.43 %
0.75% Fonterra Co-operative Group Ltd 2016-08.11.24		1'500'000		1'000'000	500'000	100.74	503'700	0.11 %
0.875% Alliander N.V. 2019-24.06.32			2'000'000		2'000'000	107.80	2'155'940	0.46 %
0% Bundesrepublik Deutschland Gruene Bundesanleihe 2020-15.08.30 S			1'000'000		1'000'000	105.54	1'055'440	0.22 %
0% Republik Lettland Government Bonds 2019-31.01.25			1'000'000		1'000'000	100.02	1'000'220	0.21 %
1.125% Banco Santander SA Senior Non-Preferred Instruments 2020-23.06.27			1'500'000		1'500'000	102.99	1'544'865	0.33 %
1.125% Coca-Cola Co Notes 2015-9.3.27		2'000'000			2'000'000	106.66	2'133'100	0.45 %
1.125% Lunar Funding PLC V 2018-12.10.26		3'000'000			3'000'000	106.91	3'207'420	0.68 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
1.125% Merck & Co 2014-15.10.21 Sr		1'000'000			1'000'000	101.04	1'010'440	0.21 %
1.125% Wellcome Trust Ltd 2015-21.1.27		3'210'000			3'210'000	106.07	3'404'847	0.72 %
1.1875% Republik Slowenien 2019-14.03.29		1'250'000			1'250'000	110.42	1'380'200	0.29 %
1.2% Brown-Forman Corp 2016-07.07.26		3'000'000			3'000'000	103.41	3'102'300	0.66 %
1.25% Italienische Republik 2015-15.9.32		2'000'000			2'000'000	114.64	2'292'900	0.48 %
1.25% Republik Slowenien 2017-22.03.27		3'000'000			3'000'000	109.55	3'286'530	0.70 %
1.25% Yorkshire Building Society 2015-17.3.22		1'500'000		1'126'000	374'000	101.65	380'178	0.08 %
1.3% Italy Treasury Bonds Linked to Euro-Zone Inflation 2017-15.05.28 Floating Rate		4'000'000			4'000'000	112.76	4'510'304	0.95 %
1.3% RELX Capital Inc 2015-12.5.25		2'000'000			2'000'000	105.52	2'110'380	0.45 %
1.375% EMTN TenneT Hld B.V 2017-26.06.29			1'500'000		1'500'000	110.48	1'657'260	0.35 %
1.375% Johnson Controls International PLC 2016-25.02.25		500'000			500'000	104.77	523'860	0.11 %
1.375% MTN Morgan Stanley Medium Term Notes 2016-27.10.26 Global Series G		1'000'000			1'000'000	105.90	1'059'030	0.22 %
1.375% Swiss RE Admin Re 2016-27.05.23		2'500'000			2'500'000	103.59	2'589'725	0.55 %
1.625% Coca Cola HBC Finance BV 2019- 14.05.31 Guaranteed		1'000'000			1'000'000	111.06	1'110'600	0.23 %
1.625% Mondelez International Inc 2015-8.3.27 Senior			1'000'000		1'000'000	108.54	1'085'360	0.23 %
1.625% Repubil Chile Notes 2014-30.1.25		2'000'000			2'000'000	106.14	2'122'780	0.45 %
1.625% Vodafone Grp PLC 2019-24.11.30			1'000'000		1'000'000	109.25	1'092'520	0.23 %
1.68% Canal de Isabel II Gestion SA EMTN 2015- 26.2.25		2'000'000			2'000'000	106.16	2'123'220	0.45 %
1.75% Avinor 2014-20.3.21 EMTN Reg-S		2'000'000			2'000'000	100.88	2'017'520	0.43 %
1.75% Baskenland 2016-16.3.26		2'000'000			2'000'000	110.16	2'203'180	0.47 %
1.75% Fomento Economico Mexicano SAB 2016- 20.03.23		1'500'000			1'500'000	104.03	1'560'495	0.33 %
1.875% Bonds Heathrow 2014-23.5.24		1'000'000			1'000'000	101.69	1'016'900	0.22 %
1.875% Procter & Gamble 2018-30.10.38		2'000'000			2'000'000	123.88	2'477'660	0.52 %
2.125% Microsoft 2013-06.12.2021 Senior		3'000'000			3'000'000	102.26	3'067'920	0.65 %
2.213% BP Capital Markets 2014-25.9.2026 Reg- S Series 90		1'000'000			1'000'000	111.72	1'117'150	0.24 %
2.25% Deutsche Telekom AG 2019-29.03.39			500'000		500'000	118.54	592'705	0.13 %
2.25% Republik Frankreich Obligation Assimilable du Tresor 2013-25.5.24		2'500'000			2'500'000	110.66	2'766'425	0.59 %
2.4% Treasury Bond Irland 2014-15.5.30		4'000'000			4'000'000	125.37	5'014'720	1.06 %
2.5% Atlas Copco 2013-28.2.23 FRN		2'000'000			2'000'000	106.35	2'127'020	0.45 %
2.5% Great-West Life 2013-18.04.2023 Reg-S		1'500'000			1'500'000	106.08	1'591'200	0.34 %
2.6% Belgium 2014-22.6.24 Serie 72 Reg S		3'000'000			3'000'000	112.26	3'367'770	0.71 %
2.625% Leeds Building Society 14-1.4.21		2'000'000			2'000'000	101.34	2'026'840	0.43 %
2.75% Sabic Capital I BV Nts 2013-20.11.20 Reg- S Senior		1'000'000			1'000'000	100.25	1'002'530	0.21 %
2% Blackstone Holdings Finance Co LLC 2015- 19.5.25		3'000'000			3'000'000	107.64	3'229'050	0.68 %
3.5% Net4Gas Reg.Fixed Rate 2014-28.7.26		500'000			500'000	113.46	567'310	0.12 %
3.625% IPIC GMTN 2012-30.5.23 Reg-S		2'000'000			2'000'000	109.08	2'181'700	0.46 %
3.8% Spanien 2014-30.04.2024		2'000'000			2'000'000	115.06	2'301'300	0.49 %
4.125% Comunidad de Madrid 2014-21.5.24		1'500'000			1'500'000	115.69	1'735'410	0.37 %
4.75% Deutschland 03-4.7.2034		1'000'000			1'000'000	173.63	1'736'340	0.37 %
4.75% Italia Buoni del Tesoro Poliennali 2013- 1.9.44		2'000'000			2'000'000	161.79	3'235'840	0.68 %
Engie (no min/no max) 2014-no fix maturity Subord Floating Rate		1'000'000			1'000'000	108.12	1'081'200	0.23 %
Var. Rate Ausnet Services Holding Pty Ltd EMTN 2014-13.2.24		2'000'000			2'000'000	109.78	2'195'680	0.46 %
0.625% McDonald's Corp 2017-29.01.24		1'000'000		1'000'000	0			
0.75% Berkshire Hathaway Inc 2015-16.3.23		3'000'000		3'000'000	0			
0% Honeywell Int Inc 2020-10.03.24			100'000	100'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
1.125% Berkshire Hath 2015-16.3.27 Sr		2'000'000		2'000'000	0			
1.30% Honeywell International Inc 2016-22.02.2023		1'000'000		1'000'000	0			
1.375% Vereinigte Mexikanische Staaten Notes 2016-15.01.25		1'500'000		1'500'000	0			
1.5% Wells Fargo & Co Bonds 2017-24.05.27		1'000'000		1'000'000	0			
2.25% EMTN Deutsche Telekom AG 2019-29.3.39 1st Increase			500'000	500'000	0			
2.625% Wells Fargo 2012-16.8.22		3'000'000		3'000'000	0			
2.875% Anheuser-Busch InBev SA/NV EMTN 2012-25.9.2024		2'000'000		2'000'000	0			
6.125% EnBW International Finance BV 2009-7.7.39 Series14		1'000'000		1'000'000	0			
Total							120'925'522	25.57 %
GBP								
1.25% Skandinaviska Enskilda Banken AB METN 2016-05.08.22		1'500'000			1'500'000	101.27	1'665'036	0.35 %
1% Nestle Holdings Inc 2017-11.06.21		2'000'000			2'000'000	100.47	2'202'335	0.47 %
2.875% Place for People Treasury PLC EMTN 2016-17.08.26		800'000			800'000	106.65	935'133	0.20 %
3.375% Verizon Communications Inc 2017-27.10.36			1'500'000		1'500'000	122.55	2'014'787	0.43 %
4.875 % Rabobank Nederland NV 2006-10.1.23		1'500'000			1'500'000	109.73	1'804'029	0.38 %
5.625% EIB 2000-7.6.32			1'000'000		1'000'000	155.45	1'703'799	0.36 %
5.625% Enel Fin Intl 2009-14.8.24 GMTN		1'500'000			1'500'000	118.85	1'954'037	0.41 %
5% EMTN SNCF Reseau 2002-11.3.52 Series 12			1'000'000		1'000'000	183.37	2'009'833	0.43 %
6.25% EDF Notes 2008-30.5.28		500'000			500'000	133.78	733'189	0.16 %
6.625% Zurich Finance EMTN FRN no fix mat		1'000'000			1'000'000	109.89	1'204'483	0.25 %
EDF (no min/no max) EMTN 2013-no fix mat Floating Rate Reg.S		300'000			300'000	107.79	354'443	0.07 %
2% Treasury Stock UK 2014-22.07.2020		2'200'000		2'200'000	0			
5.625% Power Bonds Tennessee Valley Authority 2001-7.6.32 Series B			1'000'000	1'000'000	0			
Total							16'581'103	3.51 %
JPY								
0.3% International Business Machines Corp 2016-02.11.26		100'000'000			100'000'000	99.63	805'050	0.17 %
0.372% Starbucks Corp. 2017-15.3.24			300'000'000		300'000'000	99.13	2'402'860	0.51 %
0.38% Intesa Sanpaolo 2018-01.03.21			300'000'000		300'000'000	99.47	2'411'151	0.51 %
0.454% BMW Finance Fixed Rate Notes 2016-29.1.21 Reg-S		100'000'000			100'000'000	100.05	808'403	0.17 %
0.463% Banco Santander 2019-05.12.24			500'000'000		500'000'000	99.05	4'001'576	0.85 %
0.472% EMTN Societe Generale SA 2020-27.2.25			100'000'000		100'000'000	97.89	790'926	0.17 %
0.478% BNP Paribas SA 2018-28.02.25 Series 4		300'000'000			300'000'000	97.79	2'370'402	0.50 %
0.932% Aflac Inc Bonds Global 2017-25.01.27		200'000'000			200'000'000	101.08	1'633'420	0.35 %
0.972 Prologis Yen Finance LLC 2018-25.09.28 Guaranteed			230'000'000		230'000'000	100.87	1'874'604	0.40 %
0% Europäische Investitionsbank EIB Notes 2013-18.1.33		250'000'000	630'000'000		880'000'000	97.53	6'934'551	1.47 %
1% Goldman Sachs Group Inc FRN 2013-24.5.21 Series F		100'000'000			100'000'000	100.33	810'722	0.17 %
1% Goldman Sachs Grp Inc 2014-6.8.24		180'000'000			180'000'000	100.91	1'467'663	0.31 %
2.05% Kreditanstalt für Wiederaufbau Nts 2006-16.2.26 Global		500'000'000			500'000'000	112.41	4'541'532	0.96 %
2.473% Citigroup Global Markets Holdings Inc EMTN 2004-12.11.24		200'000'000			200'000'000	106.35	1'718'665	0.36 %
Fix/Fit Rate UBS Group Funding 2018-08.11.24		100'000'000			100'000'000	100.11	808'912	0.17 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
0.183% Walmart Inc 2017-15.07.22 Global		290'000'000		290'000'000	0			
0.275% Procter & Gamble 2015-8.5.20		300'000'000		300'000'000	0			
0.298% Wal-Mart Stores Bonds 2017-18.07.27 Global		300'000'000		300'000'000	0			
0.35% Apple Notes 2015-10.6.20 Senior		250'000'000		250'000'000	0			
0.44% Berkshire Hathaway 2019-13.09.29			300'000'000	300'000'000	0			
1.65% Province of Ontario 2010-8.6.20 Series 105		280'000'000		280'000'000	0			
Total							33'380'439	7.06 %
MXN								
7.5% Kred Wiederaufbau KFW EMTN 2017- 07.12.23		25'000'000			25'000'000	106.55	1'017'290	0.22 %
8.35% General Electric Co EMTN 2007-3.9.22		20'000'000			20'000'000	103.62	791'460	0.17 %
4% EIB Bonds 2015-25.2.20 Reg-S		40'000'000		40'000'000	0			
Total							1'808'749	0.38 %
NOK								
2.25% EMTN BMW Finance NV 2019-19.06.23		20'000'000			20'000'000	103.04	1'856'479	0.39 %
3.6% City of Oslo 2012-6.12.22		20'000'000			20'000'000	106.53	1'919'303	0.41 %
3% Königreich Norwegen 2014-14.3.24		13'300'000			13'300'000	109.54	1'312'436	0.28 %
Total							5'088'218	1.08 %
NZD								
3.5% Asiatische Entwicklungsbank MTN 2017- 30.05.24		5'300'000			5'300'000	111.55	3'321'468	0.70 %
6% Neuseeland Nts 2008-15.5.2021 Series 521		6'000'000			6'000'000	103.60	3'492'194	0.74 %
Total							6'813'662	1.44 %
SEK								
2.25% Lansforsakringer Hypotek AB 2014- 21.9.22		14'000'000			14'000'000	104.50	1'383'936	0.29 %
Total							1'383'936	0.29 %
TRY								
10.75% International Finance Corp IFC 2017- 06.04.20 - Series 1708-		4'000'000		4'000'000	0			
10% Weltbank 2017-16.3.20		8'000'000		8'000'000	0			
11% Barclays Bank PLC 2017-28.09.20		12'000'000		12'000'000	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	110.26	1'883'465	0.40 %
0.25% Asia Entwicklungsbank 2020-6.10.23			2'000'000		2'000'000	99.90	1'706'457	0.36 %
0.45% Alphabet Inc 2020-15.08.25			800'000		800'000	99.57	680'328	0.14 %
0.875% Landwirtschaftliche Rentenbank 2020- 03.09.30 Global			2'000'000		2'000'000	99.94	1'707'277	0.36 %
0% Peru Enchanced Pass-Through Finance Ltd 2006-2.6.25		2'000'000			2'000'000	93.89	1'041'596	0.22 %
1.1% Alphabet Inc 2020-15.08.30 Global			500'000		500'000	98.89	422'331	0.09 %
1.15% Toyota Motor Credit 2020-13.08.27			667'000		667'000	99.75	568'283	0.12 %
1.625% Canada Government 2020-22.01.25			4'000'000	500'000	3'500'000	105.31	3'148'057	0.67 %
1.733% Clifford Capital Pte 2019-10.9.24			2'000'000		2'000'000	103.28	1'764'281	0.37 %
1.75% MTN Japan Finance Organization for Municipalities 2019-05.09.24 S 69 Reg S		2'000'000			2'000'000	104.27	1'781'227	0.38 %
1% Belgien EMTN 2020-28.05.30 Ser 1			200'000		200'000	100.45	171'594	0.04 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
1% MTN Temasek Fin Ltd 2020-06.10.30			1'500'000		1'500'000	98.44	1'261'176	0.27 %
2.05% Johnson&Johnson Notes 2016-1.3.23		2'000'000			2'000'000	103.72	1'771'797	0.37 %
2.125% Microsoft 2012-15.11.22 Sr		2'000'000			2'000'000	103.94	1'775'590	0.38 %
2.125% Ontario Teacher's Finance Trust 2017-19.09.22		2'000'000			2'000'000	103.46	1'767'288	0.37 %
2.125% US Treasury Nts 2011-15.08.2021 Series E-2021		10'000'000			10'000'000	101.73	8'689'306	1.84 %
2.25% MTN Temasek Fin Ltd 2020-06.04.51			1'500'000		1'500'000	98.28	1'259'114	0.27 %
2.25% Nordic Inv Bk MTN 2014-30.09.2021		3'000'000			3'000'000	102.00	2'613'496	0.55 %
2.3% The Hershey Co 2016-15.08.2026		600'000			600'000	107.94	553'150	0.12 %
2.35% MTN American Honda Finance Corp 2020-08.01.27 Global Series A			1'000'000		1'000'000	106.53	909'925	0.19 %
2.375% Temasek Fin MTN 2012-23.1.23 Sr Series 12 Tranche 3 Reg S		2'000'000			2'000'000	104.31	1'781'808	0.38 %
2.375% US Treasury Nts 2014-15.8.2024 Series E2024		11'000'000			11'000'000	108.37	10'181'408	2.15 %
2.4% Apple 2013-3.5.23 Sr		3'000'000			3'000'000	105.20	2'695'542	0.57 %
2.45% Johnson&Johnson 2020-01.09.60 Glob			1'000'000		1'000'000	99.88	853'066	0.18 %
2.5% National Australia Bank Ltd, New York Branch MTN 2016-12.07.26		2'000'000			2'000'000	108.73	1'857'346	0.39 %
2.55% Harley Davids Financial Services EMTN 2017-09.06.22		2'000'000			2'000'000	101.54	1'734'507	0.37 %
2.7% SP Power Assets EMTN 2012-14.9.22		2'000'000			2'000'000	103.81	1'773'266	0.37 %
2.709% Exxon Mobil 2015-6.3.25 Global			2'000'000		2'000'000	107.98	1'844'602	0.39 %
2.75% USA Treasury Bonds 2012-15.8.42		4'000'000	3'000'000		7'000'000	128.11	7'659'428	1.62 %
2.829% Total Capital International SA 2019-10.01.30 Global		693'000	2'000'000		2'693'000	110.52	2'542'134	0.54 %
2.859% UBS Group Funding 2017-15.08.23 Fixed/Floating Rate		2'000'000			2'000'000	103.86	1'774'172	0.38 %
2.875% Enel Fin Intl Notes 2017-25.05.22		1'000'000			1'000'000	103.28	882'175	0.19 %
2.95% Schneider E.SE 2012-27.9.22 Reg S		1'800'000			1'800'000	104.62	1'608'516	0.34 %
2% Canada Government 2017-15.11.22		3'000'000			3'000'000	103.79	2'659'515	0.56 %
2% Microsoft Corp 2015-3.11.20		1'500'000			1'500'000	100.00	1'281'175	0.27 %
2% Vereinigte Staaten Treasury Notes 2016-15.11.26 Series F-2026		8'000'000			8'000'000	109.76	7'499'681	1.59 %
3.043% Exxon Mobil Corp 2016-1.3.26		2'000'000			2'000'000	110.38	1'885'480	0.40 %
3.15% CDP Finl 2014-24.7.24 Gtd Sr Reg		2'500'000			2'500'000	109.92	2'347'135	0.50 %
3.15% Equinor 2011-23.1.22 Gtd Sr Gl		3'000'000			3'000'000	103.52	2'652'571	0.56 %
3.15% Visa Inc 2015-14.12.25		4'000'000			4'000'000	111.88	3'822'242	0.81 %
3.25% Bristol Myers Squibb Nts 2013-01.11.2023		1'500'000			1'500'000	108.53	1'390'434	0.29 %
3.25% Daimler Fin 2014-01.08.2024 Gtd Sr Reg S		1'500'000			1'500'000	107.80	1'381'082	0.29 %
3.25% Equinor ASA 2019-18.11.49 Global			2'000'000		2'000'000	105.77	1'806'731	0.38 %
3.3% BMW US Capital LLC 2017-6.4.27 S			1'000'000		1'000'000	109.81	937'940	0.20 %
3.375% MTN 3M Co 2019-01.03.29 Global Series F			1'000'000		1'000'000	115.00	982'209	0.21 %
3.38% EMTN Clifford Capital Pte Ltd 2018-7.3.28 Guaranteed Reg S		2'000'000			2'000'000	114.33	1'953'041	0.41 %
3.4% Johnson & Johnson 2017-15.01.38 Global			2'000'000		2'000'000	118.31	2'020'943	0.43 %
3.45% Daimler Finance North America LLC 2017-06.1.27		1'500'000			1'500'000	108.92	1'395'469	0.30 %
3.5% Microsoft Corp 2015-12.2.35			3'000'000		3'000'000	123.06	3'153'203	0.67 %
3.5% Vereinigte Staaten Treasury Bonds 2009-15.02.2039		7'000'000			7'000'000	140.28	8'387'162	1.77 %
3.516% EMTN Emirates Development Bank 2019-06.03.24 Reg S			1'500'000		1'500'000	106.51	1'364'542	0.29 %
3.55% Johnson & Johnson 2016-1.3.36		3'000'000			3'000'000	121.05	3'101'726	0.66 %
3.6% Alibaba Group Holding Ltd 2015-28.11.24		2'000'000			2'000'000	109.70	1'873'864	0.40 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
3.625% BMW US Capital LLC Notes 2019-18.04.29 Reg S		600'000			600'000	113.58	582'053	0.12 %
3.625% Geely Automobile Holdings Ltd 2018-25.01.23		2'000'000			2'000'000	102.08	1'743'680	0.37 %
3.625% IBM 2014-12.2.24		2'500'000			2'500'000	109.72	2'342'800	0.50 %
3.625% Temasek Financial Ltd 2018-01.08.28		2'750'000			2'750'000	118.08	2'773'442	0.59 %
3.7% The Walt Disney Company 2019-15.09.24 Global			1'000'000		1'000'000	110.67	945'294	0.20 %
3.7% Total Capital Int 2013-15.1.24 Gtd		2'000'000			2'000'000	109.80	1'875'709	0.40 %
3.75% Apple Inc 2017-12.09.47 Global			1'000'000		1'000'000	123.04	1'050'880	0.22 %
3.75% Rio Tinto Finance USA Ltd 2015-15.6.25		1'500'000			1'500'000	113.08	1'448'792	0.31 %
3.75% Transcanada Pipelines Ltd 2013-16.10.23		1'200'000			1'200'000	108.26	1'109'621	0.23 %
3.814% BP Capital Markets PLC 2014-10.2.24		2'500'000			2'500'000	109.86	2'345'939	0.50 %
3.875% LG Display Co Ltd 2018-15.11.21 S			2'000'000		2'000'000	103.28	1'764'315	0.37 %
3.9% Merck & Co Inc 2019-07.03.39 Global		2'000'000			2'000'000	123.57	2'110'813	0.45 %
3.9% Nestle Holdings Inc 2018-24.09.38 -144A-		3'000'000	2'000'000		5'000'000	125.42	5'356'168	1.13 %
4.125% SMBC Aviation Capital Finance DAC 2018-15.07.23		1'000'000			1'000'000	105.72	902'990	0.19 %
4.25% Nordea Bank MTN 2012-21.9.22		3'000'000			3'000'000	106.32	2'724'394	0.58 %
4.375% Credit Agricole SA 2015-17.3.25		1'000'000			1'000'000	110.61	944'756	0.20 %
4.5% Electricite de France SA 18-21.9.28			2'000'000		2'000'000	118.84	2'030'151	0.43 %
4.5% Scotiabank Peru 2012-13.12.27 Subord Reg S Fltg Rt		1'000'000			1'000'000	105.93	904'783	0.19 %
4.50% SingTel Group Treasury Pte Ltd. EMTN 2011-8.9.21 Reg-S Series 1 Senior		1'500'000			1'500'000	103.46	1'325'543	0.28 %
4.95% Empresa Nacional de Autopistas Norte Trust 2012-25.7.23 Reg S		700'000			700'000	100.79	338'144	0.07 %
4% ABB Treas Center 2011-15.6.21 Glb		2'500'000			2'500'000	102.52	2'189'016	0.46 %
5.1% Nippon Life Insurance 2014-16.10.44		2'000'000			2'000'000	111.69	1'907'875	0.40 %
5.319% DowDuPont Inc 2018-15.11.38		1'000'000			1'000'000	126.98	1'084'566	0.23 %
5.7% Standard Chartered 2012-25.01.22		1'500'000			1'500'000	105.06	1'345'965	0.28 %
6.5% Credit Suisse AG Tier 2 Capital 2013-8.8.23 Series 1 Subord		800'000			800'000	113.41	774'889	0.16 %
7.75% The Walt Disney Company 2019-20.01.24 Global			1'500'000		1'500'000	121.49	1'556'487	0.33 %
8.375% Tennessee Gas Pipeline Co 2002-15.6.32		1'000'000			1'000'000	138.18	1'180'253	0.25 %
8.625 % GazCapital SA Regd-Loan Prticipation Notes 2004-28.4.34 - Gazprom OAO - Reg-S Series S Senior		1'500'000			1'500'000	150.47	1'927'836	0.41 %
Deutsche Telekom Int Fin BV 2000-15.6.30 Gtd Sr Linked			1'000'000		1'000'000	155.24	1'325'965	0.28 %
Fltr Transcanada Pipelines Ltd 2007-15.5.67		1'000'000			1'000'000	71.76	612'914	0.13 %
Standard Life Aberdeen PLC 2017-30.06.48		1'000'000			1'000'000	104.73	894'534	0.19 %
United Overseas Bank Ltd Bonds 2017- Without Fixed Maturity /Variable Rate		1'000'000			1'000'000	102.29	873'693	0.18 %
Var. Rate Cloverie PLC 2016-06.46		1'500'000			1'500'000	116.06	1'486'971	0.31 %
0% Min Ford Motor Credit Co LLC 2017-3.8.22 GFR		500'000		500'000	0			
1.125% Königreich Schweden EMTN 2016-21.10.19		3'000'000		3'000'000	0			
2.125% Landesbank Baden Wuerttemberg 2017-31.01.20		1'400'000		1'400'000	0			
2.125% Nestle Holdings Inc 2014-14.1.20		1'000'000		1'000'000	0			
2.125% United Overseas Bank Ltd 2017-02.03.20		1'000'000		1'000'000	0			
2.35% NY Life Global Funding 2016-14.07.26 S			1'880'000	1'880'000	0			
2.375% Nts Rolls-Royce 2015-14.10.2020 Gtd Reg S		1'000'000		1'000'000	0			
2.7% CNPC General Capital Ltd 2014-25.11.19		1'000'000		1'000'000	0			
2% Roche Holdings Inc EMTN 2015-13.3.20		2'600'000		2'600'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
3.125% America Movil Notes 2012-16.7.22		1'500'000		1'500'000	0			
3.2% AbbVie 2019-21.11.29 Reg S			385'000	385'000	0			
3.35% Seven & i Holdings Co Ltd 2018-17.09.21		2'000'000		2'000'000	0			
3.5% BOC Aviation MTN 2017-18.9.27 Global Series 20 Tranche 1 Reg S		1'000'000		1'000'000	0			
3.7% The Walt Disney 2019-15.09.24 Global		1'000'000		1'000'000	0			
3.875% Credit Agricole S.A. London Branch EMTN 2014-15.4.24		2'000'000		2'000'000	0			
3% Bayer US Finance LLC 2014-8.10.21		2'000'000		2'000'000	0			
3% Kor Hydro&Nuclear Power 2012-19.9.22		1'800'000		1'800'000	0			
4.25% MTN Saudi Arabian Oil Company 19- 16.4.39 Global Reg S		2'000'000		2'000'000	0			
4.4% CDP Finl 2009-25.11.19 Gtd Sr Reg S		4'000'000		4'000'000	0			
4.5% Pelindo Pelabuhan Indonesia III 2018- 02.05.23		1'000'000		1'000'000	0			
4.625% Optus Finance 2009-15.10.19		1'500'000		1'500'000	0			
4.75% METRO Notes 2014-4.2.24		1'500'000		1'500'000	0			
4.875% Black Sea Trade & Development Bank EMTN 16-06.05.21		2'250'000		2'250'000	0			
4% Michael Kors Inc 2017-01.11.24 Reg S			1'000'000	1'000'000	0			
5.25% Constellation Brand 2018-15.11.48		1'500'000		1'500'000	0			
5.4% Embraer Neth Finance B.V. 2017-01.02.27		1'000'000		1'000'000	0			
5.5% Fresnillo 2013-13.11.23 Sr Reg S		500'000		500'000	0			
5.95% Pfizer 2007-1.4.37			1'000'000	1'000'000	0			
5% Pall Corp Notes 2010-15.6.20		1'500'000		1'500'000	0			
6.3% McDonald's Corp MTN 2007-15.10.37		1'000'000		1'000'000	0			
6.375% Shell Int Fin Nts 2008-15.12.2038		2'000'000		2'000'000	0			
Total							176'341'087	37.29 %
ZAR								
0% Rabobank NL EMTN 1998-30.12.20		5'000'000			5'000'000	98.32	249'426	0.05 %
Total							249'426	0.05 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							369'178'637	78.07 %
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	100.45	916'672	0.19 %
2% Tasmanian Publ Fin 2019-24.1.30			1'000'000		1'000'000	104.93	638'338	0.13 %
3.50% Deutsche Bahn Fin 2017-27.9.24			530'000		530'000	109.79	353'989	0.07 %
3.25% Indl Bank of Korea 2015-5.3.20 MTN		1'500'000		1'500'000	0			
Total							1'909'000	0.40 %
CAD								
5% Oesterreich 05-20.12.24 SR Global-144A-		2'500'000			2'500'000	117.37	1'871'857	0.40 %
Total							1'871'857	0.40 %
EUR								
.625% Yorkshire Building Society 2020-21.9.25			500'000		500'000	100.52	502'605	0.11 %
0.75% DaimlerAG 2020-10..9.30			1'500'000		1'500'000	99.62	1'494'360	0.32 %
1.5% Magna Int. 2017-25.9.27		2'000'000			2'000'000	106.98	2'139'640	0.45 %
1.5% Temasek Financial Ltd GMTN 2016-1.3.28			1'000'000		1'000'000	109.47	1'094'740	0.23 %
2.75% Emirates Telecommunications Corp (ETISALAT) 2014-18.6.26 Sr		2'000'000			2'000'000	113.08	2'261'600	0.48 %
4.43% EMTN Royal Schiph Gr 2011-28.4.21		1'500'000			1'500'000	102.64	1'539'570	0.33 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
4.5% Investor AB EMTN 2011-12.5.23 Reg-S Series 34 Senior		1'500'000			1'500'000	112.04	1'680'585	0.36 %
2% Mohawk Industries Inc 2015-14.1.22		2'000'000		2'000'000	0			
3.1% Italien 15.03.11-15.09.26		2'000'000		2'000'000	0			
Total							10'713'100	2.27 %
GBP								
1.12% CPPIB Capital 202-14.12.29			2'000'000		2'000'000	102.64	2'250'102	0.48 %
4.75% Network Rail Infrastrucutre Finance EMTN 05-22.1.2024		2'600'000			2'600'000	115.05	3'278'592	0.69 %
8% Vereinigtes Koenigreich Treasury Stock 1996-07.06.2021		2'000'000			2'000'000	105.47	2'312'052	0.49 %
4.125% GE Capital UK Fund 2013-13.9.23		1'000'000		1'000'000	0			
4.625% Network Rail Infrastructure Finance 05- 21.07.20 EMTN		1'400'000		1'400'000	0			
Total							7'840'746	1.66 %
JPY								
1.05% Development Bank of Japan 03- 20.6.2023		250'000'000	50'000'000		300'000'000	102.67	2'488'696	0.53 %
1.7% Development Bank of Japan Regd.Nts 2002-20.09.2022		150'000'000	200'000'000		350'000'000	103.14	2'916'855	0.62 %
2.3% DBJ Development Bank of Japan Inc.2006- 19.3.26 Reg S		130'000'000	170'000'000		300'000'000	112.21	2'720'071	0.58 %
2.35% Asiatische Entwicklungsbank GMTN 2007-21.06.2027 Series 339-00-1 Senior			200'000'000		200'000'000	117.02	1'890'999	0.40 %
Total							10'016'621	2.12 %
USD								
1.3% Province of Alberta 2020-22.7.30			2'000'000		2'000'000	100.54	1'717'493	0.36 %
1.5% Verizon Communications Inc 2020-18.9.30			2'000'000		2'000'000	99.73	1'703'571	0.36 %
1% JICA 2020-22.7.30			500'000		500'000	99.68	425'709	0.09 %
2.35% Siemens Fin NV 2016-15.10.26		1'500'000			1'500'000	107.70	1'379'839	0.29 %
2.5% Bank of England 2018-5.3.21 Reg. S		2'000'000			2'000'000	100.98	1'724'906	0.36 %
2.75% Republik Korea 2017-19.1.27		2'500'000			2'500'000	109.84	2'345'469	0.50 %
2.875% Italienische Repurbik 19-17.10.29			1'000'000		1'000'000	103.49	883'926	0.19 %
3.375% Johnson & Johnson 2013-5.12.23 Sr		3'000'000			3'000'000	109.49	2'805'544	0.59 %
4.15% Nts IBM Corp 2019-15.5.39 Global			1'000'000		1'000'000	122.84	1'049'197	0.22 %
4.25% Equinor ASA 2011-23.11.41			1'000'000		1'000'000	120.66	1'030'578	0.22 %
4.45% PepsiCo 2015-14.4.46			2'000'000		2'000'000	132.01	2'255'125	0.48 %
4.875% Enel Finance International NV.2018- 14.6.2029			1'000'000		1'000'000	122.60	1'047'139	0.22 %
Commonwealth Bank of Australia 2019- 17.10.22			2'300'000		2'300'000	102.44	2'012'461	0.43 %
Landwirtschaftliche Rentenbank (no.min.) Floating Rate Notes 2014-12.1.22 Floating Rate Reg-S Series 1110		1'000'000			1'000'000	100.00	854'134	0.18 %
Svenska Handelsbank 2020-20.06.23			1'000'000		1'000'000	100.37	857'286	0.18 %
2.5% General Electric 2014-28.3.20		1'000'000		1'000'000	0			
2.7% Total Capital International SA Notes 2012- 25.1.23		2'000'000		2'000'000	0			
4.375% Corp Andina Fomento 2012-15.6.22		1'500'000		1'500'000	0			
General Electric Co 2004-13.5.24 MTN FRN		1'000'000		1'000'000	0			
Total							22'092'376	4.67 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							54'443'700	11.51 %
Total Obligationen							423'622'337	89.58 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wandelobligationen								
Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
EUR								
0% America Movil 15-28.5.20 Conv on Koninklijke KPN NV Shs Senior		1'000'000	1'000'000	2'000'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden							0	0.00 %
Total Wandelobligationen							0	0.00 %
Total Wertpapiere							423'622'337	89.58 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf NZD Termin 2.02.2021			1'267'279	2'100'000			-3'178	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 2.02.2021			1'377'081	2'100'000			583	0.00 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 2.02.2021			15'021'054	17'300'000'000			-43'526	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 2.02.2021			2'467'058	3'600'000			-6'286	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 2.02.2021			25'713'591	23'850'000			-29'098	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 2.02.2021			40'742'509	44'500'000			-169'858	-0.04 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 2.02.2021			5'797'244	4'900'000			10'233	0.00 %
Kauf CHF Verkauf NOK Termin 2.02.2021			879'035	9'000'000			5'704	0.00 %
Kauf EUR Verkauf NZD Termin 2.02.2021			129'003	230'000			74	0.00 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 2.02.2021			133'910	220'000			324	0.00 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 2.02.2021			1'652'677	205'000'000			-1'411	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 2.02.2021			267'612	420'000			243	0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 2.02.2021			4'498'861	5'300'000			-16'665	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 2.02.2021			615'404	560'000			2'801	0.00 %
Kauf JPY Verkauf USD Termin 2.02.2021			1'400'000'000	13'282'582			-20'324	-0.00 %
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 2.02.2021			1'900'000'000	15'332'928			-2'370	-0.00 %
Kauf USD Verkauf AUD Termin 2.02.2021			17'895	25'000			66	0.00 %
Kauf USD Verkauf JPY Termin 2.02.2021			208'506	22'000'000			131	0.00 %
Kauf USD Verkauf CAD Termin 2.02.2021			33'001	44'000			107	0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 2.02.2021			353'214	300'000			931	0.00 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 2.02.2021			77'532	60'000			420	0.00 %
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 29.05.2020			60'000	32'332				
Kauf AUD Verkauf USD Termin 29.05.2020			6'000	3'467				
Kauf CAD Verkauf EUR Termin 29.05.2020			100'000	64'793				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 29.05.2020			10'000	6'958				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 29.05.2020			18'000	13'098				
Kauf CAD Verkauf CHF Termin 29.05.2020			500'000	340'450				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 29.05.2020			10'217'359	1'150'000'000				
Kauf CHF Verkauf NOK Termin 29.05.2020			1'052'862	10'000'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 29.01.2020			1'071'080	1'450'000				
Kauf CHF Verkauf NOK Termin 29.01.2020			1'080'070	10'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.05.2020			1'147'900	1'200'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 29.05.2020			1'165'728	1'600'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 29.01.2020			1'314'360	1'200'000				
Kauf CHF Verkauf NZD Termin 29.05.2020			1'357'529	2'150'000				
Kauf CHF Verkauf NZD Termin 29.01.2020			1'387'829	2'250'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 29.05.2020			1'498'917	2'300'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 29.01.2020			1'528'898	1'400'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 29.01.2020			1'609'936	180'000'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 29.01.2020			1'663'500	2'500'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 29.01.2020			27'175'925	25'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 29.05.2020			29'447'544	27'600'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.01.2020			3'424'258	3'500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.01.2020			34'259'820	35'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.05.2020			44'876'598	46'700'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 29.01.2020			4'644'041	3'800'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 29.05.2020			5'669'595	4'500'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 29.01.2020			7'628'215	830'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.01.2020			7'884'800	8'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.05.2020			10'000	10'789				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 29.01.2020			118'854	175'000				
Kauf EUR Verkauf NZD Termin 29.05.2020			136'035	230'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 29.05.2020			136'730	200'000				
Kauf EUR Verkauf NZD Termin 29.01.2020			156'152	275'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 29.05.2020			164'760	270'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 29.01.2020			189'835	310'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 29.05.2020			1'900'000	2'003'086				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.01.2020			20'000	22'376				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.01.2020			25'000	28'092				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.01.2020			3'782'540	4'200'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.05.2020			4'592'671	5'100'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 29.01.2020			529'160	470'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.05.2020			588'547	650'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 29.05.2020			601'893	510'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 29.05.2020			700'000	745'157				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.01.2020			722'206	800'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.01.2020			845'413	100'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.05.2020			999'118	120'000'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 29.01.2020			400'000'000	3'385'963				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 29.05.2020			800'000'000	6'664'889				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.05.2020			1'200'000	1'181'807				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 29.05.2020			130'000	116'997				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 29.01.2020			138'830	14'800'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 29.05.2020			143'196	15'500'000				
Kauf USD Verkauf NZD Termin 29.05.2020			19'687	30'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 29.01.2020			20'955	28'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 29.05.2020			21'254	28'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 29.05.2020			24'374	36'000				
Kauf USD Verkauf NZD Termin 29.01.2020			25'192	40'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 29.05.2020			255'000	238'329				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 29.01.2020			27'818	41'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 29.05.2020			421'813	380'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 29.01.2020			488'180	440'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 29.01.2020			82'322	66'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 29.05.2020			87'777	67'000				
Total Devisentermingeschäfte							-271'099	-0.06%
Total Derivate Finanzinstrumente							-271'099	-0.06%
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							47'172'392	9.98%
Total Bankguthaben							47'172'392	9.98%
Sonstige Vermögenswerte							2'819'604	0.60%
Gesamtvermögen per 30.09.2020							473'343'234	100.10%
Verbindlichkeiten							-467'252	-0.10%

