



Stefan Rösch
Fondsmanager seit 01.02.2019



Mirko Mattasch
Co-Manager seit 16.03.2009

Ticker

ISIN	LI0032575834
Valor	3257583
WKN	AORLU0
Bloomberg	LLBGELD LE

Wertentwicklung

2025 YTD	0.4%
2024	2.2%
Kumulierte Wertentwicklung über die letzten:	
3 Jahre	4.5%
5 Jahre	4.0%
10 Jahre	2.7%
Seit Start	3.8%
Volatilität	0.6% (5 Jahre, p.a.)

LLB Defensive (CHF)

per 31. Mai 2025

Anlagepolitik

Der Fonds investiert in kurz laufende festverzinsliche Wertpapiere beziehungsweise setzt entsprechende Derivate ein, um ein geld-marktähnliches Portfolio zu erreichen. Das Fondsvermögen wird nur in fest- und variabel verzinsliche Anlagen hoher Bonität (Investment Grade) investiert. Neben kurz laufenden Obligationen kann der Fonds auch Notes sowie Zins- und Währungsswaps einsetzen. Er richtet sich an Kunden, die über einen Anlagehorizont von mindestens einem halben Jahr verfügen. Der Fonds bietet eine attraktive Alternative zu den traditionellen Fest- und Callgeldern in der jeweiligen Referenzwährung. Er eignet sich für Investoren, die etwas höhere Erträge als im Geldmarkt anstreben.

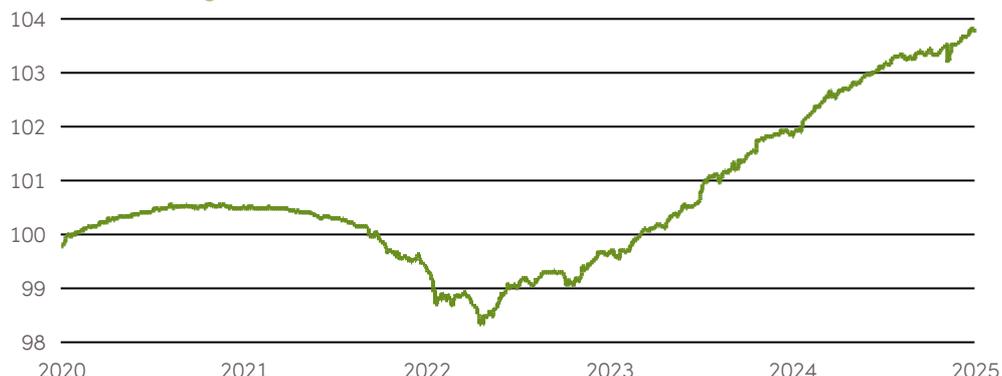
LLB Nachhaltigkeitskriterien erfüllt



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

Risikoindikator



Chancen

- Aktives Management zu sehr attraktiven Konditionen
- Diversifizierte Anlagen in Unternehmensanleihen bieten Zusatzertrag gegenüber Call- und Festgeldern sowie Kontoeinlagen
- LLB Defensive (CHF) stellt eine interessante Alternative für defensive Investoren mit einem Anlagehorizont ab 6 Monaten dar
- Investiert nach dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz

Portfolioinformationen

Anzahl Titel	78
Referenzwährung	CHF
Nettoinventarwert	103.79
Fondsvermögen	120 Mio.
Handelbarkeit	täglich (bis 16:00 Uhr)
Ausschüttungen	keine, thesaurierend
TER, per 30.09.	0.26% p.a. (0.10% +10% v. 1-Jr.-Zins)

Stammdaten

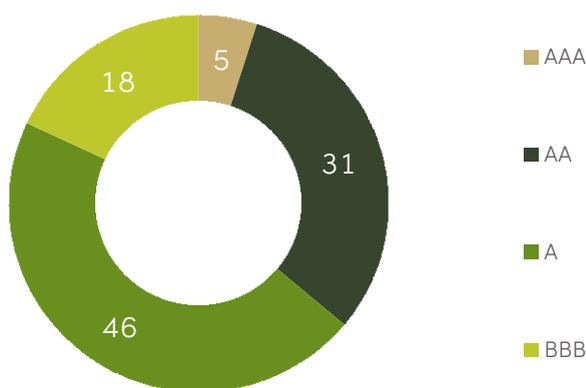
Vertriebszulassung	LI, CH, DE, AT
Steuerliche Information	LI, CH, DE, AT
Klassifizierung nach deutschem InvStG (2018)	Investmentfonds ohne Teilfreistellung
Startdatum des Fonds	16.03.2009
Rechtsform	AGmvK (UCITS V)
Fondsdomizil	Liechtenstein
Verwaltungsgesellschaft	LLB Fund Services AG
Verwahrstelle	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

