



Jahresbericht

LGT Multi-Assets SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
nach liechtensteinischem Recht

LGT Capital Partners (FL) AG

Per 31. Mai 2021

Geprüfter Jahresbericht per 31. Mai 2021

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Mitteilungen an die Anleger und allgemeine Informationen	6
Tätigkeitsbericht	9
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers	35
Konsolidierte Bilanz per 31.05.2021	37
Konsolidierte Erfolgsrechnung vom 01.06.2020 bis 31.05.2021	39
LGT GIM Balanced	41
LGT GIM Growth	57
LGT Alpha Indexing Fund	76
LGT Sustainable Fixed Income Global Opportunities	92
LGT Sustainable Strategy 3 Years	108
LGT Sustainable Strategy 4 Years	135
LGT Sustainable Strategy 5 Years	162
Erläuterungen zum Jahresbericht	185
Anhang: Aufstellung über Kapitalbeteiligungsquoten für deutsche Anleger als Nachweis für die Teilfreistellung von Erträgen aus Teilfonds des OGAW im Veranlagungsverfahren (ungeprüft)	194

Verkaufsrestriktionen

Anteile der Teilfonds dieses OGAW dürfen nicht an Anleger mit Domizil oder Nationalität USA verkauft, angeboten oder ausgeliefert werden.

Organisation

Investmentgesellschaft / OGAW

LGT Multi-Assets SICAV, Herrengasse 12, 9490 Vaduz, Liechtenstein

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Andrea Wenaweser, Präsidentin

Deputy Head of Tax and Products, LGT Gruppe Holding AG, Vaduz

Roger Gauch, Mitglied

Chief Executive Officer, LGT Capital Partners (FL) AG, Vaduz

Dr. Konrad Bächinger, Mitglied

Verwaltungsgesellschaft

LGT Capital Partners (FL) AG, Herrengasse 12, 9490 Vaduz, Liechtenstein

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Dr. André Lagger, Präsident

Chief Executive Officer, LGT Financial Services AG, Vaduz

Werner von Baum, Vizepräsident

Chief Risk Officer, LGT Capital Partners AG, Pfäffikon

Dr. Magnus Pirovino, Mitglied

Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

Roger Gauch

Chief Executive Officer, LGT Capital Partners (FL) AG, Vaduz

Lars Inderwildi

Head Operations, LGT Capital Partners (FL) AG, Vaduz

Alois Wille

Head Risk and Project Management, LGT Capital Partners (FL) AG, Vaduz

Pierre-André Wirth

Head Legal and Compliance, LGT Capital Partners (FL) AG, Vaduz

Verwahrstelle

LGT Bank AG, Herrengasse 12, 9490 Vaduz, Liechtenstein

Asset Manager

LGT Capital Partners AG, Schützenstrasse 6, 8808 Pfäffikon, Schweiz

Mit teilweiser Delegation für folgende Teilfonds an:

LGT GIM Balanced, LGT GIM Growth, LGT Alpha Indexing Fund (ab dem 1. April 2021)

LGT Capital Partners (Asia-Pacific) Ltd., 4203, Two Exchange Square, 8 Connaught Place Central, Hong Kong

Administrationsstelle

LGT Financial Services AG, Herrengasse 12, 9490 Vaduz, Liechtenstein

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160, 8050 Zürich, Schweiz

Zahlstelle und Vertriebsberechtigter in Liechtenstein

LGT Bank AG, Herrengasse 12, 9490 Vaduz, Liechtenstein

Auskunft und Verkauf

LGT Bank AG, Herrengasse 12, 9490 Vaduz, Liechtenstein

Tel. +423 235 11 22

Kontaktstellen Schweiz

Vertreter

LGT Capital Partners AG, Schützenstrasse 6, 8808 Pfäffikon, Schweiz

Zahlstelle

LGT Bank (Schweiz) AG, Lange Gasse 15, 4002 Basel, Schweiz

Kontaktstelle Deutschland

Zahl- und Informationsstelle

Landesbank Baden-Württemberg, Am Hauptbahnhof 2, 70173 Stuttgart, Deutschland

Kontaktstelle Österreich

Vertreter, Zahl- und Informationsstelle

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, 1010 Wien, Österreich

Kontaktstelle Italien

Zahl- und Informationsstelle

RBC Investor Services Bank S.A., Via Vittor Pisani 26, 20124 Mailand, Italien

Kontaktstelle Tschechische Republik

Kontaktstelle

European Investment Centre, Veverí 102, o.c.p., a.s. – org. složka, 616 00 Brunn, Tschechische Republik

Vertriebszulassungen

Name	Liechtenstein	Deutschland	Italien	Österreich	Rumänien	Schweiz	Singapur	Slowakei	Tschechische Republik	Ungarn
LGT GIM Balanced	X	X	X	X	X	X	X*	X	X	X
LGT GIM Growth	X	X	X	X	X	X	X*	X	X	X
LGT Alpha Indexing Fund	X	X	X	X		X	X*			
LGT Sustainable Fixed Income Global Opportunities	X	X		X		X	X*			
LGT Sustainable Strategy 3 Years	X	X	X	X	X	X	X*	X	X	X
LGT Sustainable Strategy 4 Years	X	X	X	X	X	X	X*	X	X	X
LGT Sustainable Strategy 5 Years	X	X		X		X	X*			

* nur für institutionelle Kunden

Mitteilungen an die Anleger und allgemeine Informationen

Mitteilungen

LGT Capital Partners (FL) Ltd. als Verwaltungsgesellschaft der LGT Multi-Assets SICAV (der «OGAW») hat diverse Änderungen und Ergänzungen der Satzung inklusive teilfondsspezifischen Anhängen und Prospekt des OGAW (zusammen die «OGAW-Dokumentation») beschlossen.

Die Änderungen werden auf der Webseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und Datenträgern detailliert veröffentlicht.

Die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) hat die Änderungen der konstituierenden Dokumente am 8. März 2021 genehmigt. Die aktualisierte OGAW-Dokumentation ist am 1. April 2021 in Kraft getreten.

ISINs

Der Prospekt des OGAW sieht folgende Teilfonds/Anteilsklassen vor:

LGT GIM Balanced		LGT GIM Growth		LGT Alpha Indexing Fund		LGT Sustainable Fixed Income Global Opportunities	
LI0108468880	(USD) B	LI0108469250	(USD) B	LI0101102999	(CHF) B	LI0008232030	(EUR) B
LI0108469029	(CHF) B	LI0108469268	(CHF) B	LI0347021755	(EUR) B	LI0350494675	(CHF) B
LI0108469169	(EUR) B	LI0411121598	(CZK) B	LI0347021748	(USD) B	LI0350494725	(USD) B
LI0379762631	(USD) B1	LI0108469318	(EUR) B	LI0101103005	(CHF) I1	LI0021994863	(EUR) I1
LI0108469227	(USD) IM	LI0379762706	(USD) B1	LI0347021771	(EUR) I1	LI0350494691	(CHF) I1
LI0247528586	(CHF) IM	LI0108469334	(USD) IM	LI0347021763	(USD) I1	LI0350494758	(USD) I1
		LI0247528727	(CHF) IM	LI0247162683	(CHF) C	LI0247156974	(EUR) C
				LI0347021797	(EUR) C	LI0350494683	(CHF) C
				LI0347021789	(USD) C	LI0350494733	(USD) C
				LI0134049852	(CHF) IM	LI0183054555	(EUR) IM
LGT Sustainable Strategy 3 Years		LGT Sustainable Strategy 4 Years		LGT Sustainable Strategy 5 Years			
LI0008232162	(EUR) B	LI0008232220	(EUR) B	LI0019352926	(EUR) B		
LI0350494782	(CHF) B	LI0350494907	(CHF) B	LI0350495169	(CHF) B		
LI0350494840	(USD) B	LI0350494998	(USD) B	LI0350495227	(USD) B		
LI0379762813	(USD) B1	LI0379762839	(USD) B1	LI0379762854	(USD) B1		
LI0021995381	(EUR) I1	LI0021995852	(EUR) I1	LI0021996330	(EUR) I1		
LI0350494832	(CHF) I1	LI0350494972	(CHF) I1	LI0350495201	(CHF) I1		
LI0350494899	(USD) I1	LI0350495029	(USD) I1	LI0350495433	(USD) I1		
LI0247157063	(EUR) C	LI0247157188	(EUR) C	LI0247157212	(EUR) C		
LI0350494790	(CHF) C	LI0350494915	(CHF) C	LI0350495177	(CHF) C		
LI0350494873	(USD) C	LI0350495003	(USD) C	LI0350495409	(USD) C		
LI0217218879	(EUR) IM	LI0217218945	(EUR) IM	LI0217219026	(EUR) IM		

Termine

Bewertungstag

Mindestens wöchentlich, am ersten Geschäftstag der Woche oder an einem anderen Tag oder an anderen Tagen, den bzw. die der OGAW oder die Verwaltungsgesellschaft (mit Zustimmung der Verwahrstelle) möglicherweise festlegt und den Anteilinhabern im Voraus mitteilt, und am Ende des Geschäftsjahres.

Zeichnungstag

Mindestens wöchentlich, am ersten Geschäftstag der Woche und/oder an einem anderen Tag bzw. an anderen Tagen, den bzw. die der OGAW oder die Verwaltungsgesellschaft möglicherweise festlegt.

Zeichnungsfrist

LGT GIM Balanced, LGT GIM Growth: Bis 14:00 (MEZ) zwei Geschäftstage vor dem Zeichnungstag.

LGT Sustainable Fixed Income Global Opportunities: Bis 14:00 (MEZ) am Zeichnungstag.

LGT Alpha Indexing Fund, LGT Sustainable Strategy 3 Years, LGT Sustainable Strategy 4 Years, LGT Sustainable Strategy 5 Years: Bis 12:00 (MEZ) am Zeichnungstag.

Zahlungstag für Zeichnungen

Innerhalb von zwei Abrechnungstagen der Basiswährung der jeweiligen Anteilklasse nach dem Zeichnungstag oder an anderen Tagen, die von Zeit zu Zeit vom OGAW oder der Verwaltungsgesellschaft festgelegt werden.

LGT Alpha Indexing Fund: Innerhalb von zwei Geschäftstagen nach dem entsprechenden Zeichnungstag der Basiswährung der jeweiligen Anteilklasse nach dem Zeichnungstag oder an anderen Tagen, die von Zeit zu Zeit vom OGAW oder der Verwaltungsgesellschaft festgelegt werden.

LGT Sustainable Strategy 3 Years: Innerhalb von drei Abrechnungstagen der Basiswährung der jeweiligen Anteilklasse nach dem Zeichnungstag oder an anderen Tagen, die von Zeit zu Zeit vom OGAW oder der Verwaltungsgesellschaft festgelegt werden.

Rücknahmetag

Mindestens wöchentlich, am ersten Geschäftstag der Woche und/oder an einem anderen Tag bzw. an anderen Tagen, den bzw. die der OGAW oder die Verwaltungsgesellschaft möglicherweise festlegt.

Rücknahmeschluss

LGT GIM Balanced, LGT GIM Growth: Bis 14:00 (MEZ) zwei Geschäftstage vor dem Rücknahmetag.

LGT Sustainable Fixed Income Global Opportunities: Bis 14:00 (MEZ) am Rücknahmetag.

LGT Alpha Indexing Fund, LGT Sustainable Strategy 3 Years, LGT Sustainable Strategy 4 Years, LGT Sustainable Strategy 5 Years: Bis 12:00 (MEZ) am Rücknahmetag.

Zahlungstag für Rücknahmen

Innerhalb von zwei Abrechnungstagen der Basiswährung der jeweiligen Anteilklasse nach dem Rücknahmetag oder an anderen Tagen, die von Zeit zu Zeit vom OGAW oder der Verwaltungsgesellschaft festgelegt werden.

LGT Alpha Indexing Fund: Innerhalb von zwei Geschäftstagen nach dem entsprechenden Rücknahmetag der Basiswährung der jeweiligen Anteilklasse nach dem Rücknahmetag oder an anderen Tagen, die von Zeit zu Zeit vom OGAW oder der Verwaltungsgesellschaft festgelegt werden.

LGT Sustainable Strategy 3 Years: Innerhalb von drei Abrechnungstagen der Basiswährung der jeweiligen Anteilklasse nach dem Rücknahmetag oder an anderen Tagen, die von Zeit zu Zeit vom OGAW oder der Verwaltungsgesellschaft festgelegt werden.

Umwandlungstag

Mindestens wöchentlich, am ersten Geschäftstag der Woche und/oder an einem anderen Tag bzw. an anderen Tagen, den bzw. die der OGAW oder die Verwaltungsgesellschaft möglicherweise festlegt.

Umtauschfrist

LGT GIM Balanced: Bis 14:00 (MEZ) am Geschäftstag vor dem Umtauschtag.

LGT GIM Growth: Bis 14:00 (MEZ) zwei Geschäftstage vor dem Umtauschtag.

LGT Sustainable Fixed Income Global Opportunities: Bis 14:00 (MEZ) am Umtauschtag.

LGT Alpha Indexing Fund, LGT Sustainable Strategy 3 Years, LGT Sustainable Strategy 4 Years, LGT Sustainable Strategy 5 Years: Bis 12:00 (MEZ) am Umtauschtag.

Kommissionen

Maximaler Ausgabeaufschlag

LGT Alpha Indexing Fund, LGT Sustainable Fixed Income Global Opportunities, LGT Sustainable Strategy 3 Years: 3%
LGT Sustainable Strategy 4 Years: 4%
LGT GIM Balanced, LGT GIM Growth, LGT Sustainable Strategy 5 Years: 5%

Maximale Rücknahmegebühr

Keine

Maximale Umtauschgebühr

CHF 100.00 oder entsprechend
LGT Alpha Indexing Fund: Keine

OGAW Domizil und rechtsverbindliche Sprache

Das OGAW Domizil ist Vaduz, Liechtenstein.

Die englischsprachige Version des Berichtes ist rechtsverbindlich.

Geschäftsjahr

Das Geschäftsjahr des OGAW beginnt am 1. Juni und endet am 31. Mai.

Informationen an die Anleger

Das Veröffentlichungsmedium des OGAW ist die Website des LAFV (www.lafv.li), auf der alle Mitteilungen an die Anteilinhaber, darunter auch Mitteilungen über Änderungen der OGAW-Dokumentation, veröffentlicht werden.

Der Nettoinventarwert und der Nettoinventarwert pro Anteil werden auf der Website des LAFV veröffentlicht.

Die Jahres- und Halbjahresberichte werden den Anteilinhabern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle sowie auf der Website des LAFV kostenlos zur Verfügung gestellt.

In der Schweiz werden sämtliche Mitteilungen an die Anteilinhaber über die elektronische Plattform «www.fundinfo.com» veröffentlicht.

Anteilinhaber können den Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationsdokumente (KIID), der Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte (soweit bereits veröffentlicht) kostenlos beim Vertreter in der Schweiz beziehen.

Tätigkeitsbericht

LGT GIM Balanced

Anlageziel

Der LGT GIM Balanced ist ein aktiv verwaltetes Portfolio mit Diversifizierung über ein breites Vermögensspektrum weltweit, das ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Aktien und festverzinslichen Anlagen anstrebt. Ziel ist es, mit einer breiten Streuung ein langfristig optimales Risiko-Rendite-Verhältnis zu erzielen und attraktive Marktchancen aktiv zu nutzen. Die Portfolioumsetzung erfolgt mehrheitlich über Direktanlagen, wobei Qualität und Nachhaltigkeit bei der Titelauswahl im Vordergrund stehen.

Der Fonds investiert vor allem in Unternehmen, die ökologisch, sozial und in der Unternehmensführung (ESG) in ihren Märkten führend und gleichzeitig finanziell attraktiv sind. Bei der Auswahl von Staatsanleihen schenken wir der finanziellen Attraktivität ebenso Beachtung wie überdurchschnittlichen Leistungen im Bereich ESG. Daneben kann die Anlage in einigen Nischenmärkten über Investmentfonds erfolgen.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

Im Juni legten die Aktienmärkte und bonitätssensitive Anlagen (Credit) zu, was jedoch mit einiger Volatilität verbunden war, und schlossen unter ihren zu Beginn des Monats verzeichneten Höchstständen. Die Nachrichtenlage war recht uneinheitlich. Positiv zu vermerken war, dass die Wirtschaftsdaten aus den USA und Europa allgemein besser ausfielen als erwartet. Verschiedene Geschäftsklimaumfragen signalisierten für beide Regionen eine Rückkehr auf ein Niveau nahe oder über der Wachstumsschwelle. Dabei erzielten in den USA die Privateinkommen (+10,5 %), die Einzelhandelsumsätze (+17,7 %) und die ausstehenden Eigenheimverkäufe (+44,3 %) allesamt monatliche Rekordzuwächse. Zudem bereitete die US-Regierung ein weiteres grosses Konjunkturpaket vor. Negativ zu vermerken war ein Wiederanstieg der Coronainfektionen in den USA, insbesondere im Süden, weshalb regionale Lockerungspläne teilweise gekippt wurden und sich Sorgen über die wirtschaftlichen Folgen der Pandemie nicht zerstreuen liessen. Makroökonomische Faktoren blieben dennoch vorherrschend, was dem S&P 500 zum stärksten Quartalsanstieg seit 1998 verhalf. Die gute Portfolioentwicklung setzte sich fort und kompensierte das Gros der im Jahresverlauf entstandenen Verluste. Aufgrund attraktiver Bewertungen haben wir unsere Positionen in japanischen Aktien ausgebaut, unsere Positionen in europäischen Aktien hingegen reduziert. Darüber hinaus haben wir die Gewichtung von Investment-Grade-Anleihen angehoben, da aktuell keine Zinserhöhungen absehbar sind. Weiterhin nutzten wir das hohe Volatilitätsniveau zum Verkauf von Put-Optionen. Wir halten an einem hohen Anteil von Qualitätsaktien fest und behalten aus Diversifikationsgründen unsere Übergewichtung des japanischen Yens bei.

Im Juli gewannen die Märkte über weite Strecken an Dynamik, die Volatilität auf den Aktienmärkten nahm gegenüber dem Vormonat ab. Sorgen über die weiterhin steigende Infektionskurve in den USA und eine Reihe von Pandemieherden in anderen Regionen konnten durch verschiedene Faktoren zerstreut werden: die Erfolge der Impfstoffentwicklung, die Aussicht auf weitere Konjunkturmassnahmen der USA, die Bereitstellung von Subventionen und Darlehen in Höhe von EUR 750 Mrd. durch die Europäische Union zur Unterstützung ihrer schwächeren Mitgliedsstaaten und die überwiegend positiven Überraschungen zu Beginn der Berichtssaison. Die Konjunkturdaten fielen ebenfalls positiv aus, zumindest im Vergleich mit den Prognosen: In China betrug das Wirtschaftswachstum im zweiten Quartal 3,2 % gegenüber dem Vorjahr, nachdem es im Vorquartal um historische 6,8 % zurückgegangen war. Die USA und Europa blieben auf ihrem Weg heraus aus der Rezession. Im weiteren Verlauf des Monats begann der Goldpreis stärker zu steigen, nachdem die USA aufgrund von Spionagevorwürfen die Schliessung eines chinesischen Konsulats angeordnet hatten. Bedenken, dass die Defizitfinanzierung im grossen Stil letztlich zu hoher Inflation führen würde, spielten ebenfalls eine Rolle. Das Portfolio erzielte positive Renditen. Die Stärke des Euro liess Fremdwährungsanlagen schlechter aussehen, was jedoch von unseren Währungsabsicherungsgeschäften aufgefangen wurde. Der Aktienanteil trug positiv zur Gesamtperformance bei – insbesondere unsere Positionen in Nordamerika trugen Früchte. Bei den Aktien konzentrierten wir uns weiterhin auf Qualität und behielten unsere Untergewichtung der Schwellenländer bei. Um opportunistische Käufe tätigen zu können, behielten wir unsere Untergewichtung festverzinslicher Wertpapiere und die erhöhte Liquiditätsposition bei.