Nettovermögen per 30.09.2020		472'875'983	100.00%
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H CHF	936'862.515207		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H EUR	100'761.261721		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H USD	11'118.588061		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB	2'388'505.219180		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P	1'400'560.221341		
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H CHF		CHF	104.85
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H EUR		EUR	105.94
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H USD		USD	116.45
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB		EUR	102.34
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P		EUR	89.78
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)			71.73

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 30.09.2020

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Euroclear Bank S.A./N.V.

Raiffeisen Bank International AG

SIX SIS AG

ZKB SLB

LLB Obligationen Inflation Linked

Jahresbericht 30. September 2020

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse H CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2016	694'513	75.5	105.70	5.70 %
30.09.2017	738'760	77.7	101.95	-3.55 %
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 %

Klasse H EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2016	329'493	39.1	105.73	5.73 %
30.09.2017	354'148	42.6	101.87	-3.65 %
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 %

Klasse H USD

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2016	117'552	19.2	107.96	7.96 %
30.09.2017	215'423	23.0	106.61	-1.25 %
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 %

Klasse LLB					
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance	
30.09.2016	592'492	84.9	143.32	5.12 %	
30.09.2017	649'272	93.4	143.87	0.38 %	
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 %	

Klasse P					
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance	
30.09.2016	795'349	104.1	130.87	4.46 %	
30.09.2017	812'684	106.1	130.54	-0.25 %	
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 %	

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	01.10.2019 bis 30.09.2020	2019	2017 bis 2019 Kumuliert	2017 bis 2019 Annualisiert
LLB Obligationen Inflation Linked Klasse H CHF	CHF	1.37 %	3.01 %	0.34 %	0.11 %
LLB Obligationen Inflation Linked Klasse H EUR	EUR	1.69 %	3.71 %	1.20 %	0.40 %
LLB Obligationen Inflation Linked Klasse H USD	USD	4.35 %	6.46 %	9.51 %	3.07 %
LLB Obligationen Inflation Linked Klasse LLB	USD	6.85 %	6.86 %	12.05 %	3.87 %
LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P	USD	6.06 %	6.08 %	9.71 %	3.14 %

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 419'968'261.02 (30.09.2020)

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

Investorenschutzprämie bei Ausgabe

Klasse H CHF	keine
Klasse H EUR	keine
Klasse H USD	keine
Klasse LLB	max. 0.12 %
Klasse P	keine

Investorenschutzprämie bei Rücknahme

Klasse H CHF	keine
Klasse H EUR	keine
Klasse H USD	keine
Klasse LLB	max. 0.12 %
Klasse P	keine

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

Im Herbst 2019 nahm die geldpolitische Expansion insbesondere aufgrund des amerikanisch-chinesischen Handelskonflikts abermals Fahrt auf. Die EZB reagierte mit einer erneuten Aufnahme der Nettoanleihekäufe sowie einer weiteren Senkung des Einlagezinssatzes auf -0.50 %. Auch die US-Notenbank hatte bereits im Sommer die Zinswende vollzogen. Bis Ende Jahr stiegen die Inflationserwartungen in den meisten Märkten. Mit dem Überschwappen der Corona-Infektionen von Asien nach Europa und Amerika änderte sich dies jedoch schlagartig. Um der weltweiten Rezession entgegenzuwirken lockerten viele Zentralbanken rund um die Welt die Geldpolitik. Das Fed senkte beispielsweise das untere Band des USD-Leitzinses auf 0 %. Parallel dazu startete es, so wie viele andere Notenbanken auch, Wertpapierkäufe in historischem Ausmass.

Dennoch waren die inflationsgeschützten Anleihen im März mit erheblichen Liquiditätsengpässen konfrontiert. Die Break-Even-Inflation sank für zehnjährige US-Linker auf bis zu 0.55 %. Nach einer ersten schnellen Erholung bis auf ca. 1 % wurde es zäher. Zu gross war die Unsicherheit über Ausmass und Dauer der Pandemie. Das Fed sah sich deshalb gezwungen eine historische Änderung in ihrer geldpolitischen Strategie vorzunehmen. Sie betonte nun den Fokus auf den Arbeitsmarkt und strich heraus, dass sie ein temporäres Überschiesens der Inflation zulassen werde, wenn dies der Entwicklung am Arbeitsmarkt zuträglich ist. Mit der Koordination von Geld- und Fiskalpolitik gelang es dann schliesslich der massiven Verunsicherung entgegenzutreten, wodurch sich wieder ein konstruktiveres Umfeld für Risikoaktiva einstellte und die Inflationserwartungen stiegen.

Die zurückgekehrte Liquidität im Markt für inflationsgeschützte Anleihen und die gesunkenen Risikoaufschläge haben wir genutzt, um das Portfolio neu auszurichten. Mit dem Ende des Geschäftsjahres managen wir den Fonds bereits nach dem neuen LLB Nachhaltigkeitsansatz.

Weiterhin untergewichtet sind im Portfolio die britischen Linker mit Laufzeiten von über zehn Jahren. Die rechtlichen Unsicherheiten bezüglich der Umstellung des Inflationsausgleiches sind uns dort nach wie vor zu hoch. Mit der sich abschwächenden Konjunktur und einem zunehmenden Ratingdruck bewährte sich eine hohe Diversifikation.

Vermögensrechnung per 30.09.2020

		USD
Bankguthaben auf Sicht		33'687'413.21
Wertpapiere		382'503'495.89
Andere Wertpapiere und Wertrechte		4'023'857.90
Derivative Finanzinstrumente		-147'818.92
Sonstige Vermögenswerte		423'364.93
Gesamtvermögen		420'490'313.01
Verbindlichkeiten		-522'051.99
Nettovermögen		419'968'261.02
Klasse H CHF	97'812'067.01	
Klasse H EUR	51'011'572.68	
Klasse H USD	17'419'828.01	
Klasse LLB	142'523'267.20	
Klasse P	111'201'526.12	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse H CHF	842'388.35	
Klasse H EUR	401'575.15	
Klasse H USD	142'542.21	
Klasse LLB	879'868.38	
Klasse P	773'404.85	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse H CHF	CHF	107.15
Klasse H EUR	EUR	108.50
Klasse H USD	USD	122.21
Klasse LLB	USD	161.98
Klasse P	USD	143.78

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2020

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 327'944	Verkauf AUD 500'000	Termin 2.02.2021
Kauf USD 71'578	Verkauf AUD 100'000	Termin 2.02.2021
Kauf EUR 121'736	Verkauf AUD 200'000	Termin 2.02.2021
Kauf CHF 1'507'647	Verkauf CAD 2'200'000	Termin 2.02.2021
Kauf USD 300'193	Verkauf CAD 400'000	Termin 2.02.2021
Kauf EUR 700'958	Verkauf CAD 1'100'000	Termin 2.02.2021
Kauf CHF 578'954	Verkauf DKK 4'000'000	Termin 2.02.2021
Kauf CHF 16'711'139	Verkauf EUR 15'500'000	Termin 2.02.2021
Kauf USD 3'415'255	Verkauf EUR 2'900'000	Termin 2.02.2021
Kauf EUR 11'540'541	Verkauf GBP 10'500'000	Termin 2.02.2021
Kauf CHF 23'668'080	Verkauf GBP 20'000'000	Termin 2.02.2021
Kauf USD 4'849'898	Verkauf GBP 3'750'000	Termin 2.02.2021

Kauf EUR 807'037	Verkauf JPY 100'000'000	Termin 2.02.2021
Kauf CHF 1'606'057	Verkauf JPY 185'000'000	Termin 2.02.2021
Kauf USD 341'341	Verkauf JPY 36'000'000	Termin 2.02.2021
Kauf EUR 19'693'127	Verkauf USD 23'200'000	Termin 2.02.2021
Kauf CHF 40'742'509	Verkauf USD 44'500'000	Termin 2.02.2021

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

AUD	800'000
CAD	3'700'000
DKK	4'000'000
GBP	34'250'000
JPY	321'000'000
USD	58'721'736

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2020 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	53'526
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		74.88

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	27'210.17	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	4'690'653.51	
Sonstige Erträge	100'761.24	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	564'049.69	
Total Erträge		5'382'674.61
Passivzinsen	-19'123.00	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-1'492'730.97	
Sonstige Aufwendungen	-5'512.04	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-195'951.25	
Total Aufwand		-1'713'317.26
Nettoertrag		3'669'357.35
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		2'342'389.22
Realisierter Erfolg		6'011'746.57
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		20'026'096.16
Gesamterfolg		26'037'842.73
Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von USD 1'492'730.97 teilt sich wie folgt auf:		
Gebührenart		USD
Verwaltungsgebühr		1'492'730.97

Verwendung des Erfolgs

Klasse H CHF

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	658'485.42
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	658'485.42
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	658'485.42
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse H EUR

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	341'417.86
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	341'417.86
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	341'417.86
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse H USD

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	120'495.25
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	120'495.25
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	120'495.25
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse LLB

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'786'501.70
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	1'786'501.70
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'786'501.70
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse P

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	762'457.12
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	762'457.12
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	762'457.12
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2019 bis 30.09.2020**Klasse H CHF**

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	86'547'398.20
Saldo aus dem Anteilverkehr	3'089'717.14
Gesamterfolg	8'174'951.67
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	97'812'067.01

Klasse H EUR

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	40'673'928.15
Saldo aus dem Anteilverkehr	6'794'469.50
Gesamterfolg	3'543'175.03
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	51'011'572.68

Klasse H USD

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	23'704'429.13
Saldo aus dem Anteilverkehr	-7'094'016.36
Gesamterfolg	809'415.24
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	17'419'828.01

Klasse LLB

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	97'130'733.02
Saldo aus dem Anteilverkehr	37'344'923.93
Gesamterfolg	8'047'610.25
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	142'523'267.20

Klasse P

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	91'567'895.07
Saldo aus dem Anteilverkehr	14'170'940.51
Gesamterfolg	5'462'690.54
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	111'201'526.12

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2019 bis 30.09.2020**Klasse H CHF**

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	817'656
Ausgegebene Anteile	172'801
Zurückgenommene Anteile	148'069
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	842'388

Klasse H EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	349'673
Ausgegebene Anteile	136'993
Zurückgenommene Anteile	85'091
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	401'575

Klasse H USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	202'411
Ausgegebene Anteile	16'036
Zurückgenommene Anteile	75'905
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	142'542

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	640'703
Ausgegebene Anteile	245'016
Zurückgenommene Anteile	5'851
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	879'868

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	675'416
Ausgegebene Anteile	193'627
Zurückgenommene Anteile	95'638
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	773'405

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)

