

A man and a woman are cycling on a paved road in a mountainous landscape. The man is on the left, wearing a grey long-sleeved shirt and black shorts, and the woman is on the right, wearing a white long-sleeved shirt and purple shorts. They are both wearing helmets and are smiling at each other. The road is paved and has a white line on the right side. In the background, there are mountains and a lake. The sun is shining brightly in the sky, creating a lens flare effect.

llb<sup>1861</sup>

Anlagelösungen

# LLB Strategiefonds

01	Ihre Vorteile auf einen Blick	3
02	Häufigste Fragen	4
03	Unsere Strategien für Ihren Erfolg	7
04	LLB-Fondsglossar	8
05	Kontakt	11



## 01 Individuell

# Ihre Vorteile auf einen Blick

- Die Gewichtung der Anlageklassen, die Auswahl der Einzeltitel und der Währungen sowie die Risikoabsicherung erfolgen durch erfahrene Manager. Ebenso wie bei einem Vermögensverwaltungsmandat (VV) haben Sie die Gewissheit, dass Ihr Vermögen stets optimal betreut wird.
- Strategiefonds sind vermögensverwaltende Fonds, das heisst, deren Management trifft aktive Entscheidungen und setzt die periodisch erarbeitete Anlagepolitik der LLB konsequent um.
- Mit einem Strategiefonds erreichen Sie eine sehr breite Diversifikation – über die Bausteinfonds investieren Sie weltweit in mehrere tausend Einzeltitel.
- Mehr Zeit. Wir entlasten Sie von täglichen Anlageentscheidungen.
- Unsere Wettbewerbsvorteile sind die vielfach von renommierten Rating-Gesellschaften ausgezeichnete Performance sowie ein faires Gebührenmodell.

# Häufigste Fragen

### **Was bedeutet das Wort «Strategie» bei Strategiefonds?**

Strategiefonds sind vermögensverwaltende Fonds. Das heisst, dass innerhalb der Fonds die Anlagepolitik der LLB umgesetzt wird – ebenso wie in den Vermögensverwaltungsmandaten (VV). Der Anlageausschuss des LLB Asset Managements trifft aktive Anlageentscheide, zum Beispiel zur optimalen Höhe der Aktienquote, der Duration bei Bonds, der Absicherung von Fremdwährungsrisiken etc.

### **Weshalb sind Strategiefonds «optimale» und «optimierte» Investment-Lösungen?**

Optimal sind sie, weil sie für die anzulegenden Beträge eine sehr breite Aufteilung in Einzeltitel bieten. So reduziert sich das Risiko, und die Erträge steigen – bei gleichzeitig tieferen Kosten als bei einer Umsetzung mit Einzeltiteln.

Optimiert sind sie, weil im Anlageprozess eine bewährte Optimierungssoftware zum Einsatz kommt, die das «ideale» Gewicht der einzelnen Anlageklassen zueinander vorschlägt beziehungsweise überprüft.

### **Für welche Anleger eignen sich Fonds?**

Fonds gehören seit vielen Jahren als verlässlicher Baustein in die Vermögensverwaltung. Nebst Privaten, investieren auch grosse institutionelle Anleger Gelder in Fonds. Mit Fonds lassen sich ganze Anlagestrategien oder auch nur einzelne Märkte abbilden. Alle gemeinsam haben eine sehr breite Streuung der Vermögensanlagen.

### **Wer garantiert die Sicherheit beziehungsweise die Transparenz der Fonds?**

Ein mehrstufiges System stellt sicher, dass die vorgegebenen Richtlinien eingehalten werden. Die erste Stufe ist die interne Überwachung durch das Investment Compliance Team der LLB Asset Management AG. Darüber hinaus erfolgen Überprüfungen durch die interne sowie durch die externe Revision. All dies spielt sich in einem europäisch regulierten Rahmen ab, der durch die UCITS-Vorschriften vereinheitlicht ist. In Liechtenstein überwacht die Finanzmarktaufsicht (FMA) die Einhaltung dieser Vorschriften. Für die LLB-Fonds geben wir Ihnen auf den monatlichen Factsheets und in anderen Publikationen einen Überblick über wichtige Faktoren wie die Rendite und die aktuelle Vermögensaufteilung.