Im August blieb die Dynamik auf den Märkten intakt, die Volatilität und die Handelsvolumina verharrten auf niedrigem Niveau. Verglichen mit einem weitgehend ausgewogenen Index aus seinen neun wichtigsten Konkurrenten lag der US-Dollar ca. 3 % unter dem Kurs zum Jahresende 2019. Die meisten Einkaufsmanagerbefragungen erzielten Ergebnisse über der Wachstumsschwelle von 50 Punkten. Nicht zuletzt verzeichneten die Einzelhandelsumsätze in den USA im Juli ein Rekordhoch von USD 535,8 Mrd., womit sie den Vorkrisenhöchststand von USD 529,6 Mrd. übertrafen. Gleichzeitig wurde auch der Gipfel der zweiten Coronawelle erreicht. So sprang die Politik der Wirtschaft ein weiteres Mal zur Seite: Am 27. August 2020 bestätigte die US-Notenbank einen neuen offiziellen Kurs, demzufolge eine expansive Geldpolitik auch bei Überschreiten einer jährlichen Inflationsrate von 2 % beibehalten werden kann, um eine maximale Beschäftigung, insbesondere im Niedriglohnsegment, zu fördern. Erneut leisteten Aktien den grössten Renditebeitrag zum Portfolio. Die im März 2020 antizyklisch aufgebaute Position in japanischen Aktien wurde im Laufe des Monats mit sehr ordentlichem Wertzuwachs aufgelöst. Aufgrund der deutlich niedrigeren Marktvolatilität verzichteten wir im August darauf, Put-Optionen auf den S&P 500 zu verkaufen. Angesichts des starken Euros und sich verschlechternder technischer Indikatoren wurde die Übergewichtung des japanischen Yens reduziert. Unseren Fokus auf Qualitätsaktien und unsere Untergewichtung von Schwellenländern behielten wir bei, die Untergewichtung von festverzinslichen Wertpapieren und die deutliche Übergewichtung von Gold ebenfalls.

Die Konjunkturdaten waren im September uneinheitlich. Die Dynamik der weltweiten Konjunkturerholung flachte ab, insbesondere in Europa, wo eine zweite Infektionswelle Befürchtungen neuer Lockdowns aufkommen liess. Die selektive Verschärfung der Mobilitäts- und Kontaktbeschränkungen belastete den Dienstleistungssektor, die Sektorprognosen aus Einkaufsmanagerbefragungen fielen unter die Wachstumsschwelle. Als die Hoffnungen auf fiskalpolitische Impulse vor den US-Wahlen schwanden und die Spannungen zwischen dem Vereinigten Königreich und der EU rund um den Brexit zunahmen, kam die Risikobereitschaft unter Druck. Vor dem Hintergrund wachsender Unsicherheit bereitete der September der starken Erholung der Finanzmärkte im Sommer ein Ende. Fast alle Risikoaktiva verzeichneten Rückgänge – sowohl Aktien als auch Credit-Anlagen. Die einzige Ausnahme bildete Japan, das im Verlauf des Monats einen leichten Zuwachs verbuchte. Der US-Dollar gewann an Stärke und liess Gold- und Rohstoffkurse abrutschen. Lediglich der Yen und der Yuan legten gegenüber dem US-Dollar zu. Im Zuge der vierteljährlichen Prüfung der Asset-Allokation haben wir den Anteil an Positionen in Industrieländern nach dem anfänglichen Rückgang Mitte des Monats erhöht; Investment-Grade- und Hochzinsanleihen wurden reduziert. Die Allokation in Aktien wurde angesichts der Marktschwäche in der zweiten Monatshälfte weiter ausgebaut. Die starke Entwicklung inflationsindexierter Anleihen führte in diesem Segment zu Gewinnmitnahmen.

Im Oktober bestätigte sich, was sich im September abgezeichnet hatte: Das Wirtschaftswachstum schwächte sich nach der anfänglichen Erholung von den Lockdowns ab. Darüber hinaus vermeldete Europa den bislang stärksten Anstieg an COVID-19-Infektionen – weitere Lockdowns und eine erneute Rezession drohten sich an. Die aggregierten Einkaufsmanagerindizes der Region blieben gerade noch über der Wachstumsschwelle. Die US-Daten erschienen zunächst robuster; in den Schwellenländern, allen voran China, gab es Anzeichen einer anziehenden Dynamik. Rund um die US-Wahl am 3. November spielte sich ein politisches Theater ab, bei dem Präsident Trump von seiner Coronainfektion genesen direkt in den Wahlkampf zurückkehrte. Derweil konnten sich die Republikaner und die Demokraten nicht auf ein viertes Coronahilfspaket einigen, was viele Anleger enttäuschte. Die Kombination aus nachlassender Wachstumsdynamik und politischen Spannungen im Vorfeld der Wahl forderte Ende Oktober letztlich ihren Tribut und liess die meisten Aktienindizes unterhalb des Vormonats schliessen. Der zuvor genannte Anstieg der Risikoaversion zum Monatsende führte zu einem Wertverlust des Fonds. Die Volatilität der Aktienmärkte begünstigte jedoch unseren antizyklischen Rebalancing-Ansatz. Während der Beitrag von REITs und Aktien negativ ausfiel, erzielten Credit-Anlagen eine positive Rendite. Die Strategie „Market-Neutral Equity“ wurde gemäss ihrer strategischen Positionierung etwa Mitte des Monats stärker betont. Die Übergewichtung von Aktien wurde fortgeführt mit einem Fokus auf defensiven Titeln und einer Präferenz für Industrie- gegenüber Schwellenländern. Festverzinsliche Werte blieben untergewichtet.

Im November setzte eine weltweite Erholung ein: So verzeichnete der MSCI World den stärksten Monat seit 1975. Die Hausse begann kurz vor den US-Präsidentenwahlen am 3. November, aus denen nach einigen Tagen des Stimmzählens der demokratische Kandidat Joe Biden wie erwartet als Sieger hervorging. Die positive Dynamik beschleunigte sich, als Pharmaunternehmen nach und nach von hochwirksamen Impfstoffen berichteten, von denen

mindestens einer logistisch auch in armen Ländern verteilbar ist. Ende November verkündete Grossbritannien als erstes Industrieland, die eigene Bevölkerung ab dem 7. Dezember impfen zu wollen. In diesem Umfeld rissen sich die Anleger um Vermögenswerte, die typischerweise am meisten von einem Ende der Krise des öffentlichen Gesundheitswesens profitieren würden – beispielsweise um Anteile kleinerer und zyklischer Unternehmen sowie Anteile von in Schwellenländern aktiven Unternehmen. Zur positiven Wertentwicklung des Portfolios im November leisteten Aktien den grössten Beitrag, gefolgt von Immobiliertiteln, denen die Hoffnung auf ein baldiges Ende der coronabedingten Beschränkungen Auftrieb gab. Unsere Engagements in Credit-Anlagen profitierten ebenfalls stark. Weniger günstig war das risikofreundliche Umfeld für unser Engagement in Gold und die „Dynamic Protection“-Strategie. Etwa Mitte des Monats bauten wir diese Positionen aus und stellten ihre Zielallokation wieder her. Der Aktienanteil hingegen wurde nach Kursgewinnen antizyklisch reduziert. Die im März aufgebaute regelbasierte Position in europäischen Aktien wurde aufgelöst und mit einem Gewinn von mehr als 30 % verkauft.

Im Dezember setzte sich der positive Trend bei Aktien und in den Credit-Märkten fort. Die Zinssätze schnellten nach oben; der Euro und der Yuan blieben im Vergleich zum US-Dollar jedoch stabil. Auf der ganzen Welt starteten Impfkampagnen, wodurch Sektoren, die in früheren Phasen der Pandemie das Nachsehen hatten, an Boden zurückgewannen. Während rasch Millionen von Menschen geimpft wurden, schauten Anleger über die Anzeichen, dass die starke wirtschaftliche Erholung von der Coronakrise in einigen Bereichen bereits eingepreist sein könnte, hinweg. So verfehlten die aktuellsten US-Daten zu Neuansuchen auf Arbeitslosenunterstützung, Privateinkommen und Privatausgaben, Aufträge für langlebige Wirtschafts- und Investitionsgüter durch die Bank den Konsens. Gleichzeitig stand das heiss ersehnte vierte US-Konjunkturpaket bis kurz vor Schluss auf der Kippe (der scheidende Präsident verabschiedete es schliesslich am 27. Dezember 2020). Dass der Optimismus der Anleger derzeit extrem gross ist, kann ein kurzfristiges Warnsignal sein, aber auch ein typisches Zeichen einer langfristigen Hausse, die noch am Anfang steht. Mit Ausnahme von ILS erzielten alle wichtigen Anlageklassen eine positive Rendite. Im Rahmen der Anpassung der strategischen Asset-Allokation und der taktischen Beurteilung bauten wir unser Engagement in US-Aktien sowie in Aktien und Anleihen aus Schwellenländern aus.

Der Jahresauftakt 2021 war von dramatischen politischen Entwicklungen geprägt. Während der Sturm der Trump-Anhänger auf das US-Kapitol am 6. Januar die Nachrichten beherrschte, konzentrierten sich Anleger auf die positiven Aspekte der jüngsten Ereignisse. Schliesslich hatten die Demokraten am Tag zuvor die Stichwahl um einen Senatsitz in Georgia gewonnen und kontrollieren seither beide Kammern des Kongresses. Für die neue Regierung von Joe Biden ist es nun wesentlich einfacher, grosszügige Konjunkturprogramme auf den Weg zu bringen. Tatsächlich kündigte Präsident Biden prompt ein unerwartet grosses, USD 1,9 Billionen (9 % des BIP) schweres Hilfspaket an, mit dem die Auswirkungen der Pandemie gelindert und die Konjunkturerholung gefördert werden sollen. Gegen Ende des Monats erfuhr der gesamte Aktienmarkt einen herben Rückschlag: Nun richtete sich der Fokus auf Day-Trader, die die Kurse stark leerverkaufter Aktien massiv antrieben. Zum allgemeinen Abverkauf kam es, nachdem das Risikosentiment nach einem Nachrichtenmix aus schlechten Ergebnissen der Technologiekonzerne, neuen Corona-Varianten, Lieferverzögerungen bei den Impfstoffen und der Sorge vor blasenartigen Verhältnissen ins Negative umgeschlagen war. Angesichts der starken Performance der Aktienmärkte unterschritten unsere defensiven Aktien- und Absicherungsstrategien ihren strategischen Anteil. Wir haben ihre Zielallokationen gegen Ende des Monats wiederhergestellt. Beim US-Dollar wurde eine neue strategische Gewichtung von 10 % umgesetzt. Aufgrund steigender Zinssätze haben wir die Gewichtung festverzinslicher Wertpapiere leicht erhöht und den Verkauf von Put-Optionen wieder aufgenommen, um angesichts der gestiegenen Volatilität Renditen zu generieren.

Die Berichtssaison im Februar fiel sehr stark aus: Damit einher gingen auflebende Konjunkturdaten (z. B. US-Einzelhandelsumsätze, der Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe in Europa und das japanische Bruttoinlandsprodukt) sowie Zusagen für weitere finanzielle Unterstützung. Schliesslich stimmte auch das US-Repräsentantenhaus dem USD 1,9 Billionen schweren Coronahilfspaket von US-Präsident Joe Biden zu. Die weltweiten Impfkampagnen festigten derweil den Eindruck, dass die COVID-19-Pandemie bald besiegt sein würde. Vor diesem Hintergrund wurde zwangsläufig mit einem Inflationsschub gerechnet, während in den USA und in geringerem Umfang auch in Europa und Japan die Zinskurven steiler wurden. Gegen Monatsende sorgten sich zahlreiche Anleger allmählich, dass die Zentralbanken früher als gedacht ihren bisherigen Kurs ändern könnten. Insgesamt schlossen die Aktienmärkte zum

Monatsende höher – insbesondere in den zyklischen und/oder wertgetriebenen Regionen und Marktsegmenten wie Japan, Spanien, Italien und Frankreich.

Die starke Entwicklung an den Aktienmärkten wurde vor allem durch zyklische und kleinere Werte mit geringerer Marktkapitalisierung angetrieben. Da unsere Portfolios auf defensivere Qualitätsaktien ausgerichtet sind, konnten sie in diesem Marktumfeld nicht mit den Indizes mithalten. Auch die „Dynamic Protection“-Strategie und die taktische Allokation in Gold wirkten nicht wertsteigernd. Steigende Zinsen und ein etwas stärkerer US-Dollar setzten Schwellenländeranleihen unter Druck. Die Allokation mit einer Aktienübergewichtung und einer Untergewichtung in Anleihen wirkte sich positiv aus. Die im Januar eröffnete Short-Put-Position wurde gewinnbringend glattgestellt. Die hohe Qualität der Portfolios mit ihrer defensiven Ausrichtung behalten wir bei und sind überzeugt, dass wir für die Zukunft gut aufgestellt sind.

Mit dem kontinuierlichen Anstieg der langfristigen US-Zinsen von einem sehr niedrigen Niveau aus setzte sich im März die Rotation zum Nachteil der kursstärksten Aktien vom Vorjahr fort. Globale Aktienindizes schlossen zum Monatsende höher, der Technologieindex Nasdaq und die chinesischen Benchmarks hingegen schwächelten. Aufgrund ihrer oft hohen Bewertungen reagieren Technologieaktien gemeinhin empfindlich auf Zinserhöhungen, weil sie den Barwert künftiger Gewinne mindern. Auch durch die Zwangsliquidierung von Technologie- und Medienwerten im Volumen mehrerer Milliarden US-Dollar eines New Yorker Family Office, das sich offenbar mit viel Fremdkapital finanziert hatte, wurden die jeweiligen Segmente gegen Monatsende belastet. Durch die anhaltend positiven Wirtschaftsnachrichten, wachsende Erfolge der meisten Länder im Kampf gegen COVID-19 und die angekündigten Infrastrukturprojekte der US-Regierung im Volumen von USD 3 Billionen, die in den nächsten Jahren das Wachstum ankurbeln sollen, erhielten die breiteren Märkte eine gute Unterstützung. Strategien mit einem Fokus auf Defensivwerte und Industrieländer sowie REITs behaupteten sich auf diesen starken Märkten gut. Die Strategie „Market-Neutral Equity“ trug ebenfalls zum Ertrag bei. Vor dem Hintergrund der laufenden Impfkampagnen, der bestätigten staatlichen Konjunkturprogramme und geldpolitischen Massnahmen der Zentralbanken haben wir eine Position in globalen Aktien mit einer Gewichtung von 1 % aufgebaut. Hier dürfte sich eine Normalisierung der Wirtschaftslage positiv auswirken. Bei den Rentenwerten erhöhten wir die Gewichtung von Schwellenländeranleihen in Lokalwährung, mit Schwerpunkt auf Investment-Grade-Anleihen. Auf der Währungsseite bauten wir eine Position in norwegischer Krone gegenüber dem Euro auf.

Für die meisten Märkte war auch der April ein starker Monat. Die USA und Grossbritannien waren Vorreiter bei den Impfkampagnen, aber Europa holte nach Anlaufschwierigkeiten offensichtlich auf. Die Makrodaten deuteten auf eine weltweit, aber vor allem in den USA und Europa, anziehende Konjunkturdynamik. So kletterte der vom US Institute for Supply Management erhobene Einkaufsmanagerindex im Dienstleistungsgewerbe von 55,3 im Februar auf ein Rekordniveau von 63,7 im März. Ähnliche Erhebungen für die beiden Regionen gelangen zu ähnlichen Werten. Ausserdem kündigte US-Präsident Joe Biden ein langfristiges Investitions- und Hilfsprogramm in Höhe von fast USD 4 Billionen an. Das entspricht rund 19 % des Bruttoinlandsprodukts. Diese Pläne sollen weitgehend über Steuern und nicht durch Schulden finanziert werden, sodass sich die Sorge vor einem künftigen Inflationsschub zerstreute und die Anleihenmärkte sich nach dieser Nachricht stabilisierten. Im Zuge dessen gingen die Renditen der US-Staatsanleihen nach den jüngsten Höchstständen leicht zurück. Credit-Anlagen und Schwellenländeranleihen dagegen profitierten. Nach Anlaufschwierigkeiten zu Beginn des Jahres 2021 schnitten Qualitätsaktien im Vergleich zum globalen Aktienindex im April besser ab. Starke Erträge lieferten auch REITs. Wir sind positiv für die Konjunkturerholung in den Industrieländern gestimmt und haben unsere Allokation in Aktien erhöht, die von einer wirtschaftlichen Normalisierung profitieren dürften. Durch die Beimischung inflationsindexierter Anleihen schnitten Investment-Grade-Anleihen besser ab als der Barclays Global Aggregate Index (USD abgesichert). Unsere taktische Allokation in Gold erwies sich als erfolgreich.

Im Mai schnellte die Aktienvolatilität kurz in die Höhe, nachdem der US-Verbraucherpreisindex für April mit einem Anstieg von 4,2 % gegenüber dem Vorjahr über dem Konsens lag. Der S&P 500 erlebte an diesem Tag den grössten Kursrutsch seit Februar, erholte sich aber nach einigen Tagen wieder vollständig. Vertreter der Federal Reserve betonten schnell und oft, dass diese extremen Anstiege in ihren Augen nur vorübergehend und pandemiebedingten Verzerrungen geschuldet seien, die im Laufe der Zeit abnehmen würden. Anstatt also die Strategie zu ändern, scheint die Fed offenbar bereit zu sein, den Preisdruck über einen gewissen Zeitraum hinweg zu tolerieren. Gegen Monatsende zeichnete sich für die US-Wirtschaft im

ersten Quartal auf das Jahr hochgerechnet ein Wachstum von 6,4 % ab, nachdem extreme Zuwächse beim privaten Güterkonsum (25,6 %) die vergleichsweise moderaten Zuwachsraten bei den Staatsausgaben (5,8 %) und der Inanspruchnahme von Dienstleistungen (4,6 %) bei weitem übertrafen. Insgesamt betrachtet überwogen im Mai die Wachstumsaussichten die Inflationsängste, sodass Risikoaktiva weiterhin Zugewinne verzeichneten. Die Erträge wurden von allen wichtigen Anlageklassen getragen; wobei börsennotierte Aktienmärkte den grössten Beitrag leisteten. Unsere taktische Allokation in Gold mit einer Gewichtung von 3 % verbesserte sich ebenfalls deutlich und konnte die 2021 zuvor verzeichneten Verluste zum grossen Teil wieder gutmachen. Aufgrund rückläufiger Credit Spreads leisteten Schwellenländeranleihen einen positiven Beitrag zum Portfolio. Einen weiteren positiven Wertbeitrag lieferten Investment-Grade-Anleihen, da die Zinsen vorerst auf ihrem Niveau verharrten. Angesichts unserer positiven Einschätzung zur Konjunkturerholung behalten wir die Übergewichtung in Aktien bei. Ausserdem gehen wir davon aus, dass das Marktumfeld aktive Strategien weiterhin begünstigt.

LGT GIM Growth

Anlageziel

Der LGT GIM Growth ist ein aktiv verwaltetes, über ein breites Spektrum von Vermögenswerten weltweit diversifiziertes Portfolio, mit einer grundsätzlichen Übergewichtung festverzinslicher Anlagen. Ziel ist es, mit einer breiten Streuung ein langfristig optimales Risiko-Rendite-Verhältnis zu erzielen und attraktive Marktchancen aktiv zu nutzen. Die Portfolioumsetzung erfolgt mehrheitlich über Direktanlagen, wobei Qualität und Nachhaltigkeit bei der Titelauswahl im Vordergrund stehen.