- 0.60 % 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

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 373'973.86 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	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	107.14	2'518'301	0.60 %
Total							2'518'301	0.60 %
CAD								
2.375% Europäische Investitionsbank EMTN 2018-06.07.23		2'000'000			2'000'000	105.31	1'573'065	0.37 %
3.03% PSP Capital Inc 2013-22.10.20 -Series 5- Canada Government Bonds 2010-1.12.44 Real Return Series ZH04		1'500'000			1'500'000	100.15	1'121'991	0.27 %
		500'000			500'000	168.29	628'439	0.15 %
1.5% Canada Government 2014-1.3.20		2'000'000		2'000'000	0			
Total							3'323'495	0.79 %
EUR								
0.1% Republik Frankreich Treasury Bond 2020- 01.03.36 Inflation Linked to IPC S			3'000'000		3'000'000	114.52	4'022'344	0.96 %
0.1% var. Deutschland Inflationsindexierte Bundesobl. 2015-15.4.26		2'400'000			2'400'000	112.94	3'173'594	0.76 %
0.10% Frankreich 2012-25.7.2021		1'000'000			1'000'000	105.66	1'237'077	0.29 %
0.125% HSH Finanzfonds 2016-20.09.24		2'000'000			2'000'000	101.97	2'387'683	0.57 %
0.25% Bundesrepublik Deutschland 2017- 15.02.27		2'000'000			2'000'000	106.22	2'487'154	0.59 %
0.25% FR Fungible Treasury Bond 2013-25.7.24 Inflation Linked Note on Euro		1'500'000			1'500'000	111.93	1'965'799	0.47 %
0.5% BRD 2014-15.04.2030 var			3'000'000		3'000'000	124.76	4'381'951	1.04 %
0.5% Temasek Financial Ltd EMTN 2016-1.3.22		2'000'000			2'000'000	100.58	2'355'252	0.56 %
0.65% Spanien Tr Bond 2017-30.11.27			2'000'000		2'000'000	114.94	2'691'360	0.64 %
0.7% Republik Frankreich Fungible Treasury Bond Inflation Linked on Euro 2014-25.7.30			3'000'000		3'000'000	124.39	4'369'166	1.04 %
1.125% Wellcome Trust Ltd 2015-21.1.27		2'000'000			2'000'000	106.07	2'483'735	0.59 %
1.25% Italienische Republik 2015-15.9.32		1'500'000			1'500'000	114.64	2'013'395	0.48 %
1% Königreich Spanien 2015-30.11.30 Indicizzati al inflazione		1'500'000			1'500'000	121.97	2'141'990	0.51 %
2.1% Italien 10-15.09.2021		1'500'000			1'500'000	116.28	2'042'120	0.49 %
2.35% Italien 04-15.9.2035 tasso ced base indic all'inflazione area Euro		1'000'000			1'000'000	159.66	1'869'333	0.45 %
2% Bundesrepublik Deutschland 2011-4.1.22 Deutschland Inflationsindexierte Bundesobligation 2012-15.4.23 var.		1'000'000			1'000'000	103.45	1'211'169	0.29 %
		3'500'000			3'500'000	110.68	4'535'252	1.08 %
Frankreich (Min. 3.40 %) Fungible Treasury Bund 99-25.7.29 FR linked to Inflation Index		700'000			700'000	183.94	1'507'495	0.36 %
Spanien (1.8% var.) Strippable Government Bond 2014-30.11.24 Linked to Inflation Index		2'000'000			2'000'000	118.09	2'765'156	0.66 %
1.5% Euro Medium Term Notes 2017-18.01.27		1'500'000		1'500'000	0			
Frankreich (Min. 2.25%) Fungible Treasury Notes 2004-25.7.20 Link to Euro Inflation		2'000'000		2'000'000	0			
Total							49'641'024	11.82 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
GBP								
0.125% Vereinigtes Koenigreich Grossbritannien und Nordirland / England 2012-22.3.44		1'400'000			1'400'000	212.82	3'823'586	0.91 %
0.125% VK Treasury 2015-22.3.26 RPI		500'000			500'000	134.93	865'776	0.21 %
0.25% UK Treasury Stock 2012-22.3.52 RPI Index Linked Series 3MO		1'000'000			1'000'000	252.93	3'245'745	0.77 %
0.75% Ver.Koenigreich 11-22.3.34 RPI Infaltion Index Lined Note		1'000'000			1'000'000	199.94	2'565'793	0.61 %
1.5% Vereinigtes Königreich Treasury Stock 2016-22.7.26		2'500'000			2'500'000	108.97	3'496'104	0.83 %
3.75% Verein. Koenigreich 2011-7.9.21		1'000'000			1'000'000	103.52	1'328'387	0.32 %
4.75% Verein. Koenigreich 7.12.2038		500'000			500'000	171.24	1'098'757	0.26 %
EIB 2001-22.7.30 Variable Rate on Retail Price Index		1'000'000			1'000'000	261.19	3'351'789	0.80 %
Europäische Investitionsbank EIB 2004-30.9.37 Variable Rate on Retail Prices Index			1'000'000		1'000'000	229.53	2'022'223	0.48 %
Idx-Linked Network Rail Infrastructure Finance Fin 2007-11.37 Variable Rate Series 32		1'500'000			1'500'000	265.47	5'110'006	1.22 %
United Kingdom Treasury Stock 2012-22.3.24 RPI Index Linked		1'200'000			1'200'000	134.78	2'075'603	0.49 %
Vereinigtes Königreich (0.125%var) 11-22.3.29 Infaltion RPI Index Linked Note		800'000			800'000	160.73	1'650'134	0.39 %
Vereinigtes Königreich (0.125% var) 2014-22.3.58 Treasury Stock RPI INDEX LINKED		1'000'000			1'000'000	260.45	3'342'254	0.80 %
Total							33'976'156	8.09 %
JPY								
2.05% Kreditanstalt für Wiederaufbau Nts 2006-16.2.26 Global		300'000'000			300'000'000	112.41	3'190'335	0.76 %
0.275% Procter & Gamble 2015-8.5.20		200'000'000		200'000'000	0			
Total							3'190'335	0.76 %
SEK								
0.25% Schweden 2011-1.6.22 No 3108 variable rate		3'000'000			3'000'000	110.90	368'474	0.09 %
2.5% Koenigreich Schweden 2014-12.5.25		12'000'000			12'000'000	113.19	1'504'398	0.36 %
3.5% Koenigreich Schweden 98-1.12.2028 Nr 3104 on the consumer price index		2'250'000			2'250'000	192.46	479'587	0.11 %
4% Schweden 95-1.12.2020 No3102 Index linked		3'800'000			3'800'000	143.54	604'111	0.14 %
5% Schweden 03-1.12.2020 Treasury Bill no. 1047		3'000'000			3'000'000	100.86	335'099	0.08 %
Total							3'291'669	0.78 %
USD								
0% Kred.Wiederaufbau 2007-29.6.37 Global		2'000'000			2'000'000	81.00	1'620'060	0.39 %
1.375% Vereinigte Staaten 2014-15.2.44 Inflation Indexed Inflation ratio faily update		2'000'000			2'000'000	158.06	3'161'107	0.75 %
2.05% Vereinigte Staaten von Amerika 2011-15.1.21 Inflation Indexed		3'000'000			3'000'000	119.42	3'582'479	0.85 %
2.125% Ontario Teacher's Finance Trust 2017-19.09.22		3'000'000			3'000'000	103.46	3'103'710	0.74 %
2.125% US Treasury Nts 2011-15.08.2021 Series E-2021		7'000'000			7'000'000	101.73	7'121'407	1.70 %
2.75% CPPIB CAPITAL MTN 2017-02.11.27		3'000'000			3'000'000	114.00	3'419'910	0.81 %
2% Landw Rentenbank 2015-13.1.25 Sr		3'200'000			3'200'000	106.81	3'418'016	0.81 %
2% Vereinigte Staaten Treasury Notes 2016-15.11.26 Series F-2026		5'000'000			5'000'000	109.76	5'487'890	1.31 %
3.15% CDP Finl 2014-24.7.24 Gtd Sr Reg		4'500'000			4'500'000	109.92	4'946'445	1.18 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
3.625% Temasek Financial Ltd 2018-01.08.28		3'000'000			3'000'000	118.08	3'542'340	0.84 %
5.375% Treasury Bond 2001-15.2.31 Vereinigte Staaten von Amerika		2'000'000			2'000'000	147.20	2'944'063	0.70 %
US 2015-15.2.45 Inflation Idxed ratio daily update			2'000'000		2'000'000	139.90	2'797'939	0.67 %
US 2020-15.01.30 Series A - 2030 Inflation Index			4'000'000		4'000'000	111.23	4'449'034	1.06 %
US Treasury Bonds 13-15.1.23 Inflation Indexed Inflation ratio daily update		4'000'000			4'000'000	115.70	4'627'909	1.10 %
US Treasury Notes 2017-15.07.27 Inflation Indexed ratio daily update			3'000'000		3'000'000	117.76	3'532'822	0.84 %
Vereinigte Staaten Treasury Bonds 2016-15.2.46 Inflation Index		1'500'000			1'500'000	147.46	2'211'879	0.53 %
Vereinigte Staaten Treasury Notes 2016- 15.07.26 Inflation Indexed		3'000'000	2'000'000		5'000'000	117.20	5'860'244	1.40 %
Vereinigte Staaten von Amerika Treasury Bonds 2009-15.01.29 Inflation Indexed		2'000'000	3'000'000		5'000'000	158.15	7'907'416	1.88 %
Vereinigte Staaten von Amerika Treasury Bonds 2012-15.2.42 Inflation Indexed		1'000'000			1'000'000	144.05	1'440'470	0.34 %
Vereinigte Staaten von Amerika Treasury Bonds 2011-15.2.41 Inflation Indexed		2'500'000			2'500'000	183.89	4'597'322	1.09 %
1.125% Königreich Schweden EMTN 2016- 21.10.19		2'000'000		2'000'000	0			
2.125% Landesbank Baden Wuerttemberg 2017- 31.01.20		1'000'000		1'000'000	0			
3.15% Staat Israel 2013-30.6.23		1'500'000		1'500'000	0			
4.4% CDP Finl 2009-25.11.19 Gtd Sr Reg S		1'000'000		1'000'000	0			
United States Inflation Index Treasury Notes 2015-15.4.20		5'000'000		5'000'000	0			
Total							79'772'461	18.99 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							175'713'441	41.84 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
AUD								
3.25% Indl Bank of Korea 2015-5.3.20 MTN		1'500'000		1'500'000	0			
Total							0	0.00 %
CAD								
4.25% Canada Government Treasury Bonds 91- 1.12.2021 Real Return		1'200'000			1'200'000	176.08	1'578'136	0.38 %
4.25% Canada Government Treasury Bonds 95- 1.12.2026 Real Return		600'000			600'000	208.26	933'281	0.22 %
4% Canada Govt Treasury Bonds 99-1.12.2031 Real Return		500'000			500'000	232.24	867'272	0.21 %
5.05% Kreditanstalt für Wiederaufbau 05- 4.2.2025 Nts		550'000			550'000	119.10	489'252	0.12 %
5% Oesterreich 05-20.12.24 SR Global-144A-		1'250'000			1'250'000	117.37	1'095'785	0.26 %
Total							4'963'726	1.18 %
DKK								
Daenemark 2012-15.11.23 on Cosumer Price		22'200'000			22'200'000	113.80	3'972'412	0.95 %
Total							3'972'412	0.95 %
EUR								
1.85% Frankreich 16.02.11-25.07.27		3'300'000			3'300'000	135.90	5'250'714	1.25 %
2.1% Frankreich Fungible Treasury Billss 2008- 25.07.2023 Inflation linked Note		2'000'000			2'000'000	123.96	2'902'551	0.69 %
2.35% Republik Italien 2014-15.9.24		1'700'000			1'700'000	115.48	2'298'376	0.55 %
2.55% Italien 2009-15.09.2041		500'000			500'000	155.22	908'671	0.22 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
2.6% Italien tasso cedolare base 07-15.9.2023 Indicizzato all'inflazione europea		2'000'000			2'000'000	129.73	3'037'704	0.72 %
3.1% Italien 15.03.11-15.09.26		2'700'000			2'700'000	131.16	4'146'231	0.99 %
Frankreich (Min. 3.15 %) 02-25.7.32 Fungible Treasury Bill FRN linked to EURO Inflation		1'200'000			1'200'000	198.90	2'794'450	0.67 %
1.75% Deutschland 2009-15.04.2020 var Inflationsindexierte Anleihe		2'500'000		2'500'000	0			
Total							21'338'698	5.08 %
GBP								
0.125% United Kingdom 2015-22.3.46 RPI		700'000	800'000		1'500'000	206.97	3'983'913	0.95 %
0.5% Verein. Koenigreich Treasury Stock 2009- 22.3.50 RPI INDEX LINKED Note		1'000'000			1'000'000	290.30	3'725'416	0.89 %
0.625% Ver. Koenigreich Treasury Stock 2010- 22.03.2040 RPI Index Linked		1'000'000	500'000		1'500'000	240.99	4'638'917	1.10 %
0.625% Vereinigtes Königreich Treasury Stock 2009-22.11 RPI Index Linked		1'000'000			1'000'000	260.15	3'338'445	0.79 %
4.25% UK Treasury 00-7.6.32		1'500'000			1'500'000	144.67	2'784'782	0.66 %
5% UK Treasury Stock 01-7.3.2025		1'000'000			1'000'000	122.61	1'573'430	0.37 %
UK (4.125% min.) 92-22.7.30 RPI Index-Linked			750'000		750'000	388.79	3'741'903	0.89 %
UK (min 1.875%) Treasury Stock 07-22.11.22 RPI Indexed Linked		2'000'000			2'000'000	159.22	4'086'592	0.97 %
UK Treasury Stock (1.125 % Min.) RPI Index Linked 2007-22.11.2037		1'000'000			1'000'000	265.87	3'411'877	0.81 %
UK Treasury Stock (2.5% min) 86-17.7.24 RPI Indexed Linked		1'000'000			1'000'000	362.66	4'653'978	1.11 %
United Kingdom (1.25% Min) 05-22.11.55 Tr Stock / RPI Index Lkd		1'250'000			1'250'000	423.99	6'801'235	1.62 %
United Kingdom (2% Min) 02-26.1.2035 Treas Stock / RPI Index Lkd		500'000			500'000	305.16	1'958'034	0.47 %
United Kingdom 2018-10.8.28 Infl.Link.			3'000'000		3'000'000	134.52	5'178'647	1.23 %
Vereinigtes Königreich Treasury Stock 2008 - 22.11.32 RPI Index Linked		500'000			500'000	218.29	1'400'631	0.33 %
Vereinigtes Königreich Treasury Stock 2011- 22.3.62 RPI Inflation Linked		1'200'000			1'200'000	324.35	4'994'790	1.19 %
Vereinigtes Königreich Treasury Stock 2013- 22.3.68 RPI Index Linked		1'250'000			1'250'000	336.10	5'391'377	1.28 %
Ver Königreich (1.25% min) IL 22.11.27		1'800'000			1'800'000	204.05	4'713'433	1.12 %
2.5% Verein Koenigreich Treasury Stock 83- 16.4.2020 RPI Index-Linked		800'000		800'000	0			
Vereinigtes Königreich Treasury Stock 2013- 22.11.19 RPI Index Linked		600'000		600'000	0			
Total							66'377'399	15.81 %
JPY								
1.7% Development Bank of Japan Regd.Nts 2002-20.09.2022		50'000'000			50'000'000	103.14	487'865	0.12 %
2.3% DBJ Development Bank of Japan Inc.2006- 19.3.26 Reg S		200'000'000	300'000'000		500'000'000	112.21	5'307'765	1.26 %
Total							5'795'630	1.38 %
USD								
2.05% Province of Alberta Notes 2016-17.08.26		3'500'000			3'500'000	107.03	3'745'980	0.89 %
2.5% Bank of England 2018-5.3.21 Reg. S		2'000'000			2'000'000	100.98	2'019'520	0.48 %
2.75% US Treasury Nts 2014-15.2.24 Series B- 2024		6'000'000			6'000'000	108.66	6'519'375	1.55 %
United State 2015-15.1.28 Infl Indexed			3'000'000		3'000'000	117.90	3'536'939	0.84 %
United States 2019-15.1.29			3'000'000		3'000'000	119.68	3'590'387	0.85 %
United States 2020-15.2.50 Infl.Lkd			2'000'000		2'000'000	118.73	2'374'667	0.57 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
USA Treasury Nts 2008-15.01.2028 Inflation Indexed Inflation ratio daily update		3'000'000			3'000'000	150.97	4'529'077	1.08 %
US Treasury 04-15.1.25 Inflation Indexed Inflation rate daily update		4'000'000			4'000'000	160.19	6'407'644	1.53 %
US Treasury 13-15.2.43 Inflation Indexed ratio daily update		2'000'000			2'000'000	138.57	2'771'396	0.66 %
US Treasury 2015-15.07.25 Inflation Indexed		4'000'000	1'000'000		5'000'000	118.63	5'931'750	1.41 %
US Treasury Bonds 2001-15.4.32 Inflation Indexed		1'000'000			1'000'000	223.48	2'234'754	0.53 %
US Treasury Bonds 2010-15.02.2040 Inflation ratio daily update		1'750'000			1'750'000	183.81	3'216'755	0.77 %
US Treasury Bonds 98-15.4.28 Inflation Indexed ratio daily update		2'500'000			2'500'000	222.06	5'551'597	1.32 %
US Treasury Notes 06-15.1.26 FRN Infl Indexed Rat Daily Update		3'500'000			3'500'000	154.21	5'397'191	1.29 %
US Treasury Notes 07-15.1.27 Infl. Indexed Inflation ratio daily update		4'000'000			4'000'000	159.00	6'360'038	1.51 %
US Treasury Notes 1999-15.4.29 Inflation Indexed		2'500'000			2'500'000	229.14	5'728'463	1.36 %
US Treasury Notes 2011-15.7.21 Vereinigte Staaten von Amerika		4'000'000			4'000'000	116.76	4'670'235	1.11 %
US Treasury Notes 2012-15.07.2022 Inflation Indexed		5'000'000			5'000'000	115.58	5'779'117	1.38 %
US Treasury Notes 2013-15.7.23 Inflation Indexed		4'500'000	1'000'000		5'500'000	116.86	6'427'425	1.53 %
US Treasury Notes 2014-15.1.24 Inflation Indexed		3'500'000	1'000'000		4'500'000	118.12	5'315'260	1.27 %
US Treasury Nts 2012-15.1.22 Inflation Index Inflation Ratio Daily Update		5'000'000			5'000'000	116.28	5'813'822	1.38 %
Vereinigte Staaten von Amerika Treasury Bonds 2015-15.1.25 Inflation Indexed		5'500'000			5'500'000	116.74	6'420'799	1.53 %
1.375% Vereinigte Staaten Treasury Bonds 2010-15.01.2020 Inflation Indexed		1'000'000		1'000'000	0			
Total							104'342'191	24.85 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							206'790'055	49.24 %
Total Obligationen							382'503'496	91.08 %
Total Wertpapiere							382'503'496	91.08 %
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			1'000'000	313.56	4'023'858	0.96 %
Total							4'023'858	0.96 %
Total Grossbritannien							4'023'858	0.96 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							4'023'858	0.96 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							4'023'858	0.96 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 2.02.2021			1'507'647	2'200'000			-4'498	-0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 2.02.2021			1'606'057	185'000'000			-5'711	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 2.02.2021			16'711'139	15'500'000			-22'141	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 2.02.2021			23'668'080	20'000'000			55'271	0.01 %
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 2.02.2021			327'944	500'000			235	0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 2.02.2021			40'742'509	44'500'000			-198'870	-0.05 %
Kauf CHF Verkauf DKK Termin 2.02.2021			578'954	4'000'000			139	0.00 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 2.02.2021			11'540'541	10'500'000			63'523	0.02 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 2.02.2021			121'736	200'000			345	0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 2.02.2021			19'693'127	23'200'000			-85'409	-0.02 %
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 2.02.2021			700'958	1'100'000			827	0.00 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 2.02.2021			807'037	100'000'000			194	0.00 %
Kauf USD Verkauf CAD Termin 2.02.2021			300'193	400'000			1'314	0.00 %
Kauf USD Verkauf JPY Termin 2.02.2021			341'341	36'000'000			401	0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 2.02.2021			3'415'255	2'900'000			11'383	0.00 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 2.02.2021			4'849'898	3'750'000			34'870	0.01 %
Kauf USD Verkauf AUD Termin 2.02.2021			71'578	100'000			308	0.00 %
Kauf AUD Verkauf USD Termin 29.05.2020			125'000	72'157				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 29.05.2020			190'000	102'216				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 29.05.2020			300'000	170'128				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 29.05.2020			180'000	124'971				
Kauf CAD Verkauf EUR Termin 29.05.2020			290'000	187'691				
Kauf CAD Verkauf CHF Termin 29.05.2020			590'000	429'309				
Kauf CAD Verkauf AUD Termin 29.05.2020			630'000	428'903				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 29.01.2020			1'064'638	1'600'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 29.01.2020			1'089'600	1'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 29.01.2020			14'136'681	13'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 29.05.2020			14'403'690	13'500'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 29.05.2020			1'688'085	190'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 29.01.2020			1'840'032	200'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.01.2020			1'968'716	2'000'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 29.01.2020			20'801'455	17'000'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 29.05.2020			2'185'740	3'000'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 29.01.2020			2'220'918	3'000'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 29.05.2020			22'804'371	18'100'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.01.2020			36'272'987	37'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.05.2020			39'110'868	40'700'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 29.01.2020			639'650	500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.01.2020			780'800	800'000				
Kauf CHF Verkauf DKK Termin 29.05.2020			828'687	5'800'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 29.05.2020			847'214	1'300'000				
Kauf CHF Verkauf DKK Termin 29.01.2020			872'292	6'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.05.2020			100'000	107'710				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.05.2020			130'000	144'904				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.01.2020			16'210'886	18'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.05.2020			16'839'792	18'700'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 29.05.2020			366'132	600'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 29.01.2020			459'503	750'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.05.2020			749'338	90'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 29.05.2020			750'000	793'124				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.01.2020			829'838	98'000'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 29.01.2020			9'005'632	8'000'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 29.05.2020			922'929	1'350'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 29.01.2020			951'450	1'400'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 29.05.2020			9'795'510	8'300'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.05.2020			30'000	39'879				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 29.05.2020			430'000	491'970				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.05.2020			440'000	511'461				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 29.05.2020			550'000	597'431				
Kauf JPY Verkauf USD Termin 29.05.2020			5'000'000	45'717				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 29.05.2020			1'250'000	1'166'707				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 29.05.2020			236'971	350'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 29.01.2020			291'927	430'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 29.01.2020			3'993'246	3'600'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 29.05.2020			3'996'126	3'600'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 29.05.2020			480'398	52'000'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 29.01.2020			516'203	55'000'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 29.05.2020			584'487	770'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 29.01.2020			5'862'846	4'700'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 29.01.2020			602'424	800'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 29.05.2020			6'354'004	4'850'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.05.2020			850'000	837'785				
Total Devisentermingeschäfte							-147'819	-0.04 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-147'819	-0.04 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							33'687'413	8.02 %
Total Bankguthaben							33'687'413	8.02 %
Sonstige Vermögenswerte							423'365	0.10 %
Gesamtvermögen per 30.09.2020							420'490'313	100.12 %
Verbindlichkeiten							-522'052	-0.12 %
Nettovermögen per 30.09.2020							419'968'261	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H CHF					842'388.346370			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H EUR					401'575.146906			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H USD					142'542.213822			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB					879'868.381385			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P					773'404.850003			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H CHF						CHF	107.15	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H EUR						EUR	108.50	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H USD						USD	122.21	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB						USD	161.98	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P						USD	143.78	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							74.88	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2020

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Euroclear Bank S.A./N.V.

SIX SIS AG

ZKB SLB

LLB Obligationen USD

Jahresbericht 30. September 2020

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.

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2016	517'048	122.8	237.46	5.40 %
30.09.2017	353'200	84.1	238.08	0.26 %
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 %

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	01.10.2019 bis 30.09.2020	2019	2017 bis 2019 Kumuliert	2017 bis 2019 Annualisiert
LLB Obligationen USD	USD	6.08 %	8.34 %	11.55 %	3.71 %

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.

Fondsdaten

Erstmission

30. Dezember 1997

Erstausgabepreis

USD 100.00

Nettovermögen

USD 79'793'629.33 (30.09.2020)

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

Im Herbst 2019 nahm die geldpolitische Expansion insbesondere aufgrund des amerikanisch-chinesischen Handelskonflikts abermals Fahrt auf. Bereits zuvor hatte die US-Notenbank mit der ersten Leitzinssenkung seit dem Jahr 2008 eine Zinswende vorgenommen. Mit dem Ausbruch der Corona-Pandemie, welche eine weltweite Rezession auslöste, wurde das untere Band des USD-Leitzinses auf 0 % gesenkt. Die Renditen zehnjähriger Treasuries brachen drastisch ein und fanden erst bei etwa 0.5 % einen Boden nachdem sie zum Jahresbeginn noch bei 1.9 % lagen. Demzufolge schmolz die transatlantische Renditedifferenz zwischenzeitlich auf nur noch 100 Basispunkte zusammen. Zugleich reagierten die globalen Notenbanken mit Wertpapierankäufen historischen Ausmasses. Gemäss der überarbeiteten Fed-Strategie, welche ein temporäres Überschieszen der Inflationsrate zulassen sollte, dürfte von einem längerfristigen Niedrigzinsumfeld auszugehen sein. Der Markt für Unternehmensanleihen war im März mit erheblichen Liquiditätsempässen konfrontiert, wobei sich die Risikoprämien schlagartig ausweiteten. Mit der Koordination von Geld- und Fiskalpolitik gelang es der massiven Verunsicherung entgegenzutreten, wodurch sich wieder ein konstruktiveres Umfeld für Risikoaktiva einstellte.

Innerhalb des Berichtszeitraums bot das Angebot an Neuemissionen insbesondere im Frühjahr attraktive Möglichkeiten zur Reinvestition von Fälligkeiten. Die Phase gesunkener Risikoaufschläge haben wir genutzt, um das Portfolio neu auszurichten. Mit dem Ende des Geschäftsjahres verwalten wir den Fonds bereits nach dem neuen LLB-Nachhaltigkeitsansatz. Bei der Einzeltitelselektion bevorzugen wir Unternehmens- und Bankanleihen mit soliden Investment-Grade Ratings. Mit der sich abschwächenden Konjunktur und einem zunehmenden Ratingdruck bewährte sich eine hohe Diversifikation nach Branchen und Regionen. Des Weiteren werden US-Treasuries zur Durationssteuerung im Fonds eingesetzt.

