René Hensel
Fondsmanager seit 29.05.2015

Markus Falk
Co-Manager seit 28.02.2022

Ticker

ISIN	LI0279550151
Valor	27955015
WKN	A14TF7
Bloomberg	LLBSKEU LE

Wertentwicklung

2025 YTD	0.3%
2024	3.3%

Kumulierte Wertentwicklung über die letzten:

3 Jahre	3.3%
5 Jahre	0.1%
10 Jahre	2.2%
Seit Start	2.2%
Volatilität	4.6% (5 Jahre, p.a.)

Awards

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

LLB Strategie Konservativ (EUR)

per 31. Mai 2025

Anlagepolitik

Der Fonds investiert in ein breit diversifiziertes internationales Wertschriftenportfolio mit dem Ziel, eine möglichst hohe Gesamtrendite zu erwirtschaften. Als Fund of Funds konzipiert, besteht die Anlagestrategie aus einer Kombination von verschiedenen Anlageklassen, wie z. B. Geldmarkt, Obligationen hoher Qualität (Investment Grade), inflationsgeschützte Obligationen, Hochzinsanleihen, Obligationen Schwellenländer, Wandelobligationen, Aktien in der Referenzwährung und global, Aktien Schwellenländer, Immobilienaktien. Die Aktienquote bewegt sich zwischen 4 und 15 Prozent des Gesamtvermögens; dieses ist mindestens zu 50 Prozent in der ReferenzwährungEuro angelegt. Der Fonds eignet sich für Anleger, die von einer aktiven, der LLB-Anlagepolitik entsprechenden Vermögensverwaltung profitieren möchten.

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 und professionell verwaltetes Portfolio
- Zeitnahe Umsetzung der bewährten LLB-Anlagepolitik
- Kooperation mit externen Spezialisten in ausgewählten Märkten
- Die Beifügung einer moderaten Aktienquote verbessert das Rendite-Risikoverhältnis
- Investiert nach dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz

Portfolioinformationen

Anzahl Investments	1703
Referenzwährung	EUR
Nettoinventarwert	102.16
Fondsvermögen	11 Mio.
Handelbarkeit	
täglich (bis 16:00 Uhr)	
Ausschüttungen	
keine, thesaurierend	
TER durchgerechnet	1.24% p.a.
(per 30.09.)	
TER Fund of Funds	0.59% p.a.

Stammdaten

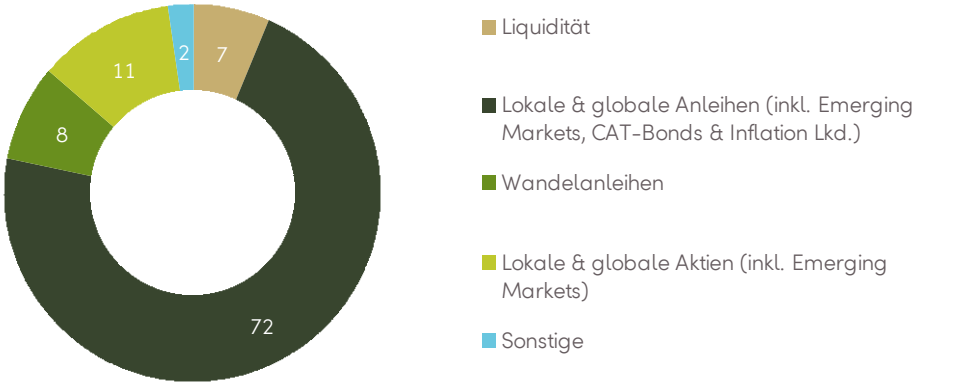
Vertriebszulassung
LI, CH, DE, AT
Steuerliche Information
LI, CH, DE, AT
Klassifizierung nach deutschem InvStG (2018)
Investmentfonds ohne Teilfreistellung
Startdatum des Fonds
29.05.2015
Rechtsform
Anlagefonds (UCITS V)
Fondsdomizil
Liechtenstein
Verwaltungsgesellschaft
LLB Fund Services AG
Verwahrstelle
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