### **Wie oft kann ich Strategiefonds zeichnen?**

Unsere Fonds werden täglich bewertet und können auch täglich gehandelt werden. Die täglichen Preise (NAV) finden Sie in den regionalen Tageszeitungen und unter llb.li. So sind Sie jederzeit über die Kursentwicklung Ihres Fonds informiert.

### **Was spricht für einen Fonds?**

Ein Fonds kann seine Anlagen sehr breit streuen beziehungsweise diversifizieren. Da die Kosten auf alle Anleger verteilt werden, sind diese vergleichsweise moderat. Aufgrund der Grössenvorteile kann der Strategiefonds in weitere kostengünstige Fonds investieren.

### **Was kostet diese Dienstleistung?**

Die LLB wendet ein wegweisendes Preismodell an. Bei unseren LLB-Fonds verzichten wir auf Bestandespflegekommissionen, so dass unsere Fonds günstiger sind. Erhaltene Bestandespflegekommissionen auf Drittfondsbestände geben wir zu 100 Prozent an Sie weiter. Dadurch wird Kostentransparenz geschaffen, und es werden potenzielle Interessenkonflikte vermieden. Zudem werden die LLB-Fonds damit deutlich günstiger.

### **Wer verwaltet diese Fonds?**

Die LLB Strategiefonds werden von der LLB Asset Management AG verwaltet, einer hundertprozentigen Tochter der LLB AG. Diese verfügt über jahrzehntelange Erfahrung und einen ausgezeichneten Leistungsavis. Das Unternehmen ist spezialisiert auf die strategische Vermögensstrukturierung, die Titelselektion sowie die Portfoliokonstruktion in den bedeutenden Aktien- und Obligationenmärkten.

### **Warum soll ich dem Vermögensverwalter vertrauen?**

Die LLB Asset Management AG wurde wiederholt von unterschiedlichen Agenturen für ihre herausragende Performance ausgezeichnet. Sie ist spezialisiert auf die Verwaltung grosser privater und institutioneller Vermögen und verwaltet über CHF 18 Mia. Die langjährige Stabilität des Anlageausschusses, die geringe Mitarbeiterfluktuation sowie die robusten Anlageprozesse sind dafür ausschlaggebend.

### **Wie sind die Anlageprozesse gestaltet?**

Die strategische Vermögensstrukturierung ist der Ertragstreiber schlechthin: Hier erarbeiten wir massgeschneiderte Portfolios, die hinsichtlich Renditeerwartung, Risikobereitschaft, Liquiditätsbedarf sowie Anlagehorizont auf die Kundenbedürfnisse abgestimmt sind. Ziel ist es, unter Berücksichtigung der Risikobereitschaft, die Rendite langfristig zu maximieren. Wir diversifizieren unsere Fonds breit nach Anlagekategorien und Einzeltiteln. Dadurch reduzieren wir das titelspezifische Risiko und erschliessen zusätzliche Ertragspotenziale. Fremdwährungen bewirtschaften wir aktiv und nehmen nach fundierter Einschätzung Über- oder Untergewichtungen vor. Randmärkte werden in Kooperation mit qualifizierten externen Spezialisten abgedeckt.



### **In welche Titel legt der Strategiefonds an?**

Die Strategiefonds der LLB sind als Fund-of-Funds aufgebaut, das heisst, sie investieren in einen optimalen Mix aus LLB- und Drittfonds. Die Fonds der LLB zeichnen sich im Wettbewerbsvergleich durch eine starke Performance und hohe Kosteneffizienz aus. Dies belegen externe Bewertungen verschiedener unabhängiger Fondsrating-Agenturen, die unsere Produkte immer wieder für ihre hervorragende Qualität auszeichnen. In Nischen- und Randmärkten arbeiten wir mit ausgewiesenen Spezialisten zusammen. Informationen aus einer Dokumentenanalyse (Due Diligence) sowie aus persönlichen Gesprächen mit den Fondsmanagern werden einer vertieften Sorgfaltsprüfung unterzogen. Dieser Prozess stellt sicher, dass wir für Sie ausschliesslich qualitativ hochstehende Drittprodukte einsetzen.