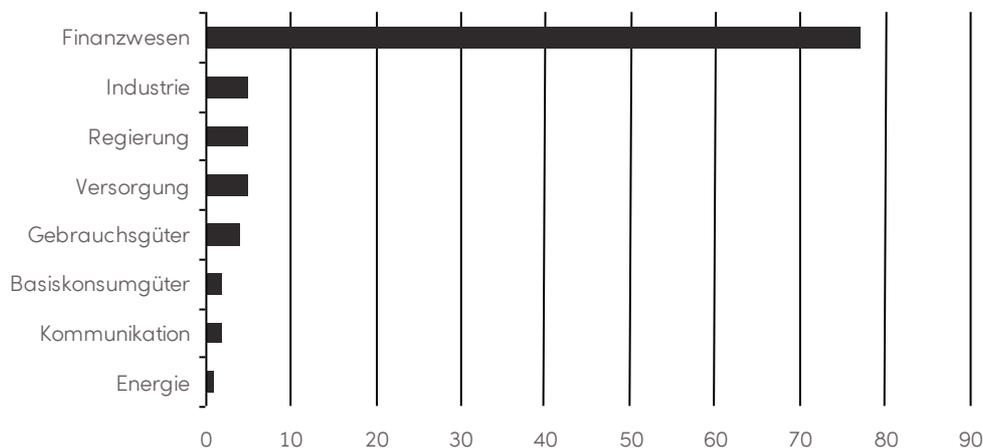
Managerkommentar

Negativrenditen haben inzwischen auch Eidgenossen mit mittleren Laufzeiten erfasst. Im Falle einer nachhaltig deflationären Preisentwicklung ist nicht auszuschliessen, dass die SNB den Leitzins in der zweiten Jahreshälfte sogar wieder unter die Schwelle von 0 % senkt. Zuletzt hat die Nachfrage nach einem nominalen Kapitalerhalt an Bedeutung gewonnen. Unser Anlagefokus liegt auf Unternehmensanleihen sowie Finanzdienstleistern mit kürzerer Laufzeit, um eine Rendite über dem Niveau klassischer Geldmarktprodukte zu erzielen. Aufgrund der engen Risikoprämien gehen wir bei Bonds im Format Senior Non-Preferred sowie Emittenten aus Emerging Markets selektiver vor. Idiosynkratischen Risiken treten wir mit einer klaren Begrenzung der Emittentengewichte entgegen

Bonitäten (in %)



Sektorallokation (in %)



Fälligkeiten

0 - 3 Monate	7%
3 - 6 Monate	19%
6 - 9 Monate	25%
9 - 12 Monate	9%
über 12 Monate	40%

Kennzahlen

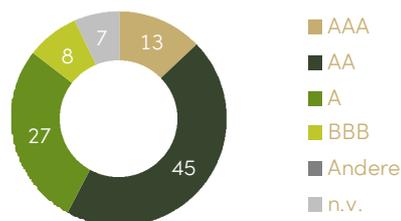
Aktuelle Duration	9.9 Monate
Rendite auf Verfall	0.6% p.a.

Nachhaltigkeits-Reporting LLB Defensive (CHF)

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.

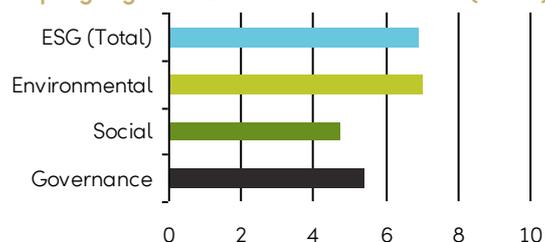
A

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 Vertriebssträgern kostenlos angefordert werden. Diese Publikation ist eine Marketingmitteilung im Sinne der Finanzmarkttrichtlinie MiFID II (2014/65/EU).