Vermögensrechnung per 30.09.2020

	USD
Bankguthaben auf Sicht	3'727'471.48
Wertpapiere	75'670'621.92
Sonstige Vermögenswerte	492'602.19
Gesamtvermögen	79'890'695.59
Verbindlichkeiten	-97'066.26
Nettovermögen	79'793'629.33
Anzahl der Anteile im Umlauf	293'274.49
Nettoinventarwert pro Anteil	272.08

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2020

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2020 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	4'693
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		4.50

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	8'054.38	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	2'374'153.05	
Sonstige Erträge	4'693.07	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	209'343.35	
Total Erträge		2'596'243.85
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-334'630.18	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-147'771.34	
Total Aufwand		-482'401.52
Nettoertrag		2'113'842.33
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		761'244.85
Realisierter Erfolg		2'875'087.18
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'597'694.61
Gesamterfolg		4'472'781.79
Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von USD 334'630.18 teilt sich wie folgt auf:		
Gebührenart		USD
Verwaltungsgebühr		334'630.18

Verwendung des Erfolgs

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'113'842.33
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2'113'842.33
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	2'113'842.33
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	71'565'731.01
Saldo aus dem Anteilverkehr	3'755'116.53
Gesamterfolg	4'472'781.79
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	79'793'629.33

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	279'033
Ausgegebene Anteile	61'105
Zurückgenommene Anteile	46'864
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	293'274

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Total Expense Ratio (TER)

0.44 % 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 78'760.59 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	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	98.60	739'478	0.93 %
1.1% Praxair Notes 2020-10.08.30			741'000		741'000	97.07	719'296	0.90 %
1.1% Visa Inc 2020-15.02.31			750'000		750'000	97.79	733'448	0.92 %
1.15% Toyota Motor Credit 2020-13.08.27			633'000		633'000	99.75	631'430	0.79 %
1.25% US Treasury Notes 2020-15.05.50			1'000'000		1'000'000	94.77	947'656	1.19 %
1.875% Nederlandse Waterschapsbank N.V. EMTN 2015-14.4.22		1'000'000			1'000'000	102.44	1'024'370	1.28 %
2.125% Unilever Capital 2019-06.09.29 Gtd Global		265'000	485'000		750'000	105.81	793'598	0.99 %
2.25% Vereinigte Staaten 2019-15.08.49			1'750'000	500'000	1'250'000	118.94	1'486'719	1.86 %
2.35% MTN American Honda Finance Corp 2020-08.01.27 Global Series A			500'000		500'000	106.53	532'670	0.67 %
2.375% Temasek Fin MTN 2012-23.1.23 Sr Series 12 Tranche 3 Reg S		1'250'000			1'250'000	104.31	1'303'838	1.63 %
2.625% Diageo Capital 2013-29.4.23		1'000'000			1'000'000	104.88	1'048'750	1.31 %
2.75% Apple Inc 2017-13.01.25 Global		500'000			500'000	108.39	541'950	0.68 %
2.772% BP Cap Markets 2020-10.11.50			750'000		750'000	91.80	688'508	0.86 %
2.8% Oracle Corp 2014-8.7.21 Sr		1'000'000			1'000'000	101.92	1'019'220	1.28 %
2.85% Medium Term Notes DBS Group Holdings Ltd 2019-16.04.22 Reg S		1'000'000			1'000'000	103.00	1'030'050	1.29 %
2% Landw Rentenbank 2015-13.1.25 Sr		1'000'000		700'000	300'000	106.81	320'439	0.40 %
3.125% Treasury Nts USA 2018-15.11.28 F			750'000		750'000	120.44	903'281	1.13 %
3.15% Equinor 2011-23.1.22 Gtd Sr GI		1'000'000			1'000'000	103.52	1'035'210	1.30 %
3.15% Visa Inc 2015-14.12.25		500'000			500'000	111.88	559'385	0.70 %
3.2% AbbVie 2019-21.11.29 Reg S			500'000		500'000	110.03	550'130	0.69 %
3.3% Westpac Banking Corp 2019-26.02.24		750'000			750'000	108.60	814'522	1.02 %
3.375% MTN 3M Co 2019-01.03.29 Global Series F			600'000		600'000	115.00	689'982	0.86 %
3.45% Apple 2015-9.2.45		500'000			500'000	117.96	589'780	0.74 %
3.5% BlackRock Inc 2014-18.3.24 Global		500'000			500'000	110.13	550'645	0.69 %
3.5% Gilead Sciences Nts 2014-1.2.25 Sr		1'000'000			1'000'000	110.54	1'105'420	1.39 %
3.6% Deutsche Telekom Int. 2017-19.01.27			750'000		750'000	111.94	839'588	1.05 %
3.625% BMW US Capital LLC Notes 2019- 18.04.29 Reg S		400'000	300'000		700'000	113.58	795'046	1.00 %
3.625% IBM 2014-12.2.24		1'500'000			1'500'000	109.72	1'645'770	2.06 %
3.625% Microsoft 2013-15.12.23 Sr		1'000'000			1'000'000	109.61	1'096'130	1.37 %
3.75% Johnson&Johnson 2017-03.03.47			500'000		500'000	126.71	633'550	0.79 %
3.875% Inter-Amerikanische Entwicklungsbank MTN 2011-28.10.41 Tranche 42		1'000'000			1'000'000	140.63	1'406'270	1.76 %
3.9% John Deere Cap MTN 2011-12.7.21 Series E Tranche 365		1'000'000			1'000'000	102.84	1'028'440	1.29 %
4.05% Nts Hewlett-Packard 2012-15.9.22		1'000'000			1'000'000	106.57	1'065'660	1.34 %
4.125% Orange 2011-14.9.21		1'000'000		600'000	400'000	103.50	413'980	0.52 %
4.15% Merck & Co 2013-18.5.43 Sr		1'000'000			1'000'000	127.22	1'272'240	1.59 %
4.375% Sinopec Group 2014-10.04.2024 Gtd Sr Reg S		500'000			500'000	110.45	552'250	0.69 %
4.375% Treasury Bonds USA 2008-15.2.38			750'000		750'000	153.83	1'153'711	1.45 %
4.5% Microsoft Corp 2010-1.10.40 Sr		500'000			500'000	135.99	679'960	0.85 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
4.625% Enel Finance International N.V. 2018-14.09.25 Gtd Reg S		250'000	250'000		500'000	115.64	578'185	0.72 %
4.742% Notes BP Cap Markets Amer 2018-11.03.21 Gtd Global		1'000'000			1'000'000	101.92	1'019'170	1.28 %
4.8% Equinor 2013-8.11.43 Gtd Sr		1'000'000			1'000'000	128.96	1'289'570	1.62 %
4.875% Europäische Investitionsbank Nts 06-15.2.2036 Global		1'000'000			1'000'000	150.43	1'504'300	1.89 %
4% Japan Finance Organization for Municipalities Bonds 2011-13.1.21 Gtd Sr		1'000'000			1'000'000	101.02	1'010'180	1.27 %
4% Kellogg Nts 2010-15.12.2020 Sr		162'000			162'000	100.74	163'196	0.20 %
4% Korea National Oil 2014-23.1.24 MTN		1'500'000			1'500'000	109.86	1'647'900	2.07 %
5.375% Oracle Corp 2011-15.7.40 Sr		1'000'000			1'000'000	139.71	1'397'110	1.75 %
5.5% Morgan Stanley MTN 2011-28.7.21 Sr		1'000'000			1'000'000	104.18	1'041'790	1.31 %
5.5% ORANGE Notes 2014-6.2.44			600'000		600'000	143.96	863'778	1.08 %
5.75% Banque PSA Finance 2011-4.4.21		500'000			500'000	102.39	511'935	0.64 %
6.625% Citigroup 98-15.1.2028		1'250'000			1'250'000	129.52	1'619'000	2.03 %
7% Swiss Re Solutions Nts 1996-15.02.2026		500'000			500'000	127.89	639'450	0.80 %
8.5% Daimler Fin 2001-18.1.13		500'000			500'000	154.63	773'135	0.97 %
1.375% Int-Am Entw Bk MTN 2013-15.07.2020		1'500'000		1'500'000	0			
1.625% Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN 2015-18.8.20 Reg-S Senior		1'500'000		1'500'000	0			
1.75% Entwbk Europarat 2014-14.11.19		400'000		400'000	0			
1.875% European Bank For Reconstruction & Development EBRD 2015-23.2.22 Sr Tranche 66		400'000		400'000	0			
2.125% Nestle Holdings Inc 2014-14.1.20		1'250'000		1'250'000	0			
2.15% NTT Corp.2013-26.2.20 EMTN Reg-S Series NTTCL2		500'000		500'000	0			
2.2% Notes Corporacion Andina De Fomento 2017-18.07.20 Global			500'000	500'000	0			
2.25% Boeing Co 2016-15.06.26		500'000		500'000	0			
2.4% Volkswagen Gr 2015-22.5.20		1'000'000		1'000'000	0			
2.5% Alibaba Group Holding Ltd 2015-28.11.19		1'000'000		1'000'000	0			
2.625% Altria Group Inc 2014-14.1.20		750'000		750'000	0			
2% Kred.Wiederaufbank 2012-4.10.22 R		400'000		400'000	0			
3.1% United Tech 2012-1.6.22 Sr		500'000		500'000	0			
3.875% Danske Bank Nts 2018-12.9.23 RegS		500'000		500'000	0			
3.875% Philip Morris Int 2012-21.8.42 Sr		1'000'000		1'000'000	0			
3% Berkshire Hathaway Inc 2013-11.2.23		500'000		500'000	0			
3% Boeing 2015-1.3.45 Sr		1'000'000		1'000'000	0			
4.125% Dow Chemical Co 2011-15.11.21		750'000		750'000	0			
4.125% JP Morgan Chase 2014-15.12.26		1'000'000		1'000'000	0			
4.375% America Movil SAB de CV 2019-22.04.49 Global		200'000		200'000	0			
4.4% Novartis Capital Corp 2010-24.4.20		1'000'000		1'000'000	0			
4.4% Novartis Capital Corp 2014-6.5.44			250'000	250'000	0			
4.5% AT&T Inc 2016-09.03.48 Global		500'000		500'000	0			
5.5% Shell Int Fin 2010-25.3.40		1'000'000		1'000'000	0			
5.95% China Overseas Finance 2014-08.05.2024		400'000		400'000	0			
5% Commonwealth Bank of Australia Nts 2010-19.03.2020 Sr Tranche 107		1'000'000		1'000'000	0			
6.3% McDonald's Corp MTN 2007-15.10.37		950'000		950'000	0			
6.75 % Tenn Valley Authority Global Power Bond 95-1.11.2025		500'000		500'000	0			
6% Macquarie Group Ltd MTN 2010-14.1.20 Sr Tranche 2		500'000		500'000	0			
7.75% Israel Electric Corp Ltd 1997-15.12.27		750'000		750'000	0			
Total							47'001'067	58.90 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							47'001'067	58.90 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
USD								
0.75% Nordea Bank Abp 2020-28.8.25			500'000		500'000	99.49	497'450	0.62 %
0.85% SEB Skandinaviska Enskilda Benken AB 2020-2.9.25			720'000		720'000	99.95	719'626	0.90 %
0.95% HSBC BanK Canada 2020-14.5.23			250'000		250'000	101.19	252'968	0.32 %
0.95% Johnson&Johnson 2020-1.9.27			500'000		500'000	100.08	500'405	0.63 %
0% Kreditanstalt für Wiederaufbau 2006- 18.4.2036		1'000'000			1'000'000	82.08	820'820	1.03 %
1.25% Pernod Ricard International Finance 2020-1.4.28			500'000		500'000	99.21	496'035	0.62 %
1.3% Province of Alberta 2020-22.7.30			750'000		750'000	100.54	754'065	0.95 %
1.35% Prov.Quebec 202-28.5.30			750'000		750'000	102.68	770'078	0.97 %
1.4%-1.10% ING Group 2020-1.7.26			500'000		500'000	101.15	505'772	0.63 %
1.45% Merck & Co 2020-24.6.30			750'000		750'000	101.41	760'598	0.95 %
1.5% Verizon Communications Inc 2020-18.9.30			750'000		750'000	99.73	747'952	0.94 %
1.625% Glencore Funding 2020-01.09.25			500'000		500'000	99.12	495'615	0.62 %
1.995%Chevron Corp. 2020-11.5.27			750'000		750'000	105.83	793'755	0.99 %
1% Nationwide Building Society 2020-28.8.25			400'000		400'000	97.81	391'220	0.49 %
2.2% Bank of Nova Scotia 2020-3.2.25			500'000		500'000	105.52	527'585	0.66 %
2.2% SEB Skandinaviska Enskilda Banken 2019- 12.12.22 Reg S			500'000		500'000	103.77	518'845	0.65 %
2.2% The Walt Disney Company 2020-13.1.28			500'000		500'000	105.25	526'240	0.66 %
2.35% Siemens Fin NV 2016-15.10.26		500'000	300'000		800'000	107.70	861'608	1.08 %
2.375% Nestle Holdings Inc Bonds 2017- 17.11.22		1'000'000			1'000'000	104.03	1'040'270	1.30 %
2.625% Societe Generale SA 2020-1.25			500'000		500'000	103.22	516'085	0.65 %
2.80% Gilead Sciences Inv 2020-1.10.50			500'000		500'000	98.41	492'040	0.62 %
2.875% PepsiCo Inc 2019-15.10.49			500'000		500'000	107.13	535'635	0.67 %
2.947% DANONE SA 2016-2.11.26			500'000		500'000	110.44	552'200	0.69 %
2% Mondelez International Holdings Nederlands BV 2016-28.10.21		1'200'000			1'200'000	101.55	1'218'648	1.53 %
3.103% Nomura Holdings Inc 2020-16.1.30			500'000		500'000	106.09	530'435	0.66 %
3.15% Coca Cola 2010-15.11.20		1'000'000			1'000'000	100.34	1'003'430	1.26 %
3.25% S&P Global Inc 2019-1.12.49			600'000		600'000	114.67	688'002	0.86 %
3.375% Johnson & Johnson 2013-5.12.23 Sr		500'000			500'000	109.49	547'455	0.69 %
3.625% NAB New York MTN 2018-20.06.2023		500'000			500'000	108.40	541'985	0.68 %
3.625% Roche Hold 2018-17.9.28			500'000		500'000	117.03	585'150	0.73 %
3.90% Intel Corp 2020-25.3.30			500'000		500'000	120.96	604'811	0.76 %
4.114% Exxon Mobil Corp 2016-1.3.46			500'000		500'000	118.49	592'435	0.74 %
4.15% Nts IBM Corp 2019-15.5.39 Global		250'000	250'000		500'000	122.84	614'200	0.77 %
4.875% EDF Electricite de France SA 2018- 21.9.38			500'000		500'000	121.01	605'035	0.76 %
4% Microsoft 2011-8.2.21		1'000'000			1'000'000	101.32	1'013'190	1.27 %
5.15% Holcim US Finance SARL & CIE SCS 2013- 12.9.23			500'000		500'000	111.05	555'250	0.70 %
5.5% IPIC GMTN Ltd MTN 2011-1.3.22		800'000			800'000	106.77	854'176	1.07 %
Bank of Montreal 2019-15.6.22		1'250'000			1'250'000	102.81	1'285'175	1.61 %
Commonwealth Bank of Australia 2019- 17.10.22			700'000		700'000	102.44	717'101	0.90 %
Fed Caiss Desjard 2020-10.2.25 Reg.S			500'000		500'000	104.35	521'740	0.65 %
Mitsubishi UFJ Fin.Nts 2019-7.3.29		500'000	250'000		750'000	114.55	859'095	1.08 %
Nationwide Building 2020-27.1.23 Reg S			500'000		500'000	102.84	514'195	0.64 %
Westpac Banking 2020-16.1.25			700'000		700'000	105.88	741'181	0.93 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
2% CABEL Banco Centroamericano De Integration Economica 2020-05.5.25 Reg S			750'000	750'000	0			
3.25% Corporation Andina de Fomento 19- 11.2.22		750'000		750'000	0			
5.375% Goldman Sachs Group MTN 10-15.3.20 Tranche 850		300'000		300'000	0			
5.8% MTN Lloyds TSB 2010-13.1.20		500'000		500'000	0			
Hyundai Capital America Inc 2020-10.2.27 Reg S			600'000	600'000	0			
Philip Morris Internatnational Inc 2020-01.05.30			500'000	500'000	0			
Volkswagen Gr202013.5.25			250'000	250'000	0			
Total							28'669'555	35.93 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							28'669'555	35.93 %
Total Obligationen							75'670'622	94.83 %
Total Wertpapiere							75'670'622	94.83 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							3'727'471	4.67 %
Total Bankguthaben							3'727'471	4.67 %
Sonstige Vermögenswerte							492'602	0.62 %
Gesamtvermögen per 30.09.2020							79'890'696	100.12 %
Verbindlichkeiten							-97'066	-0.12 %
Nettovermögen per 30.09.2020							79'793'629	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				293'274.492472				
Nettoinventarwert pro Anteil						USD	272.08	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							4.50	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2020

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

SIX SIS AG
ZKB SLB

LLB Strategie Ausgewogen (CHF)

Jahresbericht 30. September 2020

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.

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.

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2016	869'169	100.3	115.35	3.73 %
30.09.2017	836'896	103.0	123.10	6.72 %
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 %

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	01.10.2019 bis 30.09.2020	2019	2017 bis 2019 Kumuliert	2017 bis 2019 Annualisiert
LLB Strategie Ausgewogen (CHF)	CHF	-2.13 %	10.24 %	8.68 %	2.81 %

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 125'870'477.07 (30.09.2020)

Valorenummer / ISIN

812 751 / LI0008127511

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Die Corona-Krise verlangte im Geschäftsjahr 2020 von den Anlegern starke Nerven. Der globale Aktienmarkt (in USD) beispielsweise verlor vom Vorkrisen-Top bis zum Tief im März 2020 rund 34 Prozent an Wert innert einem Monat. Die anschließende Erholungsrallye war erstaunlicherweise fulminant und liess die Kurse wieder in Richtung des Vorkrisenwertes ansteigen. Aus taktischer Sicht wurde seit Beginn des Geschäftsjahres und auch während der starken Abwärtsbewegung eine leicht defensive Positionierung eingenommen. Im März nutzten wir die Marktverwerfungen für taktische Anpassungen. Mit dem Ausbruch der Corona-Pandemie reagierten die globalen Notenbanken mit Wertpapierankäufen historischen Ausmasses. Zugleich gingen die Inflationserwartungen zurück und weltweit wurden historische Renditetiefstände erreicht. In diesem Umfeld erzielten Staatsanleihen eine positive Rendite und wirkten im Portfoliokontext als Stossdämpfer.

In den Industrieländern haben sich die makroökonomischen Aussichten zuletzt verbessert und für das dritte Quartal 2020 wird eine starke Erholung erwartet. Nichtsdestotrotz ist die Prognoseunsicherheit über den weiteren Konjunkturverlauf nach wie vor hoch. Insgesamt sollte sich die wirtschaftliche Expansion fortsetzen, das Wachstumstempo wird jedoch voraussichtlich abnehmen.

Trotz der Erholung im zweiten und dritten Quartal 2020 konnten die Kursverluste der Vorquartale noch nicht vollständig kompensiert werden. Per Saldo erzielt der Fonds im Geschäftsjahr eine leicht negative Rendite.

Vermögensrechnung per 30.09.2020

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	583'731.85
Wertpapiere	122'552'017.59
Andere Wertpapiere und Wertrechte	3'368'000.00
Derivative Finanzinstrumente	-491'551.50
Gesamtvermögen	126'012'197.94
Verbindlichkeiten	-141'720.87
Nettovermögen	125'870'477.07
Anzahl der Anteile im Umlauf	1'035'055.15
Nettoinventarwert pro Anteil	121.60

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2020

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 8'599'512	Verkauf EUR 8'000'000	Termin 16.12.2020
Kauf CHF 3'407'088	Verkauf JPY 400'000'000	Termin 16.12.2020
Kauf CHF 30'025'479	Verkauf USD 33'000'000	Termin 16.12.2020
Kauf CHF 452'168	Verkauf USD 500'000	Termin 16.12.2020

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

EUR	8'000'000
JPY	400'000'000
USD	33'500'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2020 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 01.10.2019 bis 30.09.2020

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	205.12	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	192'515.21	
Sonstige Erträge	3'295.41	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-53'720.58	
Total Erträge		142'295.16
Passivzinsen	-4'731.22	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-302'924.00	
Sonstige Aufwendungen	-3'069.49	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	21'811.60	
Total Aufwand		-288'913.11
Nettoertrag		-146'617.95
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		3'817'450.77
Realisierter Erfolg		3'670'832.82
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-6'490'057.56
Gesamterfolg		-2'819'224.74
Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von CHF 302'924.00 teilt sich wie folgt auf:		
Gebührenart		CHF
Verwaltungsgebühr		302'924.00

Verwendung des Erfolgs

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-146'617.95
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	-146'617.95
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-146'617.95
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	118'830'756.81
Saldo aus dem Anteilverkehr	9'858'945.00
Gesamterfolg	-2'819'224.74
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	125'870'477.07

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	956'557
Ausgegebene Anteile	241'881
Zurückgenommene Anteile	163'383
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'035'055

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: 0.25 % p. a.

Geschätzte indirekte Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen

0.95 % p. a.

Performance Fee

10 % der positiven, jährlichen Performance bis maximal 10 %

Total Expense Ratio (TER)

0.96 % p. a.

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 CHF 242'553.20 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	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		23'000	1'000		24'000	110.20	2'644'752	2.10 %
Total							2'644'752	2.10 %
USD								
Ant Neuberger Berman Invest Funds PLC Emerging Markets Equity Fund		90'000			90'000	12.54	1'041'459	0.83 %
Ant Neuberger Bermann High Yield Bond Class USD		60'000	10'000		70'000	25.25	1'631'028	1.30 %
Total							2'672'486	2.12 %
Total Irland							5'317'238	4.22 %
Luxemburg								
EUR								
Ant Macquarie Fund Solutions SICAV Mac Sust Emg Mts LC Bond Fund Cap I EUR		48'900			48'900	9.72	513'623	0.41 %
Total							513'623	0.41 %
USD								
Ant Allianz Global Investors Fund SICAV - Allianz GEM Equity High Dividends Shs IT (USD) Capitalisation		1'200	200		1'400	1'018.34	1'315'597	1.05 %
Ant Fidelity Funds SICAV -USD- High Yield		70'000	30'000	15'000	85'000	22.10	1'733'457	1.38 %
Ant Vontobel Fund Harcourt Commodity		14'000	5'000		19'000	68.70	1'204'515	0.96 %
Ant Vontobel Fund SICAV- Emerging Markets Debt Shs -I- Capitalisation		5'500	6'500		12'000	136.34	1'509'755	1.20 %
Ant JB Multicooperation SICAV Commodity Fund (USD) -C- Capitalisation		17'000	6'500	23'500	0			
Ant NN (L) SICAV Emerging Markets Debt		90		90	0			
Total							5'763'324	4.58 %
Total Luxemburg							6'276'947	4.99 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							11'594'186	9.21 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
CHF								
Ant LLB Aktien Fit for Life (CHF)			9'500		9'500	179.20	1'702'400	1.35 %
Ant LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Kl. P		24'000	38'000	14'000	48'000	75.45	3'621'600	2.88 %
Ant LLB Defensive (CHF)		65'000	65'700	67'700	63'000	100.33	6'320'790	5.02 %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		97'000	23'000	22'000	98'000	153.05	14'998'900	11.92 %
Ant Plenum CAT Bond Fund Klasse -P-		37'000	4'000	3'000	38'000	99.81	3'792'780	3.01 %
Total							30'436'470	24.18 %
EUR								
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		48'000		3'000	45'000	115.79	5'629'478	4.47 %
Ant LLB Obligationen EUR			12'000	2'000	10'000	116.35	1'257'045	1.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		135'000	42'000	27'000	150'000	89.78	14'550'469	11.56 %
LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		43'000	4'000	18'000	29'000	123.50	3'869'382	3.07 %
Total							25'306'374	20.11 %
JPY								
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		38'000	3'000	4'000	37'000	11'835.00	3'822'736	3.04 %
Total							3'822'736	3.04 %
USD								
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		37'500	4'000	11'000	30'500	363.95	10'243'385	8.14 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		53'000	23'000	10'000	66'000	143.78	8'756'887	6.96 %
Ant LLB Obligationen USD		6'500			6'500	272.08	1'631'969	1.30 %
LLB Aktien Global Passiv (USD) Klasse P			38'000	18'000	20'000	113.06	2'086'608	1.66 %
Total							22'718'849	18.05 %
Total Fürstentum Liechtenstein							82'284'429	65.37 %
Luxemburg								
USD								
Ant Global High Yield Portfolio -I- ACMBernstein FCP		400'001	100'000		500'001	3.63	1'674'863	1.33 %
Ant Invesco Fund SICAV -C- Semi Annual Emmerging Markets Bond Fund		40'000	30'000		70'000	20.76	1'340'996	1.07 %
Ant SISF Global Emerging Markets Opportunities -C-		60'000			60'000	20.18	1'117'256	0.89 %
SAS Commodity Fund			23'000		23'000	64.04	1'359'193	1.08 %
Total							5'492'308	4.36 %
Total Luxemburg							5'492'308	4.36 %
Österreich								
EUR								
Ant LLB Anleihen Strategie CEEMENA Klasse -I- (T)		11'000		1'000	10'000	144.67	1'563'015	1.24 %
Total							1'563'015	1.24 %
Total Österreich							1'563'015	1.24 %
Schweiz								
CHF								
Ant LLB Aktien Schweiz (CHF)		71'000	3'500	6'500	68'000	277.30	18'856'400	14.98 %
LLB Aktien Schweiz Passiv (CHF) Klasse P			24'000		24'000	115.07	2'761'680	2.19 %
Total							21'618'080	17.17 %
Total Schweiz							21'618'080	17.17 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							110'957'832	88.15 %
Total Anlagefonds							122'552'018	97.36 %
Total Wertpapiere							122'552'018	97.36 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert								
Luxemburg								
CHF								
Cert SG Issuer 2015-open end LLB Alternative Strategie Global		3'200'000	800'000		4'000'000	84.20	3'368'000	2.68 %
Total							3'368'000	2.68 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total Luxemburg							3'368'000	2.68 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert							3'368'000	2.68 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							3'368'000	2.68 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 16.12.2020			3'407'088	400'000'000			-79'892	-0.06 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 16.12.2020			30'025'479	33'000'000			-364'412	-0.29 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 16.12.2020			452'168	500'000			-8'290	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 16.12.2020			8'599'512	8'000'000			-38'957	-0.03 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 13.12.2019			1'095'671	1'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.12.2019			1'476'150	1'500'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 13.12.2019			2'481'095	270'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 17.04.2020			2'503'280	2'600'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 17.04.2020			2'904'795	3'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 14.08.2020			2'961'849	330'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 17.04.2020			2'984'942	330'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.12.2019			21'283'966	22'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 17.04.2020			29'077'410	29'800'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 14.08.2020			3'052'372	2'900'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 14.08.2020			3'677'875	3'500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 14.08.2020			30'763'360	32'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 13.12.2019			5'465'180	5'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.12.2019			6'214'950	6'300'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 17.04.2020			6'761'323	6'200'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 17.04.2020			642'532	500'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 13.12.2019			871'098	800'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 17.04.2020			1'100'000	1'164'798				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 17.04.2020			1'900'000	2'040'220				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 17.04.2020			6'000'000	5'885'682				
Total Devisentermingeschäfte							-491'551	-0.39 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-491'551	-0.39 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							583'732	0.46 %
Total Bankguthaben							583'732	0.46 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 30.09.2020							126'012'198	100.11 %
Verbindlichkeiten							-141'721	-0.11 %
Nettovermögen per 30.09.2020							125'870'477	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf					1'035'055.153914			
Nettoinventarwert pro Anteil						CHF	121.60	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2020

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

CAIAC Fund Management AG

Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG

IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A.

