Roger Wohlwend
Fondsmanager seit 01.01.2017

Lukas Gössinger
Co-Manager seit 01.01.2024

Ticker

ISIN	LI0032550647
Valor	3255064
WKN	A0RLUY
Bloomberg	LLBOBEA LE

Wertentwicklung

2025 YTD	0.6%
2024	2.4%

Kumulierte Wertentwicklung über die letzten:

3 Jahre	1.7%
5 Jahre	-6.5%
10 Jahre	-3.3%
Seit Start	112.7%
Volatilität	5.4% (5 Jahre, p.a.)

Awards

LSEG Lipper Fund Awards
2024 Winner Germany
Liechtensteinische Landesbank
BEST GROUP OVER 3 YEARS
OVERALL SMALL COMPANY

LLB Obligationen EUR

Klasse A

per 31. Mai 2025

Anlagepolitik

Der Fonds investiert in festverzinsliche Anlagen (Obligationen, Geldmarkt und Kontoguthaben), die auf Euro 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 Fondsvermögen 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 | 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 EUR

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

Niedrig ← 1 | **2** | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 → Hoch

Chancen

- Aktives Management zu sehr attraktiven Konditionen
- Breit diversifiziertes Portfolio
- Anleger profitiert von der Selektion guter Schuldner
- Investiert nach dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz

Portfolioinformationen

Anzahl Titel 125
Referenzwährung EUR
Nettoinventarwert 70.58
Fondsvermögen 143 Mio.
Handelbarkeit
täglich (bis 16:00 Uhr)
Ausschüttungen
18.12.2024, EUR 5.50
TER, per 30.09. 0.66% p.a.
(0.35% +10% v. 5-Jr.-Zins EUR)

Stammdaten

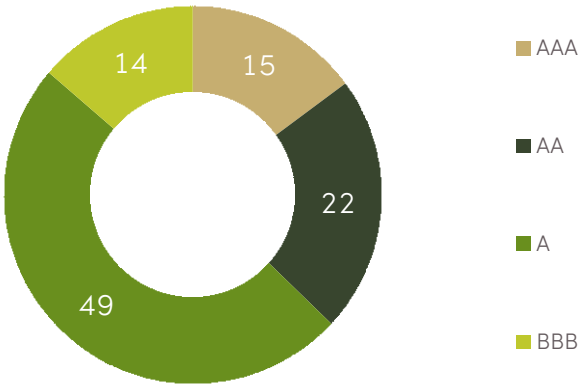
Vertriebszulassung
LI, CH, DE, AT
Steuerliche Information
LI, CH, DE, AT
Klassifizierung nach deutschem InvStG (2018)
Investmentfonds ohne Teilfreistellung
Startdatum des Fonds
07.01.1997
Rechtsform
AGmvK (UCITS V)
Fondsdomizil
Liechtenstein
Verwaltungsgesellschaft
LLB Fund Services AG
Verwahrstelle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

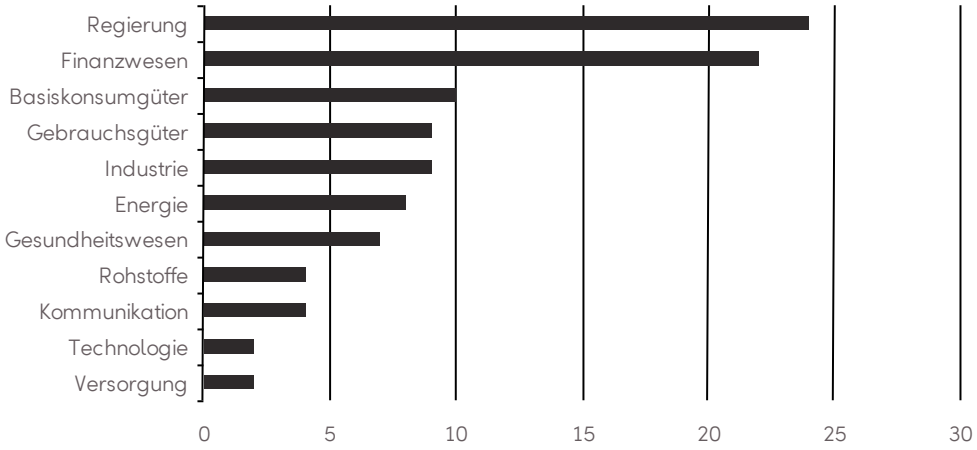
Managerkommentar

Das zweite Quartal war bisher von starken Bewegungen am Euro-Anleihemarkt geprägt. Dank des hohen Anteils an Anleihen mit guter und sehr guter Bonität sowie gestiegenen Zinssenkungserwartungen konnte sich der Fonds jedoch weitestgehend erholen. Darüber hinaus hat eine defensive Haltung gegenüber zyklischen Sektoren die Volatilität gebremst. Derzeit bevorzugen wir Sektoren und Emittenten, die von Strafzöllen nur geringfügig oder gar nicht betroffen sind und eine sehr gute Bonität aufweisen. Dies dient dazu, bei einer Eskalation des Handelskonflikts mit den USA einer Ausweitung der Credit-Spreads entgegenzuwirken und somit das Risiko im Fonds weiter zu senken.

Bonitäten (in %)



Sektorallokation (in %)



Fälligkeiten

0 - 3 Jahre	27%
3 - 5 Jahre	23%
5 - 7 Jahre	14%
7 - 10 Jahre	16%
über 10 Jahre	20%

Kennzahlen

Aktuelle Duration	6.0 Jahre
Rendite auf Verfall	3.0% p.a.

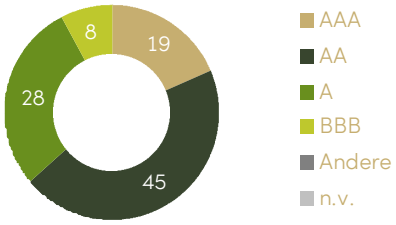
Nachhaltigkeits-Reporting LLB Obligationen EUR

Der Fonds hat ein indikatives MSCI ESG-Rating von:

AA

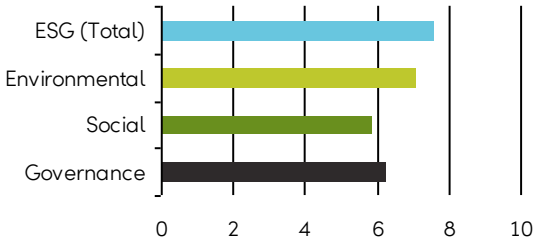
Das **MSCI ESG Rating** misst die Widerstandsfähigkeit von Portfolios gegenüber langfristigen Risiken und Chancen, die sich aus (E) Umwelt-, (S) Sozialen- und (G) Unternehmensführungskriterien ergeben.

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).