



Stefan Rösch
Fondsmanager seit 01.02.2019



Mirko Mattasch
Co-Manager seit 01.01.2008

Ticker

ISIN	LI0032543303
Valor	3254330
WKN	AORLUX
Bloomberg	LLBOBCA LE

Wertentwicklung

2025 YTD	0.6%
2024	5.1%

Kumulierte Wertentwicklung
über die letzten:

3 Jahre	7.9%
5 Jahre	2.1%
10 Jahre	0.7%

Seit Start 52.5%

Volatilität 3.1% (5 Jahre, p.a.)

Awards



LLB Obligationen CHF

Klasse A

per 31. Mai 2025

Anlagepolitik

Der Fonds investiert in festverzinsliche Anlagen (Obligationen, Geldmarkt und Kontoguthaben), die auf Schweizer Franken lauten. Das Management achtet insbesondere auf eine breite Abdeckung des Gesamtmarktes, die von Investitionen in Staatsobligationen bis zur Auswahl interessanter Industrieschuldner, Regionen und Branchen reicht. Das Fonds-vermögen wird nur in fest- und variabel verzinsliche Anlagen hoher Bonität (Investment Grade) investiert. Der Fonds eignet sich für Anleger, die mit einer renditeorientierten und gleichzeitig auf Sicherheit bedachten Strategie zusätzlich zur Kapitalerhaltung einen möglichst hohen Zinsertrag erwirtschaften wollen.

LLB Nachhaltigkeitskriterien erfüllt

Traditionell

EU-Offenlegung (SFDR):

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



Artikel 8

Artikel 9

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 Performedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Risikoindikator



Chancen

- Aktives Management zu sehr attraktiven Konditionen
- Kostengünstige Alternative für renditeorientierte Anleger
- In einem Umfeld volatiler Zinsen ist die aktive Bewirtschaftung von Obligationenportfolios notwendig
- Investiert nach dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz

Portfolioinformationen

Anzahl Titel 305
Referenzwährung CHF
Nettoinventarwert 131.08
Fondsvermögen 584 Mio.
Handelbarkeit
 täglich (bis 16:00 Uhr)
Ausschüttungen
 18.12.2024, CHF 1.13
TER, per 30.09. 0.48% p.a.
 (0.35% +10% v. 5-Jr.-Zins CHF)

Stammdaten

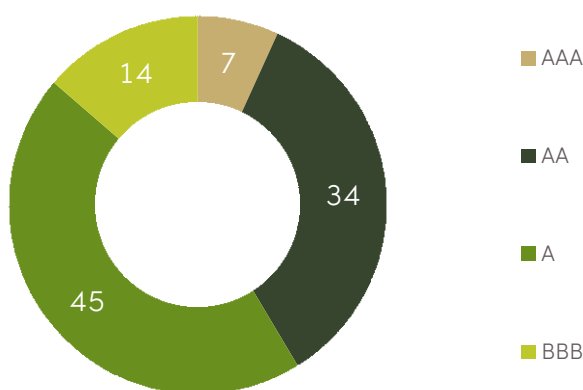
Vertriebszulassung
 LI, CH, DE, AT
Steuerliche Information
 LI, CH, DE, AT
Klassifizierung nach deutschem InvStG (2018)
 Investmentfonds ohne Teilfreistellung
Startdatum des Fonds
 07.01.1997
Rechtsform
 AGmvK (UCITS V)
Fondsdomizil
 Liechtenstein
Verwaltungsgesellschaft
 LLB Fund Services AG
Verwahrstelle
 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

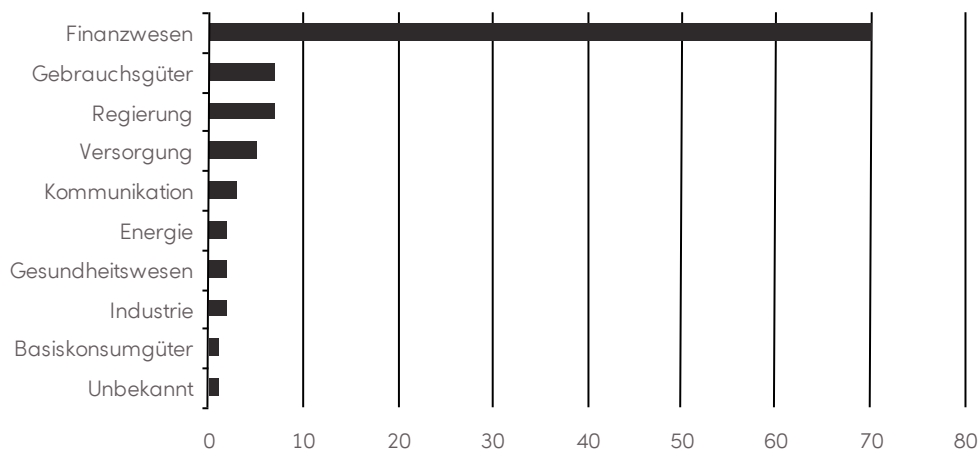
Managerkommentar

Im Zuge der SNB-Leitzinssenkungen ist der verbleibende Lockerungsspielraum begrenzt. In der zweiten Jahreshälfte 2024 wurde ein starker Rückgang der CHF-Renditen verzeichnet. Nachdem kurzlaufende Eidgenossen zum Jahreswechsel Negativrenditen testeten, liegt die Duration im Fonds leicht unter dem Niveau des CHF-Auslandssegments. Unser Fokus liegt primär bei Finanzdienstleistern, wobei wir bei Senior Non-Preferred Bonds nach einer überproportionalen Einengung der Risikoprämien selektiver vorgehen. Klassische Unternehmensanleihen bleiben rar, so dass wir hier engagiert bleiben und zum Aufbau von Exposure v.a. Neuemissionen nutzen. Der CHF-Primärmarkt bot seit Jahresbeginn ein hohes Angebot an staatsnahen Emittenten mit einem nur mässig attraktiven Pricing.

Bonitäten (in %)



Sektorallokation (in %)



Fälligkeiten

0 - 3 Jahre	28%
3 - 5 Jahre	41%
5 - 7 Jahre	20%
7 - 10 Jahre	8%
über 10 Jahre	3%

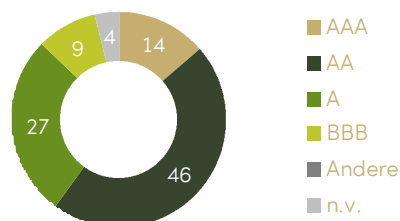
Kennzahlen

Aktuelle Duration	4.1 Jahre
Rendite auf Verfall	0.8% p.a.

Nachhaltigkeits-Reporting LLB Obligationen CHF

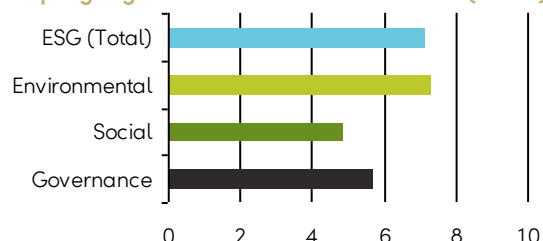
Der Fonds hat ein indikatives MSCI ESG-Rating von: **AA** Das **MSCI ESG Rating** misst die Widerstandsfähigkeit von Portfolios gegenüber langfristigen Risiken und Chancen, die sich aus (E) Umwelt-, (S) Sozialen- und (G) Unternehmensführungskriterien ergeben.

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).