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG

Liechtensteinische Landesbank AG

Raiffeisen Bank International AG

SIX SIS AG

LLB Strategie Ausgewogen (EUR)

Jahresbericht 30. September 2020

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.

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.

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2016	330'771	47.2	142.59	5.28 %
30.09.2017	322'885	48.5	150.20	5.34 %
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 %

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	01.10.2019 bis 30.09.2020	2019	2017 bis 2019 Kumuliert	2017 bis 2019 Annualisiert
LLB Strategie Ausgewogen (EUR)	EUR	-2.53 %	11.69 %	8.46 %	2.74 %

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

Fondsdaten

Erstmission

15. Juli 1999

Erstausgabepreis

EUR 100.00

Nettovermögen

EUR 45'356'423.01 (30.09.2020)

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

Die Corona-Krise verlangte im Geschäftsjahr 2020 von den Anlegern starke Nerven. Der globale Aktienmarkt (in USD) beispielsweise verlor vom Vorkrisen-Top bis zum Tief im März 2020 rund 34 Prozent an Wert innert einem Monat. Die anschließende Erholungsrallye war erstaunlicherweise fulminant und liess die Kurse wieder in Richtung des Vorkrisenwertes ansteigen. Aus taktischer Sicht wurde seit Beginn des Geschäftsjahres und auch während der starken Abwärtsbewegung eine leicht defensive Positionierung eingenommen. Im März nutzten wir die Marktverwerfungen für taktische Anpassungen. Mit dem Ausbruch der Corona-Pandemie reagierten die globalen Notenbanken mit Wertpapierankäufen historischen Ausmasses. Zugleich gingen die Inflationserwartungen zurück und weltweit wurden historische Renditetiefststände erreicht. In diesem Umfeld erzielten Staatsanleihen eine positive Rendite und wirkten im Portfoliokontext als Stossdämpfer.

In den Industrieländern haben sich die makroökonomischen Aussichten zuletzt verbessert und für das dritte Quartal 2020 wird eine starke Erholung erwartet. Nichtsdestotrotz ist die Prognoseunsicherheit über den weiteren Konjunkturverlauf nach wie vor hoch. Insgesamt sollte sich die wirtschaftliche Expansion fortsetzen, das Wachstumstempo wird jedoch voraussichtlich abnehmen.

Trotz der Erholung im zweiten und dritten Quartal 2020 konnten die Kursverluste der Vorquartale noch nicht vollständig kompensiert werden. Per Saldo erzielt der Fonds im Geschäftsjahr eine leicht negative Rendite.

Vermögensrechnung per 30.09.2020

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	464'974.01
Wertpapiere	43'814'470.13
Andere Wertpapiere und Wertrechte	1'207'360.00
Derivative Finanzinstrumente	-79'199.10
Gesamtvermögen	45'407'605.04
Verbindlichkeiten	-51'182.03
Nettovermögen	45'356'423.01
Anzahl der Anteile im Umlauf	301'632.36
Nettoinventarwert pro Anteil	150.37

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2020

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 1'396'098	Verkauf CHF 1'500'000	Termin 16.12.2020
Kauf EUR 993'300	Verkauf GBP 900'000	Termin 16.12.2020
Kauf EUR 714'219	Verkauf JPY 90'000'000	Termin 16.12.2020
Kauf EUR 9'981'585	Verkauf USD 11'800'000	Termin 16.12.2020

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

CHF	1'500'000
GBP	900'000
JPY	90'000'000
USD	11'800'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2020 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 2.17 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	290.04	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	63'905.15	
Sonstige Erträge	1'390.65	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-5'163.76	
Total Erträge		60'422.08
Passivzinsen	-298.49	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-112'898.73	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	4'059.08	
Total Aufwand		-109'138.14
Nettoertrag		-48'716.06
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'831'369.09
Realisierter Erfolg		1'782'653.03
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-2'970'966.96
Gesamterfolg		-1'188'313.93
Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von EUR 112'898.73 teilt sich wie folgt auf:		
Gebührenart		EUR
Verwaltungsgebühr		112'898.73

Verwendung des Erfolgs

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-48'716.06
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	-48'716.06
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-48'716.06
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	46'004'322.57
Saldo aus dem Anteilverkehr	540'414.37
Gesamterfolg	-1'188'313.93
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	45'356'423.01

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	298'209
Ausgegebene Anteile	24'023
Zurückgenommene Anteile	20'600
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	301'632

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: 0.25 % p. a.

Performance Fee

10 % der positiven, jährlichen Performance bis maximal 10 %

Total Expense Ratio (TER)

0.90 % p. a.

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 90'341.78 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland								
USD								
Ant Neuberger Berman Invest Funds PLC Emerging Markets Equity Fund		45'000		10'000	35'000	12.54	374'872	0.83 %
Ant Neuberger Bermann High Yield Bond Class USD		30'000			30'000	25.25	646'994	1.43 %
Total							1'021'866	2.25 %
Total Irland							1'021'866	2.25 %
Luxemburg								
EUR								
Ant Macquarie Fund Solutions SICAV Mac Sust Emg Mts LC Bond Fund Cap I EUR		24'440			24'440	9.72	237'603	0.52 %
Total							237'603	0.52 %
USD								
Ant Allianz Global Investors Fund SICAV - Allianz GEM Equity High Dividends Shs IT (USD) Capitalisation		500			500	1'018.34	434'891	0.96 %
Ant Fidelity Funds SICAV -USD- High Yield		32'000			32'000	22.10	604'032	1.33 %
Ant Vontobel Fund Harcourt Commodity		7'000			7'000	68.70	410'745	0.91 %
Ant Vontobel Fund SICAV- Emerging Markets Debt Shs -I- Capitalisation		2'500	1'200		3'700	136.34	430'866	0.95 %
Ant JB Multicooperation SICAV Commodity Fund (USD) -C- Capitalisation		9'000		9'000	0			
Ant NN (L) SICAV Emerging Markets Debt		40		40	0			
Total							1'880'533	4.15 %
Total Luxemburg							2'118'137	4.67 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							3'140'002	6.92 %
Anlagefonds, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Irland								
EUR								
Ant Lyxor Inv Strat Epsilon GT EUR -I-		6'000			6'000	142.74	856'466	1.89 %
Total							856'466	1.89 %
Total Irland							856'466	1.89 %
Total Anlagefonds, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							856'466	1.89 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
CHF								
Ant LLB Aktien Fit for Life (CHF)			5'000		5'000	179.20	829'322	1.83 %
Ant LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Kl. P		12'000	10'000	4'000	18'000	75.45	1'257'034	2.77 %
Total							2'086'357	4.60 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
EUR								
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		64'000	6'000	2'000	68'000	115.79	7'873'720	17.36 %
Ant LLB Defensive (EUR)		14'000	21'320	14'820	20'500	113.85	2'333'925	5.15 %
Ant LLB Obligationen EUR		71'000	7'000	9'000	69'000	116.35	8'028'150	17.70 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		40'500	15'500	16'000	40'000	89.78	3'591'378	7.92 %
Ant Plenum CAT Bond Fund Klasse -P EUR-		14'000			14'000	101.95	1'427'300	3.15 %
LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		18'000		6'500	11'500	123.50	1'420'224	3.13 %
Total							24'674'697	54.40 %
JPY								
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		19'000		5'000	14'000	11'835.00	1'338'801	2.95 %
Total							1'338'801	2.95 %
USD								
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		21'000		6'500	14'500	363.95	4'507'410	9.94 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		22'500	5'000	2'500	25'000	143.78	3'070'162	6.77 %
LLB Aktien Global Passiv (USD) Klasse P			37'000	19'000	18'000	113.06	1'738'196	3.83 %
Total							9'315'768	20.54 %
Total Fürstentum Liechtenstein							37'415'623	82.49 %
Luxemburg								
USD								
Ant Global High Yield Portfolio -I- ACMBernstein FCP		160'001			160'001	3.63	496'074	1.09 %
Ant Invesco Fund SICAV -C- Semi Annual Emmerging Markets Bond Fund		14'000	7'000		21'000	20.76	372'361	0.82 %
Ant SISF Global Emerging Markets Opportunities -C-		25'000			25'000	20.18	430'881	0.95 %
SAS Commodity Fund			8'000		8'000	64.04	437'581	0.96 %
Total							1'736'896	3.83 %
Total Luxemburg							1'736'896	3.83 %
Österreich								
EUR								
Ant LLB Anleihen Strategie CEEMENA Klasse -I- (T)		4'600			4'600	144.67	665'482	1.47 %
Total							665'482	1.47 %
Total Österreich							665'482	1.47 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							39'818'002	87.79 %
Total Anlagefonds							43'814'470	96.60 %
Total Wertpapiere							43'814'470	96.60 %
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	86.24	1'207'360	2.66 %
Total							1'207'360	2.66 %
Total Luxemburg							1'207'360	2.66 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							1'207'360	2.66 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							1'207'360	2.66 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 16.12.2020			1'396'098	1'500'000			6'956	0.02 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 16.12.2020			714'219	90'000'000			-12'352	-0.03 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 16.12.2020			9'981'585	11'800'000			-81'844	-0.18 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 16.12.2020			993'300	900'000			8'042	0.02 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 13.12.2019			1'081'694	1'000'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 17.04.2020			1'712'626	1'450'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 17.04.2020			11'139'783	12'450'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 14.08.2020			11'321'471	12'400'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.12.2019			179'549	200'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.12.2019			2'673'057	2'950'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 13.12.2019			489'197	535'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 17.04.2020			714'857	780'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 17.04.2020			716'332	800'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 13.12.2019			756'712	90'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.12.2019			8'231'779	9'300'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 17.04.2020			829'775	100'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 14.08.2020			892'674	940'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 14.08.2020			913'177	800'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 14.08.2020			981'688	115'000'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 14.08.2020			1'100'000	968'174				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 17.04.2020			2'000'000	1'849'316				
Total Devisentermingeschäfte							-79'199	-0.17 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-79'199	-0.17 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							464'974	1.03 %
Total Bankguthaben							464'974	1.03 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 30.09.2020							45'407'605	100.11 %
Verbindlichkeiten							-51'182	-0.11 %
Nettovermögen per 30.09.2020							45'356'423	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				301'632.359231				
Nettoinventarwert pro Anteil						EUR	150.37	
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 30.09.2020

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

CAIAC Fund Management AG
IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A.
Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG
Liechtensteinische Landesbank AG
Raiffeisen Bank International AG
SIX SIS AG

LLB Strategie BPVV (CHF)

Jahresbericht 30. September 2020

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.

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2016	144'161	17.8	123.60	3.91 %
30.09.2017	163'503	20.8	127.40	3.07 %
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 %

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	01.10.2019 bis 30.09.2020	2019	2017 bis 2019 Kumuliert	2017 bis 2019 Annualisiert
LLB Strategie BPVV (CHF)	CHF	-1.36 %	5.95 %	5.00 %	1.64 %

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

Fondsdaten

Erstmission

11. März 2009

Erstausgabepreis

CHF 90.23

Nettovermögen

CHF 29'645'006.65 (30.09.2020)

Valorenummer / ISIN

3 261 934 / LI0032619343

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Die Corona-Krise verlangte im Geschäftsjahr 2020 von den Anlegern starke Nerven. Der globale Aktienmarkt (in USD) beispielsweise verlor vom Vorkrisen-Top bis zum Tief im März 2020 rund 34 Prozent an Wert innert einem Monat. Die anschließende Erholungsrallye war erstaunlicherweise fulminant und liess die Kurse wieder in Richtung des Vorkrisenwertes ansteigen. Aus taktischer Sicht wurde seit Beginn des Geschäftsjahres und auch während der starken Abwärtsbewegung eine leicht defensive Positionierung eingenommen. Im März nutzten wir die Marktverwerfungen für taktische Anpassungen. Mit dem Ausbruch der Corona-Pandemie reagierten die globalen Notenbanken mit Wertpapierankäufen historischen Ausmasses. Zugleich gingen die Inflationserwartungen zurück und weltweit wurden historische Renditetiefstände erreicht. In diesem Umfeld erzielten Staatsanleihen eine positive Rendite und wirkten im Portfoliokontext als Stossdämpfer.

In den Industrieländern haben sich die makroökonomischen Aussichten zuletzt verbessert und für das dritte Quartal 2020 wird eine starke Erholung erwartet. Nichtsdestotrotz ist die Prognoseunsicherheit über den weiteren Konjunkturverlauf nach wie vor hoch. Insgesamt sollte sich die wirtschaftliche Expansion fortsetzen, das Wachstumstempo wird jedoch voraussichtlich abnehmen.

Trotz der Erholung im zweiten und dritten Quartal 2020 konnten die Kursverluste der Vorquartale noch nicht vollständig kompensiert werden. Per Saldo erzielt der Fonds im Geschäftsjahr eine leicht negative Rendite.

Vermögensrechnung per 30.09.2020

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	1'006'020.38
Wertpapiere	28'813'046.17
Derivative Finanzinstrumente	-122'412.60
Gesamtvermögen	29'696'653.95
Verbindlichkeiten	-51'647.30
Nettovermögen	29'645'006.65
Anzahl der Anteile im Umlauf	233'430.51
Nettoinventarwert pro Anteil	127.00

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2020

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 4'407'250	Verkauf EUR 4'100'000	Termin 16.12.2020
Kauf CHF 663'456	Verkauf GBP 560'000	Termin 16.12.2020
Kauf CHF 800'545	Verkauf JPY 94'000'000	Termin 16.12.2020
Kauf CHF 7'005'945	Verkauf USD 7'700'000	Termin 16.12.2020

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

EUR	4'100'000
GBP	560'000
JPY	94'000'000
USD	7'700'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2020 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 3.22 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	2.35	
Sonstige Erträge	305.25	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-13'556.97	
Total Erträge		-13'249.37
Passivzinsen	-304.32	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-143'640.75	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	9'517.14	
Total Aufwand		-134'427.93
Nettoertrag		-147'677.30
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		497'583.48
Realisierter Erfolg		349'906.18
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-762'806.10
Gesamterfolg		-412'899.92
Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von CHF 143'640.75 teilt sich wie folgt auf:		
Gebührenart		CHF
Verwaltungsgebühr		143'640.75

Verwendung des Erfolgs

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-147'677.30
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	-147'677.30
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-147'677.30
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	27'996'452.68
Saldo aus dem Anteilverkehr	2'061'453.89
Gesamterfolg	-412'899.92
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	29'645'006.65

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	217'484
Ausgegebene Anteile	42'644
Zurückgenommene Anteile	26'697
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	233'431

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Total Expense Ratio (TER)

1.06 % p. a.

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von CHF 57'457.31 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	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		17'000			17'000	12.54	196'720	0.66 %
Total							196'720	0.66 %
Total Irland							196'720	0.66 %
Luxemburg								
USD								
Ant Allianz Global Investors Fund SICAV - Allianz GEM Equity High Dividends Shs IT (USD) Capitalisation		200			200	1'018.34	187'942	0.63 %
Ant Vontobel Fund Harcourt Commodity		1'900			1'900	68.70	120'452	0.41 %
Ant JB Multicooperation SICAV Commodity Fund (USD) -C- Capitalisation		2'500		2'500	0			
Total							308'394	1.04 %
Total Luxemburg							308'394	1.04 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							505'114	1.70 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
CHF								
Ant LLB Aktien Fit for Life (CHF)			1'100		1'100	179.20	197'120	0.66 %
Ant LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Kl. P		5'000	9'000	2'000	12'000	75.45	905'400	3.05 %
Ant LLB Defensive (CHF)		32'000		19'000	13'000	100.33	1'304'290	4.40 %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		30'500	5'500	1'000	35'000	153.05	5'356'750	18.07 %
Total							7'763'560	26.19 %
EUR								
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		5'800	1'700	1'000	6'500	115.79	813'147	2.74 %
Ant LLB Obligationen EUR		19'000	1'000		20'000	116.35	2'514'091	8.48 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		50'000	4'000		54'000	89.78	5'238'169	17.67 %
LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		16'000	2'000	4'000	14'000	123.50	1'867'977	6.30 %
Total							10'433'384	35.19 %
JPY								
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		4'300	700		5'000	11'835.00	516'586	1.74 %
Total							516'586	1.74 %
USD								
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		5'000	600	800	4'800	363.95	1'612'074	5.44 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		18'500	5'000	500	23'000	143.78	3'051'642	10.29 %
Ant LLB Obligationen USD		3'200	5'800		9'000	272.08	2'259'649	7.62 %
LLB Aktien Global Passiv (USD) Klasse P			7'500	5'000	2'500	113.06	260'826	0.88 %
Total							7'184'192	24.23 %
Total Fürstentum Liechtenstein							25'897'721	87.36 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Luxemburg								
	USD							
SAS Commodity Fund			3'000		3'000	64.04	177'286	0.60 %
Total							177'286	0.60 %
Total Luxemburg							177'286	0.60 %
Schweiz								
	CHF							
Ant LLB Aktien Schweiz (CHF)		7'200		600	6'600	277.30	1'830'180	6.17 %
LLB Aktien Schweiz Passiv (CHF) Klasse P			4'500	1'000	3'500	115.07	402'745	1.36 %
Total							2'232'925	7.53 %
Total Schweiz							2'232'925	7.53 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							28'307'932	95.49 %
Total Anlagefonds							28'813'046	97.19 %
Total Wertpapiere							28'813'046	97.19 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 16.12.2020			4'407'250	4'100'000			-19'966	-0.07 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 16.12.2020			663'456	560'000			1'478	0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 16.12.2020			7'005'945	7'700'000			-85'030	-0.29 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 16.12.2020			800'545	94'000'000			-18'895	-0.06 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 14.08.2020			140'362	150'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.12.2019			2'959'200	3'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 14.08.2020			3'157'626	3'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.12.2019			3'386'086	3'500'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 17.04.2020			3'980'456	3'650'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 13.12.2019			4'098'885	3'750'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 17.04.2020			413'961	430'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 13.12.2019			425'169	360'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 13.12.2019			532'976	58'000'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 14.08.2020			552'983	460'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 17.04.2020			591'934	460'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 17.04.2020			6'342'388	6'500'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 17.04.2020			633'170	70'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 14.08.2020			7'114'027	7'400'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 14.08.2020			718'024	80'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 13.12.2019			81'692	9'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 14.08.2020			840'867	800'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 17.04.2020			500'000	529'668				
Total Devisentermingeschäfte							-122'413	-0.41 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-122'413	-0.41 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							1'006'020	3.39 %
Total Bankguthaben							1'006'020	3.39 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 30.09.2020							29'696'654	100.17 %
Verbindlichkeiten							-51'647	-0.17 %
Nettovermögen per 30.09.2020							29'645'007	100.00 %

Anzahl der Anteile im Umlauf	233'430.511017		
Nettoinventarwert pro Anteil		CHF	127.00
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 30.09.2020

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

LLB Strategie Festverzinslich (CHF)

Jahresbericht 30. September 2020

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 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 Anlagestrategie des Teilfonds besteht aus einer Kombination von Geldmarkt-, Obligationen- und Wandelanleihenfonds. Mit einem Anteil von maximal insgesamt 20 % des Teilfondsvermögens sind auch Anlagen in Fonds der Kategorien "High Yield Bonds" und "Bonds Emerging Markets" erlaubt, sofern die Anlagen in diesen Fonds ausreichend diversifiziert sind. 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.

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2016	435'257	49.7	114.20	4.63 %
30.09.2017	394'759	45.1	114.20	0.00 %
30.09.2018	326'443	36.6	112.25	-1.71 %
30.09.2019	276'526	31.9	115.30	2.72 %
30.09.2020	246'521	28.0	113.40	-1.65 %

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	01.10.2019 bis 30.09.2020	2019	2017 bis 2019 Kumuliert	2017 bis 2019 Annualisiert
LLB Strategie Festverzinslich (CHF)	CHF	-1.65 %	3.06 %	1.60 %	0.53 %

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

Fondsdaten

Erstmission

4. April 2011

Erstausgabepreis

CHF 100.00

Nettovermögen

CHF 27'956'096.46 (30.09.2020)

Valorennummer / ISIN

11 645 639 / LI0116456398

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

Im Herbst 2019 nahm die geldpolitische Expansion insbesondere aufgrund des amerikanisch-chinesischen Handelskonflikts abermals Fahrt auf. Die EZB reagierte mit einer erneuten Aufnahme der Nettoanleihekäufe sowie einer weiteren Senkung des Einlagezinssatzes auf -0.50 %, nachdem die US-Notenbank bereits im Sommer eine Zinswende vorgenommen hat. Fortgesetzt wurde der expansive Kurs sogar beim Ausbruch der Corona-Pandemie, welche eine weltweite Rezession auslöste, während die globalen Notenbanken mit Wertpapierankäufen historischen Ausmasses reagierten. Zugleich gingen die Inflationserwartungen zurück und weltweit wurden historische Renditetiefststände erreicht. Der Markt für Unternehmensanleihen war im März mit erheblichen Liquiditätsengpässen konfrontiert, wobei sich die Risikoprämien schlagartig ausweiteten. In diesem Umfeld haben wir die taktische Allokation in Anleihen erhöht. Mit der Koordination von Geld- und Fiskalpolitik gelang es der massiven Verunsicherung entgegenzutreten, wodurch sich wieder ein konstruktiveres Umfeld für Risikoaktiva einstellte und die Renditeaufschläge sich wieder einengten. Aus Sicht der Referenzwährung entwickelte sich das britische Pfund, der japanische Yen sowie der US-Dollar im Geschäftsjahr 2020 schwach. Insbesondere der US-Dollar musste infolge des Zinsrückgangs deutlich an Wert einbüßen.

Trotz der Erholung im zweiten und dritten Quartal 2020 konnten die Kursverluste der Vorquartale noch nicht vollständig kompensiert werden. Per Saldo erzielt der Fonds im Geschäftsjahr eine leicht negative Rendite.