Der Fonds investiert vor allem in Unternehmen, die ökologisch, sozial und in der Unternehmensführung (ESG) in ihren Märkten führend und gleichzeitig finanziell attraktiv sind. Bei der Auswahl von Staatsanleihen schenken wir der finanziellen Attraktivität ebenso Beachtung wie überdurchschnittlichen Leistungen im Bereich ESG. Daneben kann die Anlage in einigen Nischenmärkten über Investmentfonds erfolgen.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

Im Juni legten die Aktienmärkte und bonitätssensitive Anlagen (Credit) zu, was jedoch mit einiger Volatilität verbunden war, und schlossen unter ihren zu Beginn des Monats verzeichneten Höchstständen. Die Nachrichtenlage war recht uneinheitlich. Positiv zu vermerken war, dass die Wirtschaftsdaten aus den USA und Europa allgemein besser ausfielen als erwartet. Verschiedene Geschäftsklimaumfragen signalisierten für beide Regionen eine Rückkehr auf ein Niveau nahe oder über der Wachstumsschwelle. Dabei erzielten in den USA die Privateinkommen (+10,5 %), die Einzelhandelsumsätze (+17,7 %) und die ausstehenden Eigenheimverkäufe (+44,3 %) allesamt monatliche Rekordzuwächse. Zudem bereitete die US-Regierung ein weiteres grosses Konjunkturpaket vor. Negativ zu vermerken war ein Wiederanstieg der Coronainfektionen in den USA, insbesondere im Süden, weshalb regionale Lockerungspläne teilweise gekippt wurden und sich Sorgen über die wirtschaftlichen Folgen der Pandemie nicht zerstreuen liessen. Makroökonomische Faktoren blieben dennoch vorherrschend, was dem S&P 500 zum stärksten Quartalsanstieg seit 1998 verhalf. Die gute Portfolioentwicklung setzte sich fort und kompensierte das Gros der im Jahresverlauf entstandenen Verluste. Aufgrund attraktiver Bewertungen haben wir unsere Positionen in japanischen Aktien ausgebaut, unsere Positionen in europäischen Aktien hingegen reduziert. Darüber hinaus haben wir die Gewichtung von Investment-Grade-Anleihen angehoben, da aktuell keine Zinserhöhungen absehbar sind. Weiterhin nutzten wir das hohe Volatilitätsniveau zum Verkauf von Put-Optionen. Wir halten an einem hohen Anteil von Qualitätsaktien fest und behalten aus Diversifikationsgründen unsere Übergewichtung des japanischen Yens bei.

Im Juli gewannen die Märkte über weite Strecken an Dynamik, die Volatilität auf den Aktienmärkten nahm gegenüber dem Vormonat ab. Sorgen über die weiterhin steigende Infektionskurve in den USA und eine Reihe von Pandemieherden in anderen Regionen konnten durch verschiedene Faktoren zerstreut werden: die Erfolge der Impfstoffentwicklung, die Aussicht auf weitere Konjunkturmassnahmen der USA, die Bereitstellung von Subventionen und Darlehen in Höhe von EUR 750 Mrd. durch die Europäische Union zur Unterstützung ihrer schwächeren Mitgliedsstaaten und die überwiegend positiven Überraschungen zu Beginn der Berichtssaison. Die Konjunkturdaten fielen ebenfalls positiv aus, zumindest im Vergleich mit den Prognosen: In China betrug das Wirtschaftswachstum im zweiten Quartal 3,2 % gegenüber dem Vorjahr, nachdem es

im Vorquartal um historische 6,8 % zurückgegangen war. Die USA und Europa blieben auf ihrem Weg heraus aus der Rezession. Im weiteren Verlauf des Monats begann der Goldpreis stärker zu steigen, nachdem die USA aufgrund von Spionagevorwürfen die Schliessung eines chinesischen Konsulats angeordnet hatten. Bedenken, dass die Defizitfinanzierung im grossen Stil letztlich zu hoher Inflation führen würde, spielten ebenfalls eine Rolle. Das Portfolio erzielte positive Renditen. Die Stärke des Euro liess Fremdwährungsanlagen schlechter aussehen, was jedoch von unseren Währungsabsicherungsgeschäften aufgefangen wurde. Der Aktienanteil trug positiv zur Gesamtpformance bei – insbesondere unsere Positionen in Nordamerika trugen Früchte. Bei den Aktien konzentrierten wir uns weiterhin auf Qualität und behielten unsere Untergewichtung der Schwellenländer bei. Um opportunistische Käufe tätigen zu können, behielten wir unsere Untergewichtung festverzinslicher Wertpapiere und die erhöhte Liquiditätsposition bei.

Im August blieb die Dynamik auf den Märkten intakt, die Volatilität und die Handelsvolumina verharrten auf niedrigem Niveau. Verglichen mit einem weitgehend ausgewogenen Index aus seinen neun wichtigsten Konkurrenten lag der US-Dollar ca. 3 % unter dem Kurs zum Jahresende 2019. Die meisten Einkaufsmanagerbefragungen erzielten Ergebnisse über der Wachstumsschwelle von 50 Punkten. Nicht zuletzt verzeichneten die Einzelhandelsumsätze in den USA im Juli ein Rekordhoch von USD 535,8 Mrd., womit sie den Vorkrisenhöchststand von USD 529,6 Mrd. übertrafen. Gleichzeitig wurde auch der Gipfel der zweiten Coronawelle erreicht. So sprang die Politik der Wirtschaft ein weiteres Mal zur Seite: Am 27. August 2020 bestätigte die US-Notenbank einen neuen offiziellen Kurs, demzufolge eine expansive Geldpolitik auch bei Überschreiten einer jährlichen Inflationsrate von 2 % beibehalten werden kann, um eine maximale Beschäftigung, insbesondere im Niedriglohnsegment, zu fördern. Erneut leisteten Aktien den grössten Renditebeitrag zum Portfolio. Die im März 2020 antizyklisch aufgebaute Position in japanischen Aktien wurde im Laufe des Monats mit sehr ordentlichem Wertzuwachs aufgelöst. Aufgrund der deutlich niedrigeren Marktvolatilität verzichteten wir im August darauf, Put-Optionen auf den S&P 500 zu verkaufen. Angesichts des starken Euros und sich verschlechternder technischer Indikatoren wurde die Übergewichtung des japanischen Yens reduziert. Unseren Fokus auf Qualitätsaktien und unsere Untergewichtung von Schwellenländern behielten wir bei, die Untergewichtung von festverzinslichen Wertpapieren und die deutliche Übergewichtung von Gold ebenfalls.

Die Konjunkturdaten waren im September uneinheitlich. Die Dynamik der weltweiten Konjunkturerholung flachte ab, insbesondere in Europa, wo eine zweite Infektionswelle Befürchtungen neuer Lockdowns aufkommen liess. Die selektive Verschärfung der Mobilitäts- und Kontaktbeschränkungen belastete den Dienstleistungssektor, die Sektorprognosen aus Einkaufsmanagerbefragungen fielen unter die Wachstumsschwelle. Als die Hoffnungen auf fiskalpolitische Impulse vor den US-Wahlen schwanden und die Spannungen zwischen dem Vereinigten Königreich und der EU rund um den Brexit zunahmen, kam die Risikobereitschaft unter Druck. Vor dem Hintergrund wachsender Unsicherheit bereitete der September der starken Erholung der Finanzmärkte im Sommer ein Ende. Fast alle Risikoaktiva verzeichneten Rückgänge – sowohl Aktien als auch Credit-Anlagen. Die einzige Ausnahme bildete Japan, das im Verlauf des Monats einen leichten Zuwachs verbuchte. Der US-Dollar gewann an Stärke und liess Gold- und Rohstoffkurse abrutschen. Lediglich der Yen und der Yuan legten gegenüber dem US-Dollar zu. Im Zuge der vierteljährlichen Prüfung der Asset-Allokation haben wir den Anteil an Positionen in Industrieländern nach dem anfänglichen Rückgang Mitte des Monats erhöht; Investment-Grade- und Hochzinsanleihen wurden reduziert. Die Allokation in Aktien wurde angesichts der Marktschwäche in der zweiten Monatshälfte weiter ausgebaut. Die starke Entwicklung inflationsindexierter Anleihen führte in diesem Segment zu Gewinnmitnahmen.

Im Oktober bestätigte sich, was sich im September abgezeichnet hatte: Das Wirtschaftswachstum schwächte sich nach der anfänglichen Erholung von den Lockdowns ab. Darüber hinaus vermeldete Europa den bislang stärksten Anstieg an COVID-19-Infektionen – weitere Lockdowns und eine erneute Rezession drohten sich an. Die aggregierten Einkaufsmanagerindizes der Region blieben gerade noch über der Wachstumsschwelle. Die US-Daten erschienen zunächst robuster; in den Schwellenländern, allen voran China, gab es Anzeichen einer anziehenden Dynamik. Rund um die US-Wahl am 3. November spielte sich ein politisches Theater ab, bei dem Präsident Trump von seiner Coronainfektion genesen direkt in den Wahlkampf zurückkehrte. Derweil konnten sich die Republikaner und die Demokraten nicht auf ein viertes Coronahilfspaket einigen, was viele Anleger enttäuschte. Die Kombination aus nachlassender Wachstumsdynamik und politischen Spannungen im Vorfeld der Wahl forderte Ende Oktober letztlich ihren Tribut und liess die meisten Aktienindizes unterhalb des Vormonats schliessen. Der zuvor genannte Anstieg der Risikoaversion zum Monatsende führte zu einem Wertverlust des Fonds. Die

Volatilität der Aktienmärkte begünstigte jedoch unseren antizyklischen Rebalancing-Ansatz. Während der Beitrag von REITs und Aktien negativ ausfiel, erzielten Credit-Anlagen eine positive Rendite. Die Strategie „Market-Neutral Equity“ wurde gemäss ihrer strategischen Positionierung etwa Mitte des Monats stärker betont. Die Übergewichtung von Aktien wurde fortgeführt mit einem Fokus auf defensiven Titeln und einer Präferenz für Industrie- gegenüber Schwellenländern. Festverzinsliche Werte blieben untergewichtet.

Im November setzte eine weltweite Erholung ein: So verzeichnete der MSCI World den stärksten Monat seit 1975. Die Hausse begann kurz vor den US-Präsidentenwahlen am 3. November, aus denen nach einigen Tagen des Stimmenzählens der demokratische Kandidat Joe Biden wie erwartet als Sieger hervorging. Die positive Dynamik beschleunigte sich, als Pharmaunternehmen nach und nach von hochwirksamen Impfstoffen berichteten, von denen mindestens einer logistisch auch in armen Ländern verteilbar ist. Ende November verkündete Grossbritannien als erstes Industrieland, die eigene Bevölkerung ab dem 7. Dezember impfen zu wollen. In diesem Umfeld rissen sich die Anleger um Vermögenswerte, die typischerweise am meisten von einem Ende der Krise des öffentlichen Gesundheitswesens profitieren würden – beispielsweise um Anteile kleinerer und zyklischer Unternehmen sowie Anteile von in Schwellenländern aktiven Unternehmen. Zur positiven Wertentwicklung des Portfolios im November leisteten Aktien den grössten Beitrag, gefolgt von Immobilientiteln, denen die Hoffnung auf ein baldiges Ende der coronabedingten Beschränkungen Auftrieb gab. Unsere Engagements in Credit-Anlagen profitierten ebenfalls stark. Weniger günstig war das risikofreundliche Umfeld für unser Engagement in Gold und die „Dynamic Protection“-Strategie. Etwa Mitte des Monats bauten wir diese Positionen aus und stellten ihre Zielallokation wieder her. Der Aktienanteil hingegen wurde nach Kursgewinnen antizyklisch reduziert. Die im März aufgebaute regelbasierte Position in europäischen Aktien wurde aufgelöst und mit einem Gewinn von mehr als 30 % verkauft.

Im Dezember setzte sich der positive Trend bei Aktien und in den Credit-Märkten fort. Die Zinssätze schnellten nach oben; der Euro und der Yuan blieben im Vergleich zum US-Dollar jedoch stabil. Auf der ganzen Welt starteten Impfkampagnen, wodurch Sektoren, die in früheren Phasen der Pandemie das Nachsehen hatten, an Boden zurückgewannen. Während rasch Millionen von Menschen geimpft wurden, schauten Anleger über die Anzeichen, dass die starke wirtschaftliche Erholung von der Coronakrise in einigen Bereichen bereits eingepreist sein könnte, hinweg. So verfehlten die aktuellsten US-Daten zu Neuanträgen auf Arbeitslosenunterstützung, Privateinkommen und Privatausgaben, Aufträge für langlebige Wirtschafts- und Investitionsgüter durch die Bank den Konsens. Gleichzeitig stand das heiss ersehnte vierte US-Konjunkturpaket bis kurz vor Schluss auf der Kippe (der scheidende Präsident verabschiedete es schliesslich am 27. Dezember 2020). Dass der Optimismus der Anleger derzeit extrem gross ist, kann ein kurzfristiges Warnsignal sein, aber auch ein typisches Zeichen einer langfristigen Hausse, die noch am Anfang steht. Mit Ausnahme von ILS erzielten alle wichtigen Anlageklassen eine positive Rendite. Im Rahmen der Anpassung der strategischen Asset-Allokation und der taktischen Beurteilung bauten wir unser Engagement in US-Aktien sowie in Aktien und Anleihen aus Schwellenländern aus.

Der Jahresauftakt 2021 war von dramatischen politischen Entwicklungen geprägt. Während der Sturm der Trump-Anhänger auf das US-Kapitol am 6. Januar die Nachrichten beherrschte, konzentrierten sich Anleger auf die positiven Aspekte der jüngsten Ereignisse. Schliesslich hatten die Demokraten am Tag zuvor die Stichwahl um einen Senatsitz in Georgia gewonnen und kontrollieren seither beide Kammern des Kongresses. Für die neue Regierung von Joe Biden ist es nun wesentlich einfacher, grosszügige Konjunkturprogramme auf den Weg zu bringen. Tatsächlich kündigte Präsident Biden prompt ein unerwartet grosses, USD 1,9 Billionen (9 % des BIP) schweres Hilfspaket an, mit dem die Auswirkungen der Pandemie gelindert und die Konjunkturerholung gefördert werden sollen. Gegen Ende des Monats erfuhr der gesamte Aktienmarkt einen herben Rückschlag: Nun richtete sich der Fokus auf Day-Trader, die die Kurse stark leerverkaufter Aktien massiv antrieben. Zum allgemeinen Abverkauf kam es, nachdem das Risikosentiment nach einem Nachrichtenmix aus schlechten Ergebnissen der Technologiekonzerne, neuen Corona-Varianten, Lieferverzögerungen bei den Impfstoffen und der Sorge vor blasenartigen Verhältnissen ins Negative umgeschlagen war. Angesichts der starken Performance der Aktienmärkte unterschritten unsere defensiven Aktien- und Absicherungsstrategien ihren strategischen Anteil. Wir haben ihre Zielallokationen gegen Ende des Monats wiederhergestellt. Beim US-Dollar wurde eine neue strategische Gewichtung von 10 % umgesetzt. Aufgrund steigender Zinssätze haben wir die Gewichtung festverzinslicher Wertpapiere leicht erhöht und den Verkauf von Put-Optionen wieder aufgenommen, um angesichts der gestiegenen Volatilität Renditen zu generieren.

Die Berichtssaison im Februar fiel sehr stark aus: Damit einher gingen auflebende Konjunkturdaten (z. B. US-Einzelhandelsumsätze, der Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe in Europa und das japanische Bruttoinlandsprodukt) sowie Zusagen für weitere finanzielle Unterstützung. Schliesslich stimmte auch das US-Repräsentantenhaus dem USD 1,9 Billionen schweren Coronahilfspaket von US-Präsident Joe Biden zu. Die weltweiten Impfkampagnen festigten derweil den Eindruck, dass die COVID-19-Pandemie bald besiegt sein würde. Vor diesem Hintergrund wurde zwangsläufig mit einem Inflationsschub gerechnet, während in den USA und in geringerem Umfang auch in Europa und Japan die Zinskurven steiler wurden. Gegen Monatsende sorgten sich zahlreiche Anleger allmählich, dass die Zentralbanken früher als gedacht ihren bisherigen Kurs ändern könnten. Insgesamt schlossen die Aktienmärkte zum Monatsende höher – insbesondere in den zyklischen und/oder wertgetriebenen Regionen und Marktsegmenten wie Japan, Spanien, Italien und Frankreich.

Die starke Entwicklung an den Aktienmärkten wurde vor allem durch zyklische und kleinere Werte mit geringerer Marktkapitalisierung angetrieben. Da unsere Portfolios auf defensivere Qualitätsaktien ausgerichtet sind, konnten sie in diesem Marktumfeld nicht mit den Indizes mithalten. Auch die „Dynamic Protection“-Strategie und die taktische Allokation in Gold wirkten nicht wertsteigernd. Steigende Zinsen und ein etwas stärkerer US-Dollar setzten Schwellenländeranleihen unter Druck. Die Allokation mit einer Aktienübergewichtung und einer Untergewichtung in Anleihen wirkte sich positiv aus. Die im Januar eröffnete Short-Put-Position wurde gewinnbringend glattgestellt. Die hohe Qualität der Portfolios mit ihrer defensiven Ausrichtung behalten wir bei und sind überzeugt, dass wir für die Zukunft gut aufgestellt sind.

Mit dem kontinuierlichen Anstieg der langfristigen US-Zinsen von einem sehr niedrigen Niveau aus setzte sich im März die Rotation zum Nachteil der kursstärksten Aktien vom Vorjahr fort. Globale Aktienindizes schlossen zum Monatsende höher, der Technologieindex Nasdaq und die chinesischen Benchmarks hingegen schwächelten. Aufgrund ihrer oft hohen Bewertungen reagieren Technologieaktien gemeinhin empfindlich auf Zinserhöhungen, weil sie den Barwert künftiger Gewinne mindern. Auch durch die Zwangsliquidierung von Technologie- und Medienwerten im Volumen mehrerer Milliarden US-Dollar eines New Yorker Family Office, das sich offenbar mit viel Fremdkapital finanziert hatte, wurden die jeweiligen Segmente gegen Monatsende belastet. Durch die anhaltend positiven Wirtschaftsnachrichten, wachsende Erfolge der meisten Länder im Kampf gegen COVID-19 und die angekündigten Infrastrukturprojekte der US-Regierung im Volumen von USD 3 Billionen, die in den nächsten Jahren das Wachstum ankurbeln sollen, erhielten die breiteren Märkte eine gute Unterstützung. Strategien mit einem Fokus auf Defensivwerte und Industrieländer sowie REITs behaupteten sich auf diesen starken Märkten gut. Die Strategie „Market-Neutral Equity“ trug ebenfalls zum Ertrag bei. Vor dem Hintergrund der laufenden Impfkampagnen, der bestätigten staatlichen Konjunkturprogramme und geldpolitischen Massnahmen der Zentralbanken haben wir eine Position in globalen Aktien mit einer Gewichtung von 1 % aufgebaut. Hier dürfte sich eine Normalisierung der Wirtschaftslage positiv auswirken. Bei den Rentenwerten erhöhten wir die Gewichtung von Schwellenländeranleihen in Lokalwährung, mit Schwerpunkt auf Investment-Grade-Anleihen. Auf der Währungsseite bauten wir eine Position in norwegischer Krone gegenüber dem Euro auf.

Für die meisten Märkte war auch der April ein starker Monat. Die USA und Grossbritannien waren Vorreiter bei den Impfkampagnen, aber Europa holte nach Anlaufschwierigkeiten offensichtlich auf. Die Makrodaten deuteten auf eine weltweit, aber vor allem in den USA und Europa, anziehende Konjunkturdynamik. So kletterte der vom US Institute for Supply Management erhobene Einkaufsmanagerindex im Dienstleistungsgewerbe von 55,3 im Februar auf ein Rekordniveau von 63,7 im März. Ähnliche Erhebungen für die beiden Regionen gelangen zu ähnlichen Werten. Ausserdem kündigte US-Präsident Joe Biden ein langfristiges Investitions- und Hilfsprogramm in Höhe von fast USD 4 Billionen an. Das entspricht rund 19 % des Bruttoinlandsprodukts. Diese Pläne sollen weitgehend über Steuern und nicht durch Schulden finanziert werden, sodass sich die Sorge vor einem künftigen Inflationsschub zerstreute und die Anleihenmärkte sich nach dieser Nachricht stabilisierten. Im Zuge dessen gingen die Renditen der US-Staatsanleihen nach den jüngsten Höchstständen leicht zurück. Credit-Anlagen und Schwellenländeranleihen dagegen profitierten. Nach Anlaufschwierigkeiten zu Beginn des Jahres 2021 schnitten Qualitätsaktien im Vergleich zum globalen Aktienindex im April besser ab. Starke Erträge lieferten auch REITs. Wir sind positiv für die Konjunkturerholung in den Industrieländern gestimmt und haben unsere Allokation in Aktien erhöht, die von einer wirtschaftlichen Normalisierung profitieren dürften. Durch die Beimischung inflationsindexierter Anleihen schnitten

Investment-Grade-Anleihen besser ab als der Barclays Global Aggregate Index (USD abgesichert). Unsere taktische Allokation in Gold erwies sich als erfolgreich.

