



Mirko Mattasch
Fondsmanager seit 01.03.2016



Roger Wohlwend
Co-Manager seit 01.02.2019

Ticker

ISIN	LI0028614878
Valor	2861487
WKN	A0MKEF
Bloomberg	LLBOILP LE

Wertentwicklung

2025 YTD	5.0%
2024	-2.0%

Kumulierte Wertentwicklung
über die letzten:

3 Jahre	-2.2%
5 Jahre	-5.7%
10 Jahre	3.2%

Seit Start 31.0%

Volatilität 8.6% (5 Jahre, p.a.)

Awards



Liechtensteinische Landesbank
BEST GROUP OVER 3 YEARS
OVERALL SMALL COMPANY

LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P

per 31. Mai 2025

Anlagepolitik

Der Fonds investiert in ein international diversifiziertes Portfolio inflationsgeschützter Anleihen, Notes und anderer Schuldverschreibungen sowie in Geldmarktpapiere. Das Fondsvermögen wird nur in fest- und variabel verzinsliche Anlagen hoher Bonität (Investment Grade) investiert. Aktuell entfallen mehr als 35 % des Portfolios auf Staatsanleihen der USA, wobei auf die Ausnahmeregelung für OECD-Staaten verwiesen wird. Zinserträge und Kapitalgewinne werden thesauriert. Der Fonds eignet sich für Anleger, die mit einer erstklassigen, global diversifizierten, renditeorientierten und gleichzeitig auf Sicherheit bedachten Strategie zusätzlich zur Kapitalerhaltung (Inflationsschutz) einen möglichst hohen Zinsertrag erwirtschaften wollen.

LLB Nachhaltigkeitskriterien erfüllt

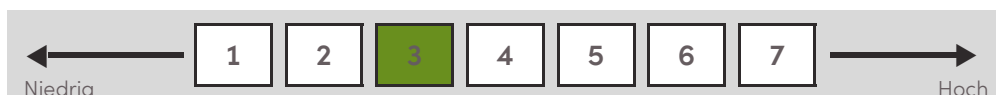


Wertentwicklung in USD



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

Risikoindikator



Chancen

- Aktives Management zu sehr attraktiven Konditionen
- Portfoliodiversifikation in eine separate Assetklasse
- Die Dekarbonisierung wird die Inflationsraten auf einem erhöhten Niveau halten
- Schutz gegen Kaufkraftverlust durch Ausgleich der Inflation
- Sehr gute Bonität (staatliche Schuldner)
- Investiert nach dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz

Portfolioinformationen

Anzahl Titel	108
Referenzwährung	USD
Nettoinventarwert	131.04
Fondsvermögen	321 Mio.
Handelbarkeit	täglich (bis 16:00 Uhr)
Ausschüttungen	keine, thesaurierend
TER, per 30.09.	0.61% 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	24.01.2007
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

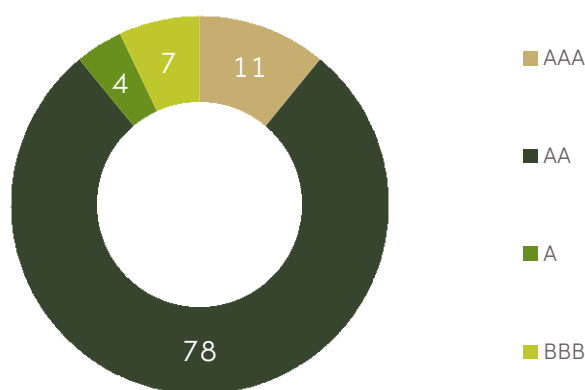
Zahlstelle in der Schweiz
LLB (Schweiz) AG, Uznach

Managerkommentar

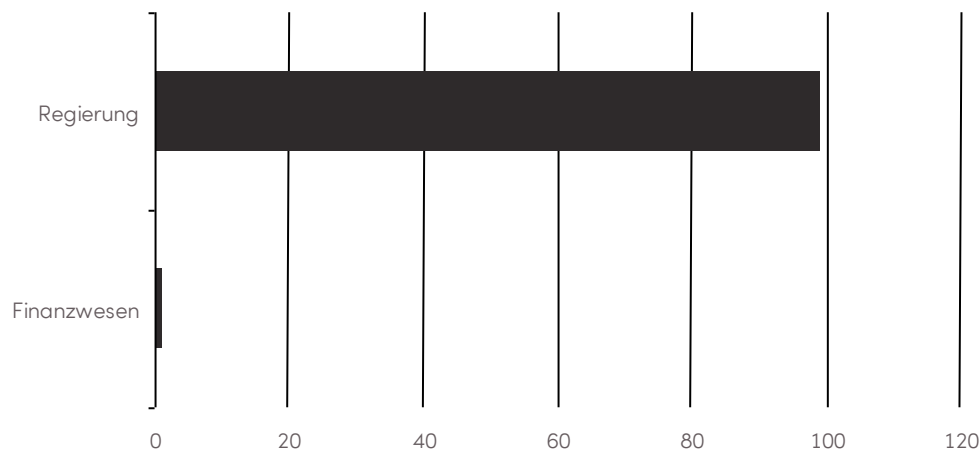
Nach einem deutlichen Rückgang der Realrenditen in den Vormonaten sind diese im Mai leicht gestiegen. Da sich auch der US-Dollar halten konnte, war die Performance entsprechend leicht negativ. Seit Jahresanfang konnten die nicht währungsgesicherten Tranchen jedoch nach wie vor weit überdurchschnittliche Gewinne verzeichnen. Die Realrenditen sind in den meisten Märkten attraktiv. Die Break-Even-Renditen sind im US-Markt etwas unattraktiver geworden, während sie in den anderen Märkten mittlerweile wieder günstig sind.

Wir bleiben weiter in den besonders langen Laufzeiten, insbesondere im britischen Markt, noch etwas untergewichtet. Damit sollten wir bei den anhaltenden Turbulenzen wegen der aktionistischen US-Zollpolitik weiterhin gut positioniert sein.

Bonitäten (in %)



Sektorallokation (in %)



Fälligkeiten

0 - 3 Jahre	26%
3 - 5 Jahre	16%
5 - 7 Jahre	13%
7 - 10 Jahre	16%
über 10 Jahre	29%

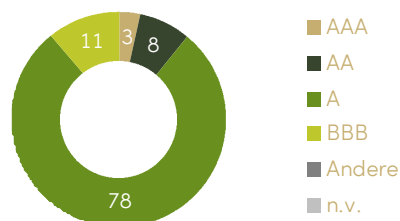
Kennzahlen

Aktuelle Duration	8.7 Jahre
Rendite auf Verfall	1.6% p.a.

Nachhaltigkeits-Reporting LLB Obligationen Inflation Linked

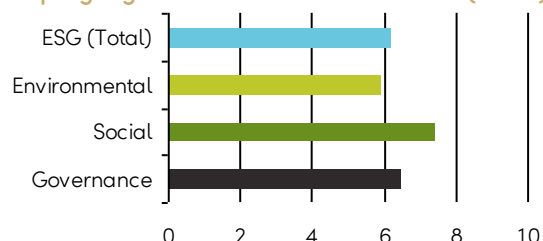
Der Fonds hat ein indikatives MSCI ESG-Rating von: A Das **MSCI ESG Rating** misst die Widerstandsfähigkeit von Portfolios gegenüber langfristigen Risiken und Chancen, die sich aus (E) Umwelt-, (S) Sozialen- und (G) Unternehmensführungskriterien ergeben.

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).