Vermögensrechnung per 30.09.2020

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	53'812.69
Wertpapiere	28'077'539.02
Derivative Finanzinstrumente	-128'301.31
Gesamtvermögen	28'003'050.40
Verbindlichkeiten	-46'953.94
Nettovermögen	27'956'096.46
Anzahl der Anteile im Umlauf	246'521.43
Nettoinventarwert pro Anteil	113.40

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2020

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 8'599'512	Verkauf EUR 8'000'000	Termin 16.12.2020
Kauf CHF 781'930	Verkauf GBP 660'000	Termin 16.12.2020
Kauf CHF 255'468	Verkauf JPY 30'000'000	Termin 16.12.2020
Kauf CHF 7'005'945	Verkauf USD 7'700'000	Termin 16.12.2020

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

EUR	8'000'000
GBP	660'000
JPY	30'000'000
USD	7'700'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2020 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 3.72 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	19.33	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	3'945.52	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	79'410.79	
Sonstige Erträge	415.13	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-733.95	
Total Erträge		83'056.82
Passivzinsen	-853.19	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-133'401.01	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	3'955.18	
Total Aufwand		-130'299.02
Nettoertrag		-47'242.20
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		589'464.13
Realisierter Erfolg		542'221.93
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-1'087'621.11
Gesamterfolg		-545'399.18
Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von CHF 133'401.01 teilt sich wie folgt auf:		
Gebührenart		CHF
Verwaltungsgebühr		133'401.01

Verwendung des Erfolgs

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-47'242.20
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	-47'242.20
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-47'242.20
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	31'884'271.92
Saldo aus dem Anteilverkehr	-3'382'776.28
Gesamterfolg	-545'399.18
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	27'956'096.46

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	276'526
Ausgegebene Anteile	8'117
Zurückgenommene Anteile	38'121
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	246'521

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: 0.45 % 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 59'350.07 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland								
USD								
Ant Neuberger Bermann High Yield Bond Class USD		30'000			30'000	25.25	699'012	2.50 %
Total							699'012	2.50 %
Total Irland							699'012	2.50 %
Luxemburg								
EUR								
Ant Macquarie Fund Solutions SICAV Mac Sust Emg Mts LC Bond Fund Cap I EUR		14'660	8'340		23'000	9.72	241'581	0.86 %
Total							241'581	0.86 %
USD								
Ant Fidelity Funds SICAV -USD- High Yield		35'000			35'000	22.10	713'777	2.55 %
Ant Vontobel Fund SICAV- Emerging Markets Debt Shs -I- Capitalisation		2'500	2'500		5'000	136.34	629'065	2.25 %
Ant NN (L) SICAV Emerging Markets Debt		45		45	0			
Total							1'342'841	4.80 %
Total Luxemburg							1'584'423	5.67 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							2'283'434	8.17 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
CHF								
Ant LLB Defensive (CHF)		48'000		43'500	4'500	100.33	451'485	1.61 %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		39'500		6'500	33'000	153.05	5'050'650	18.07 %
Ant Plenum CAT Bond Fund Klasse -P-		11'500		2'000	9'500	99.81	948'195	3.39 %
Total							6'450'330	23.07 %
EUR								
Ant LLB Obligationen EUR		10'000	23'000	2'000	31'000	116.35	3'896'841	13.94 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		57'000		4'500	52'500	89.78	5'092'664	18.22 %
LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		25'000	5'500	7'500	23'000	123.50	3'068'820	10.98 %
Total							12'058'325	43.13 %
USD								
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		28'500	5'000	3'500	30'000	143.78	3'980'403	14.24 %
Ant LLB Obligationen USD		5'500			5'500	272.08	1'380'897	4.94 %
Total							5'361'300	19.18 %
Total Fürstentum Liechtenstein							23'869'955	85.38 %
Luxemburg								
USD								
Ant Global High Yield Portfolio -I- ACMBernstein FCP		200'000		30'000	170'000	3.63	569'452	2.04 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Ant Invesco Fund SICAV -C- Semi Annual Emmerging Markets Bond Fund		15'000	19'000		34'000	20.76	651'341	2.33 %
Total							1'220'793	4.37 %
Total Luxemburg							1'220'793	4.37 %
Österreich								
	EUR							
Ant LLB Anleihen Strategie CEEMENA Klasse -I- (T)		4'500	500	500	4'500	144.67	703'357	2.52 %
Total							703'357	2.52 %
Total Österreich							703'357	2.52 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							25'794'105	92.27 %
Total Anlagefonds							28'077'539	100.43 %
Total Wertpapiere							28'077'539	100.43 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 16.12.2020			255'468	30'000'000			-6'056	-0.02 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 16.12.2020			7'005'945	7'700'000			-85'030	-0.30 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 16.12.2020			781'930	660'000			1'742	0.01 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 16.12.2020			8'599'512	8'000'000			-38'957	-0.14 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 13.12.2019			1'306'648	1'200'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 14.08.2020			1'470'708	1'400'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.12.2019			1'922'700	1'950'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 13.12.2019			117'598	13'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 17.04.2020			162'248	18'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 13.12.2019			219'020	200'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 14.08.2020			233'241	26'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.12.2019			295'200	300'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 14.08.2020			374'450	400'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 17.04.2020			385'000	400'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.12.2019			4'643'774	4'800'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 13.12.2019			5'137'269	4'700'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 14.08.2020			6'420'506	6'100'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 17.04.2020			6'434'162	5'900'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 14.08.2020			6'825'620	7'100'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 17.04.2020			6'830'264	7'000'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 14.08.2020			601'069	500'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 17.04.2020			643'406	500'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 13.12.2019			649'629	550'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 17.04.2020			953'039	900'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 17.04.2020			500'000	536'900				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 17.04.2020			900'000	882'986				
Total Devisentermingeschäfte							-128'301	-0.46 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-128'301	-0.46 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							53'813	0.19 %
Total Bankguthaben							53'813	0.19 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 30.09.2020							28'003'050	100.17 %
Verbindlichkeiten							-46'954	-0.17 %

Nettovermögen per 30.09.2020		27'956'096	100.00%
Anzahl der Anteile im Umlauf	246'521.428883		
Nettoinventarwert pro Anteil		CHF 113.40	
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 30.09.2020

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:
CAIAC Fund Management AG
IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A.
Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG
Liechtensteinische Landesbank AG
Raiffeisen Bank International AG

LLB Strategie Festverzinslich (EUR)

Jahresbericht 30. September 2020

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 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 Anlagestrategie des Teilfonds besteht aus einer Kombination von Geldmarkt-, Obligationen- und Wandelanleihenfonds. Mit einem Anteil von maximal insgesamt 20 % des Teilfondsvermögens sind auch Anlagen in Fonds der Kategorien "High Yield Bonds" und "Bonds Emerging Markets" erlaubt, sofern die Anlagen in diesen Fonds ausreichend diversifiziert sind. 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.

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2016	160'704	20.1	125.33	5.04 %
30.09.2017	152'081	18.9	124.01	-1.05 %
30.09.2018	127'614	15.6	122.35	-1.34 %
30.09.2019	81'792	10.4	127.69	4.36 %
30.09.2020	72'616	9.1	125.82	-1.46 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2019 bis 30.09.2020	2019	2017 bis 2019 Kumuliert	2017 bis 2019 Annualisiert
LLB Strategie Festverzinslich (EUR)	EUR	-1.46 %	4.67 %	2.52 %	0.83 %

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

4. April 2011

Erstausgabepreis

EUR 100.00

Nettovermögen

EUR 9'136'485.84 (30.09.2020)

Valorenummer / ISIN

11 645 645 / LI0116456455

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

Im Herbst 2019 nahm die geldpolitische Expansion insbesondere aufgrund des amerikanisch-chinesischen Handelskonflikts abermals Fahrt auf. Die EZB reagierte mit einer erneuten Aufnahme der Nettoanleihekäufe sowie einer weiteren Senkung des Einlagezinssatzes auf -0.50 %, nachdem die US-Notenbank bereits im Sommer eine Zinswende vorgenommen hat. Fortgesetzt wurde der expansive Kurs sogar beim Ausbruch der Corona-Pandemie, welche eine weltweite Rezession auslöste, während die globalen Notenbanken mit Wertpapierankäufen historischen Ausmasses reagierten. Zugleich gingen die Inflationserwartungen zurück und weltweit wurden historische Renditetiefststände erreicht. Der Markt für Unternehmensanleihen war im März mit erheblichen Liquiditätsengpässen konfrontiert, wobei sich die Risikoprämien schlagartig ausweiteten. In diesem Umfeld haben wir die taktische Allokation in Anleihen erhöht. Mit der Koordination von Geld- und Fiskalpolitik gelang es der massiven Verunsicherung entgegenzutreten, wodurch sich wieder ein konstruktiveres Umfeld für Risikoaktiva einstellte und die Renditeaufschläge sich wieder einengten. Aus Sicht der Referenzwährung entwickelte sich das britische Pfund, der japanische Yen sowie der US-Dollar im Geschäftsjahr 2020 schwach. Insbesondere der US-Dollar musste infolge des Zinsrückgangs deutlich an Wert einbüßen.

Trotz der Erholung im zweiten und dritten Quartal 2020 konnten die Kursverluste der Vorquartale noch nicht vollständig kompensiert werden. Per Saldo erzielt der Fonds im Geschäftsjahr eine leicht negative Rendite.

Vermögensrechnung per 30.09.2020

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	815.14
Wertpapiere	9'170'411.72
Derivative Finanzinstrumente	-4'018.32
Gesamtvermögen	9'167'208.54
Verbindlichkeiten	-30'722.70
Nettovermögen	9'136'485.84
Anzahl der Anteile im Umlauf	72'615.97
Nettoinventarwert pro Anteil	125.82

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2020

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 1'582'245	Verkauf CHF 1'700'000	Termin 16.12.2020
Kauf EUR 242'782	Verkauf GBP 220'000	Termin 16.12.2020
Kauf EUR 1'657'710	Verkauf USD 1'960'000	Termin 16.12.2020

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

CHF	1'700'000
GBP	220'000
USD	1'960'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2020 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 2.63 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	77.29	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	2'615.50	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	24'449.04	
Sonstige Erträge	151.77	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-238.24	
Total Erträge		27'055.36
Passivzinsen	-69.49	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-42'987.64	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	984.75	
Total Aufwand		-42'072.38
Nettoertrag		-15'017.02
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		278'792.85
Realisierter Erfolg		263'775.83
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-417'689.88
Gesamterfolg		-153'914.05

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von EUR 42'987.64 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	EUR
Verwaltungsgebühr	42'987.64

Verwendung des Erfolgs

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-15'017.02
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-15'017.02
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-15'017.02
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	10'444'351.67
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1'153'951.78
Gesamterfolg	-153'914.05
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	9'136'485.84

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	81'792
Ausgegebene Anteile	1'889
Zurückgenommene Anteile	11'065
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	72'616

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: 0.45 % 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 EUR 19'178.20 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland								
USD								
Ant Neuberger Bermann High Yield Bond Class USD		11'000			11'000	25.25	237'231	2.60 %
Total							237'231	2.60 %
Total Irland							237'231	2.60 %
Luxemburg								
EUR								
Ant Macquarie Fund Solutions SICAV Mac Sust Emg Mts LC Bond Fund Cap I EUR		5'865	4'135		10'000	9.72	97'219	1.06 %
Total							97'219	1.06 %
USD								
Ant Fidelity Funds SICAV -USD- High Yield		11'500		1'500	10'000	22.10	188'760	2.07 %
Ant Vontobel Fund SICAV- Emerging Markets Debt Shs -I- Capitalisation		800	1'000		1'800	136.34	209'611	2.29 %
Ant NN (L) SICAV Emerging Markets Debt		15		15	0			
Total							398'370	4.36 %
Total Luxemburg							495'589	5.42 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							732'820	8.02 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
CHF								
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		5'200	6'600	300	11'500	153.05	1'629'096	17.83 %
Total							1'629'096	17.83 %
EUR								
Ant LLB Defensive (EUR)		11'000		9'500	1'500	113.85	170'775	1.87 %
Ant LLB Obligationen EUR		17'000		2'500	14'500	116.35	1'687'075	18.47 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		22'000		3'500	18'500	89.78	1'661'012	18.18 %
Ant Plenum CAT Bond Fund Klasse -P EUR-		3'450		450	3'000	101.95	305'850	3.35 %
LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		9'100	1'800	2'400	8'500	123.50	1'049'731	11.49 %
Total							4'874'443	53.35 %
USD								
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		10'250	1'500	1'250	10'500	143.78	1'289'468	14.11 %
Total							1'289'468	14.11 %
Total Fürstentum Liechtenstein							7'793'007	85.30 %
Luxemburg								
USD								
Ant Global High Yield Portfolio -I- ACMBernstein FCP		70'000	15'000	10'000	75'000	3.63	232'533	2.55 %
Ant Invesco Fund SICAV -C- Semi Annual Emmerging Markets Bond Fund		5'000	6'000		11'000	20.76	195'046	2.13 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Total							427'580	4.68 %
Total Luxemburg							427'580	4.68 %
Österreich								
	EUR							
Ant LLB Anleihen Strategie CEEMENA Klasse -I-(T)		1'700		200	1'500	144.67	217'005	2.38 %
Total							217'005	2.38 %
Total Österreich							217'005	2.38 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							8'437'591	92.35 %
Total Anlagefonds							9'170'412	100.37 %
Total Wertpapiere							9'170'412	100.37 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 16.12.2020			1'582'245	1'700'000			7'883	0.09 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 16.12.2020			1'657'710	1'960'000			-13'843	-0.15 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 16.12.2020			242'782	220'000			1'941	0.02 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 13.12.2019			150'000	136'774				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 17.04.2020			80'000	75'968				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 17.04.2020			1'237'252	1'350'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 14.08.2020			1'538'438	1'620'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 17.04.2020			1'610'332	1'800'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 14.08.2020			1'624'936	1'780'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 14.08.2020			158'618	180'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 13.12.2019			194'608	180'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 14.08.2020			205'362	180'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 17.04.2020			212'389	180'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 17.04.2020			330'368	350'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.12.2019			44'835	50'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 13.12.2019			551'153	600'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.12.2019			588'333	650'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 13.12.2019			822'948	900'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 17.04.2020			89'558	100'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 17.04.2020			91'121	11'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 13.12.2019			92'441	11'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.12.2019			973'506	1'100'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 17.04.2020			200'000	186'037				
Total Devisentermingeschäfte							-4'018	-0.04 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-4'018	-0.04 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							815	0.01 %
Total Bankguthaben							815	0.01 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 30.09.2020							9'167'209	100.34 %
Verbindlichkeiten								
Bankschulden							-15'444	-0.17 %
Sonstige Verbindlichkeiten							-15'279	-0.17 %
Total Verbindlichkeiten							-30'723	-0.34 %
Nettovermögen per 30.09.2020							9'136'486	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf					72'615.972621			

Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	125.82
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		0.00

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

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2020

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

CAIAC Fund Management AG
IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A.
Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG
Liechtensteinische Landesbank AG
Raiffeisen Bank International AG

LLB Strategie Rendite (CHF)

Jahresbericht 30. September 2020

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.

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.

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2016	1'390'151	178.9	128.70	4.08 %
30.09.2017	1'378'144	183.4	133.05	3.38 %
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 %

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	01.10.2019 bis 30.09.2020	2019	2017 bis 2019 Kumuliert	2017 bis 2019 Annualisiert
LLB Strategie Rendite (CHF)	CHF	-1.45 %	6.51 %	5.30 %	1.74 %

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

Fondsdaten

Erstmission

15. Juli 1999

Erstausgabepreis

CHF 100.00

Nettovermögen

CHF 204'566'689.60 (30.09.2020)

Valorennummer / ISIN

812 745 / LI0008127453

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Die Corona-Krise verlangte im Geschäftsjahr 2020 von den Anlegern starke Nerven. Der globale Aktienmarkt (in USD) beispielsweise verlor vom Vorkrisen-Top bis zum Tief im März 2020 rund 34 Prozent an Wert innert einem Monat. Die anschließende Erholungsrallye war erstaunlicherweise fulminant und liess die Kurse wieder in Richtung des Vorkrisenwertes ansteigen. Aus taktischer Sicht wurde seit Beginn des Geschäftsjahres und auch während der starken Abwärtsbewegung eine leicht defensive Positionierung eingenommen. Im März nutzten wir die Marktverwerfungen für taktische Anpassungen. Mit dem Ausbruch der Corona-Pandemie reagierten die globalen Notenbanken mit Wertpapierankäufen historischen Ausmasses. Zugleich gingen die Inflationserwartungen zurück und weltweit wurden historische Renditetiefstände erreicht. In diesem Umfeld erzielten Staatsanleihen eine positive Rendite und wirkten im Portfoliokontext als Stossdämpfer.

In den Industrieländern haben sich die makroökonomischen Aussichten zuletzt verbessert und für das dritte Quartal 2020 wird eine starke Erholung erwartet. Nichtsdestotrotz ist die Prognoseunsicherheit über den weiteren Konjunkturverlauf nach wie vor hoch. Insgesamt sollte sich die wirtschaftliche Expansion fortsetzen, das Wachstumstempo wird jedoch voraussichtlich abnehmen.

Trotz der Erholung im zweiten und dritten Quartal 2020 konnten die Kursverluste der Vorquartale noch nicht vollständig kompensiert werden. Per Saldo erzielt der Fonds im Geschäftsjahr eine leicht negative Rendite.

Vermögensrechnung per 30.09.2020

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	7'739.07
Wertpapiere	201'704'437.90
Andere Wertpapiere und Wertrechte	3'957'400.00
Derivative Finanzinstrumente	-832'249.42
Gesamtvermögen	204'837'327.55
Verbindlichkeiten	-270'637.95
Nettovermögen	204'566'689.60
Anzahl der Anteile im Umlauf	1'544'101.09
Nettoinventarwert pro Anteil	132.50

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2020

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 21'498'780	Verkauf EUR 20'000'000	Termin 16.12.2020
Kauf CHF 4'384'211	Verkauf GBP 3'700'000	Termin 16.12.2020
Kauf CHF 4'940'278	Verkauf JPY 580'000'000	Termin 16.12.2020
Kauf CHF 51'862'191	Verkauf USD 57'000'000	Termin 16.12.2020

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

EUR	20'000'000
GBP	3'700'000
JPY	580'000'000
USD	57'000'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2020 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 3.07 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	83.87	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	266'445.79	
Sonstige Erträge	4'651.52	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-17'908.34	
Total Erträge		253'272.84
Passivzinsen	-5'781.30	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-509'831.14	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	18'735.19	
Total Aufwand		-496'877.25
Nettoertrag		-243'604.41
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		4'986'938.46
Realisierter Erfolg		4'743'334.05
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-7'796'593.38
Gesamterfolg		-3'053'259.33
Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von CHF 509'831.14 teilt sich wie folgt auf:		
Gebührenart		CHF
Verwaltungsgebühr		509'831.14

Verwendung des Erfolgs

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-243'604.41
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	-243'604.41
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-243'604.41
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	206'689'912.06
Saldo aus dem Anteilverkehr	930'036.87
Gesamterfolg	-3'053'259.33
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	204'566'689.60

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'537'536
Ausgegebene Anteile	176'301
Zurückgenommene Anteile	169'736
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'544'101

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: 0.25 % p. a.

Performance Fee

10 % der positiven, jährlichen Performance bis maximal 10 %

Total Expense Ratio (TER)

0.89 % p. a.

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 CHF 407'895.62 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	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		40'000			40'000	110.20	4'407'920	2.15 %
Total							4'407'920	2.15 %
USD								
Ant Neuberger Bermann High Yield Bond Class USD		150'000			150'000	25.25	3'495'060	1.71 %
Total							3'495'060	1.71 %
Total Irland							7'902'980	3.86 %
Luxemburg								
EUR								
Ant Macquarie Fund Solutions SICAV Mac Sust Emg Mts LC Bond Fund Cap I EUR		83'100			83'100	9.72	872'844	0.43 %
Total							872'844	0.43 %
USD								
Ant Allianz Global Investors Fund SICAV - Allianz GEM Equity High Dividends Shs IT (USD) Capitalisation		1'500			1'500	1'018.34	1'409'568	0.69 %
Ant Fidelity Funds SICAV -USD- High Yield		120'000			120'000	22.10	2'447'234	1.20 %
Ant Vontobel Fund Harcourt Commodity		12'000	5'000		17'000	68.70	1'077'724	0.53 %
Ant Vontobel Fund SICAV- Emerging Markets Debt Shs -I- Capitalisation		10'000	12'000		22'000	136.34	2'767'884	1.35 %
Ant JB Multicooperation SICAV Commodity Fund (USD) -C- Capitalisation		15'000		15'000	0			
Ant NN (L) SICAV Emerging Markets Debt		180		180	0			
Total							7'702'410	3.77 %
Total Luxemburg							8'575'254	4.19 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							16'478'234	8.06 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
CHF								
Ant LLB Aktien Fit for Life (CHF)			7'000		7'000	179.20	1'254'400	0.61 %
Ant LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Kl. P		47'000	58'000	25'000	80'000	75.45	6'036'000	2.95 %
Ant LLB Defensive (CHF)		125'000	72'000	132'000	65'000	100.33	6'521'450	3.19 %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		170'000	70'000	5'000	235'000	153.05	35'966'750	17.58 %
Ant Plenum CAT Bond Fund Klasse -P-		62'000			62'000	99.81	6'188'220	3.03 %
Total							55'966'820	27.36 %
EUR								
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		40'000	10'000	8'000	42'000	115.79	5'254'180	2.57 %
Ant LLB Obligationen EUR		90'000		37'000	53'000	116.35	6'662'341	3.26 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		350'000	45'000	25'000	370'000	89.78	35'891'156	17.54 %
LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		127'000		30'000	97'000	123.50	12'942'415	6.33 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total							60'750'092	29.70 %
	JPY							
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		30'000			30'000	11'835.00	3'099'515	1.52 %
Total							3'099'515	1.52 %
	USD							
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		33'000		8'000	25'000	363.95	8'396'217	4.10 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		140'000	25'000	5'000	160'000	143.78	21'228'816	10.38 %
Ant LLB Obligationen USD		42'000		4'000	38'000	272.08	9'540'742	4.66 %
LLB Aktien Global Passiv (USD) Klasse P			40'000	25'000	15'000	113.06	1'564'956	0.77 %
Total							40'730'732	19.91 %
Total Fürstentum Liechtenstein							160'547'159	78.48 %
Luxemburg								
	USD							
Ant Global High Yield Portfolio -I- ACMBernstein FCP		550'001			550'001	3.63	1'842'350	0.90 %
Ant Invesco Fund SICAV -C- Semi Annual Emmerging Markets Bond Fund		70'000	35'000		105'000	20.76	2'011'493	0.98 %
Ant SISF Global Emerging Markets Opportunities -C-		80'000			80'000	20.18	1'489'675	0.73 %
SAS Commodity Fund			17'000		17'000	64.04	1'004'621	0.49 %
Total							6'348'139	3.10 %
Total Luxemburg							6'348'139	3.10 %
Österreich								
	EUR							
Ant LLB Anleihen Strategie CEEMENA Klasse -I- (T)		18'000			18'000	144.67	2'813'426	1.38 %
Total							2'813'426	1.38 %
Total Österreich							2'813'426	1.38 %
Schweiz								
	CHF							
Ant LLB Aktien Schweiz (CHF)		55'000		9'000	46'000	277.30	12'755'800	6.24 %
LLB Aktien Schweiz Passiv (CHF) Klasse P			24'000		24'000	115.07	2'761'680	1.35 %
Total							15'517'480	7.59 %
Total Schweiz							15'517'480	7.59 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							185'226'204	90.55 %
Total Anlagefonds							201'704'438	98.60 %
Total Wertpapiere							201'704'438	98.60 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert								
Luxemburg								
	CHF							
Cert SG Issuer 2015-open end LLB Alternative Strategie Global		3'600'000	1'100'000		4'700'000	84.20	3'957'400	1.93 %
Total							3'957'400	1.93 %
Total Luxemburg							3'957'400	1.93 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert							3'957'400	1.93 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							3'957'400	1.93 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 16.12.2020			21'498'780	20'000'000			-97'394	-0.05 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 16.12.2020			4'384'211	3'700'000			10'426	0.01 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 16.12.2020			4'940'278	580'000'000			-115'843	-0.06 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 16.12.2020			51'862'191	57'000'000			-629'439	-0.31 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 13.12.2019			1'643'506	1'500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 14.08.2020			1'685'194	1'800'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.12.2019			1'968'206	2'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.12.2019			11'838'000	12'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 14.08.2020			12'735'758	12'100'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 17.04.2020			23'010'310	21'100'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 13.12.2019			24'046'792	22'000'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 13.12.2019			3'189'569	2'700'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 17.04.2020			3'320'970	3'450'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 17.04.2020			3'618'656	400'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 13.12.2019			3'630'295	395'000'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 14.08.2020			3'847'421	3'200'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.12.2019			37'730'667	39'000'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 17.04.2020			4'118'419	3'200'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 14.08.2020			4'488'325	500'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 14.08.2020			5'256'210	5'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 17.04.2020			51'031'830	52'300'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 14.08.2020			52'586'118	54'700'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 13.12.2019			1'700'000	1'853'384				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 17.04.2020			3'300'000	3'546'510				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 17.04.2020			4'300'000	4'573'880				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 14.08.2020			1'200'000	1'163'749				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 17.04.2020			5'500'000	5'395'208				
Total Devisentermingeschäfte							-832'249	-0.41 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-832'249	-0.41 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							7'739	0.00 %
Total Bankguthaben							7'739	0.00 %
Sonstige Vermögenswerte							0	0.00 %
Gesamtvermögen per 30.09.2020							204'837'328	100.13 %
Verbindlichkeiten								
Bankschulden							-39'257	-0.02 %
Sonstige Verbindlichkeiten							-231'381	-0.11 %
Total Verbindlichkeiten							-270'638	-0.13 %
Nettovermögen per 30.09.2020							204'566'690	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				1'544'101.093203				
Nettoinventarwert pro Anteil						CHF	132.50	
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 30.09.2020

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

CAIAC Fund Management AG

Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG

IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A.

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG

Liechtensteinische Landesbank AG

Raiffeisen Bank International AG

SIX SIS AG

LLB Strategie Rendite (EUR)

Jahresbericht 30. September 2020

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.

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.