Im Mai schnellte die Aktienvolatilität kurz in die Höhe, nachdem der US-Verbraucherpreisindex für April mit einem Anstieg von 4,2 % gegenüber dem Vorjahr über dem Konsens lag. Der S&P 500 erlebte an diesem Tag den grössten Kursrutsch seit Februar, erholte sich aber nach einigen Tagen wieder vollständig. Vertreter der Federal Reserve betonten schnell und oft, dass diese extremen Anstiege in ihren Augen nur vorübergehend und pandemiebedingten Verzerrungen geschuldet seien, die im Laufe der Zeit abnehmen würden. Anstatt also die Strategie zu ändern, scheint die Fed offenbar bereit zu sein, den Preisdruck über einen gewissen Zeitraum hinweg zu tolerieren. Gegen Monatsende zeichnete sich für die US-Wirtschaft im ersten Quartal auf das Jahr hochgerechnet ein Wachstum von 6,4 % ab, nachdem extreme Zuwächse beim privaten Güterkonsum (25,6 %) die vergleichsweise moderaten Zuwachsraten bei den Staatsausgaben (5,8 %) und der Inanspruchnahme von Dienstleistungen (4,6 %) bei weitem übertrafen. Insgesamt betrachtet überwogen im Mai die Wachstumsaussichten die Inflationsängste, sodass Risikoaktiva weiterhin Zugewinne verzeichneten. Die Erträge wurden von allen wichtigen Anlageklassen getragen; wobei börsennotierte Aktienmärkte den grössten Beitrag leisteten. Unsere taktische Allokation in Gold mit einer Gewichtung von 3 % verbesserte sich ebenfalls deutlich und konnte die 2021 zuvor verzeichneten Verluste zum grossen Teil wieder gutmachen. Aufgrund rückläufiger Credit Spreads leisteten Schwellenländeranleihen einen positiven Beitrag zum Portfolio. Einen weiteren positiven Wertbeitrag lieferten Investment-Grade-Anleihen, da die Zinsen vorerst auf ihrem Niveau verharrten. Angesichts unserer positiven Einschätzung zur Konjunkturerholung behalten wir die Übergewichtung in Aktien bei. Ausserdem gehen wir davon aus, dass das Marktumfeld aktive Strategien weiterhin begünstigt.

LGT Alpha Indexing Fund

Anlageziel

Der LGT Alpha Indexing Fund ist ein aktiv verwaltetes, breit diversifiziertes Multi-Asset-Portfolio aus Anleihen und Aktien, alternativen Anlagen, Immobilien, Geldmarktinstrumenten sowie einer Reihe von Währungen. Anlageziel ist die Erwirtschaftung einer wettbewerbsfähigen Gesamrendite über einen vollständigen Marktzyklus hinweg. Die Ergebnisse werden mit einer Vergleichsgruppe von Fonds mit ähnlichen Profilen verglichen. Der Fonds erfüllt die BVG-Leitlinien für Schweizer Pensionsfonds. Die Anleihe- und Aktienallokationen schwanken zwischen 20-60 % bzw. 10-50 %. Bis zu 15 % des Portfolios können in alternativen Anlageklassen beigemischt werden. Die Umsetzung erfolgt vor allem über indexierte Anlageinstrumente sowie aktive Strategien. Mindestens 70 % der Anlagen des Fonds lauten auf die Referenzwährung der betreffenden Anteilsklasse oder werden gegen diese abgesichert.

Anlagestrategie und Performance

Im Mai 2020 beruhigte sich die Pandemielage in den meisten grossen Volkswirtschaften weiter, sodass die Behörden die Beschränkungen nochmals lockern konnten. Gleichzeitig wurden weitere wirtschaftliche Unterstützungsmassnahmen eingeführt. Diese Nachricht überlagerte die Sorgen über eskalierende Spannungen an der politischen Front (Kontroversen zwischen den USA und China über die Ursachen der Pandemie und Hongkong, soziale Unruhen in den USA). Das Portfolio profitierte von einer besseren Marktstimmung und -dynamik und erzielte nach einem bereits starken April im Mai weitere deutliche Zuwächse. Alle wichtigen Anlageklassen trugen zur Steigerung der Performance bei. Schwellenländeranleihen und Small Caps konnten erheblich an Boden gewinnen. Da die Renditen vorerst auf niedrigem Niveau verharrten dürften, wurden die Bestände von Anleihen mit Investment-Grade-Rating um 3 % erhöht. Innerhalb der Aktienallokation reduzierten wir Schwellenländer zugunsten von Industrienationen. Basierend auf der erhöhten Volatilität am Aktienmarkt beschlossen wir, die Strategie der Veräusserung von Verkaufsoptionen zur Erzielung von Prämieinnahmen beizubehalten. Die Portfoliopositionierung ist ausgeglichen.

Die Aktienmärkte und bonitätssensitive Anlagen (Credit-Märkte) verzeichneten im Juni weiterhin Steigerungen, wenngleich bei höherer Volatilität. Die Nachrichtenlage war nicht einheitlich: Positiv zu vermerken war, dass die Wirtschaftsdaten aus den USA und Europa allgemein besser ausfielen als erwartet. Zudem bereitete die US-Regierung ein weiteres grosses Konjunkturpaket vor. Allerdings stiegen die Corona-Infektionsraten in den USA, insbesondere im Süden, wieder an. Daher

wurden regionale Pläne zum Wiederhochfahren der Wirtschaft teilweise wieder zurückgenommen, was für anhaltende Besorgnis über die wirtschaftlichen Folgen der Pandemie sorgte. Das Portfolio verzeichnete zum dritten Mal in Folge eine positive monatliche Performance. Im Juni bauten wir unser Engagement in Investment-Grade-Anleihen aus. Bei den Aktien fuhren wir die faktorbasierte ETF-Strategie zurück und erhöhten unser Engagement im defensiven Schweizer Aktienmarkt weiter. Vor dem Hintergrund attraktiver Bewertungen, insbesondere im Verhältnis zu den sehr niedrigen globalen Anleiherenditen, stockten wir bei US-Immobilienaktien auf.

Trotz eines weiteren Anstiegs der Corona-Infektionsraten in vielen Teilen der Welt legten die Aktienmärkte im Juli den vierten Monat in Folge zu. Die veröffentlichten Wirtschaftsdaten lagen weitgehend über den sehr geringen Erwartungen. Dasselbe galt für die Unternehmensgewinne im 2. Quartal, die zwar rückläufig waren, aber die gedämpften Erwartungen eindeutig übertrafen. Zudem begannen immer mehr Unternehmen, wieder Geschäftsprognosen zu veröffentlichen, was das Vertrauen der Anleger stärkte. Staatsanleihen und in noch stärkerem Masse Unternehmensanleihen, die von der Unterstützung der Zentralbanken profitieren, konnten im Juli ebenfalls zulegen. Am besten entwickelten sich Gold- und Goldminenwerte, die im Portfolio seit April mit 5 % gewichtet sind. Bei den Aktien erhöhten wir unser Engagement in globalen Qualitätsaktien und Schweizer Aktien und fuhren gleichzeitig das Engagement in europäischen Titeln zurück. Das anhaltend hohe Volatilitätsniveau wurde genutzt, um die Gewichtungen der Einzelpositionen antizyklisch wieder auf die jeweiligen Zielwerte zu bringen. Die Positionierung des Portfolios ist ausgewogen.

Im August war die Entwicklung an den Aktien- und Credit-Märkten erneut stark, während die Volatilität, die Handelsvolumina und die Marktbreite auf niedrigem Niveau verharrten. Die Makrodaten wiesen auf eine weitere Erholung der meisten grossen Volkswirtschaften hin. In den einschlägigen Umfragen unter Einkaufsmanagern wurden Werte über der Wachstumsschwelle von 50 Punkten erreicht. Am 27. August sorgte dann die US-Notenbank Federal Reserve mit der Bekanntgabe einer Änderung ihres geldpolitischen Kurses für weitere Unterstützung der Märkte. Die Fed entschied, selbst bei einem Anstieg der jährlichen Inflationsrate auf über 2 % an der expansiven Politik festzuhalten, um eine maximale Beschäftigung zu erreichen. Nachdem ein regelbasiertes System die Realisierung erheblicher Gewinne angezeigt hatte, reduzierten wir im August unser Engagement in japanischen Aktien. Im Einklang mit dem vorherrschenden Trend haben wir unser Engagement im japanischen Yen vollständig abgesichert. Die seit April 2020 auf US-Aktien angewandte Optionsstrategie zur Ertragsgenerierung wurde beibehalten.

Im September fielen die Makrodaten uneinheitlich aus, da die weltweite Konjunkturerholung etwas an Dynamik einbüsste. Enttäuschte Hoffnungen auf fiskalpolitische Impulse im Vorfeld der US-Wahlen stellten zudem die Risikobereitschaft der Anleger auf die Probe. In diesem Umfeld erfuhren die Aktien- und Credit-Märkte – nach einer soliden Erholung der Finanzmärkte im Sommer – im September eine Korrektur. Der US-Dollar legte zu, woraufhin die Rohstoff- und Goldpreise deutlich nachgaben. Im September erhöhten wir unser Engagement in europäischen und US-amerikanischen Aktien und steigerten damit unser Aktienengagement um zwei Prozentpunkte. Aufgrund der attraktiven Prämien verkauften wir weiterhin Put-Optionen, um Erträge zu generieren. Bei US-Treasuries schichteten wir von 2-jährigen auf 10-jährige Papiere um. Wir gehen davon aus, dass es der Federal Reserve noch für einige Zeit gelingen wird, die Renditen auf extrem niedrigem Niveau zu halten. Auch die Diversifikation zwischen Aktien und Staatsanleihen funktioniert weiterhin, wodurch das Portfolio robuster wird.

Im Oktober bestätigte sich der Trend, der sich bereits im September abgezeichnet hatte: Nach einer zunächst starken Erholung im Sommer verlangsamte sich das Wirtschaftswachstum. Die zusammengefassten Einkaufsmanagerindizes der Region schafften es nur knapp, nicht unter die Wachstumsschwelle abzusinken. Die US-Daten erschienen zunächst robuster; in den Schwellenländern, allen voran China, gab es Anzeichen einer anziehenden Dynamik. In den USA konnten sich Republikaner und Demokraten nicht auf ein viertes Coronahilfspaket einigen. Infolgedessen kam es gegen Ende des Monats zu einer Korrektur an den Aktien-, Credit- und Immobilienmärkten. Steigende Anleiherenditen und ein fallender Goldpreis führten im Monatsverlauf ebenfalls zu Verlusten. Mitte Oktober haben wir das Engagement in US-Aktien auf die ursprüngliche Gewichtung zurückgefahren. Aufgrund der attraktiven Prämien behielten wir die Optionsstrategie auf den S&P 500 Index zur Ertragssteigerung bei. Das Portfolio ist wie folgt strukturiert: Barmittel 3 %, Anleihen 32 %, Aktien 38 %, Immobilien 13 % und alternative Anlagen 14 %.

Im November kam es zu einer weltweiten Erholungsrallye. Der globale Aktienindex verzeichnete den stärksten Monat seit 1975, beflügelt von den US-Präsidentchaftswahlen am 3. November, aus denen nach einigen Tagen des Stimmzählens der demokratische Kandidat Joe Biden als Sieger hervorging. Die positive Dynamik wurde dann noch verstärkt, als Pharmaunternehmen hochwirksame Impfstoffe vermeldeten. An den Aktienmärkten setzte eine starke Rotation hin zu zyklischen Titeln und Small-Cap-Aktien ein. Auch die Immobilien- und Credit-Märkte verzeichneten eine starke monatliche Performance. Lediglich bei Gold und Teilen der Allokation in Hedgefonds kam es zu Korrekturen. Mitte November erhielten wir ein Verkaufssignal für die im März aufgebaute regelbasierte Position in europäischen Aktien und reduzierten unser Engagement entsprechend. Zudem haben wir 2 % aus dem breiten US-Aktienmarkt in Small Caps umgeschichtet. Aufgrund der attraktiven Prämien setzten wir die Optionsstrategie auf den S&P 500 Index zur Ertragssteigerung fort.

Trotz des Anstiegs der Coronainfektionen im Dezember erreichten die globalen Aktienmärkte neue Höchststände. Der S&P 500, der MSCI World Index und der MSCI Emerging Market Index schlossen das Jahr allesamt auf Rekordniveau ab. Die Stimmung wurde durch die Verabschiedung eines neuen Coronahilfspakets in den USA, das Präsident Trump am 27. Dezember unterzeichnete, sowie durch die Einigung auf ein Handelsabkommen zwischen der EU und dem Vereinigten Königreich nach dem Brexit positiv beeinflusst. Im Dezember verzeichneten alle wichtigen Anlageklassen Zuwächse. Bei Aktien, Immobilien und Gold wurden die stärksten Steigerungen erzielt. Wir bauten unser Engagement in Schwellenländern sowohl bei Anleihen als auch bei Aktien aus. Wesentliche Faktoren hierfür waren der verbesserte Konjunkturausblick und attraktive Bewertungen. Im Aktienbereich wurde die faktorbasierte ETF-Strategie aufgelöst. Zudem wurden nach einem starken Anstieg der Aktienkurse US-amerikanische Small Caps veräussert. Unser US-Dollar-Engagement fuhren wir auf 10 % zurück. Das Portfolio ist auf Wachstum ausgerichtet.

In den USA übernahmen die Demokraten zu Beginn des Jahres die Mehrheit im Senat und gaben der neuen Regierung das Mandat, die ohnehin schon sehr expansive Finanz- und Geldpolitik weiter voranzutreiben. Ein ausufernder Staat („Big Government“) ist schon seit geraumer Zeit auf dem Vormarsch und wird wohl auch noch eine Weile bestehen bleiben. Dies ist ein Zeichen für Reflation und einen wiederauflebenden Bullenmarkt. Die Aktienmärkte starteten sehr positiv ins neue Jahr, jedoch kam es in der letzten Januarwoche zu einer Korrektur. Die Unternehmensgewinne, die deutlich über den Erwartungen lagen, wurden durch konservative Prognosen relativiert. Zudem sorgten Ängste vor Virusmutationen und eine aggressive Anlegerpositionierung für fallende Aktienkurse. Dies halten wir für ein vorübergehendes Phänomen. Im Januar wurde allmählich eine stärker risikoorientierte Positionierung eingenommen. Wir erhöhten nochmals das Engagement in Qualitätsaktien und Schwellenländern und verkauften gegen Monatsende Put-Optionen auf den europäischen Aktienmarkt, um von der erneut hohen Volatilität zu profitieren. Die Allokation in Anleihen wurde durch den Abbau der Positionen in US-Staatsanleihen verringert.

Im Februar 2021 erfuhren die Aktienmärkte Unterstützung durch solide Quartalszahlen der Unternehmen, zunehmend bessere gesamtwirtschaftliche Indikatoren, die Zusicherung einer weiterhin expansiven Geldpolitik und nicht zuletzt die Zustimmung des US-Repräsentantenhauses zum Coronahilfspaket mit einem Volumen von USD 1,9 Billionen. Unterdessen bestärkten die weltweiten Impfkampagnen die Ansicht, dass die Coronapandemie in absehbarer Zeit beherrschbar sein wird. Zum Monatsende waren viele Anleger besorgt, dass die Zentralbanken früher als bisher angenommen aus der expansiven Geldpolitik aussteigen würden. Dennoch schlossen die Aktienmärkte, angeführt von Japan, zum Monatsende insgesamt höher. Vor diesem Hintergrund stiegen auch die Inflationserwartungen. In den USA und in geringerem Umfang in Europa und Japan wurden die Zinskurven steiler, was zu erheblichen Verlusten bei Anleihen führte. Gold verlor stark an Boden, während Immobilienaktien ihre Erholung fortsetzten. Die zyklische Ausrichtung des Fonds wurde in gewissem Masse durch die Veräusserung von Verkaufsoptionen auf einen US-amerikanischen Small-Caps-Index (Russell 2000) verstärkt.

Auch im März blieben die gesamtwirtschaftlichen Nachrichten positiv und die meisten Länder machten weiter Fortschritte bei ihren Bemühungen zur Eindämmung der Coronapandemie. Zur Förderung des Wachstums plant die US-Regierung, über die nächsten Jahre USD 3 Billionen in die Infrastruktur zu investieren. Die Rotation an den Aktienmärkten hin zu zyklischen Titeln setzte sich im März fort, während die langfristigen US-Anleiherenditen von einem sehr niedrigen Niveau aus weiter anzogen. Der Beitrag von Anleihen zur Wertentwicklung war im März negativ. Allerdings verzeichneten Aktien, Immobilien und alternative Anlagen Zugewinne. Nach einer Phase der Underperformance haben wir Schwellenländeranleihen in

Lokalwährung zu Lasten von Unternehmens- und Staatsanleihen aufgestockt. Durch den Aufbau eines Korbs mit zyklischen Titeln richteten wir das Aktienportfolio etwas aggressiver aus. Bei Schweizer Aktien ersetzten wir den Indexfonds auf den SPI durch eine Alternative mit ESG-Fokus. Das Portfolio ist weiterhin auf Wachstum ausgerichtet.

Der Aufwärtstrend an den Aktienmärkten hielt auch im April an. Während die USA und Grossbritannien mit ihren Impfkampagnen am schnellsten vorankamen, musste Kontinentaleuropa hier anfängliche Rückschläge bewältigen. Makrodaten zufolge hat die Wirtschaftsaktivität weltweit zugelegt, insbesondere in den USA und in Europa. Darüber hinaus stellte US-Präsident Joe Biden im April Pläne für langfristige Investitionen und Sozialausgaben im Wert von fast USD 4 Billionen vor, was etwa 19 % des BIP des Landes entspricht. Diese Programme werden grösstenteils über Steuern und nicht durch Neuverschuldung finanziert. Dadurch wurden die Bedenken über eine zu hohe Inflation in der Zukunft zerstreut, was zur Stabilisierung der Anleihemärkte beitrug. Infolgedessen entwickelten sich Staatsanleihen positiv und Unternehmens- und Schwellenländeranleihen konnten sogar noch stärker zulegen. Im April bauten wir unsere Gewichtung zyklischer Aktien weiter aus. Gleichzeitig brachten wir unsere Absicherungsstrategie im Rahmen einer antizyklischen Positionierung wieder auf ihre Zielgewichtung.

Im Mai kam es zu einem kurzfristigen Anstieg der Volatilität am Aktienmarkt, als der US-Verbraucherpreisindex gegenüber dem Vorjahr um 4,2 % höher und damit über den Konsenserwartungen lag. Die Federal Reserve bekräftigte, dass sie dies als vorübergehendes Phänomen betrachte und keine Zinsänderung in Aussicht stellen werde. Im ersten Quartal verzeichnete die US-Wirtschaft eine annualisierte Wachstumsrate von 6,4 %. Insgesamt konnten die Wachstumsdaten im Mai die Inflationsorgen zerstreuen, sodass die Aktien-, Credit- und Immobilienmärkte weiter zulegten. Im Aktienbereich gab es die höchsten Zugewinne beim zyklisch orientierten Aktienkorb und den Goldminen-ETFs. Nach mehreren Monaten der Konsolidierung setzten europäische Immobilienwerte ihre Erholung fort. Alternative Anlagen, die mit 14 % knapp an der gesetzlich zulässigen Grenze (15 %) gewichtet sind, entwickelten sich im Mai allesamt positiv. Das Portfolio bleibt auf Wachstum ausgerichtet.