### **Wie werden die Einzeltitel selektiert?**

Die Titelselektion unseres aktiven Portfoliomanagements wird von quantitativen und qualitativen Aspekten bestimmt. Modernste Informationssysteme ermöglichen es, das Anlageuniversum nach quantitativen Kriterien zu durchleuchten, wobei der Value-Gedanke im Vordergrund steht. Diesem Vorgehen liegt die Tatsache zugrunde, dass Value Investing für mittel- bis langfristig orientierte Anleger Mehrerträge generiert. Titel, die einen überdurchschnittlichen Erfolg versprechen, werden einer weiteren sorgfältigen Fundamentalanalyse unterzogen. In der Portfoliokonstruktion wird bewusst

auf das bestmögliche Verhältnis von Rendite und Risiko geachtet. Mittels hoch entwickelter Optimierungsverfahren wägen wir Ertragspotenziale und Risiken ab. Das Risikomanagement zielt sowohl quantitativ als auch fundamental darauf ab, attraktive Werte zu einem Erfolg versprechenden Portfolio zu kombinieren und gleichzeitig die Wahrscheinlichkeit sowie das Ausmass einer Underperformance streng zu limitieren.

### **Welche Dienstleistungen erbringt der Portfoliomanager?**

Im Wesentlichen setzt der Fondsmanager die Anlagepolitik der LLB um und stellt sicher, dass der Fonds in Bezug auf die wichtigen Parameter permanent innerhalb der vorgegebenen Bandbreiten geführt wird. Er selektiert eigene und – zusammen mit einem spezialisierten Team – Drittfonds. So gewährleistet er eine breite Diversifikation. Er nimmt die entsprechenden Absicherungen hinsichtlich Fremdwährungsschwankungen vor, was die Risiken reduziert und die Erträge erhöht.

### **Haben Sie weitere Fragen?**

Unsere Berater helfen Ihnen gerne weiter.