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2016	405'670	65.1	160.56	4.85 %
30.09.2017	407'396	66.7	163.83	2.04 %
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 %

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	01.10.2019 bis 30.09.2020	2019	2017 bis 2019 Kumuliert	2017 bis 2019 Annualisiert
LLB Strategie Rendite (EUR)	EUR	-1.81 %	8.21 %	5.45 %	1.79 %

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

Fondsdaten

Erstmission

15. Juli 1999

Erstausgabepreis

EUR 100.00

Nettovermögen

EUR 49'285'117.21 (30.09.2020)

Valorennummer / ISIN

812 750 / LI0008127503

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Die Corona-Krise verlangte im Geschäftsjahr 2020 von den Anlegern starke Nerven. Der globale Aktienmarkt (in USD) beispielsweise verlor vom Vorkrisen-Top bis zum Tief im März 2020 rund 34 Prozent an Wert innert einem Monat. Die anschließende Erholungsrallye war erstaunlicherweise fulminant und liess die Kurse wieder in Richtung des Vorkrisenwertes ansteigen. Aus taktischer Sicht wurde seit Beginn des Geschäftsjahres und auch während der starken Abwärtsbewegung eine leicht defensive Positionierung eingenommen. Im März nutzten wir die Marktverwerfungen für taktische Anpassungen. Mit dem Ausbruch der Corona-Pandemie reagierten die globalen Notenbanken mit Wertpapierankäufen historischen Ausmasses. Zugleich gingen die Inflationserwartungen zurück und weltweit wurden historische Renditetiefstände erreicht. In diesem Umfeld erzielten Staatsanleihen eine positive Rendite und wirkten im Portfoliokontext als Stossdämpfer.

In den Industrieländern haben sich die makroökonomischen Aussichten zuletzt verbessert und für das dritte Quartal 2020 wird eine starke Erholung erwartet. Nichtsdestotrotz ist die Prognoseunsicherheit über den weiteren Konjunkturverlauf nach wie vor hoch. Insgesamt sollte sich die wirtschaftliche Expansion fortsetzen, das Wachstumstempo wird jedoch voraussichtlich abnehmen.

Trotz der Erholung im zweiten und dritten Quartal 2020 konnten die Kursverluste der Vorquartale noch nicht vollständig kompensiert werden. Per Saldo erzielt der Fonds im Geschäftsjahr eine leicht negative Rendite.

Vermögensrechnung per 30.09.2020

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	431'479.62
Wertpapiere	47'851'819.12
Andere Wertpapiere und Wertrechte	1'121'120.00
Derivative Finanzinstrumente	-63'602.83
Gesamtvermögen	49'340'815.91
Verbindlichkeiten	-55'698.70
Nettovermögen	49'285'117.21
Anzahl der Anteile im Umlauf	297'166.04
Nettoinventarwert pro Anteil	165.85

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2020

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 3'909'664	Verkauf CHF 4'200'000	Termin 16.12.2020
Kauf EUR 993'300	Verkauf GBP 900'000	Termin 16.12.2020
Kauf EUR 1'031'650	Verkauf JPY 130'000'000	Termin 16.12.2020
Kauf EUR 9'008'803	Verkauf USD 10'650'000	Termin 16.12.2020

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

CHF	4'200'000
GBP	900'000
JPY	130'000'000
USD	10'650'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2020 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 2.14 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	-50.63	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	4'125.26	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	73'314.57	
Sonstige Erträge	1'015.08	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-2'055.59	
Total Erträge		76'348.69
Passivzinsen	-585.00	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-124'189.04	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	2'582.14	
Total Aufwand		-122'191.90
Nettoertrag		-45'843.21
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'472'030.84
Realisierter Erfolg		1'426'187.63
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-2'356'452.27
Gesamterfolg		-930'264.64

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von EUR 124'189.04 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	EUR
Verwaltungsgebühr	124'189.04

Verwendung des Erfolgs

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-45'843.21
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	-45'843.21
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-45'843.21
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	50'956'943.90
Saldo aus dem Anteilverkehr	-741'562.05
Gesamterfolg	-930'264.64
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	49'285'117.21

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	301'679
Ausgegebene Anteile	20'831
Zurückgenommene Anteile	25'344
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	297'166

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: 0.25 % p. a.

Performance Fee

10 % der positiven, jährlichen Performance bis maximal 10 %

Total Expense Ratio (TER)

0.87 % p. a.

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 99'469.56 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland								
USD								
Ant Neuberger Berman Invest Funds PLC Emerging Markets Equity Fund		25'000			25'000	12.54	267'766	0.54 %
Ant Neuberger Bermann High Yield Bond Class USD		30'000			30'000	25.25	646'994	1.31 %
Total							914'759	1.86 %
Total Irland							914'759	1.86 %
Luxemburg								
EUR								
Ant Macquarie Fund Solutions SICAV Mac Sust Emg Mts LC Bond Fund Cap I EUR		20'000			20'000	9.72	194'438	0.39 %
Total							194'438	0.39 %
USD								
Ant Allianz Global Investors Fund SICAV - Allianz GEM Equity High Dividends Shs IT (USD) Capitalisation		300			300	1'018.34	260'934	0.53 %
Ant Fidelity Funds SICAV -USD- High Yield		40'000	5'000	10'000	35'000	22.10	660'659	1.34 %
Ant Vontobel Fund Harcourt Commodity		4'000			4'000	68.70	234'711	0.48 %
Ant Vontobel Fund SICAV- Emerging Markets Debt Shs -I- Capitalisation		2'600	2'400		5'000	136.34	582'252	1.18 %
Ant JB Multicooperation SICAV Commodity Fund (USD) -C- Capitalisation		4'500		4'500	0			
Ant NN (L) SICAV Emerging Markets Debt		60		60	0			
Total							1'738'557	3.53 %
Total Luxemburg							1'932'995	3.92 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							2'847'754	5.78 %
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	142.74	1'070'583	2.17 %
Total							1'070'583	2.17 %
Total Irland							1'070'583	2.17 %
Total Anlagefonds, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							1'070'583	2.17 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
CHF								
Ant LLB Aktien Fit for Life (CHF)			3'000		3'000	179.20	497'593	1.01 %
Ant LLB Aktien Immobilien Global (CHF) Kl. P		13'000	15'000	7'000	21'000	75.45	1'466'540	2.98 %
Ant LLB Obligationen CHF Klasse T		10'000	14'000		24'000	153.05	3'399'852	6.90 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Total							5'363'986	10.88 %
	EUR							
Ant LLB Aktien Europa (EUR)		32'000	6'000	6'500	31'500	115.79	3'647'385	7.40 %
Ant LLB Defensive (EUR)		23'500	18'000	31'500	10'000	113.85	1'138'500	2.31 %
Ant LLB Obligationen EUR		82'000	2'000	9'000	75'000	116.35	8'726'250	17.71 %
Ant LLB Obligationen Global Klasse P		103'000		7'000	96'000	89.78	8'619'308	17.49 %
Ant Plenum CAT Bond Fund Klasse -P EUR-		16'500		1'500	15'000	101.95	1'529'250	3.10 %
LLB Wandelanleihen Klasse H EUR		35'000		9'000	26'000	123.50	3'210'941	6.52 %
Total							26'871'634	54.52 %
	JPY							
Ant LLB Aktien Pazifik (JPY)		11'000		1'000	10'000	11'835.00	956'286	1.94 %
Total							956'286	1.94 %
	USD							
Ant LLB Aktien Nordamerika (USD)		11'500		3'500	8'000	363.95	2'486'847	5.05 %
Ant LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P		37'000	7'000	3'000	41'000	143.78	5'035'065	10.22 %
LLB Aktien Global Passiv (USD) Klasse P			15'000	6'000	9'000	113.06	869'098	1.76 %
Total							8'391'010	17.03 %
Total Fürstentum Liechtenstein							41'582'916	84.37 %
Luxemburg								
	USD							
Ant Global High Yield Portfolio -I- ACMBernstein FCP		190'700	10'000		200'700	3.63	622'258	1.26 %
Ant Invesco Fund SICAV -C- Semi Annual Emmerging Markets Bond Fund		14'000	12'000		26'000	20.76	461'018	0.94 %
Ant SISF Global Emerging Markets Opportunities -C-		15'000		5'000	10'000	20.18	172'352	0.35 %
SAS Commodity Fund			6'000		6'000	64.04	328'186	0.67 %
Total							1'583'815	3.21 %
Total Luxemburg							1'583'815	3.21 %
Österreich								
	EUR							
Ant LLB Anleihen Strategie CEEMENA Klasse -I- (T)		5'300			5'300	144.67	766'751	1.56 %
Total							766'751	1.56 %
Total Österreich							766'751	1.56 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							43'933'482	89.14 %
Total Anlagefonds							47'851'819	97.09 %
Total Wertpapiere							47'851'819	97.09 %
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	86.24	1'121'120	2.27 %
Total							1'121'120	2.27 %
Total Luxemburg							1'121'120	2.27 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							1'121'120	2.27 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %	
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte								1'121'120	2.27%
Derivate Finanzinstrumente									
Devisentermingeschäfte									
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 16.12.2020			1'031'650	130'000'000			-17'842	-0.04 %	
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 16.12.2020			3'909'664	4'200'000			20'066	0.04 %	
Kauf EUR Verkauf USD Termin 16.12.2020			9'008'803	10'650'000			-73'868	-0.15 %	
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 16.12.2020			993'300	900'000			8'042	0.02 %	
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 13.12.2019			300'000	277'059					
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 14.08.2020			1'027'325	900'000					
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.12.2019			1'182'678	1'300'000					
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 17.04.2020			1'299'234	1'100'000					
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 13.12.2019			1'561'600	1'700'000					
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.12.2019			1'766'407	1'950'000					
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 13.12.2019			2'011'651	2'200'000					
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 17.04.2020			3'299'834	3'600'000					
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 14.08.2020			3'419'265	3'600'000					
Kauf EUR Verkauf USD Termin 14.08.2020			440'781	500'000					
Kauf EUR Verkauf USD Termin 17.04.2020			537'249	600'000					
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 14.08.2020			564'271	600'000					
Kauf EUR Verkauf USD Termin 13.12.2019			6'284'476	7'100'000					
Kauf EUR Verkauf USD Termin 17.04.2020			9'128'252	10'200'000					
Kauf EUR Verkauf USD Termin 14.08.2020			9'723'683	10'650'000					
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 17.04.2020			912'836	110'000'000					
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 13.12.2019			924'870	110'000'000					
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 14.08.2020			939'006	110'000'000					
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 13.12.2019			973'524	900'000					
Kauf USD Verkauf EUR Termin 17.04.2020			1'000'000	927'627					
Kauf USD Verkauf EUR Termin 14.08.2020			600'000	554'285					
Total Devisentermingeschäfte								-63'603	-0.13%
Total Derivate Finanzinstrumente								-63'603	-0.13%
Bankguthaben									
Bankguthaben auf Sicht								431'480	0.88 %
Total Bankguthaben								431'480	0.88%
Sonstige Vermögenswerte								0	0.00%
Gesamtvermögen per 30.09.2020								49'340'816	100.11%
Verbindlichkeiten								-55'699	-0.11%
Nettovermögen per 30.09.2020								49'285'117	100.00%
Anzahl der Anteile im Umlauf				297'166.036034					
Nettoinventarwert pro Anteil						EUR	165.85		
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 30.09.2020

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

CAIAC Fund Management AG

IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A.

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG

Liechtensteinische Landesbank AG

Raiffeisen Bank International AG

SIX SIS AG

LLB Wandelanleihen

Jahresbericht 30. September 2020

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, Wandelnotes, Optionsanleihen und ähnlichen Wandel- und Optionsrechten auf Aktien angelegt, welche ein Rating hoher Bonität (Investment Grade) aufweisen.

Als Rating gelten sowohl das von einer anerkannten Ratingagentur vergebene Rating wie auch das durch den Zinsspread implizierte Rating.

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.

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Klasse H CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
30.09.2016	169'275	15.6	100.70	0.70 %
30.09.2017	233'029	22.1	108.70	7.94 %
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 %

Klasse H EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2016	1'506'278	178.2	118.33	6.19 %
30.09.2017	1'037'587	131.6	126.82	7.17 %
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 %

Klasse H USD

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
30.09.2016	206'261	18.9	102.70	2.70 %
30.09.2017	279'801	26.9	113.30	10.32 %
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 %

Klasse LLB					
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance	
30.09.2016	784'380	101.8	129.78	6.86 %	
30.09.2017	674'080	94.7	140.50	8.26 %	
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 %	

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	01.10.2019 bis 30.09.2020	2019	2017 bis 2019 Kumuliert	2017 bis 2019 Annualisiert
LLB Wandelanleihen Klasse H CHF	CHF	-2.91 %	6.67 %	6.67 %	2.18 %
LLB Wandelanleihen Klasse H EUR	EUR	-2.31 %	7.74 %	7.27 %	2.37 %
LLB Wandelanleihen Klasse H USD	USD	0.58 %	10.30 %	16.46 %	5.21 %
LLB Wandelanleihen Klasse LLB	EUR	-1.40 %	8.82 %	10.73 %	3.45 %

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

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 246'733'754.04 (30.09.2020)

Valorenummer / ISIN Klasse H CHF

29 091 162 / LI0290911622

Valorenummer / ISIN Klasse H EUR

2 861 470 / LI0028614704

Valorenummer / ISIN Klasse H USD

29 091 163 / LI0290911630

Valorenummer / ISIN Klasse LLB

2 861 468 / LI0028614688

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

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

Investorenschutzprämie bei Ausgabe

Klasse H CHF	keine
Klasse H EUR	keine
Klasse H USD	keine
Klasse LLB	max. 0.12 %

Investorenschutzprämie bei Rücknahme

Klasse H CHF	keine
Klasse H EUR	keine
Klasse H USD	keine
Klasse LLB	max. 0.12 %

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 123.50 (Tranche H EUR). Das Kurshöchst lag am 12. Februar 2020 bei EUR 131.32, und über das gesamte Geschäftsjahr wurde eine Performance von -2.3 % erwirtschaftet. Das Kurstief wurde am 23. März 2020 mit einem NAV von EUR 110.94 erreicht.

Anlagepolitisch gab es unter anderem zwei grössere Themen, welche das Fondsmanagement beschäftigte. Die Corona-Pandemie erschwerte die Handelsaktivitäten im April und Mai signifikant. Insbesondere in Europa konnte man eine massive Verschlechterung in den Liquiditätszahlen einzelner Emittenten wahrnehmen, was zu absurden Notierungen am Wandelanleihenmarkt geführt hat. Als Folge der Corona-Krise überschwemmten ab April 2020 zudem sehr viele Emittenten aus der Reise- und Freizeitbranche den Markt mit Neuemissionen. Hier wurde bei der Zeichnung von "Corona"-Neuemissionen insbesondere auf ein gesundes Geschäftsmodell und eine hohe Bonität Wert gelegt. Rein regional betrachtet wurden im Portfolio im 1. Quartal 2020 immer mehr asiatische und europäische Emittenten aufgenommen, da die Aktiensensitivität am US-Wandelanleihenmarkt stetig angestiegen ist. Die massive Unterbewertung in Europa wurde ausgenutzt und Titel wie bspw. Cellnex und Remy Cointreau gekauft.

Als negatives Ereignis ist sicherlich der Betrugsskandal rund um den deutschen Zahlungsdienstleister Wirecard zu nennen. Die Umtauschanleihe mit Endfälligkeit 2024 war eine gewichtige Position im Fonds. Nach Bekanntwerden des Skandals wurde die gesamte Beteiligung an der Umtauschanleihe über den Sekundärmarkt abgestossen.

Das Fondsmanagement war bemüht, das Portfolio-Delta eher unter Benchmark-Niveau zu halten. Die Verfallsrendite des Portfolios lag dabei während des gesamten Geschäftsjahres über derjenigen des Benchmarks, wohingegen das Portfolio eher defensiv in Bezug zur Aktienmarktsensitivität ausgerichtet wurde. Hinsichtlich des Kreditrisikos wies das Portfolio während des gesamten Geschäftsjahres einen um rund 70 Basispunkte höheren Credit Spread aus als der Benchmark.

Vermögensrechnung per 30.09.2020

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		1'369'572.77
Wertpapiere		242'298'248.88
Derivative Finanzinstrumente		2'780'809.06
Sonstige Vermögenswerte		633'166.30
Gesamtvermögen		247'081'797.01
Verbindlichkeiten		-348'042.97
Nettovermögen		246'733'754.04
Klasse H CHF	24'113'130.67	
Klasse H EUR	96'406'137.60	
Klasse H USD	20'707'537.11	
Klasse LLB	105'506'948.66	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse H CHF	251'430.84	
Klasse H EUR	780'630.77	
Klasse H USD	204'585.61	
Klasse LLB	746'749.42	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse H CHF	CHF	103.60
Klasse H EUR	EUR	123.50
Klasse H USD	USD	118.50
Klasse LLB	EUR	141.29

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2020

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 1'100'000	Verkauf CHF 1'171'616	Termin 20.11.2020
Kauf USD 609'505	Verkauf CHF 550'000	Termin 19.03.2021
Kauf EUR 2'511'995	Verkauf CHF 2'700'000	Termin 19.03.2021
Kauf EUR 3'014'150	Verkauf CHF 3'200'000	Termin 22.01.2021
Kauf USD 565'518	Verkauf EUR 500'000	Termin 20.11.2020
Kauf USD 2'544'768	Verkauf EUR 2'140'000	Termin 22.01.2021
Kauf CHF 5'251'210	Verkauf EUR 5'000'000	Termin 20.11.2020
Kauf USD 1'637'211	Verkauf EUR 1'500'000	Termin 20.11.2020
Kauf CHF 1'181'485	Verkauf EUR 1'100'000	Termin 19.03.2021
Kauf EUR 1'962'764	Verkauf GBP 1'800'000	Termin 19.03.2021
Kauf USD 443'721	Verkauf GBP 360'000	Termin 20.11.2020
Kauf CHF 175'629	Verkauf GBP 150'000	Termin 19.03.2021
Kauf CHF 298'241	Verkauf GBP 250'000	Termin 20.11.2020
Kauf EUR 2'128'417	Verkauf GBP 1'950'000	Termin 22.01.2021
Kauf EUR 3'203'364	Verkauf JPY 400'000'000	Termin 21.01.2021
Kauf USD 764'223	Verkauf JPY 80'000'000	Termin 19.03.2021

Kauf EUR 3'204'391	Verkauf JPY 400'000'000	Termin 19.03.2021
Kauf CHF 818'434	Verkauf JPY 95'000'000	Termin 19.03.2021
Kauf CHF 2'807'151	Verkauf USD 3'000'000	Termin 22.01.2021
Kauf EUR 16'770'251	Verkauf USD 20'000'000	Termin 19.03.2021
Kauf EUR 19'256'885	Verkauf USD 23'000'000	Termin 14.05.2021
Kauf EUR 12'566'203	Verkauf USD 15'000'000	Termin 14.05.2021
Kauf EUR 10'900'206	Verkauf USD 13'000'000	Termin 19.03.2021
Kauf EUR 32'055'304	Verkauf USD 35'000'000	Termin 20.11.2020
Kauf CHF 270'386	Verkauf USD 300'000	Termin 19.03.2021
Kauf EUR 6'349'940	Verkauf USD 7'200'000	Termin 22.01.2021
Kauf EUR 27'692'793	Verkauf USD 31'400'000	Termin 22.01.2021
Kauf CHF 13'465'970	Verkauf USD 14'000'000	Termin 20.11.2020

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

GBP	4'510'000
JPY	975'000'000
USD	155'335'054

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2020 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 26.62 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	71'238
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		5.49

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	24'063.70	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	2'168'250.80	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	388'558.24	
Sonstige Erträge	143'597.39	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	74'535.12	
Total Erträge		2'799'005.25
Passivzinsen	-5'598.64	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-1'131'883.46	
Sonstige Aufwendungen	-5'845.66	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-148'647.42	
Total Aufwand		-1'291'975.18
Nettoertrag		1'507'030.07
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		6'649'220.22
Realisierter Erfolg		8'156'250.29
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-12'784'550.23
Gesamterfolg		-4'628'299.94
Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von EUR 1'131'883.46 teilt sich wie folgt auf:		
Gebührenart		EUR
Verwaltungsgebühr		1'131'883.46

Verwendung des Erfolgs

Klasse H CHF

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	74'819.36
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	74'819.36
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	74'819.36
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse H EUR

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	302'087.05
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	302'087.05
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	302'087.05
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse H USD

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	71'494.84
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	71'494.84
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	71'494.84
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse LLB

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'058'628.82
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'058'628.82
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'058'628.82
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2019 bis 30.09.2020**Klasse H CHF**

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	34'245'620.49
Saldo aus dem Anteilverkehr	-10'082'390.32
Gesamterfolg	-50'099.50
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	24'113'130.67

Klasse H EUR

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	135'814'556.36
Saldo aus dem Anteilverkehr	-38'018'400.65
Gesamterfolg	-1'390'018.11
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	96'406'137.60

Klasse H USD

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	26'381'753.98
Saldo aus dem Anteilverkehr	-4'621'798.44
Gesamterfolg	-1'052'418.43
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	20'707'537.11

Klasse LLB

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	123'205'746.47
Saldo aus dem Anteilverkehr	-15'563'033.91
Gesamterfolg	-2'135'763.90
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	105'506'948.66

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2019 bis 30.09.2020**Klasse H CHF**

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	349'296
Ausgegebene Anteile	76'463
Zurückgenommene Anteile	174'328
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	251'431

Klasse H EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'074'278
Ausgegebene Anteile	72'068
Zurückgenommene Anteile	365'715
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	780'631

Klasse H USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	244'105
Ausgegebene Anteile	104'397
Zurückgenommene Anteile	143'916
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	204'586

Klasse LLB

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	859'768
Ausgegebene Anteile	154'591
Zurückgenommene Anteile	267'610
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	746'749

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: TR Convertible Bonds Global Investment Grade hedged in EUR

Total Expense Ratio (TER)