LGT Sustainable Fixed Income Global Opportunities

Anlagegegenstand

Bei dem Fonds handelt es sich um ein aktiv verwaltetes Portfolio mit einer breiten Diversifizierung über zahlreiche festverzinsliche Anlageformen. Er verfolgt einen globalen Investmentansatz und das Währungsengagement wird stetig gegenüber der Basiswährung des Fonds abgesichert. Die breite Diversifikation zielt auf ein optimales langfristiges Verhältnis von Risiko und Ertrag ab und der Fonds beabsichtigt die aktive Ausnutzung attraktiver Marktchancen. Die Portfoliozusammensetzung wird im Wesentlichen durch Direktanlagen erreicht, wobei die Qualität und die Nachhaltigkeit der Aktiva im Mittelpunkt des Auswahlprozesses stehen. In bestimmten Nischenmärkten kann in Fonds investiert werden.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

Zu Beginn des Berichtszeitraums von Juni bis August 2020 erholten sich die Märkte deutlich von einer der stärksten Abverkaufswellen der jüngeren Vergangenheit, die von der Pandemie und den damit einhergehenden Lockdowns ausgelöst wurde. Erste Massnahmen zur Eindämmung der Neuinfektionen sowie umfangreiche geld- und fiskalpolitische Hilfen verringerten die Unsicherheit an den Märkten und führten zu einer Erholung der Kurse. Das schnelle und beherzte Eingreifen der Staaten und Zentralbanken weltweit verhinderte Liquiditätsengpässe und bewahrte Unternehmen und Haushalten vor finanziellen Notlagen. Renditen auf Staatsanleihen veränderten sich kaum; die Zinskurven hingegen wurden zumeist steiler. Angesichts der drastischen geld- und fiskalpolitischen Massnahmen, um den wirtschaftlichen Auswirkungen der Lockdowns gegenzusteuern, zogen die Inflationserwartungen wieder deutlich an. In diesem (zumind. aus Finanzmarktperspektive) positiven Umfeld gingen die Credit-Spreads zurück und rohstoffsensitive Währungen wie der australische Dollar und die norwegische Krone entwickelten sich überdurchschnittlich. Der US-Dollar hingegen schwächte sich gegenüber anderen wichtigen Währungen ab. Darüber hinaus stiegen die Inflationserwartungen, nachdem sie zuvor äusserst niedrig gewesen waren. Unterm Strich war das Umfeld positiv für festverzinsliche Wertpapiere. Der LGT Sustainable Fixed Income Global Opportunities Fund entwickelte sich im ersten Quartal des Berichtszeitraums mit 1,43 % insgesamt positiv. Über die gesamte Phase der ausserordentlichen Volatilität und Liquiditätsengpässe hinweg haben wir den Verlauf der Coronakrise eng verfolgt.

In dieser Phase brillierten Telekommunikationsunternehmen, Versorger und Softwareanbieter dank ihrer widerstandsfähigen Geschäftsmodelle.

Von September bis November 2020 trugen die weltweit beispiellosen geld- und fiskalpolitischen Stimuli weiter zur positiven Anlegerstimmung bei. Die US Federal Reserve hat ihr Inflationsziel auf eine langfristige Inflationsrate von 2 % korrigiert. In Europa einigten sich die EU-Mitgliedstaaten auf das grösste Finanzpaket in der Geschichte der EU und unternahmen damit einen Schritt in Richtung Fiskalunion. Im September büsste die Erholung auf den Finanzmärkten aufgrund uneinheitlicher makroökonomischer Daten allerdings etwas an Fahrt ein. Dies traf insbesondere auf Europa zu, wo eine zweite Infektionswelle Befürchtungen neuer Lockdowns aufkommen liess. Als die Hoffnungen auf fiskalpolitische Impulse vor den US-Wahlen schwanden und die Spannungen zwischen dem Vereinigten Königreich und der EU rund um den Brexit zunahmen, kam die Risikobereitschaft unter Druck. Dank der Risikobereitschaft der Anleger verzeichneten sämtliche Anleihensegmente im Quartal Zuwächse, insbesondere Anleihen mit niedrigerem Rating. Im Gegensatz dazu bewegen sich die Staatsanleiherenditen seit Monaten in einem nahezu künstlich schmalen Korridor. Unter den G10-Währungen schwächte sich der US-Dollar ab und verlor gegenüber dem Schweizer Franken. Das britische Pfund und der Euro hingegen werteten auf. Der LGT Sustainable Fixed Income Global Opportunities Fund entwickelte sich im Berichtsquartal um 0,66 % rückläufig.

In der Tat war der Zeitraum Dezember 2020 bis Februar 2021 aus makroökonomischer Sicht ereignisreich. Insgesamt entwickelten sich die Märkte weiterhin sehr positiv, vor allem im Dezember, insbesondere aufgrund der erfreulichen Nachrichten aus der Impfstoffentwicklung sowie der anhaltenden staatlichen und geldpolitischen Hilfsmassnahmen. Credit-Spreads waren allgemein rückläufig. Die höhere Risikobereitschaft der Marktteilnehmer schlug sich an den Aktien- und Anleihemärkten nieder, die in allen Regionen und Kategorien Zuwächse verzeichneten. Die politisch bedingte Volatilität, von der die Finanzmärkte zu Beginn des Quartals geprägt waren, liess mit der Wahl des demokratischen Kandidaten Joe Biden zum US-Präsidenten nach. In Europa bestimmten die coronabedingten Lockdowns und die Einigung an der Brexit-Front das Geschehen. In China konnte das Virus derweil erfolgreich unter Kontrolle gehalten werden, was der weltweiten Konjunkturerholung Auftrieb gab. Die erneute Zusage der globalen Zentralbanken, die expansive Geldpolitik noch länger beizubehalten und die Liquiditätsspritzen noch einmal zu erhöhen, sorgte dafür, dass die Nominalrenditen auf Staatsanleihen stabil blieben. Die Realrenditen hingegen sanken, da die Inflationserwartungen weiter anzogen. In einem risikofreudigen Umfeld waren Credit-Spreads weiter rückläufig. Der US-Dollar wertete gegenüber allen anderen grossen Währungen ab. Der LGT Sustainable Fixed Income Global Opportunities Fund entwickelte sich in diesem Berichtsquartal sehr positiv, der Zuwachs betrug 2,55 %.

Das letzte Quartal des Berichtszeitraums von März bis Mai 2021 profitierte nach wie vor von der Marktdynamik, die vom Start der Impfkampagnen sowie der anhaltenden fiskal- und geldpolitischen Unterstützung geprägt war. Die US-Anleiherenditen bewegten sich seitwärts und die Aktienmarktrallye dominierte das Marktgeschehen. Ein bedeutender Impulsgeber war der Sieg der Demokraten im US-Bundesstaat Georgia, der den Weg für die Durchsetzung der Fiskalpolitik des neuen US-Präsidenten Joe Biden ebnete. Die bereits enormen Konjunkturhilfen wurden im März ausgeweitet. Trotz höherer Inflationserwartungen bestätigten die grossen Zentralbanken die Aussicht auf ein Fortbestehen des lockeren Status quo. Eine Kombination aus Reflation und an die Impfungen geknüpfte Hoffnungen führte unter den Marktteilnehmern zu grossem Optimismus. Das langsame Wiederhochfahren des sozialen Lebens und die damit einhergehende Steigerung der wirtschaftlichen Aktivität verstärkten die von vorneherein schon positiven Wachstumsaussichten weltweit und liessen langfristige Renditen steigen, insbesondere auf USD lautende Renditen. Dies kam auch dem US-Dollar zugute, der im Laufe des Quartals gegenüber dem Euro und dem Schweizer Franken aufwertete. Grundsätzlich dämpfte der Anstieg der langfristigen Zinsen die Entwicklung am Anleihemarkt. Spreads auf Unternehmensanleihen gingen angesichts der positiven weltweiten Wachstumsaussichten und günstigen Fundamentaldaten weiter zurück. Der LGT Sustainable Fixed Income Global Opportunities Fund verzeichnete im letzten Berichtsquartal einen Wertverlust von -0,46 %.

Wie im vergangenen Jahr spielten ESG und Nachhaltigkeit bei unseren Prozessen und Allokationen der vergangenen zwölf Monate die Hauptrolle. Der Anteil von nachhaltigen Anleihen im Portfolio wuchs während des Berichtszeitraums erneut und lag jüngst mit Stand Ende Mai 2021 bei etwas über 27,5 %, wozu auch Anlagen in Mikrofinanzierungen zählen. Mehrere nachhaltige Anleihen aus einer wachsenden Anzahl von Sektoren wurden in das Portfolio aufgenommen, nachdem im

Vergleich zum Vorjahr deutlich mehr neue ESG-Emissionen zu verzeichnen waren. Die Innovationen im ESG-Bereich verfolgen wir weiter aufmerksam, um das Portfolio stärker zu diversifizieren. So haben wir zum Beispiel die jüngst aufgekomenen nachhaltigkeitsgebundenen Anleihen in unseren bestehenden Analysegerahmen aufgenommen.

In den letzten zwölf Monaten verzeichnete das Portfolio einen absoluten Ertrag von 2,59 %. Unsere Wertpapierauswahl und Allokation zeigten Erfolg und erzielten über das Jahr ein konstantes Alpha, auch trotz des negativen Beitrags aus unserer Beta-Absicherung gegenüber dem Anleihemarkt.

LGT Sustainable Strategy 3 Years

Anlageziel

Der LGT Sustainable Strategy 3 Years ist ein aktiv verwaltetes, über ein breites Spektrum von Vermögenswerten weltweit diversifiziertes Portfolio, mit einer grundsätzlichen Übergewichtung festverzinslicher Anlagen. Ziel ist es, mit einer breiten Streuung ein langfristig optimales Risiko-Rendite-Verhältnis zu erzielen und attraktive Marktchancen aktiv zu nutzen. Die Portfolioumsetzung erfolgt mehrheitlich über Direktanlagen, wobei Qualität und Nachhaltigkeit bei der Titelauswahl im Vordergrund stehen.

Der Fonds investiert vor allem in Unternehmen, die ökologisch, sozial und in der Unternehmensführung (ESG) in ihren Märkten führend und gleichzeitig finanziell attraktiv sind. Bei der Auswahl von Staatsanleihen schenken wir der finanziellen Attraktivität ebenso Beachtung wie überdurchschnittlichen Leistungen im Bereich ESG. Daneben kann die Anlage in einigen Nischenmärkten über Investmentfonds erfolgen.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

Im Juni legten die Aktienmärkte und bonitätssensitive Anlagen (Credit) zu, was jedoch mit einiger Volatilität verbunden war, und schlossen unter ihren zu Beginn des Monats verzeichneten Höchstständen. Die Nachrichtenlage war recht uneinheitlich. Positiv zu vermerken war, dass die Wirtschaftsdaten aus den USA und Europa allgemein besser ausfielen als erwartet. Verschiedene Geschäftsklimaumfragen signalisierten für beide Regionen eine Rückkehr auf ein Niveau nahe oder über der Wachstumsschwelle. Dabei erzielten in den USA die Privateinkommen (+10,5 %), die Einzelhandelsumsätze (+17,7 %) und die ausstehenden Eigenheimverkäufe (+44,3 %) allesamt monatliche Rekordzuwächse. Zudem bereitete die US-Regierung ein weiteres grosses Konjunkturpaket vor. Negativ zu vermerken war ein Wiederanstieg der Coronainfektionen in den USA, insbesondere im Süden, weshalb regionale Lockerungspläne teilweise gekippt wurden und sich Sorgen über die wirtschaftlichen Folgen der Pandemie nicht zerstreuen liessen. Makroökonomische Faktoren blieben dennoch vorherrschend, was dem S&P 500 zum stärksten Quartalsanstieg seit 1998 verhalf. Die gute Portfolioentwicklung setzte sich fort und kompensierte das Gros der im Jahresverlauf entstandenen Verluste. Aufgrund attraktiver Bewertungen haben wir unsere Positionen in japanischen Aktien ausgebaut, unsere Positionen in europäischen Aktien hingegen reduziert. Darüber hinaus haben wir die Gewichtung von Investment-Grade-Anleihen angehoben, da aktuell keine Zinserhöhungen absehbar sind. Weiterhin nutzten wir das hohe Volatilitätsniveau zum Verkauf von Put-Optionen. Wir halten an einem hohen Anteil von Qualitätsaktien fest und behalten aus Diversifikationsgründen unsere Übergewichtung des japanischen Yens bei.

Im Juli gewannen die Märkte über weite Strecken an Dynamik, die Volatilität auf den Aktienmärkten nahm gegenüber dem Vormonat ab. Sorgen über die weiterhin steigende Infektionskurve in den USA und eine Reihe von Pandemieherden in anderen Regionen konnten durch verschiedene Faktoren zerstreut werden: die Erfolge der Impfstoffentwicklung, die Aussicht auf weitere Konjunkturmassnahmen der USA, die Bereitstellung von Subventionen und Darlehen in Höhe von EUR 750 Mrd. durch die Europäische Union zur Unterstützung ihrer schwächeren Mitgliedsstaaten und die überwiegend positiven Überraschungen zu Beginn der Berichtssaison. Die Konjunkturdaten fielen ebenfalls positiv aus, zumindest im Vergleich mit den Prognosen: In China betrug das Wirtschaftswachstum im zweiten Quartal 3,2 % gegenüber dem Vorjahr, nachdem es im Vorquartal um historische 6,8 % zurückgegangen war. Die USA und Europa blieben auf ihrem Weg heraus aus der Rezession. Im weiteren Verlauf des Monats begann der Goldpreis stärker zu steigen, nachdem die USA aufgrund von Spionagevorwürfen die Schliessung eines chinesischen Konsulats angeordnet hatten. Bedenken, dass die Defizitfinanzierung im grossen Stil letztlich zu hoher Inflation führen würde, spielten ebenfalls eine Rolle. Das Portfolio erzielte positive Renditen.

Die Stärke des Euro liess Fremdwährungsanlagen schlechter aussehen, was jedoch von unseren Währungsabsicherungsgeschäften aufgefangen wurde. Der Aktienanteil trug positiv zur Gesamtpformance bei – insbesondere unsere Positionen in Nordamerika trugen Früchte. Bei den Aktien konzentrierten wir uns weiterhin auf Qualität und behielten unsere Untergewichtung der Schwellenländer bei. Um opportunistische Käufe tätigen zu können, behielten wir unsere Untergewichtung festverzinslicher Wertpapiere und die erhöhte Liquiditätsposition bei.

Im August blieb die Dynamik auf den Märkten intakt, die Volatilität und die Handelsvolumina verharrten auf niedrigem Niveau. Verglichen mit einem weitgehend ausgewogenen Index aus seinen neun wichtigsten Konkurrenten lag der US-Dollar ca. 3 % unter dem Kurs zum Jahresende 2019. Die meisten Einkaufsmanagerbefragungen erzielten Ergebnisse über der Wachstumsschwelle von 50 Punkten. Nicht zuletzt verzeichneten die Einzelhandelsumsätze in den USA im Juli ein Rekordhoch von USD 535,8 Mrd., womit sie den Vorkrisenhöchststand von USD 529,6 Mrd. übertrafen. Gleichzeitig wurde auch der Gipfel der zweiten Coronawelle erreicht. So sprang die Politik der Wirtschaft ein weiteres Mal zur Seite: Am 27. August 2020 bestätigte die US-Notenbank einen neuen offiziellen Kurs, demzufolge eine expansive Geldpolitik auch bei Überschreiten einer jährlichen Inflationsrate von 2 % beibehalten werden kann, um eine maximale Beschäftigung, insbesondere im Niedriglohnsegment, zu fördern. Erneut leisteten Aktien den grössten Renditebeitrag zum Portfolio. Die im März 2020 antizyklisch aufgebaute Position in japanischen Aktien wurde im Laufe des Monats mit sehr ordentlichem Wertzuwachs aufgelöst. Aufgrund der deutlich niedrigeren Marktvolatilität verzichteten wir im August darauf, Put-Optionen auf den S&P 500 zu verkaufen. Angesichts des starken Euros und sich verschlechternder technischer Indikatoren wurde die Übergewichtung des japanischen Yens reduziert. Unseren Fokus auf Qualitätsaktien und unsere Untergewichtung von Schwellenländern behielten wir bei, die Untergewichtung von festverzinslichen Wertpapieren und die deutliche Übergewichtung von Gold ebenfalls.

Die Konjunkturdaten waren im September uneinheitlich. Die Dynamik der weltweiten Konjunkturerholung flachte ab, insbesondere in Europa, wo eine zweite Infektionswelle Befürchtungen neuer Lockdowns aufkommen liess. Die selektive Verschärfung der Mobilitäts- und Kontaktbeschränkungen belastete den Dienstleistungssektor, die Sektorprognosen aus Einkaufsmanagerbefragungen fielen unter die Wachstumsschwelle. Als die Hoffnungen auf fiskalpolitische Impulse vor den US-Wahlen zunichtegemacht wurden und die Spannungen zwischen dem Vereinigten Königreich und der EU rund um den Brexit zunahmen, geriet das Risikosentiment unter Druck. Vor dem Hintergrund wachsender Unsicherheit bereitete der September der starken Erholung der Finanzmärkte im Sommer ein Ende. Fast alle Risikoaktiva verzeichneten Rückgänge – sowohl Aktien als auch Credit-Anlagen. Die einzige Ausnahme bildete Japan, das im Verlauf des Monats einen leichten Zuwachs verbuchte. Der US-Dollar gewann an Stärke und liess Gold- und Rohstoffkurse abrutschen. Lediglich der Yen und der Renminbi legten gegenüber dem US-Dollar zu. Im Zuge der vierteljährlichen Prüfung der Asset-Allokation haben wir den Anteil an Positionen in Industrieländern nach dem anfänglichen Rückgang Mitte des Monats erhöht; Investment-Grade- und Hochzinsanleihen wurden reduziert. Die Allokation in Aktien wurde angesichts der Marktschwäche in der zweiten Monatshälfte weiter ausgebaut. Die starke Entwicklung inflationsindexierter Anleihen führte in diesem Segment zu Gewinnmitnahmen.

Im Oktober bestätigte sich, was sich im September abgezeichnet hatte: Das Wirtschaftswachstum schwächte sich nach der anfänglichen Erholung von den Lockdowns ab. Darüber hinaus vermeldete Europa den bislang stärksten Anstieg an COVID-19-Infektionen – weitere Lockdowns und eine erneute Rezession drohten sich an. Die aggregierten Einkaufsmanagerindizes der Region blieben gerade noch über der Wachstumsschwelle. Die US-Daten erschienen zunächst robuster; in den Schwellenländern, allen voran China, gab es Anzeichen einer anziehenden Dynamik. Rund um die US-Wahl am 3. November spielte sich ein politisches Theater ab, bei dem Präsident Trump von seiner Coronainfektion genesen direkt in den Wahlkampf zurückkehrte. Derweil konnten sich die Republikaner und die Demokraten nicht auf ein viertes Coronahilfspaket einigen, was viele Anleger enttäuschte. Die Kombination aus nachlassender Wachstumsdynamik und politischen Spannungen im Vorfeld der Wahl forderte Ende Oktober letztlich ihren Tribut und liess die meisten Aktienindizes unterhalb des Vormonats schliessen. Der zuvor genannte Anstieg der Risikoaversion zum Monatsende führte zu einem Wertverlust des Fonds. Die Volatilität der Aktienmärkte begünstigte jedoch unseren antizyklischen Rebalancing-Ansatz. Während der Beitrag von REITs und Aktien negativ ausfiel, erzielten Credit-Anlagen eine positive Rendite. Die Strategie „Market-Neutral Equity“ wurde gemäss ihrer strategischen Positionierung etwa Mitte des Monats stärker betont. Die Übergewichtung von Aktien wurde

fortgeführt mit einem Fokus auf defensiven Titeln und einer Präferenz für Industrie- gegenüber Schwellenländern. Festverzinsliche Werte blieben untergewichtet.

Im November setzte eine weltweite Erholung ein: So verzeichnete der MSCI World den stärksten Monat seit 1975. Die Hausse begann kurz vor den US-Präsidentenwahlen am 3. November, aus denen nach einigen Tagen des Stimmzählens der demokratische Kandidat Joe Biden wie erwartet als Sieger hervorging. Die positive Dynamik beschleunigte sich, als Pharmaunternehmen nach und nach von hochwirksamen Impfstoffen berichteten, von denen mindestens einer logistisch auch in armen Ländern verteilbar ist. Ende November verkündete Grossbritannien als erstes Industrieland, die eigene Bevölkerung ab dem 7. Dezember impfen zu wollen. In diesem Umfeld rissen sich die Anleger um Vermögenswerte, die typischerweise am meisten von einem Ende der Krise des öffentlichen Gesundheitswesens profitieren würden – beispielsweise um Anteile kleinerer und zyklischer Unternehmen sowie Anteile von in Schwellenländern aktiven Unternehmen. Zur positiven Wertentwicklung des Portfolios im November leisteten Aktien den grössten Beitrag, gefolgt von Immobilientiteln, denen die Hoffnung auf ein baldiges Ende der coronabedingten Beschränkungen Auftrieb gab. Unsere Engagements in Credit-Anlagen profitierten ebenfalls stark. Weniger günstig war das risikofreundliche Umfeld für unser Engagement in Gold und die „Dynamic Protection“-Strategie. Etwa Mitte des Monats bauten wir diese Positionen aus und stellten ihre Zielallokation wieder her. Der Aktienanteil hingegen wurde nach Kursgewinnen antizyklisch reduziert. Die im März aufgebaute regelbasierte Position in europäischen Aktien wurde aufgelöst und mit einem Gewinn von mehr als 30 % verkauft.