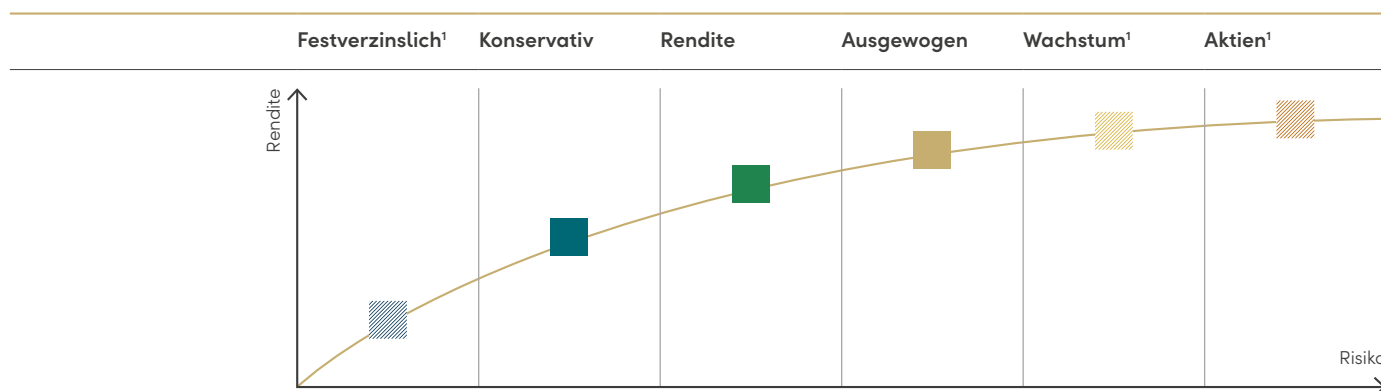
## 03 Massgeschneidert

# Unsere Strategien für Ihren Erfolg

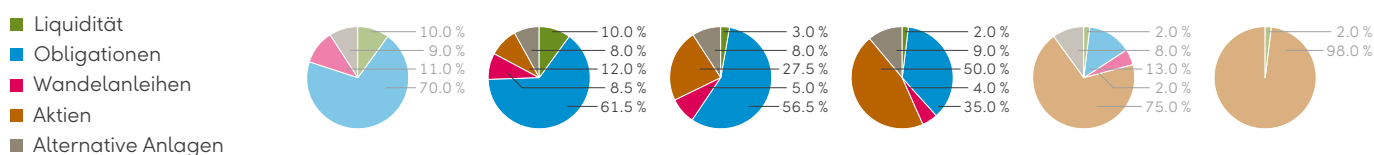
Unsere Erfahrung zeigt, dass sich die Bedürfnisse der Anleger auf wenige Strategien konzentrieren, die teilweise stark nachgefragt werden. Aus diesem Grund bieten wir massgeschneiderte Lösungen in Form von ausgewählten Strategiefonds an.

Sofern Sie eine spezielle Umsetzungsart wünschen, können Sie mit unserem Berater eine individuelle Lösung ausarbeiten, zum Beispiel ein fondsgestütztes Vermögensverwaltungsmandat oder einen Fondssparplan.

### Strategien im Überblick



### Indikative Struktur



### Rendite und Risiko im Überblick

	Festverzinslich <sup>1</sup>	Konservativ	Rendite	Ausgewogen	Wachstum <sup>1</sup>	Aktien <sup>1</sup>
<b>Erwartete Rendite p. a.</b> (3–5 Jahre)	1.25–2.25 %	1.75–2.75 %	2.25–3.25 %	3.25–4.25 %	4.50–5.50 %	5.50–6.50 %
<b>Extremwerte 12 Monate</b> (12.1996–12.2024) <sup>2</sup>	14.5 % -11.2 %	16.1 % -11.5 %	20.8 % -16.6 %	28.4 % -24.8 %	37.8 % -33.9 %	45.6 % -40.9 %
<b>Empfohlener Anlagehorizont</b>	> 2 Jahre	> 2 Jahre	> 4 Jahre	> 6 Jahre	> 8 Jahre	> 10 Jahre

Die Strategiefonds Konservativ bis Ausgewogen bieten wir in den Währungen CHF und EUR an.

<sup>1</sup>Die Strategien Festverzinslich, Wachstum und Aktien bieten wir nicht als Strategiefonds an. Ihr Berater findet hier eine für Sie passende Lösung.

<sup>2</sup>Diese Periode umfasst fünf globale Extremsituationen an den Aktienmärkten (Asien-Krise 1998, High-Tech-Bubble 2000, Immobilien- und Finanzkrise 2008, Corona-Krise 2020, Straffung der Geldpolitik 2022).

# LLB-Fondsglossar Lexikon

### Anlagehorizont

Zeitraum, für den ein Anleger einen Teil seines Vermögens investieren will.

### Anlagestrategie

Planmässiges Vorgehen bei der Vermögensanlage unter Berücksichtigung der persönlichen Bedürfnisse und Voraussetzungen des Investors, insbesondere der Risikofähigkeit und Risikobereitschaft sowie der Renditeerwartung.

### Anlagetaktik

Aktives Abweichen (Über- bzw. Untergewichten einzelner Vermögenswerte) unter Berücksichtigung diverser Umstände und Risiken. Dazu gehören beispielsweise die Konjunkturlage, aktuelle Börsentrends sowie die Zins- und Währungsentwicklung.

### Anteilschein

Nennwertlose Urkunde über die Beteiligung an einem Anlagefonds. Der Anteilschein verbrieft die Ansprüche, die ein Anleger gegenüber der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf Vermögen und Ertrag des Fonds hat.

### Asset Allocation

Aufteilung des Fondsvermögens auf verschiedene Anlageinstrumente (Geldmarktpapiere, Obligationen, Aktien, Immobilien und alternative Anlagen) sowie auf Branchen, Märkte und Währungen.

### Diversifikation

Verteilung oder Streuung der Vermögenswerte auf mehrere Anlageinstrumente wie Aktien, Obligationen und Geldmarktpapiere sowie auf verschiedene Branchen, Länder und Währungen. Durch Diversifikation lässt sich das Anlagerisiko bei gleicher Rendite verringern.

