



Mirko Mattasch Fondsmanager seit 01.03.2016



Lukas Gössinger Co-Manager seit 01.04.2025

#### **Ticker**

ISIN LI0290911465 Valor 29091146 WKN A142W1 Bloomberg LLBOGHC LE

# Wertentwicklung

2025 YTD 0.1% 2024 -1.7%

Kumulierte Wertentwicklung über die letzten:

3 Jahre -6.1% 5 Jahre -13.3% 10 Jahre n.a. Seit Start -10.1%

Volatilität 4.0% (5 Jahre, p.a.)

#### **Awards**



Liechtensteinische Landesbank BEST GROUP OVER 3 YEARS OVERALL SMALL COMPANY

# LLB Obligationen Global Klasse H CHF

per 31. Mai 2025

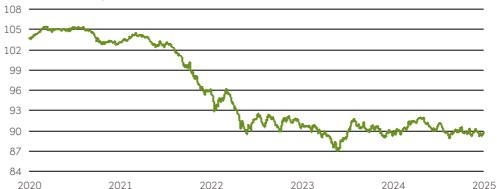
# **Anlagepolitik**

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

# LLB Nachhaltigkeitskriterien erfüllt

# Traditionell EU-Offenlegung (SFDR): Voting Ausschlüsse Ausschlüsse ESG-Rating Nachhaltige Impact Engagement Normen Umsatz mind. BBB Investments Impact Impact Impact Impact Impact Investing

# Wertentwicklung in CHF



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

# Risikoindikator



#### Chancen

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



#### **Portfolioinformationen**

Anzahl Titel 230
Referenzwährung CHF
Nettoinventarwert 89.85
Fondsvermögen 341 Mio.
Handelbarkeit
täglich (bis 16:00 Uhr)
Ausschüttungen
keine, thesaurierend

0.66% p.a.

# Stammdaten

TER, per 30.09.

**Vertriebszulassung** LI, CH, DE, AT

Steuerliche Information

LI, CH, DE, AT

Klassifizierung nach deutschem InvStG (2018)

Investmentfonds ohne Teilfreistellung

Startdatum des Fonds

30.10.2015

Rechtsform

AGmvK (UCITS V)

Fondsdomizil

Liechtenstein

Verwaltungsgesellschaft

LLB Fund Services AG

Verwahrstelle

LLB AG

Investmentmanager

LLB Asset Management AG

Ende des Rechnungsjahres

30. September

Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG

Vertreter in der Schweiz

LLB Swiss Investment AG, Zürich

Zahlstelle in der Schweiz

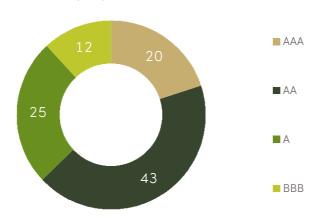
LLB (Schweiz) AG, Uznach

# Managerkommentar

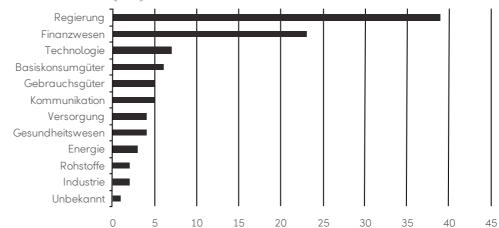
Trotz des nach wie vor volatilen Umfeldes haben die Anleihen im Fonds im Mai einen positiven Performancebeitrag geleistet. Dennoch reichte es nicht, um die Tranchen ohne Währungsabsicherung ins positive Terrain zu heben.

Wir halten an der etwas kürzeren Duration weiter fest. Gegen ein ausgeprägtes Untergewicht im US-Markt spricht die sich abkühlende Konjunktur. Der US-Dollar konnte sich nach dem ausgeprägten Rückgang stabilisieren. Was wir genau beobachten werden, sind die Entwicklungen bezüglich der Section 899 im "One Big, Beautiful Bill Act" (OBBBA). Sollte es auch den Kongress passieren, werden wir beginnen den US-Markt unterzugewichten und unser Übergewicht im Euro-Markt weiter ausbauen.

### Bonitäten (in %)



# Sektorallokation (in %)

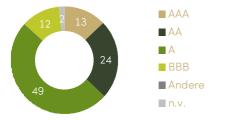


#### **Fälligkeiten** Kennzahlen 39% Aktuelle Duration 0 - 3 Jahre 4.9 Jahre Rendite auf Verfall 3 - 5 Jahre 15% 0.3% p.a. 10% 5 - 7 Jahre 7 - 10 Jahre 18% 18% über 10 Jahre

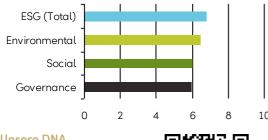


# Nachhaltigkeits-Reporting LLB Obligationen Global

#### Aufteilung der Einzeltitel-Ratings im Fonds (in %)



# Ausprägung nach ESG-Kriterien im Fonds (Score)



**Unsere DNA** 



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

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

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

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

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

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

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