Im Dezember setzte sich der positive Trend bei Aktien und in den Credit-Märkten fort. Die Zinssätze schnellten nach oben; der Euro und der Yuan blieben im Vergleich zum US-Dollar jedoch stabil. Auf der ganzen Welt starteten Impfkampagnen, wodurch Sektoren, die in früheren Phasen der Pandemie das Nachsehen hatten, an Boden zurückgewannen. Während rasch Millionen von Menschen geimpft wurden, schauten Anleger über die Anzeichen, dass die starke wirtschaftliche Erholung von der Coronakrise in einigen Bereichen bereits eingepreist sein könnte, hinweg. So verfehlten die aktuellsten US-Daten zu Neuansuchen um Arbeitslosenunterstützung, Privateinkommen und Privatausgaben, Aufträge für langlebige Wirtschafts- und Investitionsgüter durch die Bank den Konsens. Gleichzeitig stand das heiss ersehnte vierte US-Konjunkturpaket bis kurz vor Schluss auf der Kippe (der scheidende Präsident verabschiedete es schliesslich am 27. Dezember 2020). Dass der Optimismus der Anleger derzeit extrem gross ist, kann ein kurzfristiges Warnsignal sein, aber auch ein typisches Zeichen einer langfristigen Hausse, die noch am Anfang steht. Mit Ausnahme von ILS erzielten alle wichtigen Anlageklassen eine positive Rendite. Im Rahmen der Anpassung der strategischen Asset-Allokation und der taktischen Beurteilung bauten wir unser Engagement in US-Aktien sowie in Aktien und Anleihen aus Schwellenländern aus.

Der Jahresauftakt 2021 war von dramatischen politischen Entwicklungen geprägt. Während der Sturm der Trump-Anhänger auf das US-Kapitol am 6. Januar die Nachrichten beherrschte, konzentrierten sich Anleger auf die positiven Aspekte der jüngsten Ereignisse. Schliesslich hatten die Demokraten am Tag zuvor die Stichwahl um einen Senatssitz in Georgia gewonnen und kontrollieren seither beide Kammern des Kongresses. Für die neue Regierung von Joe Biden ist es nun wesentlich einfacher, grosszügige Konjunkturprogramme auf den Weg zu bringen. Tatsächlich kündigte Präsident Biden prompt ein unerwartet grosses, USD 1,9 Billionen (9 % des BIP) schweres Hilfspaket an, mit dem die Auswirkungen der Pandemie gelindert und die Konjunkturerholung gefördert werden sollen. Gegen Ende des Monats erfuhr der gesamte Aktienmarkt einen herben Rückschlag: Nun richtete sich der Fokus auf Day-Trader, die die Kurse stark leerverkaufter Aktien massiv antrieben. Zum allgemeinen Abverkauf kam es, nachdem das Risikosentiment nach einem Nachrichtenmix aus schlechten Ergebnissen der Technologiekonzerne, neuen Corona-Varianten, Lieferverzögerungen bei den Impfstoffen und der Sorge vor blasenartigen Verhältnissen ins Negative umgeschlagen war. Angesichts der starken Performance der Aktienmärkte unterschritten unsere defensiven Aktien- und Absicherungsstrategien ihren strategischen Anteil. Wir haben ihre Zielallokationen gegen Ende des Monats wiederhergestellt. Beim US-Dollar wurde eine neue strategische Gewichtung von 10 % umgesetzt. Aufgrund steigender Zinssätze haben wir die Gewichtung festverzinslicher Wertpapiere leicht erhöht und den Verkauf von Put-Optionen wieder aufgenommen, um angesichts der gestiegenen Volatilität Renditen zu generieren.

Die Berichtssaison im Februar fiel sehr stark aus: Damit einher gingen auflebende Konjunkturdaten (z. B. US-Einzelhandelsumsätze, der Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe in Europa und das japanische

Bruttoinlandsprodukt) sowie Zusagen für weitere finanzielle Unterstützung. Schliesslich stimmte auch das US-Repräsentantenhaus dem USD 1,9 Billionen schweren Coronahilfspaket von US-Präsident Joe Biden zu. Die weltweiten Impfkampagnen festigten derweil den Eindruck, dass die COVID-19-Pandemie bald besiegt sein würde. Vor diesem Hintergrund wurde zwangsläufig mit einem Inflationsschub gerechnet, während in den USA und in geringerem Umfang auch in Europa und Japan die Zinskurven steiler wurden. Gegen Monatsende sorgten sich zahlreiche Anleger allmählich, dass die Zentralbanken früher als gedacht ihren bisherigen Kurs ändern könnten. Insgesamt schlossen die Aktienmärkte zum Monatsende höher – insbesondere in den zyklischen und/oder wertgetriebenen Regionen und Marktsegmenten wie Japan, Spanien, Italien und Frankreich.

Die starke Entwicklung an den Aktienmärkten wurde vor allem durch zyklische und kleinere Werte mit geringerer Marktkapitalisierung angetrieben. Da unsere Portfolios auf defensivere Qualitätsaktien ausgerichtet sind, konnten sie in diesem Marktumfeld nicht mit den Indizes mithalten. Auch die „Dynamic Protection“-Strategie und die taktische Allokation in Gold wirkten nicht wertsteigernd. Steigende Zinsen und ein etwas stärkerer US-Dollar setzten Schwellenländeranleihen unter Druck. Die Allokation mit einer Aktienübergewichtung und einer Untergewichtung in Anleihen wirkte sich positiv aus. Die im Januar eröffnete Short-Put-Position wurde gewinnbringend glattgestellt. Die hohe Qualität der Portfolios mit ihrer defensiven Ausrichtung behalten wir bei und sind überzeugt, dass wir für die Zukunft gut aufgestellt sind.

Mit dem kontinuierlichen Anstieg der langfristigen US-Zinsen von einem sehr niedrigen Niveau aus setzte sich im März die Rotation zum Nachteil der kursstärksten Aktien vom Vorjahr fort. Globale Aktienindizes schlossen zum Monatsende höher, der Technologieindex Nasdaq und die chinesischen Benchmarks hingegen schwächelten. Aufgrund ihrer oft hohen Bewertungen reagieren Technologieaktien gemeinhin empfindlich auf Zinserhöhungen, weil sie den Barwert künftiger Gewinne mindern. Auch durch die Zwangsliquidierung von Technologie- und Medienwerten im Volumen mehrerer Milliarden US-Dollar eines New Yorker Family Office, das sich offenbar mit viel Fremdkapital finanziert hatte, wurden die jeweiligen Segmente gegen Monatsende belastet. Durch die anhaltend positiven Wirtschaftsnachrichten, wachsende Erfolge der meisten Länder im Kampf gegen COVID-19 und die angekündigten Infrastrukturprojekte der US-Regierung im Volumen von USD 3 Billionen, die in den nächsten Jahren das Wachstum ankurbeln sollen, erhielten die breiteren Märkte eine gute Unterstützung. Strategien mit einem Fokus auf Defensivwerte und Industrieländer sowie REITs behaupteten sich auf diesen starken Märkten gut. Die Strategie „Market-Neutral Equity“ trug ebenfalls zum Ertrag bei. Vor dem Hintergrund der laufenden Impfkampagnen, der bestätigten staatlichen Konjunkturprogramme und geldpolitischen Massnahmen der Zentralbanken haben wir eine Position in globalen Aktien mit einer Gewichtung von 1 % aufgebaut. Hier dürfte sich eine Normalisierung der Wirtschaftslage positiv auswirken. Bei den Rentenwerten erhöhten wir die Gewichtung von Schwellenländeranleihen in Lokalwährung, mit Schwerpunkt auf Investment-Grade-Anleihen. Auf der Währungsseite bauten wir eine Position in norwegischer Krone gegenüber dem Euro auf.

Für die meisten Märkte war auch der April ein starker Monat. Die USA und Grossbritannien waren Vorreiter bei den Impfkampagnen, aber Europa holte nach Anlaufschwierigkeiten offensichtlich auf. Die Makrodaten deuteten auf eine weltweit, aber vor allem in den USA und Europa, anziehende Konjunkturdynamik. So kletterte der vom US Institute for Supply Management erhobene Einkaufsmanagerindex im Dienstleistungsgewerbe von 55,3 im Februar auf ein Rekordniveau von 63,7 im März. Ähnliche Erhebungen für die beiden Regionen gelangen zu ähnlichen Werten. Ausserdem kündigte US-Präsident Joe Biden ein langfristiges Investitions- und Hilfsprogramm in Höhe von fast USD 4 Billionen an. Das entspricht rund 19 % des Bruttoinlandsprodukts. Diese Pläne sollen weitgehend über Steuern und nicht durch Schulden finanziert werden, sodass sich die Sorge vor einem künftigen Inflationsschub zerstreute und die Anleihenmärkte sich nach dieser Nachricht stabilisierten. Im Zuge dessen gingen die Renditen der US-Staatsanleihen nach den jüngsten Höchstständen leicht zurück. Credit-Anlagen und Schwellenländeranleihen dagegen profitierten. Nach Anlaufschwierigkeiten zu Beginn des Jahres 2021 schnitten Qualitätsaktien im Vergleich zum globalen Aktienindex im April besser ab. Starke Erträge lieferten auch REITs. Wir sind positiv für die Konjunkturerholung in den Industrieländern gestimmt und haben unsere Allokation in Aktien erhöht, die von einer wirtschaftlichen Normalisierung profitieren dürften. Durch die Beimischung inflationsindexierter Anleihen schnitten Investment-Grade-Anleihen besser ab als der Barclays Global Aggregate Index (USD abgesichert). Unsere taktische Allokation in Gold erwies sich als erfolgreich.

Im Mai schnellte die Aktienvolatilität kurz in die Höhe, nachdem der US-Verbraucherpreisindex für April mit einem Anstieg von 4,2 % gegenüber dem Vorjahr über dem Konsens lag. Der S&P 500 erlebte an diesem Tag den grössten Kursrutsch seit Februar, erholte sich aber nach einigen Tagen wieder vollständig. Vertreter der Federal Reserve betonten schnell und oft, dass diese extremen Anstiege in ihren Augen nur vorübergehend und pandemiebedingten Verzerrungen geschuldet seien, die im Laufe der Zeit abnehmen würden. Anstatt also die Strategie zu ändern, scheint die Fed offenbar bereit zu sein, den Preisdruck über einen gewissen Zeitraum hinweg zu tolerieren. Gegen Monatsende zeichnete sich für die US-Wirtschaft im ersten Quartal auf das Jahr hochgerechnet ein Wachstum von 6,4 % ab, nachdem extreme Zuwächse beim privaten Güterkonsum (25,6 %) die vergleichsweise moderaten Zuwachsraten bei den Staatsausgaben (5,8 %) und der Inanspruchnahme von Dienstleistungen (4,6 %) bei weitem übertrafen. Insgesamt betrachtet überwogen im Mai die Wachstumsaussichten die Inflationsängste, sodass Risikoaktiva weiterhin Zugewinne verzeichneten. Die Erträge wurden von allen wichtigen Anlageklassen getragen; wobei börsennotierte Aktienmärkte den grössten Beitrag leisteten. Unsere taktische Allokation in Gold mit einer Gewichtung von 3 % verbesserte sich ebenfalls deutlich und konnte die 2021 zuvor verzeichneten Verluste zum grossen Teil wieder gutmachen. Aufgrund rückläufiger Credit Spreads leisteten Schwellenländeranleihen einen positiven Beitrag zum Portfolio. Einen weiteren positiven Wertbeitrag lieferten Investment-Grade-Anleihen, da die Zinsen vorerst auf ihrem Niveau verharrten. Angesichts unserer positiven Einschätzung zur Konjunkturerholung behalten wir die Übergewichtung in Aktien bei. Ausserdem gehen wir davon aus, dass das Marktumfeld aktive Strategien weiterhin begünstigt.

LGT Sustainable Strategy 4 Years

Anlageziel

Der LGT Sustainable Strategy 4 Years ist ein aktiv verwaltetes, über ein breites Spektrum von Vermögenswerten weltweit diversifiziertes Portfolio, das ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Aktien und festverzinsliche Anlagen anstrebt. Ziel ist es, mit einer breiten Streuung ein langfristig optimales Risiko-Rendite-Verhältnis zu erzielen und attraktive Marktchancen aktiv zu nutzen. Die Portfolioumsatz erfolgt mehrheitlich über Direktanlagen, wobei Qualität und Nachhaltigkeit bei der Titelauswahl im Vordergrund stehen.

Der Fonds investiert vor allem in Unternehmen, die ökologisch, sozial und in der Unternehmensführung (ESG) in ihren Märkten führend und gleichzeitig finanziell attraktiv sind. Bei der Auswahl von Staatsanleihen schenken wir der finanziellen Attraktivität ebenso Beachtung wie überdurchschnittlichen Leistungen im Bereich ESG. Daneben kann die Anlage in einigen Nischenmärkten über Investmentfonds erfolgen.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

Im Juni legten die Aktienmärkte und bonitätssensitive Anlagen (Credit) zu, was jedoch mit einiger Volatilität verbunden war, und schlossen unter ihren zu Beginn des Monats verzeichneten Höchstständen. Die Nachrichtenlage war recht uneinheitlich. Positiv zu vermerken war, dass die Wirtschaftsdaten aus den USA und Europa allgemein besser ausfielen als erwartet. Verschiedene Geschäftsklimaumfragen signalisierten für beide Regionen eine Rückkehr auf ein Niveau nahe oder über der Wachstumsschwelle. Dabei erzielten in den USA die Privateinkommen (+10,5 %), die Einzelhandelsumsätze (+17,7 %) und die ausstehenden Eigenheimverkäufe (+44,3 %) allesamt monatliche Rekordzuwächse. Zudem bereitete die US-Regierung ein weiteres grosses Konjunkturpaket vor. Negativ zu vermerken war ein Wiederanstieg der Coronainfektionen in den USA, insbesondere im Süden, weshalb regionale Lockerungspläne teilweise gekippt wurden und sich Sorgen über die wirtschaftlichen Folgen der Pandemie nicht zerstreuen liessen. Makroökonomische Faktoren blieben dennoch vorherrschend, was dem S&P 500 zum stärksten Quartalsanstieg seit 1998 verhalf. Die gute Portfolioentwicklung setzte sich fort und kompensierte das Gros der im Jahresverlauf entstandenen Verluste. Aufgrund attraktiver Bewertungen haben wir unsere Positionen in japanischen Aktien ausgebaut, unsere Positionen in europäischen Aktien hingegen reduziert. Darüber hinaus haben wir die Gewichtung von Investment-Grade-Anleihen angehoben, da aktuell keine Zinserhöhungen absehbar sind. Weiterhin nutzten wir das hohe Volatilitätsniveau zum Verkauf von Put-Optionen. Wir halten an einem hohen Anteil von Qualitätsaktien fest und behalten aus Diversifikationsgründen unsere Übergewichtung des japanischen Yens bei.

Im Juli gewannen die Märkte über weite Strecken an Dynamik, die Volatilität auf den Aktienmärkten nahm gegenüber dem Vormonat ab. Sorgen über die weiterhin steigende Infektionskurve in den USA und eine Reihe von Pandemieherden in anderen Regionen konnten durch verschiedene Faktoren zerstreut werden: die Erfolge der Impfstoffentwicklung, die Aussicht auf weitere Konjunkturmassnahmen der USA, die Bereitstellung von Subventionen und Darlehen in Höhe von EUR 750 Mrd. durch die Europäische Union zur Unterstützung ihrer schwächeren Mitgliedsstaaten und die überwiegend positiven Überraschungen zu Beginn der Berichtssaison. Die Konjunkturdaten fielen ebenfalls positiv aus, zumindest im Vergleich mit den Prognosen: In China betrug das Wirtschaftswachstum im zweiten Quartal 3,2 % gegenüber dem Vorjahr, nachdem es im Vorquartal um historische 6,8 % zurückgegangen war. Die USA und Europa blieben auf ihrem Weg heraus aus der Rezession. Im weiteren Verlauf des Monats begann der Goldpreis stärker zu steigen, nachdem die USA aufgrund von Spionagevorwürfen die Schliessung eines chinesischen Konsulats angeordnet hatten. Bedenken, dass die Defizitfinanzierung im grossen Stil letztlich zu hoher Inflation führen würde, spielten ebenfalls eine Rolle. Das Portfolio erzielte positive Renditen. Die Stärke des Euro liess Fremdwährungsanlagen schlechter aussehen, was jedoch von unseren Währungsabsicherungsgeschäften aufgefangen wurde. Der Aktienanteil trug positiv zur Gesamtperformance bei – insbesondere unsere Positionen in Nordamerika trugen Früchte. Bei den Aktien konzentrierten wir uns weiterhin auf Qualität und behielten unsere Untergewichtung der Schwellenländer bei. Um opportunistische Käufe tätigen zu können, behielten wir unsere Untergewichtung festverzinslicher Wertpapiere und die erhöhte Liquiditätsposition bei.

Im August blieb die Dynamik auf den Märkten intakt, die Volatilität und die Handelsvolumina verharrten auf niedrigem Niveau. Verglichen mit einem weitgehend ausgewogenen Index aus seinen neun wichtigsten Konkurrenten lag der US-Dollar ca. 3 % unter dem Kurs zum Jahresende 2019. Die meisten Einkaufsmanagerbefragungen erzielten Ergebnisse über der Wachstumsschwelle von 50 Punkten. Nicht zuletzt verzeichneten die Einzelhandelsumsätze in den USA im Juli ein Rekordhoch von USD 535,8 Mrd., womit sie den Vorkrisenhöchststand von USD 529,6 Mrd. übertrafen. Gleichzeitig wurde auch der Gipfel der zweiten Coronawelle erreicht. So sprang die Politik der Wirtschaft ein weiteres Mal zur Seite: Am 27. August 2020 bestätigte die US-Notenbank einen neuen offiziellen Kurs, demzufolge eine expansive Geldpolitik auch bei Überschreiten einer jährlichen Inflationsrate von 2 % beibehalten werden kann, um eine maximale Beschäftigung, insbesondere im Niedriglohnsegment, zu fördern. Erneut leisteten Aktien den grössten Renditebeitrag zum Portfolio. Die im März 2020 antizyklisch aufgebaute Position in japanischen Aktien wurde im Laufe des Monats mit sehr ordentlichem Wertzuwachs aufgelöst. Aufgrund der deutlich niedrigeren Marktvolatilität verzichteten wir im August darauf, Put-Optionen auf den S&P 500 zu verkaufen. Angesichts des starken Euros und sich verschlechternder technischer Indikatoren wurde die Übergewichtung des japanischen Yens reduziert. Unseren Fokus auf Qualitätsaktien und unsere Untergewichtung von Schwellenländern behielten wir bei, die Untergewichtung von festverzinslichen Wertpapieren und die deutliche Übergewichtung von Gold ebenfalls.

Die Konjunkturdaten waren im September uneinheitlich. Die Dynamik der weltweiten Konjunkturerholung flachte ab, insbesondere in Europa, wo eine zweite Infektionswelle Befürchtungen neuer Lockdowns aufkommen liess. Die selektive Verschärfung der Mobilitäts- und Kontaktbeschränkungen belastete den Dienstleistungssektor, die Sektorprognosen aus Einkaufsmanagerbefragungen fielen unter die Wachstumsschwelle. Als die Hoffnungen auf fiskalpolitische Impulse vor den US-Wahlen zunichtegemacht wurden und die Spannungen zwischen dem Vereinigten Königreich und der EU rund um den Brexit zunahmen, geriet das Risikosentiment unter Druck. Vor dem Hintergrund wachsender Unsicherheit bereitete der September der starken Erholung der Finanzmärkte im Sommer ein Ende. Fast alle Risikoaktiva verzeichneten Rückgänge – sowohl Aktien als auch Credit-Anlagen. Die einzige Ausnahme bildete Japan, das im Verlauf des Monats einen leichten Zuwachs verbuchte. Der US-Dollar gewann an Stärke und liess Gold- und Rohstoffkurse abrutschen. Lediglich der Yen und der Renminbi legten gegenüber dem US-Dollar zu. Im Zuge der vierteljährlichen Prüfung der Asset-Allokation haben wir den Anteil an Positionen in Industrieländern nach dem anfänglichen Rückgang Mitte des Monats erhöht; Investment-Grade- und Hochzinsanleihen wurden reduziert. Die Allokation in Aktien wurde angesichts der Marktschwäche in der zweiten Monatshälfte weiter ausgebaut. Die starke Entwicklung inflationsindexierter Anleihen führte in diesem Segment zu Gewinnmitnahmen.