### Duration

Die üblicherweise in Jahren ausgedrückte Duration ist eine Risikomasszahl, welche die Empfindlichkeit von festverzinslichen Wertpapieren bei Zinsänderungen misst. Sie entspricht der durchschnittlichen Kapitalbindungsdauer. Bei einer Änderung des Zinsniveaus um ein Prozent entspricht die erwartete Kursveränderung ungefähr der Duration in Prozent.

### Durchschnittsrendite

Mit der jährlichen Durchschnittsrendite kann man die Erträge von Investitionen mit unterschiedlicher Laufzeit vergleichen. Normalerweise wird dieser Wert nur für Zeiträume von mehr als einem Jahr verwendet. Die Durchschnittsrendite gibt den prozentualen Ertrag an, den ein Anleger pro Jahr erhalten hätte, um den Gesamtertrag über den gesamten Zeitraum zu erzielen.

### Fondsvermögen/Nettovermögen

Die Gesamtheit aller im Fonds befindlichen Vermögenswerte abzüglich der aufgelaufenen Kosten. Das Fondsvermögen besteht bei einem Wertpapierfonds aus Wertpapieren, Bankguthaben und den sonstigen Vermögenswerten.

### Fund of Funds (Dachfonds)

Anlagefonds, der seine Mittel in Anteile anderer Anlagefonds investiert.

### Gemischte Fonds

Fonds, die sowohl in Aktien als auch in festverzinsliche Wertpapiere investieren können, wobei in der Regel Höchstgrenzen für den Aktien- oder den Obligationenanteil vorgegeben werden. Siehe auch «Strategiefonds/Anlagezielfonds/Portfoliofonds».

### Nettoinventarwert (Net Asset Value/NAV)

Der Nettoinventarwert pro Anteil entspricht dem Wert eines Fondsanteils. Siehe «Fondsvermögen/Nettovermögen».

### Pauschalentschädigung

Entgelt zugunsten der Fondsleitung für Verwaltung, Depotführung, Administration und Revision sowie für das Marketing und für rechtliche Aufwendungen. Die Pauschalentschädigung wird in Prozent des Fondsvermögens ausgedrückt und dem Fonds täglich belastet.

### Rechnungswährung

Währung, in welcher die Buchhaltung eines Fonds geführt wird sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis berechnet werden. Nicht zu verwechseln mit der Referenz- oder Anlagewährung.

### Rendite (Total Return)

Der gesamte Wertzuwachs in Prozent einer Kapitalanlage innerhalb einer bestimmten Zeitperiode. Die Rendite wird gemessen als tatsächliche Verzinsung des eingesetzten Kapitals. Sie beruht auf den Ertrageinnahmen des Fonds (z. B. Zinsen, Dividenden, realisierte Kursgewinne) und den Kursveränderungen der im Fonds befindlichen Werte.

### Bestandespflegekommission

Mit Bestandespflegekommission entschädigen Fondsanbieter Banken für Leistungen, die diese im Zusammenhang mit der Betreuung und Beratung ihrer Kunden erbringen. Aus Gründen der Kostentransparenz verzichtet die LLB seit dem 1. Juli 2014 gänzlich auf Bestandespflegekommissionen bei eigenen Fonds. Erhaltene Bestandespflegekommissionen auf Drittfonds geben wir zu 100 Prozent an Sie weiter – sowohl in der Vermögensverwaltung als auch in der Anlageberatung «LLB Invest». Der Wegfall der Bestandespflegekommission reduziert im vollen Umfang die Fondskosten für den Anleger.

### Steuerinformationen

Informationen mit den aktuellen Steuerwerten der LLB-Fonds für in der Schweiz, Österreich und in Deutschland steuerpflichtige Personen werden im Web veröffentlicht: [llb.li/LLB-Fonds](http://llb.li/LLB-Fonds).



