LLB Wandelanleihen

Klasse H USD

per 31. Mai 2025

Simon Öhri
Fondsmanager seit 01.04.2014

Timo Gruber
Co-Manager seit 01.02.2016

Ticker

ISIN	LI0290911630
Valor	29091163
WKN	A142F7
Bloomberg	LLBWAHU LE

Wertentwicklung

2025 YTD	5.7%
2024	5.7%

Kumulierte Wertentwicklung über die letzten:

3 Jahre	22.2%
5 Jahre	22.7%
10 Jahre	n.a.
Seit Start	41.8%
Volatilität	8.6% (5 Jahre, p.a.)

Awards

LSEG Lipper Fund Awards
2024 Winner
Germany

Liechtensteinische Landesbank
BEST GROUP OVER 3 YEARS
OVERALL SMALL COMPANY

Anlagepolitik

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

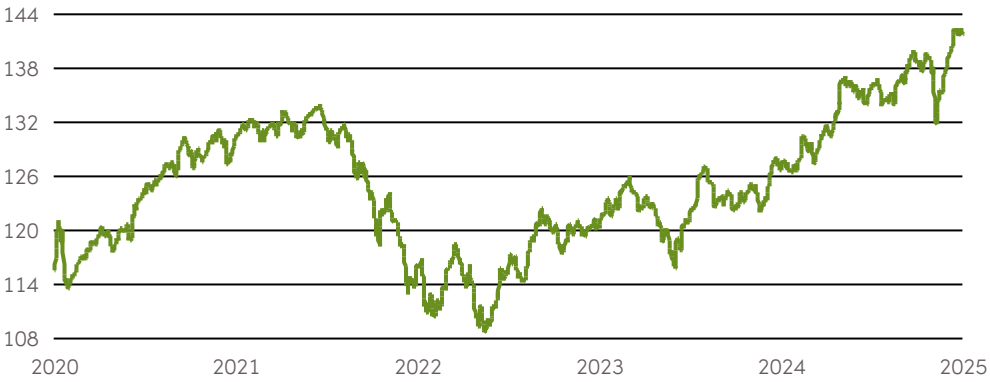
LLB Nachhaltigkeitskriterien erfüllt

Traditionell | ESG Nachhaltigkeit | Impact

EU-Offenlegung (SFDR): Artikel 8 | Artikel 9

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

Wertentwicklung in USD



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

Risikoindikator

1	2	**3**	4	5	6	7

Niedrig — Hoch

Chancen

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

Portfolioinformationen

Anzahl Titel	123
Referenzwährung	USD
Nettoinventarwert	141.79
Fondsvermögen	253 Mio.
Handelbarkeit	
täglich (bis 16:00 Uhr)	
Ausschüttungen	
keine, thesaurierend	
TER inkl. Erfolgshon.	0.72% p.a.
TER, per 30.09.	0.72% p.a.

Stammdaten

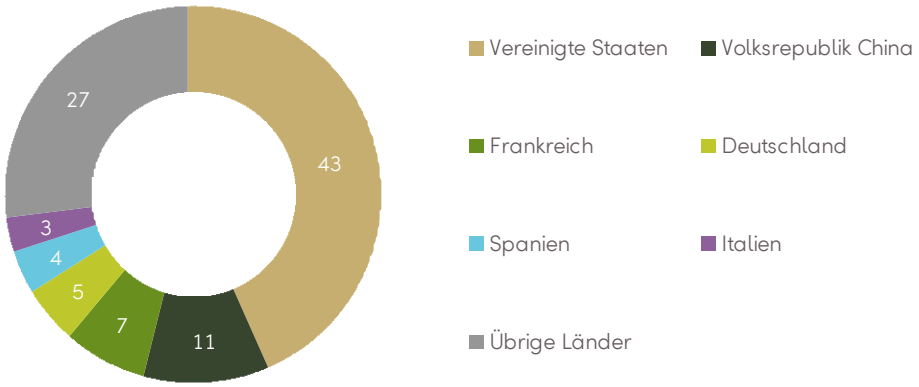
Vertriebszulassung
LI, CH, DE, AT
Steuerliche Information
LI, CH, DE, AT
Klassifizierung nach deutschem InvStG (2018)
Investmentfonds ohne Teilfreistellung
Startdatum des Fonds
30.10.2015
Rechtsform
AGmvK (UCITS V)
Fondsdomizil
Liechtenstein
Verwaltungsgesellschaft
LLB Fund Services AG
Verwahrstelle
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