Im Oktober bestätigte sich, was sich im September abgezeichnet hatte: Das Wirtschaftswachstum schwächte sich nach der anfänglichen Erholung von den Lockdowns ab. Darüber hinaus vermeldete Europa den bislang stärksten Anstieg an COVID-

19-Infektionen – weitere Lockdowns und eine erneute Rezession drohten sich an. Die aggregierten Einkaufsmanagerindizes der Region blieben gerade noch über der Wachstumsschwelle. Die US-Daten erschienen zunächst robuster; in den Schwellenländern, allen voran China, gab es Anzeichen einer anziehenden Dynamik. Rund um die US-Wahl am 3. November spielte sich ein politisches Theater ab, bei dem Präsident Trump von seiner Coronainfektion genesen direkt in den Wahlkampf zurückkehrte. Derweil konnten sich die Republikaner und die Demokraten nicht auf ein viertes Coronahilfspaket einigen, was viele Anleger enttäuschte. Die Kombination aus nachlassender Wachstumsdynamik und politischen Spannungen im Vorfeld der Wahl forderte Ende Oktober letztlich ihren Tribut und liess die meisten Aktienindizes unterhalb des Vormonats schliessen. Der zuvor genannte Anstieg der Risikoaversion zum Monatsende führte zu einem Wertverlust des Fonds. Die Volatilität der Aktienmärkte begünstigte jedoch unseren antizyklischen Rebalancing-Ansatz. Während der Beitrag von REITs und Aktien negativ ausfiel, erzielten Credit-Anlagen eine positive Rendite. Die Strategie „Market-Neutral Equity“ wurde gemäss ihrer strategischen Positionierung etwa Mitte des Monats stärker betont. Die Übergewichtung von Aktien wurde fortgeführt mit einem Fokus auf defensiven Titeln und einer Präferenz für Industrie- gegenüber Schwellenländern. Festverzinsliche Werte blieben untergewichtet.

Im November setzte eine weltweite Erholung ein: So verzeichnete der MSCI World den stärksten Monat seit 1975. Die Hausse begann kurz vor den US-Präsidentschaftswahlen am 3. November, aus denen nach einigen Tagen des Stimmzählens der demokratische Kandidat Joe Biden wie erwartet als Sieger hervorging. Die positive Dynamik beschleunigte sich, als Pharmaunternehmen nach und nach von hochwirksamen Impfstoffen berichteten, von denen mindestens einer logistisch auch in armen Ländern verteilbar ist. Ende November verkündete Grossbritannien als erstes Industrieland, die eigene Bevölkerung ab dem 7. Dezember impfen zu wollen. In diesem Umfeld rissen sich die Anleger um Vermögenswerte, die typischerweise am meisten von einem Ende der Krise des öffentlichen Gesundheitswesens profitieren würden – beispielsweise um Anteile kleinerer und zyklischer Unternehmen sowie Anteile von in Schwellenländern aktiven Unternehmen. Zur positiven Wertentwicklung des Portfolios im November leisteten Aktien den grössten Beitrag, gefolgt von Immobilientiteln, denen die Hoffnung auf ein baldiges Ende der coronabedingten Beschränkungen Auftrieb gab. Unsere Engagements in Credit-Anlagen profitierten ebenfalls stark. Weniger günstig war das risikofreundliche Umfeld für unser Engagement in Gold und die „Dynamic Protection“-Strategie. Etwa Mitte des Monats bauten wir diese Positionen aus und stellten ihre Zielallokation wieder her. Der Aktienanteil hingegen wurde nach Kursgewinnen antizyklisch reduziert. Die im März aufgebaute regelbasierte Position in europäischen Aktien wurde aufgelöst und mit einem Gewinn von mehr als 30 % verkauft.

Im Dezember setzte sich der positive Trend bei Aktien und in den Credit-Märkten fort. Die Zinssätze schnellten nach oben; der Euro und der Yuan blieben im Vergleich zum US-Dollar jedoch stabil. Auf der ganzen Welt starteten Impfkampagnen, wodurch Sektoren, die in früheren Phasen der Pandemie das Nachsehen hatten, an Boden zurückgewannen. Während rasch Millionen von Menschen geimpft wurden, schauten Anleger über die Anzeichen, dass die starke wirtschaftliche Erholung von der Coronakrise in einigen Bereichen bereits eingepreist sein könnte, hinweg. So verfehlten die aktuellsten US-Daten zu Neuanträgen auf Arbeitslosenunterstützung, Privateinkommen und Privatausgaben, Aufträge für langlebige Wirtschafts- und Investitionsgüter durch die Bank den Konsens. Gleichzeitig stand das heiss ersehnte vierte US-Konjunkturpaket bis kurz vor Schluss auf der Kippe (der scheidende Präsident verabschiedete es schliesslich am 27. Dezember 2020). Dass der Optimismus der Anleger derzeit extrem gross ist, kann ein kurzfristiges Warnsignal sein, aber auch ein typisches Zeichen einer langfristigen Hausse, die noch am Anfang steht. Mit Ausnahme von ILS erzielten alle wichtigen Anlageklassen eine positive Rendite. Im Rahmen der Anpassung der strategischen Asset-Allokation und der taktischen Beurteilung bauten wir unser Engagement in US-Aktien sowie in Aktien und Anleihen aus Schwellenländern aus.

Der Jahresauftakt 2021 war von dramatischen politischen Entwicklungen geprägt. Während der Sturm der Trump-Anhänger auf das US-Kapitol am 6. Januar die Nachrichten beherrschte, konzentrierten sich Anleger auf die positiven Aspekte der jüngsten Ereignisse. Schliesslich hatten die Demokraten am Tag zuvor die Stichwahl um einen Senatssitz in Georgia gewonnen und kontrollieren seither beide Kammern des Kongresses. Für die neue Regierung von Joe Biden ist es nun wesentlich einfacher, grosszügige Konjunkturprogramme auf den Weg zu bringen. Tatsächlich kündigte Präsident Biden prompt ein unerwartet grosses, USD 1,9 Billionen (9 % des BIP) schweres Hilfspaket an, mit dem die Auswirkungen der Pandemie gelindert und die Konjunkturerholung gefördert werden sollen. Gegen Ende des Monats erfuhr der gesamte

Aktienmarkt einen herben Rückschlag: Nun richtete sich der Fokus auf Day-Trader, die die Kurse stark leerverkaufter Aktien massiv antrieben. Zum allgemeinen Abverkauf kam es, nachdem das Risikosentiment nach einem Nachrichtenmix aus schlechten Ergebnissen der Technologiekonzerne, neuen Corona-Varianten, Lieferverzögerungen bei den Impfstoffen und der Sorge vor blasenartigen Verhältnissen ins Negative umgeschlagen war. Angesichts der starken Performance der Aktienmärkte unterschritten unsere defensiven Aktien- und Absicherungsstrategien ihren strategischen Anteil. Wir haben ihre Zielallokationen gegen Ende des Monats wiederhergestellt. Beim US-Dollar wurde eine neue strategische Gewichtung von 10 % umgesetzt. Aufgrund steigender Zinssätze haben wir die Gewichtung festverzinslicher Wertpapiere leicht erhöht und den Verkauf von Put-Optionen wieder aufgenommen, um angesichts der gestiegenen Volatilität Renditen zu generieren.

Die Berichtssaison im Februar fiel sehr stark aus: Damit einher gingen auflebende Konjunkturdaten (z. B. US-Einzelhandelsumsätze, der Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe in Europa und das japanische Bruttoinlandsprodukt) sowie Zusagen für weitere finanzielle Unterstützung. Schliesslich stimmte auch das US-Repräsentantenhaus dem USD 1,9 Billionen schweren Coronahilfspaket von US-Präsident Joe Biden zu. Die weltweiten Impfkampagnen festigten derweil den Eindruck, dass die COVID-19-Pandemie bald besiegt sein würde. Vor diesem Hintergrund wurde zwangsläufig mit einem Inflationsschub gerechnet, während in den USA und in geringerem Umfang auch in Europa und Japan die Zinskurven steiler wurden. Gegen Monatsende sorgten sich zahlreiche Anleger allmählich, dass die Zentralbanken früher als gedacht ihren bisherigen Kurs ändern könnten. Insgesamt schlossen die Aktienmärkte zum Monatsende höher – insbesondere in den zyklischen und/oder wertgetriebenen Regionen und Marktsegmenten wie Japan, Spanien, Italien und Frankreich.

Die starke Entwicklung an den Aktienmärkten wurde vor allem durch zyklische und kleinere Werte mit geringerer Marktkapitalisierung angetrieben. Da unsere Portfolios auf defensivere Qualitätsaktien ausgerichtet sind, konnten sie in diesem Marktumfeld nicht mit den Indizes mithalten. Auch die „Dynamic Protection“-Strategie und die taktische Allokation in Gold wirkten nicht wertsteigernd. Steigende Zinsen und ein etwas stärkerer US-Dollar setzten Schwellenländeranleihen unter Druck. Die Allokation mit einer Aktienübergewichtung und einer Untergewichtung in Anleihen wirkte sich positiv aus. Die im Januar eröffnete Short-Put-Position wurde gewinnbringend glattgestellt. Die hohe Qualität der Portfolios mit ihrer defensiven Ausrichtung behalten wir bei und sind überzeugt, dass wir für die Zukunft gut aufgestellt sind.

Mit dem kontinuierlichen Anstieg der langfristigen US-Zinsen von einem sehr niedrigen Niveau aus setzte sich im März die Rotation zum Nachteil der kursstärksten Aktien vom Vorjahr fort. Globale Aktienindizes schlossen zum Monatsende höher, der Technologieindex Nasdaq und die chinesischen Benchmarks hingegen schwächelten. Aufgrund ihrer oft hohen Bewertungen reagieren Technologieaktien gemeinhin empfindlich auf Zinserhöhungen, weil sie den Barwert künftiger Gewinne mindern. Auch durch die Zwangsliquidierung von Technologie- und Medienwerten im Volumen mehrerer Milliarden US-Dollar eines New Yorker Family Office, das sich offenbar mit viel Fremdkapital finanziert hatte, wurden die jeweiligen Segmente gegen Monatsende belastet. Durch die anhaltend positiven Wirtschaftsnachrichten, wachsende Erfolge der meisten Länder im Kampf gegen COVID-19 und die angekündigten Infrastrukturprojekte der US-Regierung im Volumen von USD 3 Billionen, die in den nächsten Jahren das Wachstum ankurbeln sollen, erhielten die breiteren Märkte eine gute Unterstützung. Strategien mit einem Fokus auf Defensivwerte und Industrieländer sowie REITs behaupteten sich auf diesen starken Märkten gut. Die Strategie „Market-Neutral Equity“ trug ebenfalls zum Ertrag bei. Vor dem Hintergrund der laufenden Impfkampagnen, der bestätigten staatlichen Konjunkturprogramme und geldpolitischen Massnahmen der Zentralbanken haben wir eine Position in globalen Aktien mit einer Gewichtung von 1 % aufgebaut. Hier dürfte sich eine Normalisierung der Wirtschaftslage positiv auswirken. Bei den Rentenwerten erhöhten wir die Gewichtung von Schwellenländeranleihen in Lokalwährung, mit Schwerpunkt auf Investment-Grade-Anleihen. Auf der Währungsseite bauten wir eine Position in norwegischer Krone gegenüber dem Euro auf.

Für die meisten Märkte war auch der April ein starker Monat. Die USA und Grossbritannien waren Vorreiter bei den Impfkampagnen, aber Europa holte nach Anlaufschwierigkeiten offensichtlich auf. Die Makrodaten deuteten auf eine weltweit, aber vor allem in den USA und Europa, anziehende Konjunkturdynamik. So kletterte der vom US Institute for Supply Management erhobene Einkaufsmanagerindex im Dienstleistungsgewerbe von 55,3 im Februar auf ein Rekordniveau von 63,7 im März. Ähnliche Erhebungen für die beiden Regionen gelangen zu ähnlichen Werten. Ausserdem kündigte US-

Präsident Joe Biden ein langfristiges Investitions- und Hilfsprogramm in Höhe von fast USD 4 Billionen an. Das entspricht rund 19 % des Bruttoinlandsprodukts. Diese Pläne sollen weitgehend über Steuern und nicht durch Schulden finanziert werden, sodass sich die Sorge vor einem künftigen Inflationsschub zerstreute und die Anleihenmärkte sich nach dieser Nachricht stabilisierten. Im Zuge dessen gingen die Renditen der US-Staatsanleihen nach den jüngsten Höchstständen leicht zurück. Credit-Anlagen und Schwellenländeranleihen dagegen profitierten. Nach Anlaufschwierigkeiten zu Beginn des Jahres 2021 schnitten Qualitätsaktien im Vergleich zum globalen Aktienindex im April besser ab. Starke Erträge lieferten auch REITs. Wir sind positiv für die Konjunkturerholung in den Industrieländern gestimmt und haben unsere Allokation in Aktien erhöht, die von einer wirtschaftlichen Normalisierung profitieren dürften. Durch die Beimischung inflationsindexierter Anleihen schnitten Investment-Grade-Anleihen besser ab als der Barclays Global Aggregate Index (USD abgesichert). Unsere taktische Allokation in Gold erwies sich als erfolgreich.

Im Mai schnellte die Aktienvolatilität kurz in die Höhe, nachdem der US-Verbraucherpreisindex für April mit einem Anstieg von 4,2 % gegenüber dem Vorjahr über dem Konsens lag. Der S&P 500 erlebte an diesem Tag den grössten Kursrutsch seit Februar, erholte sich aber nach einigen Tagen wieder vollständig. Vertreter der Federal Reserve betonten schnell und oft, dass diese extremen Anstiege in ihren Augen nur vorübergehend und pandemiebedingten Verzerrungen geschuldet seien, die im Laufe der Zeit abnehmen würden. Anstatt also die Strategie zu ändern, scheint die Fed offenbar bereit zu sein, den Preisdruck über einen gewissen Zeitraum hinweg zu tolerieren. Gegen Monatsende zeichnete sich für die US-Wirtschaft im ersten Quartal auf das Jahr hochgerechnet ein Wachstum von 6,4 % ab, nachdem extreme Zuwächse beim privaten Güterkonsum (25,6 %) die vergleichsweise moderaten Zuwachsraten bei den Staatsausgaben (5,8 %) und der Inanspruchnahme von Dienstleistungen (4,6 %) bei weitem übertrafen. Insgesamt betrachtet überwogen im Mai die Wachstumsaussichten die Inflationsängste, sodass Risikoaktiva weiterhin Zugewinne verzeichneten. Die Erträge wurden von allen wichtigen Anlageklassen getragen; wobei börsennotierte Aktienmärkte den grössten Beitrag leisteten. Unsere taktische Allokation in Gold mit einer Gewichtung von 3 % verbesserte sich ebenfalls deutlich und konnte die 2021 zuvor verzeichneten Verluste zum grossen Teil wieder gutmachen. Aufgrund rückläufiger Credit Spreads leisteten Schwellenländeranleihen einen positiven Beitrag zum Portfolio. Einen weiteren positiven Wertbeitrag lieferten Investment-Grade-Anleihen, da die Zinsen vorerst auf ihrem Niveau verharrten. Angesichts unserer positiven Einschätzung zur Konjunkturerholung behalten wir die Übergewichtung in Aktien bei. Ausserdem gehen wir davon aus, dass das Marktumfeld aktive Strategien weiterhin begünstigt.

LGT Sustainable Strategy 5 Years

Anlageziel

Der LGT Sustainable Strategy 5 Years ist ein aktiv verwaltetes, über ein breites Spektrum von Vermögenswerten weltweit diversifiziertes Portfolio, und grundsätzlicher Übergewichtung von Aktien. Ziel ist es, mit einer breiten Streuung ein langfristig optimales Risiko-Rendite-Verhältnis zu erzielen und attraktive Marktchancen aktiv zu nutzen. Die Portfolioumsetzung erfolgt mehrheitlich über Direktanlagen, wobei Qualität und Nachhaltigkeit bei der Titelauswahl im Vordergrund stehen.

Der Fonds investiert vor allem in Unternehmen, die ökologisch, sozial und in der Unternehmensführung (ESG) in ihren Märkten führend und gleichzeitig finanziell attraktiv sind. Bei der Auswahl von Staatsanleihen schenken wir der finanziellen Attraktivität ebenso Beachtung wie überdurchschnittlichen Leistungen im Bereich ESG. Daneben kann die Anlage in einigen Nischenmärkten über Investmentfonds erfolgen.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

Im Juni legten die Aktienmärkte und bonitätssensitive Anlagen (Credit) zu, was jedoch mit einiger Volatilität verbunden war, und schlossen unter ihren zu Beginn des Monats verzeichneten Höchstständen. Die Nachrichtenlage war recht uneinheitlich. Positiv zu vermerken war, dass die Wirtschaftsdaten aus den USA und Europa allgemein besser ausfielen als erwartet. Verschiedene Geschäftsklimaumfragen signalisierten für beide Regionen eine Rückkehr auf ein Niveau nahe oder über der Wachstumsschwelle. Dabei erzielten in den USA die Privateinkommen (+10,5 %), die Einzelhandelsumsätze (+17,7 %) und die ausstehenden Eigenheimverkäufe (+44,3 %) allesamt monatliche Rekordzuwächse. Zudem bereitete die US-Regierung ein weiteres grosses Konjunkturpaket vor. Negativ zu vermerken war ein Wiederanstieg der Coronainfektionen in den USA,

insbesondere im Süden, weshalb regionale Lockerungspläne teilweise gekippt wurden und sich Sorgen über die wirtschaftlichen Folgen der Pandemie nicht zerstreuen liessen. Makroökonomische Faktoren blieben dennoch vorherrschend, was dem S&P 500 zum stärksten Quartalsanstieg seit 1998 verhalf. Die gute Portfolioentwicklung setzte sich fort und kompensierte das Gros der im Jahresverlauf entstandenen Verluste. Aufgrund attraktiver Bewertungen haben wir unsere Positionen in japanischen Aktien ausgebaut, unsere Positionen in europäischen Aktien hingegen reduziert. Darüber hinaus haben wir die Gewichtung von Investment-Grade-Anleihen angehoben, da aktuell keine Zinserhöhungen absehbar sind. Weiterhin nutzten wir das hohe Volatilitätsniveau zum Verkauf von Put-Optionen. Wir halten an einem hohen Anteil von Qualitätsaktien fest und behalten aus Diversifikationsgründen unsere Übergewichtung des japanischen Yens bei.

Im Juli gewannen die Märkte über weite Strecken an Dynamik, die Volatilität auf den Aktienmärkten nahm gegenüber dem Vormonat ab. Sorgen über die weiterhin steigende Infektionskurve in den USA und eine Reihe von Pandemieherden in anderen Regionen konnten durch verschiedene Faktoren zerstreut werden: die Erfolge der Impfstoffentwicklung, die Aussicht auf weitere Konjunkturmassnahmen der USA, die Bereitstellung von Subventionen und Darlehen in Höhe von EUR 750 Mrd. durch die Europäische Union zur Unterstützung ihrer schwächeren Mitgliedsstaaten und die überwiegend positiven Überraschungen zu Beginn der Berichtssaison. Die Konjunkturdaten fielen ebenfalls positiv aus, zumindest im Vergleich mit den Prognosen: In China betrug das Wirtschaftswachstum im zweiten Quartal 3,2 % gegenüber dem Vorjahr, nachdem es im Vorquartal um historische 6,8 % zurückgegangen war. Die USA und Europa blieben auf ihrem Weg heraus aus der Rezession. Im weiteren Verlauf des Monats begann der Goldpreis stärker zu steigen, nachdem die USA aufgrund von Spionagevorwürfen die Schliessung eines chinesischen Konsulats angeordnet hatten. Bedenken, dass die Defizitfinanzierung im grossen Stil letztlich zu hoher Inflation führen würde, spielten ebenfalls eine Rolle. Das Portfolio erzielte positive Renditen. Die Stärke des Euro liess Fremdwährungsanlagen schlechter aussehen, was jedoch von unseren Währungsabsicherungsgeschäften aufgefangen wurde. Der Aktienanteil trug positiv zur Gesamtperformance bei – insbesondere unsere Positionen in Nordamerika trugen Früchte. Bei den Aktien konzentrierten wir uns weiterhin auf Qualität und behielten unsere Untergewichtung der Schwellenländer bei. Um opportunistische Käufe tätigen zu können, behielten wir unsere Untergewichtung festverzinslicher Wertpapiere und die erhöhte Liquiditätsposition bei.