### Strategiefonds/Anlagezielfonds/ Portfoliofonds

Fonds, welche die Anlagestrategien der LLB für die diversen Risikoklassen nachbilden. Sie investieren weltweit in verschiedene Anlageinstrumente; je nach Risikoklasse werden Aktien beziehungsweise Obligationen übergewichtet. Der Anleger kann zwischen drei Referenzwährungen und vier Risikoklassen wählen. Siehe auch «Gemischte Fonds».

### Total Expense Ratio (TER)

Kennzahl, welche die insgesamt beim Betrieb des Fonds anfallenden Kosten mit dem durchschnittlichen Wert des Fondsvermögens in einem vorgegebenen Zeitraum vergleicht. Neben den Kosten für Management, Depotführung, Administration und Revision sind die Gebühren für gesetzliche Publikationen, für die Kotierung sowie für Rechtsbeistand und Steuern enthalten.

### Volatilität

Die Volatilität ist ein Mass, um das Risiko eines Portfolios zu bewerten. Sie beschreibt die Schwankungsbreite, in der sich die Rendite eines Fonds wahrscheinlich bewegt. Statistisch gesehen handelt es sich dabei um die annualisierte Standardabweichung der Renditeverteilung, die in Prozent ausgedrückt wird. Eine hohe Volatilität der monatlichen Renditen bedeutet eine höhere Schwankungsbreite der zukünftigen Erträge beziehungsweise eine höhere Unsicherheit hinsichtlich der zukünftigen Wertentwicklung. Diese Unsicherheit wird mit einem grösseren Risiko gleichgesetzt.

## 05 Kontakt

Wir sind gerne für Sie da



### Hauptsitz

**Liechtensteinische Landesbank AG**

Städtle 44

Postfach 384

9490 Vaduz Liechtenstein

### Geschäftsstellen

Höfle 5

9496 Balzers

Essanestrasse 87

9492 Eschen



T +423 236 88 11

F +423 236 88 22



[llb.li](https://llb.li)

[llb@llb.li](mailto:llb@llb.li)

Diese Publikation ist eine Marketingmitteilung im Sinne der Finanzmarktrichtlinie MiFID II (2014/65/EU).

Die Inhalte dieser Publikation dienen reinen Informationszwecken und sind ohne Gewähr. Sie stellen weder ein Angebot noch eine Empfehlung oder Aufforderung zum Erwerb beziehungsweise Verkauf von Anlageinstrumenten oder zur Tätigung sonstiger Transaktionen dar. Die Informationen in dieser Publikation stellen keine Entscheidungshilfe dar für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen. Vor Anlage- oder sonstigen Entscheiden empfehlen wir Ihnen die eingehende Prüfung sowie Beratung durch eine qualifizierte Person. Interessenten sollten sich bewusst sein, dass die Kurse von Produkten sowohl steigen als auch fallen können und Anlagen in Fremdwährungen Währungsschwankungen unterliegen. Aus diesem Grund sind etwaige Angaben zur historischen Performance keine Garantie für die laufende und zukünftige Entwicklung eines Produktes.

Die Inhalte dieser Publikation sind nicht für Personen bestimmt, die einer Rechtsordnung unterstehen, welche den Vertrieb der LLB-Publikation beziehungsweise den Zugang zu den darin aufgeführten Produkten verbietet (aufgrund der Nationalität der betreffenden Person, ihres Wohnsitzes oder aus anderen Gründen). Personen, die in den Besitz dieser Publikation gelangen, müssen sich über etwaige Beschränkungen informieren und diese einhalten.

Die LLB und deren Gruppengesellschaften schliessen ohne Einschränkung jegliche Haftung für Verluste oder Schäden (sowohl direkte als auch indirekte und Folgeschäden) irgendwelcher Art aus, die sich aus der Verwendung dieser Publikation ergeben sollten. Die LLB und deren Gruppengesellschaften können Merkmale und Nutzungsbedingungen der beschriebenen Produkte jederzeit und ohne vorgängige Ankündigung ändern.

**Liechtensteinische Landesbank AG**  
Städtle 44  
Postfach 384  
9490 Vaduz Liechtenstein

T +423 236 88 11 | F +423 236 88 22  
[llb@llb.li](mailto:llb@llb.li)

[llb.li](https://www.llb.li)