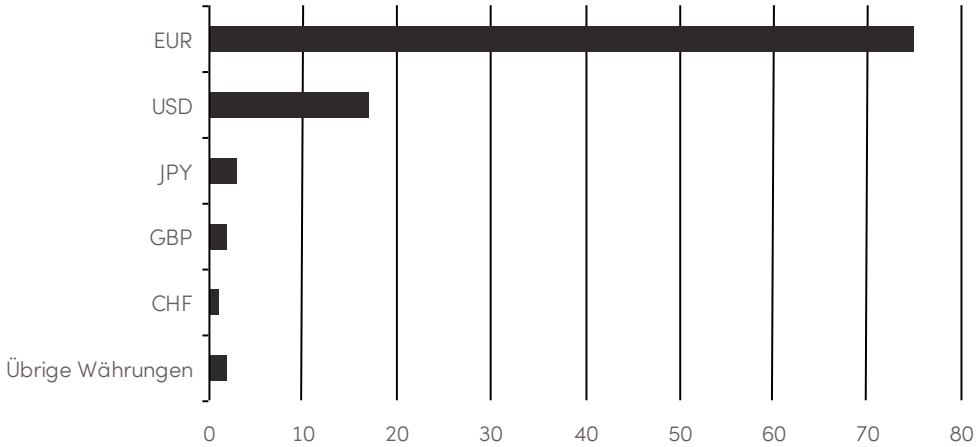
Managerkommentar

Die Aktienmärkte haben sich in der Berichtsperiode insgesamt freundlich entwickelt, auch wenn das Vertrauen in die US-Regierung weiterhin angeschlagen bleibt. Zuletzt hat die Verschiebung der vorgesehenen Zölle auf Waren aus der EU und ab 1. Juni 2025 zu einer leichten Entspannung geführt. Auch die positiven Unternehmensberichte unterstützten die Finanzmarktentwicklung. Das US-Renditeniveau ist getrieben durch Inflationssorgen und fiskalische Unsicherheiten angestiegen, während das Zinsniveau der deutschen Bundesanleihen auf dem Niveau des Vormonats liegt. Aufgrund des attraktiven Zinsniveaus halten wir am Übergewicht von US-Anleihen guter Qualität fest. Auch Schwellenländeranleihen bieten ein attraktives Renditeniveau.

Vermögensaufteilung (in %)



Währungsallokation (in %)



Top 10 Titel

NVIDIA Corp	0.37%	Tesla Inc	0.14%
Microsoft Corp	0.35%	Alphabet Inc (C)	0.12%
Apple Inc	0.31%	SAP SE	0.13%
Amazon.com Inc	0.19%	Schneider Electric SE	0.12%
Meta Platforms Inc	0.14%	Broadcom Inc	0.11%

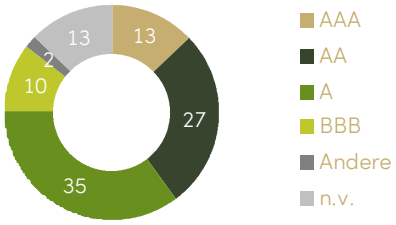
Nachhaltigkeits-Reporting LLB Strategie Konservativ (EUR)

Der Fonds hat ein indikatives MSCI ESG-Rating von:

A

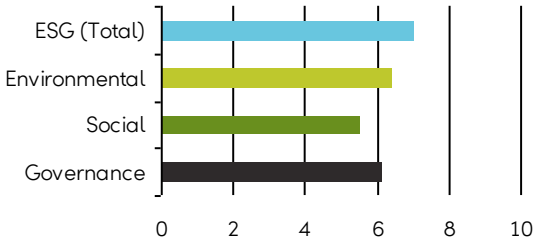
Das **MSCI ESG Rating** misst die Widerstandsfähigkeit von Portfolios gegenüber langfristigen Risiken und Chancen, die sich aus (E) Umwelt-, (S) Sozialen- und (G) Unternehmensführungskriterien ergeben.

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).