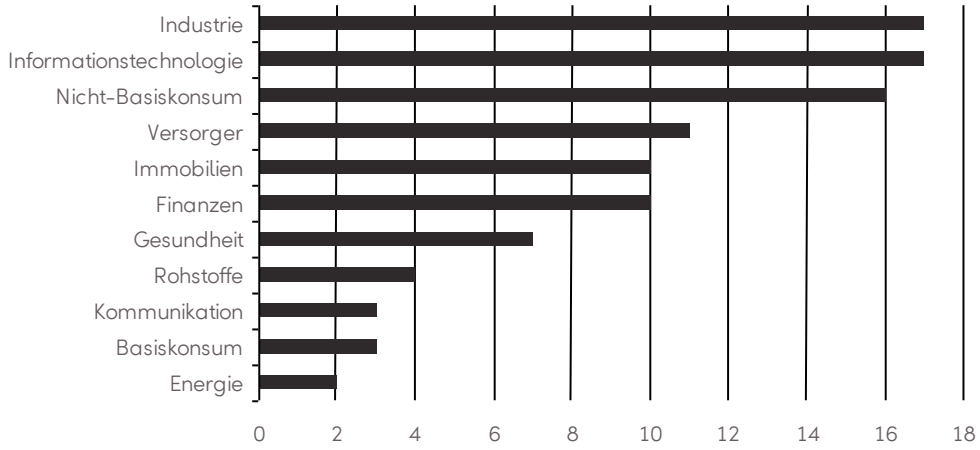
Managerkommentar

In den vergangenen Börsentagen erholten sich die globalen Aktienmärkte weiter, während die Anleihenmärkte weiter unter Druck waren. Wir nutzten den Aufschwung und reduzierten die Position in einigen Wandelobligationen mit hoher Aktiensensitivität, u. a. Vinpearl 2030, Sibanye Stillwater 2028 (Edelmetalle) oder auch Gamestop 2030 (Bitcoin). Die Erlöse wurden in attraktive Neuemissionen investiert. Hier wurde in die Umtauschanleihen Uber in Aurora 2028, Goldman Sachs in ASML 2030 sowie LG Chem in LG Energy Solutions 2028 investiert. Auch an den erfolgreichen Emissionen von Euronext 2032, Bilibili 2030 und Doordash 2030 wurde partizipiert. Das Gesamtportfolio bleibt mit 50 % Aktiensensitivität im ausgewogenen Bereich, die Verfallsrendite liegt ebenfalls im positiven Terrain.

Länderallokation (in %)



Sektorallokation (in %)



Top 10 Titel

Alibaba Group Holding Ltd	2.51%	Uber Technologies Inc	1.92%
Schneider Electric SE	2.30%	Link CB Ltd	1.85%
American Water Capital Corp	2.21%	NIO Inc	1.68%
Quanta Computer Inc	2.08%	SK Hynix Inc	1.63%
UGI Corp	1.99%	PG&E Corp	1.63%

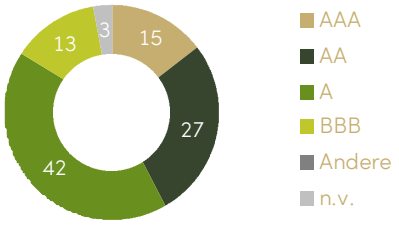
Nachhaltigkeits-Reporting LLB Wandelanleihen

Der Fonds hat ein indikatives MSCI ESG-Rating von:

A

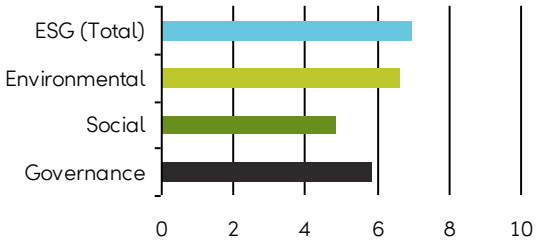
Das **MSCI ESG Rating** misst die Widerstandsfähigkeit von Portfolios gegenüber langfristigen Risiken und Chancen, die sich aus (E) Umwelt-, (S) Sozialen- und (G) Unternehmensführungskriterien ergeben.

Aufteilung der Einzeltitel-Ratings im Fonds (in %)



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

Ausprägung nach ESG-Kriterien im Fonds (Score)



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

Unsere DNA

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

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