0.70 % p. a. Klasse H CHF

0.70 % p. a. Klasse H EUR

0.70 % 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 426'500.91 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Deutschland								
	EUR							
Akt Deutsche Wohnen AG		44'036		39'036	5'000	42.69	213'450	0.09 %
Namakt LEG Immobilien AG			13'644	11'584	2'060	121.80	250'908	0.10 %
Akt Fresenius SE & Co KGaA		20'000		20'000	0			
Akt Wirecard nach Kap.herabsetzung			10'000	10'000	0			
Namakt Bayer AG			31'190	31'190	0			
Namakt MTU Aero Engines Holding AG		2'000	1'000	3'000	0			
Total							464'358	0.19 %
Total Deutschland							464'358	0.19 %
Japan								
	JPY							
Akt Sony Corp		36'000		10'000	26'000	8'032.00	1'687'395	0.68 %
Shionogi & Co Ltd Shs			17'071	17'071	0			
Total							1'687'395	0.68 %
Total Japan							1'687'395	0.68 %
Niederlande								
	EUR							
Akt STMicroelectronics NV			30'000	30'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Niederlande							0	0.00 %
Panama								
	USD							
Akt Carnival Corp			145'791	145'791	0			
Total							0	0.00 %
Total Panama							0	0.00 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt Booking Holdings Inc Registered Shs		1'200	1'000	1'700	500	1'710.68	730'560	0.30 %
Akt Extra Space Storage Inc			3'000		3'000	106.99	274'146	0.11 %
Akt Illumina Inc		11'500	12'000	18'500	5'000	309.08	1'319'952	0.53 %
Akt Stanley Black&Decker Inc Cum CV -C-			2'000		2'000	1'191.14	2'034'751	0.82 %
Bank of America 7.25% Non-Cum Perp Conv Pfd Shs Series -L-		1'000			1'000	1'488.00	1'270'926	0.52 %
Vz-Akt. Wells Fargo Series -L- 7.5% Non CUM Perp CV -A-		8'300		3'100	5'200	1'342.05	5'960'592	2.42 %
Akt Anthem Inc		6'000	3'000	9'000	0			
Akt Citrix Systems Inc		12'006		12'006	0			
Akt Intel Corp		5'000		5'000	0			
Akt ServiceNow Inc			1'000	1'000	0			
Akt Southwest Airlines Co			20'000	20'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Total							11'590'928	4.70 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							11'590'928	4.70 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							13'742'681	5.57 %
Total Aktien							13'742'681	5.57 %
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
USD								
4.375% Hercules Capital Inc Nts 2018-01.02.2022		7'000'000		500'000	6'500'000	101.67	5'644'419	2.29 %
Cert Brenntag Finance Bonds with Warrants 2015-2.12.22		8'000'000	1'000'000	4'500'000	4'500'000	102.93	3'956'142	1.60 %
Total							9'600'561	3.89 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							9'600'561	3.89 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
USD								
0.925% BASF SE 2017-09.03.2023 Reg S		1'500'000	1'000'000	1'000'000	1'500'000	99.12	1'269'901	0.51 %
0% LVHM 2016-16.02.2021		1'750'000			1'750'000	199.69	2'984'776	1.21 %
Total							4'254'677	1.72 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							4'254'677	1.72 %
Total Obligationen							13'855'238	5.62 %
Wandelobligationen								
Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
CHF								
3.75% Sika AG Pflichtwandelanleihe 2019-30.01.2022 CV Reg S		6'000'000	4'000'000	10'000'000	0			
Total							0	0.00 %
EUR								
0.125% Remy Cointreau SA Conv./Exch. into shs Remy Cointreau 2016-7.9.26			30'000		30'000	162.02	4'860'570	1.97 %
0.625% Wandelanleihe TAG Immobilien AG 2020-27.08.26			2'500'000		2'500'000	105.45	2'636'200	1.07 %
0% Elliott Capital CV Bonds 2019-30.12.22			5'500'000		5'500'000	98.88	5'438'400	2.20 %
1.375% Corest Cap CV Bond 2017-28.11.22			3'700'000	2'700'000	1'000'000	77.94	779'450	0.32 %
1.5% Amadeus IT Group S.A 2020-9.4.25 CV			5'000'000		5'000'000	123.69	6'184'600	2.51 %
0% America Movil 15-28.5.20 Conv on Koninklijke KPN NV Shs Senior		10'000'000	4'000'000	14'000'000	0			
5.625% Bayer Capital Corp 16-22.11.19 Wandelanleihe		3'000'000		3'000'000	0			
Total							19'899'220	8.07 %
GBP								
0.9% National Grid North America Inc 2015-02.11.2020 Conv			2'000'000		2'000'000	99.88	2'189'555	0.89 %
Total							2'189'555	0.89 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
HKD								
0%Best Path Global Ltd 2020-18.05.2021 Conv Gtd Exch into Garden Service Hldgs Reg S			20'000'000	20'000'000	0			
Total							0	0.00 %
JPY								
0% Chugoku Electric Power Co Inc 2017- 25.01.22 CV		200'000'000	150'000'000		350'000'000	102.56	2'900'368	1.18 %
0% Chugoku Electric Power Co Inc 2015- 25.3.2020 Conv		200'000'000		200'000'000	0			
Total							2'900'368	1.18 %
USD								
0.25% Teva Pharmaceutical 06-1.2.26 Debs Gtd Sr Conv		3'000'000			3'000'000	98.20	2'516'331	1.02 %
0.375% Palo Alto Networks Inc			5'000'000		5'000'000	105.84	4'520'115	1.83 %
0.5% Illumina Inc Nts 2015-15.6.21 Conv		1'500'000			1'500'000	128.59	1'647'489	0.67 %
0.875% Fortive Corp 2019-15.02.2022 Conv			6'000'000		6'000'000	100.16	5'132'748	2.08 %
0.9% Booking Holding Nts 15-15.9.21 Conv		2'000'000	3'000'000		5'000'000	106.39	4'543'347	1.84 %
0% Illumina CV 2019-15.08.23		3'000'000			3'000'000	105.96	2'715'093	1.10 %
0% STMicroelectronics 2020-04.08.2027 Conv Series B Tranche B Reg S			3'000'000		3'000'000	108.61	2'783'098	1.13 %
0% Valeo 2016-16.06.21 Convertible Notes		7'400'000		2'000'000	5'400'000	98.67	4'550'889	1.84 %
1.25% CV Southwest Airline 2020-01.05.25			8'000'000		8'000'000	130.30	8'903'316	3.61 %
1.25% Weibo Corp 2017-15.11.22 Nts Conv ADR representing Class A		9'000'000	3'000'000	2'000'000	10'000'000	95.30	8'139'820	3.30 %
1.5% Bharti Airtel Ltd 20-17.02.2025 CV			10'500'000		10'500'000	106.73	9'571'701	3.88 %
1.5% Western Digital Corp 2019-01.02.2024 CV		8'000'000		2'500'000	5'500'000	95.27	4'475'633	1.81 %
1% Twitter Nts 2015-15.09.2021 Conv		3'500'000			3'500'000	99.37	2'970'546	1.20 %
2.625% Herbalife Nutrition Ltd 2019-15.03.2024 CV			3'000'000		3'000'000	100.51	2'575'316	1.04 %
2% Macquarie Infrastructure Corp Nts 2016- 01.10.23 CV		4'500'000			4'500'000	90.98	3'496'725	1.42 %
3.125% CV Nts Extra Space 2015-01.10.35			4'000'000		4'000'000	117.52	4'014'999	1.63 %
3.75% Ares Capital 2018-01.02.22 CV		2'000'000			2'000'000	101.68	1'736'881	0.70 %
4.625% Ares Capital 2019-01.03.24 CV		2'000'000			2'000'000	103.63	1'770'192	0.72 %
6.375% Prospect Captl Corp 2019-01.03.2025 CV		6'000'000			6'000'000	102.63	5'259'584	2.13 %
0.35% Booking Hldg 2014-15.6.20 Conv		6'000'000		6'000'000	0			
0.75% Nabors Industries Nts 2018-15.01.2024 CV		1'250'000		1'250'000	0			
0.875% Fortive Corp 2019-15.02.22 -144A- CV		2'000'000		2'000'000	0			
0% China Mengniu Dairy Co Ltd 2017- 05.06.2022 Exch into Shs CN Modern Dairy Rg Reg S Conv		1'000'000		1'000'000	0			
1.875% NMC Health (Jersey) 2018-30.04.2025 Conv into NMC Health Plc Reg S			6'000'000	6'000'000	0			
1% NXP Semiconductors N.V. 15-1.12.19 CV		1'500'000		1'500'000	0			
1% Trip Com 2016-01.07.20 an ADR CV			4'000'000	4'000'000	0			
2.625% Novellus Systems 2011-15.05.2041 Sr Conv		150'000		150'000	0			
3.75% Spirit Realty Capital Inc 2014-15.05.2021 Conv		3'000'000		3'000'000	0			
5.75% Carnival Nts 2020-01.04.2023 Conv - 144A-			3'000'000	3'000'000	0			
Nts Etsy 2019-01.03.2023 Conv			2'000'000	2'000'000	0			
Total							81'323'823	32.96 %
Total Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden							106'312'966	43.09 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wandelobligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
CHF								
0.15% Sika AG 2018-05.06.2025 Conv			9'500'000	4'500'000	5'000'000	128.90	5'965'383	2.42 %
Total							5'965'383	2.42 %
CNY								
1.5%China Railway Construction Co Ltd 2016-21.12.2021 Conv Dual Currency Reg S		45'000'000		45'000'000	0			
Total							0	0.00 %
EUR								
0.325% Deutsche Wohnen AG 2017-26.07.2024 Wandelanleihe Reg S		3'000'000		1'000'000	2'000'000	109.94	2'198'720	0.89 %
0.5% Cellnex Telecom S.A. 2019-05.07.2028 Conv			4'000'000		4'000'000	133.46	5'338'400	2.16 %
0.6% Deut Wohnen 2017-05.01.2026 Conv Reg S		9'000'000	2'500'000	6'500'000	5'000'000	109.13	5'456'400	2.21 %
0.625% Intern.Consolidated Airlines Group SA 2015-17.11.22 CV		4'000'000	5'700'000	4'000'000	5'700'000	82.28	4'690'131	1.90 %
0.75% CA-Immobilien-Anlagen AG 17-4.4.25 Conv Reg S		400'000			400'000	103.75	415'000	0.17 %
0.875% Technip 2016-25.01.2021 Conv Reg-S		2'100'000	3'000'000	2'100'000	3'000'000	99.73	2'991'810	1.21 %
0% Geely Sweden 2019-19.6.24 CV into Volvo -B-		2'000'000	2'000'000		4'000'000	110.70	4'428'000	1.79 %
0% JPMorgan Chase Bank NA Nts 2019-24.05.2022 Conv		5'000'000	2'000'000	4'000'000	3'000'000	110.56	3'316'710	1.34 %
1% AURELIUS Equity Opp 2015-1.12.20 Conv Reg S			6'000'000	1'000'000	5'000'000	94.76	4'738'050	1.92 %
0.05% adidas AG Wandelanleihe 2018-12.9.23			4'000'000	4'000'000	0			
0.05% Bayer 17-15.6.20 austauschbare Obligation Grt umt in Akt Covestro Reg.S CV		1'000'000	1'000'000	2'000'000	0			
0.05% MTU Aero Engin 2019-18.03.27			1'000'000	1'000'000	0			
0.5% Aabar Invest 2015-27.3.20 Conv on UniCredit SpA Reg-S Senior		11'000'000		11'000'000	0			
0.5% Argentum Netherland 2019-02.10.2024 CV Exch into Wirecard		3'000'000	26'000'000	29'000'000	0			
0.5% LEG Immobilien AG 2014-01.07.2021 Conv Reg S		700'000		700'000	0			
0% Airbus Group 2016-14.6.21 Exch into Dassault Avia Conv		7'500'000	1'500'000	9'000'000	0			
0% ENI 2016-13.04.2022 Conv		6'000'000		6'000'000	0			
0% Kering SA 2019-30.09.2022 Conv			1'000'000	1'000'000	0			
0% LG Chem Ltd Notes 2018-16.04.2021 Conv		2'000'000	2'000'000	4'000'000	0			
0% Suez 2014-27.2.20 Conv. or exch.into Suez shs Reg S		40'000		40'000	0			
1% Aabar Investments Exchangeable Bonds 15-27.3.22 Conv on UniCredit SpA Reg-S Senior		8'600'000		8'600'000	0			
Total							33'573'221	13.61 %
GBP								
0% Vodafone Group PLC EMTN 2015-26.11.20 Conv		1'000'000			1'000'000	99.73	1'093'123	0.44 %
1% BP Capital Markets Nts 2016-28.04.2023 Conv Reg S		1'500'000			1'500'000	100.37	1'650'223	0.67 %
0% British Land (White)2015 Limited 2015-09.06.2020 Conv on British Land Co PLC Shs Senior		2'000'000		2'000'000	0			
1.5 % Derwent 19-12.06.25		500'000		500'000	0			
Total							2'743'345	1.11 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
HKD								
0% Haitong Int Sec Group Ltd 2016-25.10.21 Conv Reg S		30'000'000		30'000'000	0			
Total							0	0.00 %
JPY								
0% Sony Corp 2015-30.9.22 Conv No 6		300'000'000			300'000'000	161.29	3'909'793	1.58 %
0% Shionogi & Co Ltd 14-17.12.19 Conv		70'000'000		70'000'000	0			
Total							3'909'793	1.58 %
KRW								
0% LOTTE SHOPPING 2018-04.04.2023 Conv Exch into LOTTE Himart Dual Currency Reg S		1'000'000'000			1'000'000'000	99.13	724'348	0.29 %
Total							724'348	0.29 %
USD								
0.25% STMicroelectronics NV 2017-03.07.2024 Contingent CV Bonds Reg S		7'000'000		4'000'000	3'000'000	155.46	3'983'431	1.61 %
0.5% Total SA 2015-02.12.2022 Conv		12'000'000	2'000'000	11'000'000	3'000'000	98.75	2'530'296	1.03 %
0% Carrefour SA 2017-14.06.23 CV		2'000'000			2'000'000	96.18	1'642'979	0.67 %
0% Carrefour SA 2018-27.03.2024 Conv		3'400'000			3'400'000	97.42	2'829'075	1.15 %
0% China Overseas Finance(Cayman)V Ltd 16- 5.1.23 CV on China Ovs Ld & Inv		5'000'000			5'000'000	113.42	4'843'868	1.96 %
0% CRRC Corporation Ltd .2016-05.02.2021 CONV Reg-S		4'000'000			4'000'000	99.05	3'383'977	1.37 %
0% Glencore Funding LLC 2018-27.03.2025 Conv exch into Glencore Reg S		12'000'000		5'600'000	6'400'000	87.25	4'769'280	1.93 %
0% Hon Hai Precision Industry Co Ltd 2017- 06.11.2022 CV		1'000'000			1'000'000	104.09	889'016	0.36 %
0% JP Morgan 2018-31.12.20 Conv		3'000'000			3'000'000	102.60	2'629'023	1.07 %
0% Shanghai Port Group BVI 2017-09.08.2022 Exch into Shs Postal Saving Bank of China Conv		4'000'000			4'000'000	99.03	3'383'260	1.37 %
2.75% Anthem Deb 2013-15.10.2042 Conv		2'250'000		1'000'000	1'250'000	378.43	4'040'283	1.64 %
3.25%ELM BV 2018-13.06.2024 Conv into Swiss Re Reg S		2'000'000	6'000'000	3'000'000	5'000'000	104.22	4'450'761	1.80 %
3.75% VEREIT Inc 2013-15.12.2020 Sr Conv		3'500'000		1'500'000	2'000'000	100.35	1'714'162	0.69 %
DB London 2018-01.05.2023 Reverse Convertible on Voya Financial Series A		5'500'000	1'500'000	1'000'000	6'000'000	99.36	5'091'904	2.06 %
0.125% Etsy Inc Nts 2019-01.10.26 Conv			2'000'000	2'000'000	0			
0.375% Vinci SA 2017-16.02.2022 Conv		3'000'000		3'000'000	0			
0% Abigrove Ltd 17-16.2.22 Guaranteed Exch into Shs Severstal PAO Reg S Conv		2'000'000	2'000'000	4'000'000	0			
0% Cie Generale des Etablissements Michelin SA 2018-10.11.2023 Conv		1'000'000		1'000'000	0			
0% Gunma Bank Ltd 2014-11.10.2019 Conv Reg- S		1'500'000		1'500'000	0			
0% LG Chem Ltd 2018-16.04.2021 Conv Reg S		5'000'000	5'400'000	10'400'000	0			
0%Mitsui OSK Lines Ltd 2014-24.4.2020 Conv.Reg-S Senior		6'000'000		6'000'000	0			
0% Semiconductor Manufacturing Intern Corp Nts 16-07.07.22 Conv		1'000'000		1'000'000	0			
1% Johnson Electric Holding Ltd Regd. Convertible Bonds. 2014-2.4.21 Conv.Reg-S		3'500'000		3'500'000	0			
3.25% Intel Debs 2009-01.08.2039 Jr sub Conv		3'900'000		3'900'000	0			
Total							46'181'315	18.72 %
Total Wandelobligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							93'097'406	37.73 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wandelobligationen, nicht kotiert								
HKD								
1.6% Link 2019 CB Ltd 2019-03.04.2024 Conv Gtd Exch into Link Real Estate Investments -S-		20'000'000	30'000'000		50'000'000	99.00	5'454'971	2.21 %
Total							5'454'971	2.21 %
USD								
0.125%JPMorgan Chase 20-1.1.23 Conv			5'000'000		5'000'000	125.80	5'372'396	2.18 %
0.75% Yandex N.V. 2020-03.03.2035 Conv			4'200'000		4'200'000	124.40	4'462'590	1.81 %
Total							9'834'986	3.99 %
Total Wandelobligationen, nicht kotiert							15'289'958	6.20 %
Total Wandelobligationen							214'700'330	87.02 %
Total Wertpapiere							242'298'249	98.20 %
Derivate Finanzinstrumente								
Optionen								
USD								
PUT Akt Carnival Corp 05/2020 USD 12.00			1'000	1'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Optionen							0	0.00 %
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 19.03.2021		1'181'485	1'100'000				-5'178	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 20.11.2020		13'465'970	14'000'000				522'682	0.21 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 19.03.2021		175'629	150'000				-1'223	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 19.03.2021		270'386	300'000				-4'805	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 22.01.2021		2'807'151	3'000'000				43'998	0.02 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 20.11.2020		298'241	250'000				2'350	0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 20.11.2020		5'251'210	5'000'000				-137'881	-0.06 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 19.03.2021		818'434	95'000'000				-7'672	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 19.03.2021		10'900'206	13'000'000				-165'179	-0.07 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 20.11.2020		1'100'000	1'171'616				15'191	0.01 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 14.05.2021		12'566'203	15'000'000				-186'432	-0.08 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 19.03.2021		16'770'251	20'000'000				-253'416	-0.10 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 14.05.2021		19'256'885	23'000'000				-297'209	-0.12 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 19.03.2021		1'962'764	1'800'000				-4'840	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 22.01.2021		2'128'417	1'950'000				-5'125	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 19.03.2021		2'511'995	2'700'000				10'030	0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.01.2021		27'692'793	31'400'000				937'246	0.38 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 22.01.2021		3'014'150	3'200'000				49'832	0.02 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 21.01.2021		3'203'364	400'000'000				-24'603	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 19.03.2021		3'204'391	400'000'000				-21'159	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 20.11.2020		32'055'304	35'000'000				2'192'372	0.89 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.01.2021		6'349'940	7'200'000				214'910	0.09 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 20.11.2020		1'637'211	1'500'000				-102'988	-0.04 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 22.01.2021		2'544'768	2'140'000				28'540	0.01 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 20.11.2020		443'721	360'000				-15'656	-0.01 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 20.11.2020		565'518	500'000				-17'450	-0.01 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 19.03.2021		609'505	550'000				9'105	0.00 %
Kauf USD Verkauf JPY Termin 19.03.2021		764'223	80'000'000				5'369	0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 18.09.2020		1'086'275	1'000'000					

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 23.03.2020			1'097'965	1'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 23.03.2020			1'100'309	120'000'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 18.09.2020			113'588	100'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 15.11.2019			1'535'380	1'400'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 15.05.2020			16'108'158	16'500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 15.11.2019			16'343'250	16'500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 18.09.2020			1'648'612	1'700'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 15.05.2020			2'107'406	2'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 15.11.2019			2'228'800	2'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 15.11.2019			2'249'600	2'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 20.03.2020			2'757'252	2'900'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 20.03.2020			2'851'082	2'600'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 9.07.2020			2'868'929	3'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 15.05.2020			2'883'510	3'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 18.09.2020			288'484	300'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 18.09.2020			526'092	500'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 15.05.2020			5'869'303	5'400'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 20.03.2020			699'577	570'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 20.03.2020			7'345'132	7'500'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 18.09.2020			822'785	92'000'000				
Kauf CNH Verkauf EUR Termin 15.05.2020			45'000'000	5'808'475				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 23.03.2020			1'000'000	1'055'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.01.2020			17'501'350	20'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.11.2019			17'612'331	20'000'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 18.09.2020			1'993'799	1'850'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 15.05.2020			2'000'000	2'147'826				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 18.09.2020			200'000	226'872				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 18.09.2020			2'155'458	2'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 20.03.2020			21'623'277	24'000'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 20.03.2020			2'237'722	2'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 20.03.2020			2'277'427	2'500'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 18.09.2020			2'375'423	2'500'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 18.09.2020			23'784'193	26'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 24.01.2020			2'458'054	2'700'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 20.03.2020			24'989'603	28'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 23.03.2020			2'590'330	310'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 20.03.2020			260'000	278'616				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 20.03.2020			2'685'267	2'400'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 9.07.2020			2'810'304	3'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 9.07.2020			28'537'885	32'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.01.2020			29'752'295	34'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 18.09.2020			2'979'798	350'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 20.03.2020			300'000	333'558				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 20.03.2020			300'000	334'271				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.11.2019			300'000	340'461				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 20.03.2020			30'344'517	34'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 18.09.2020			3'064'935	360'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.11.2019			35'224'663	40'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.11.2019			3'531'650	4'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.05.2020			35'899'714	40'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 9.07.2020			3'678'342	4'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 23.03.2020			3'927'863	470'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 18.09.2020			400'000	432'397				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 18.09.2020			43'909'280	48'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 15.05.2020			450'000	481'320				

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2020	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.05.2020			4'604'278	5'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.04.2020			500'000	541'993				
Kauf EUR Verkauf CNH Termin 15.11.2019			5'713'155	44'600'000				
Kauf EUR Verkauf CNH Termin 15.05.2020			5'724'754	45'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.05.2020			700'000	783'742				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 18.09.2020			900'000	1'012'724				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 9.07.2020			9'809'898	11'000'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 15.05.2020			100'000	131'150				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 20.03.2020			200'000	252'380				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 20.03.2020			500'000	590'458				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 23.03.2020			15'000'000	124'556				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 23.03.2020			20'000'000	178'840				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 23.03.2020			30'000'000	248'542				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 23.03.2020			70'000'000	574'641				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 20.03.2020			1'000'500	954'147				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 18.09.2020			1'700'000	1'555'157				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.01.2020			20'000'000	18'024'513				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 20.03.2020			2'000'000	1'802'344				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 20.03.2020			2'000'000	1'824'703				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 15.05.2020			2'449'744	2'200'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 15.11.2019			2'837'160	2'500'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 20.03.2020			3'000'000	2'904'600				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.09.2020			3'283'911	3'000'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.01.2020			34'000'000	30'641'673				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 15.05.2020			3'500'000	3'267'023				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 9.07.2020			3'600'000	3'224'940				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 15.05.2020			4'000'000	3'939'772				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 20.03.2020			4'000'000	3'603'639				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 9.07.2020			4'000'000	3'727'129				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.09.2020			402'048	340'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 9.07.2020			4'300'000	3'846'529				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 20.03.2020			4'479'736	4'000'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 24.01.2020			500'000	486'350				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.04.2020			541'356	500'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 18.09.2020			550'540	530'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 15.11.2019			554'949	460'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 20.03.2020			561'225	550'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 15.05.2020			593'637	460'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 15.05.2020			6'000'000	5'394'713				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 9.07.2020			600'000	576'120				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 18.09.2020			651'451	70'000'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.09.2020			7'000'000	6'280'775				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 20.03.2020			7'500'000	7'233'750				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 23.03.2020			842'519	90'000'000				
Total Devisentermingeschäfte							2'780'809	1.13 %
Total Derivate Finanzinstrumente							2'780'809	1.13 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							1'369'573	0.56 %
Total Bankguthaben							1'369'573	0.56 %
Sonstige Vermögenswerte							633'166	0.26 %
Gesamtvermögen per 30.09.2020							247'081'797	100.14 %
Verbindlichkeiten							-348'043	-0.14 %
Nettovermögen per 30.09.2020							246'733'754	100.00 %

Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H CHF	251'430.841172		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H EUR	780'630.768315		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse H USD	204'585.608518		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse LLB	746'749.418592		
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H CHF		CHF	103.60
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H EUR		EUR	123.50
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse H USD		USD	118.50
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse LLB		EUR	141.29
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)			5.49

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

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

Hinterlegungsstellen per 30.09.2020

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:
Deutsche Bank AG
SIX SIS AG
Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited
ZKB SLB

LLB Invest AGmvK Aggregierte Erfolgs- und Vermögensrechnung

Jahresbericht 30. September 2020

Aggregierte Erfolgsrechnung vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	129'545.80	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	32'291'258.35	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	12'912'062.37	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	724'964.45	
Sonstige Erträge	1'665'006.27	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	5'082'410.00	
Total Erträge		52'805'247.23
Passivzinsen	-286'463.48	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-8'872'788.17	
Sonstige Aufwendungen	-93'173.18	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-3'705'219.90	
Total Aufwand		-12'957'644.73
Nettoertrag		39'847'602.50
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		14'796'608.63
Realisierter Erfolg		54'644'211.13
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-6'378'308.93
Gesamterfolg		48'265'902.20

Aggregierte Erfolgsrechnung vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	354'825.29	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	36'957'718.54	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	11'866'389.12	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	622'292.34	
Sonstige Erträge	935'420.03	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	2'628'870.80	
Total Erträge		53'365'516.12
Passivzinsen	-118'102.48	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-10'186'696.01	
Sonstige Aufwendungen	-131'069.81	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-2'883'087.24	
Total Aufwand		-13'318'955.55
Nettoertrag		40'046'560.57
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		8'108'288.59
Realisierter Erfolg		48'154'849.16
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		100'507'527.81
Gesamterfolg		148'662'376.97

Aggregierte Vermögensrechnung per 01.10.2019 bis 30.09.2020

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	154'905'634.65
Wertpapiere	3'419'833'130.67
Andere Wertpapiere und Wertrechte	16'607'829.50
Derivative Finanzinstrumente	930'989.36
Sonstige Vermögenswerte	10'273'345.54
Gesamtvermögen	3'602'550'929.72
Verbindlichkeiten	-3'104'967.14
Nettovermögen	3'599'445'962.58

Aggregierte Vermögensrechnung per 01.10.2018 bis 30.09.2019

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	41'790'263.70
Bankguthaben auf Zeit	15'476'750.00
Wertpapiere	3'330'856'169.68
Andere Wertpapiere und Wertrechte	17'569'446.10
Derivative Finanzinstrumente	-8'873'736.83
Sonstige Vermögenswerte	12'053'018.62
Gesamtvermögen	3'408'871'911.27
Verbindlichkeiten	-4'124'616.10
Nettovermögen	3'404'747'295.17

An die Generalversammlung

der LLB Invest AGmvK, Vaduz

Bericht des Wirtschaftsprüfers

Wir haben den Jahresbericht der LLB Invest AGmvK inklusive ihrer Teilfonds geprüft, der aus den Vermögensrechnungen, den Vermögensinventaren per 30. September 2020, den Erfolgsrechnungen für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen der Nettovermögen sowie aus Berichten über die Tätigkeiten und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist für die Aufstellung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung des Jahresberichts, der frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung des Wirtschaftsprüfers

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Zahlenangaben im Jahresbericht abzugeben. Unsere Prüfung erfolgte in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und nach den Grundsätzen des liechtensteinischen Berufsstands, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob der Jahresbericht frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in dem Jahresbericht enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben im Jahresbericht als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Jahresberichts von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresberichts. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht, welcher in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts erstellt wurde, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der LLB Invest AGmvK inklusive ihrer Teilfonds zum 30. September 2020.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen sonstigen Informationen, die nicht die Rechnungslegung betreffen, wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Informationen. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Informationen keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung und Unabhängigkeit erfüllen und keine Sachverhalte vorliegen, die mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbar sind.

PricewaterhouseCoopers AG

Beat Rütscbe
Leitender Wirtschaftsprüfer

Andreas Scheibli

St. Gallen, 18. Dezember 2020

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 Österreich

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG
Hessgasse 1
1010 Wien, Österreich
Telefon +43 1 536 16-0
Fax +43 1 536 16-900
Internet www.llb.at
E-mail llb@llb.at

Zahlstelle in Österreich

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG
Hessgasse 1
1010 Wien, Österreich
Telefon +43 1 536 16-0
Fax +43 1 536 16-900
Internet www.llb.at
E-mail llb@llb.at