Im August blieb die Dynamik auf den Märkten intakt, die Volatilität und die Handelsvolumina verharrten auf niedrigem Niveau. Verglichen mit einem weitgehend ausgewogenen Index aus seinen neun wichtigsten Konkurrenten lag der US-Dollar ca. 3 % unter dem Kurs zum Jahresende 2019. Die meisten Einkaufsmanagerbefragungen erzielten Ergebnisse über der Wachstumsschwelle von 50 Punkten. Nicht zuletzt verzeichneten die Einzelhandelsumsätze in den USA im Juli ein Rekordhoch von USD 535,8 Mrd., womit sie den Vorkrisenhöchststand von USD 529,6 Mrd. übertrafen. Gleichzeitig wurde auch der Gipfel der zweiten Coronawelle erreicht. So sprang die Politik der Wirtschaft ein weiteres Mal zur Seite: Am 27. August 2020 bestätigte die US-Notenbank einen neuen offiziellen Kurs, demzufolge eine expansive Geldpolitik auch bei Überschreiten einer jährlichen Inflationsrate von 2 % beibehalten werden kann, um eine maximale Beschäftigung, insbesondere im Niedriglohnsegment, zu fördern. Erneut leisteten Aktien den grössten Renditebeitrag zum Portfolio. Die im März 2020 antizyklisch aufgebaute Position in japanischen Aktien wurde im Laufe des Monats mit sehr ordentlichem Wertzuwachs aufgelöst. Aufgrund der deutlich niedrigeren Marktvolatilität verzichteten wir im August darauf, Put-Optionen auf den S&P 500 zu verkaufen. Angesichts des starken Euros und sich verschlechternder technischer Indikatoren wurde die Übergewichtung des japanischen Yens reduziert. Unseren Fokus auf Qualitätsaktien und unsere Untergewichtung von Schwellenländern behielten wir bei, die Untergewichtung von festverzinslichen Wertpapieren und die deutliche Übergewichtung von Gold ebenfalls.

Die Konjunkturdaten waren im September uneinheitlich. Die Dynamik der weltweiten Konjunkturerholung flachte ab, insbesondere in Europa, wo eine zweite Infektionswelle Befürchtungen neuer Lockdowns aufkommen liess. Die selektive Verschärfung der Mobilitäts- und Kontaktbeschränkungen belastete den Dienstleistungssektor, die Sektorprognosen aus Einkaufsmanagerbefragungen fielen unter die Wachstumsschwelle. Als die Hoffnungen auf fiskalpolitische Impulse vor den US-Wahlen zunichtegemacht wurden und die Spannungen zwischen dem Vereinigten Königreich und der EU rund um den Brexit zunahmen, geriet das Risikosentiment unter Druck. Vor dem Hintergrund wachsender Unsicherheit bereitete der September der starken Erholung der Finanzmärkte im Sommer ein Ende. Fast alle Risikoaktiva verzeichneten Rückgänge – sowohl Aktien als auch Credit-Anlagen. Die einzige Ausnahme bildete Japan, das im Verlauf des Monats einen leichten

Zuwachs verbuchte. Der US-Dollar gewann an Stärke und liess Gold- und Rohstoffkurse abrutschen. Lediglich der Yen und der Renminbi legten gegenüber dem US-Dollar zu. Im Zuge der vierteljährlichen Prüfung der Asset-Allokation haben wir den Anteil an Positionen in Industrieländern nach dem anfänglichen Rückgang Mitte des Monats erhöht; Investment-Grade- und Hochzinsanleihen wurden reduziert. Die Allokation in Aktien wurde angesichts der Marktschwäche in der zweiten Monatshälfte weiter ausgebaut. Die starke Entwicklung inflationsindexierter Anleihen führte in diesem Segment zu Gewinnmitnahmen.

Im Oktober bestätigte sich, was sich im September abgezeichnet hatte: Das Wirtschaftswachstum schwächte sich nach der anfänglichen Erholung von den Lockdowns ab. Darüber hinaus vermeldete Europa den bislang stärksten Anstieg an COVID-19-Infektionen – weitere Lockdowns und eine erneute Rezession drohten sich an. Die aggregierten Einkaufsmanagerindizes der Region blieben gerade noch über der Wachstumsschwelle. Die US-Daten erschienen zunächst robuster; in den Schwellenländern, allen voran China, gab es Anzeichen einer anziehenden Dynamik. Rund um die US-Wahl am 3. November spielte sich ein politisches Theater ab, bei dem Präsident Trump von seiner Coronainfektion genesen direkt in den Wahlkampf zurückkehrte. Derweil konnten sich die Republikaner und die Demokraten nicht auf ein viertes Coronahilfspaket einigen, was viele Anleger enttäuschte. Die Kombination aus nachlassender Wachstumsdynamik und politischen Spannungen im Vorfeld der Wahl forderte Ende Oktober letztlich ihren Tribut und liess die meisten Aktienindizes unterhalb des Vormonats schliessen. Der zuvor genannte Anstieg der Risikoaversion zum Monatsende führte zu einem Wertverlust des Fonds. Die Volatilität der Aktienmärkte begünstigte jedoch unseren antizyklischen Rebalancing-Ansatz. Während der Beitrag von REITs und Aktien negativ ausfiel, erzielten Credit-Anlagen eine positive Rendite. Die Strategie „Market-Neutral Equity“ wurde gemäss ihrer strategischen Positionierung etwa Mitte des Monats stärker betont. Die Übergewichtung von Aktien wurde fortgeführt mit einem Fokus auf defensiven Titeln und einer Präferenz für Industrie- gegenüber Schwellenländern. Festverzinsliche Werte blieben untergewichtet.

Im November setzte eine weltweite Erholung ein: So verzeichnete der MSCI World den stärksten Monat seit 1975. Die Hausse begann kurz vor den US-Präsidentenwahlen am 3. November, aus denen nach einigen Tagen des Stimmzählens der demokratische Kandidat Joe Biden wie erwartet als Sieger hervorging. Die positive Dynamik beschleunigte sich, als Pharmaunternehmen nach und nach von hochwirksamen Impfstoffen berichteten, von denen mindestens einer logistisch auch in armen Ländern verteilbar ist. Ende November verkündete Grossbritannien als erstes Industrieland, die eigene Bevölkerung ab dem 7. Dezember impfen zu wollen. In diesem Umfeld rissen sich die Anleger um Vermögenswerte, die typischerweise am meisten von einem Ende der Krise des öffentlichen Gesundheitswesens profitieren würden – beispielsweise um Anteile kleinerer und zyklischer Unternehmen sowie Anteile von in Schwellenländern aktiven Unternehmen. Zur positiven Wertentwicklung des Portfolios im November leisteten Aktien den grössten Beitrag, gefolgt von Immobilitätstiteln, denen die Hoffnung auf ein baldiges Ende der coronabedingten Beschränkungen Auftrieb gab. Unsere Engagements in Credit-Anlagen profitierten ebenfalls stark. Weniger günstig war das risikofreundliche Umfeld für unser Engagement in Gold und die „Dynamic Protection“-Strategie. Etwa Mitte des Monats bauten wir diese Positionen aus und stellten ihre Zielallokation wieder her. Der Aktienanteil hingegen wurde nach Kursgewinnen antizyklisch reduziert. Die im März aufgebaute regelbasierte Position in europäischen Aktien wurde aufgelöst und mit einem Gewinn von mehr als 30 % verkauft.

Im Dezember setzte sich der positive Trend bei Aktien und in den Credit-Märkten fort. Die Zinssätze schnellten nach oben; der Euro und der Yuan blieben im Vergleich zum US-Dollar jedoch stabil. Auf der ganzen Welt starteten Impfkampagnen, wodurch Sektoren, die in früheren Phasen der Pandemie das Nachsehen hatten, an Boden zurückgewannen. Während rasch Millionen von Menschen geimpft wurden, schauten Anleger über die Anzeichen, dass die starke wirtschaftliche Erholung von der Coronakrise in einigen Bereichen bereits eingepreist sein könnte, hinweg. So verfehlten die aktuellsten US-Daten zu Neuansuchen um Arbeitslosenunterstützung, Privateinkommen und Privatausgaben, Aufträge für langlebige Wirtschafts- und Investitionsgüter durch die Bank den Konsens. Gleichzeitig stand das heiss ersehnte vierte US-Konjunkturpaket bis kurz vor Schluss auf der Kippe (der scheidende Präsident verabschiedete es schliesslich am 27. Dezember 2020). Dass der Optimismus der Anleger derzeit extrem gross ist, kann ein kurzfristiges Warnsignal sein, aber auch ein typisches Zeichen einer langfristigen Hausse, die noch am Anfang steht. Mit Ausnahme von ILS erzielten alle wichtigen Anlageklassen eine positive

Rendite. Im Rahmen der Anpassung der strategischen Asset-Allokation und der taktischen Beurteilung bauten wir unser Engagement in US-Aktien sowie in Aktien und Anleihen aus Schwellenländern aus.

Der Jahresauftakt 2021 war von dramatischen politischen Entwicklungen geprägt. Während der Sturm der Trump-Anhänger auf das US-Kapitol am 6. Januar die Nachrichten beherrschte, konzentrierten sich Anleger auf die positiven Aspekte der jüngsten Ereignisse. Schliesslich hatten die Demokraten am Tag zuvor die Stichwahl um einen Senatssitz in Georgia gewonnen und kontrollieren seither beide Kammern des Kongresses. Für die neue Regierung von Joe Biden ist es nun wesentlich einfacher, grosszügige Konjunkturprogramme auf den Weg zu bringen. Tatsächlich kündigte Präsident Biden prompt ein unerwartet grosses, USD 1,9 Billionen (9 % des BIP) schweres Hilfspaket an, mit dem die Auswirkungen der Pandemie gelindert und die Konjunkturerholung gefördert werden sollen. Gegen Ende des Monats erfuhr der gesamte Aktienmarkt einen herben Rückschlag: Nun richtete sich der Fokus auf Day-Trader, die die Kurse stark leerverkaufter Aktien massiv antrieben. Zum allgemeinen Abverkauf kam es, nachdem das Risikosentiment nach einem Nachrichtenmix aus schlechten Ergebnissen der Technologiekonzerne, neuen Corona-Varianten, Lieferverzögerungen bei den Impfstoffen und der Sorge vor blasenartigen Verhältnissen ins Negative umgeschlagen war. Angesichts der starken Performance der Aktienmärkte unterschritten unsere defensiven Aktien- und Absicherungsstrategien ihren strategischen Anteil. Wir haben ihre Zielallokationen gegen Ende des Monats wiederhergestellt. Beim US-Dollar wurde eine neue strategische Gewichtung von 10 % umgesetzt. Aufgrund steigender Zinssätze haben wir die Gewichtung festverzinslicher Wertpapiere leicht erhöht und den Verkauf von Put-Optionen wieder aufgenommen, um angesichts der gestiegenen Volatilität Renditen zu generieren.

Die Berichtssaison im Februar fiel sehr stark aus: Damit einher gingen auflebende Konjunkturdaten (z. B. US-Einzelhandelsumsätze, der Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe in Europa und das japanische Bruttoinlandsprodukt) sowie Zusagen für weitere finanzielle Unterstützung. Schliesslich stimmte auch das US-Repräsentantenhaus dem USD 1,9 Billionen schweren Coronahilfspaket von US-Präsident Joe Biden zu. Die weltweiten Impfkampagnen festigten derweil den Eindruck, dass die COVID-19-Pandemie bald besiegt sein würde. Vor diesem Hintergrund wurde zwangsläufig mit einem Inflationsschub gerechnet, während in den USA und in geringerem Umfang auch in Europa und Japan die Zinskurven steiler wurden. Gegen Monatsende sorgten sich zahlreiche Anleger allmählich, dass die Zentralbanken früher als gedacht ihren bisherigen Kurs ändern könnten. Insgesamt schlossen die Aktienmärkte zum Monatsende höher – insbesondere in den zyklischen und/oder wertgetriebenen Regionen und Marktsegmenten wie Japan, Spanien, Italien und Frankreich.

Die starke Entwicklung an den Aktienmärkten wurde vor allem durch zyklische und kleinere Werte mit geringerer Marktkapitalisierung angetrieben. Da unsere Portfolios auf defensivere Qualitätsaktien ausgerichtet sind, konnten sie in diesem Marktumfeld nicht mit den Indizes mithalten. Auch die „Dynamic Protection“-Strategie und die taktische Allokation in Gold wirkten nicht wertsteigernd. Steigende Zinsen und ein etwas stärkerer US-Dollar setzten Schwellenländeranleihen unter Druck. Die Allokation mit einer Aktienübergewichtung und einer Untergewichtung in Anleihen wirkte sich positiv aus. Die im Januar eröffnete Short-Put-Position wurde gewinnbringend glattgestellt. Die hohe Qualität der Portfolios mit ihrer defensiven Ausrichtung behalten wir bei und sind überzeugt, dass wir für die Zukunft gut aufgestellt sind.

Mit dem kontinuierlichen Anstieg der langfristigen US-Zinsen von einem sehr niedrigen Niveau aus setzte sich im März die Rotation zum Nachteil der kursstärksten Aktien vom Vorjahr fort. Globale Aktienindizes schlossen zum Monatsende höher, der Technologieindex Nasdaq und die chinesischen Benchmarks hingegen schwächelten. Aufgrund ihrer oft hohen Bewertungen reagieren Technologieaktien gemeinhin empfindlich auf Zinserhöhungen, weil sie den Barwert künftiger Gewinne mindern. Auch durch die Zwangsliquidierung von Technologie- und Medienwerten im Volumen mehrerer Milliarden US-Dollar eines New Yorker Family Office, das sich offenbar mit viel Fremdkapital finanziert hatte, wurden die jeweiligen Segmente gegen Monatsende belastet. Durch die anhaltend positiven Wirtschaftsnachrichten, wachsende Erfolge der meisten Länder im Kampf gegen COVID-19 und die angekündigten Infrastrukturprojekte der US-Regierung im Volumen von USD 3 Billionen, die in den nächsten Jahren das Wachstum ankurbeln sollen, erhielten die breiteren Märkte eine gute Unterstützung. Strategien mit einem Fokus auf Defensivwerte und Industrieländer sowie REITs behaupteten sich auf diesen starken Märkten gut. Die Strategie „Market-Neutral Equity“ trug ebenfalls zum Ertrag bei. Vor dem Hintergrund der laufenden Impfkampagnen, der bestätigten staatlichen Konjunkturprogramme und geldpolitischen Massnahmen der

Zentralbanken haben wir eine Position in globalen Aktien mit einer Gewichtung von 1 % aufgebaut. Hier dürfte sich eine Normalisierung der Wirtschaftslage positiv auswirken. Bei den Rentenwerten erhöhten wir die Gewichtung von Schwellenländeranleihen in Lokalwährung, mit Schwerpunkt auf Investment-Grade-Anleihen. Auf der Währungsseite bauten wir eine Position in norwegischer Krone gegenüber dem Euro auf.

Für die meisten Märkte war auch der April ein starker Monat. Die USA und Grossbritannien waren Vorreiter bei den Impfkampagnen, aber Europa holte nach Anlaufschwierigkeiten offensichtlich auf. Die Makrodaten deuteten auf eine weltweit, aber vor allem in den USA und Europa, anziehende Konjunkturdynamik. So kletterte der vom US Institute for Supply Management erhobene Einkaufsmanagerindex im Dienstleistungsgewerbe von 55,3 im Februar auf ein Rekordniveau von 63,7 im März. Ähnliche Erhebungen für die beiden Regionen gelangen zu ähnlichen Werten. Ausserdem kündigte US-Präsident Joe Biden ein langfristiges Investitions- und Hilfsprogramm in Höhe von fast USD 4 Billionen an. Das entspricht rund 19 % des Bruttoinlandsprodukts. Diese Pläne sollen weitgehend über Steuern und nicht durch Schulden finanziert werden, sodass sich die Sorge vor einem künftigen Inflationsschub zerstreute und die Anleihenmärkte sich nach dieser Nachricht stabilisierten. Im Zuge dessen gingen die Renditen der US-Staatsanleihen nach den jüngsten Höchstständen leicht zurück. Credit-Anlagen und Schwellenländeranleihen dagegen profitierten. Nach Anlaufschwierigkeiten zu Beginn des Jahres 2021 schnitten Qualitätsaktien im Vergleich zum globalen Aktienindex im April besser ab. Starke Erträge lieferten auch REITs. Wir sind positiv für die Konjunkturerholung in den Industrieländern gestimmt und haben unsere Allokation in Aktien erhöht, die von einer wirtschaftlichen Normalisierung profitieren dürften. Durch die Beimischung inflationsindexierter Anleihen schnitten Investment-Grade-Anleihen besser ab als der Barclays Global Aggregate Index (USD abgesichert). Unsere taktische Allokation in Gold erwies sich als erfolgreich.

Im Mai schnellte die Aktienvolatilität kurz in die Höhe, nachdem der US-Verbraucherpreisindex für April mit einem Anstieg von 4,2 % gegenüber dem Vorjahr über dem Konsens lag. Der S&P 500 erlebte an diesem Tag den grössten Kursrutsch seit Februar, erholte sich aber nach einigen Tagen wieder vollständig. Vertreter der Federal Reserve betonten schnell und oft, dass diese extremen Anstiege in ihren Augen nur vorübergehend und pandemiebedingten Verzerrungen geschuldet seien, die im Laufe der Zeit abnehmen würden. Anstatt also die Strategie zu ändern, scheint die Fed offenbar bereit zu sein, den Preisdruck über einen gewissen Zeitraum hinweg zu tolerieren. Gegen Monatsende zeichnete sich für die US-Wirtschaft im ersten Quartal auf das Jahr hochgerechnet ein Wachstum von 6,4 % ab, nachdem extreme Zuwächse beim privaten Güterkonsum (25,6 %) die vergleichsweise moderaten Zuwachsraten bei den Staatsausgaben (5,8 %) und der Inanspruchnahme von Dienstleistungen (4,6 %) bei weitem übertrafen. Insgesamt betrachtet überwogen im Mai die Wachstumsaussichten die Inflationsängste, sodass Risikoaktiva weiterhin Zugewinne verzeichneten. Die Erträge wurden von allen wichtigen Anlageklassen getragen; wobei börsennotierte Aktienmärkte den grössten Beitrag leisteten. Unsere taktische Allokation in Gold mit einer Gewichtung von 3 % verbesserte sich ebenfalls deutlich und konnte die 2021 zuvor verzeichneten Verluste zum grossen Teil wieder gutmachen. Aufgrund rückläufiger Credit Spreads leisteten Schwellenländeranleihen einen positiven Beitrag zum Portfolio. Einen weiteren positiven Wertbeitrag lieferten Investment-Grade-Anleihen, da die Zinsen vorerst auf ihrem Niveau verharrten. Angesichts unserer positiven Einschätzung zur Konjunkturerholung behalten wir die Übergewichtung in Aktien bei. Ausserdem gehen wir davon aus, dass das Marktumfeld aktive Strategien weiterhin begünstigt.

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers

An die Generalversammlung der LGT Multi-Assets SICAV
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach liechtensteinischem Recht Vaduz

Wir haben den beigefügten Jahresbericht der LGT Multi-Assets SICAV und seiner Teilfonds (LGT GIM Balanced, LGT GIM Growth, LGT Alpha Indexing Fund, LGT Sustainable Fixed Income Global Opportunities, LGT Sustainable Strategy 3 Years, LGT Sustainable Strategy 4 Years und LGT Sustainable Strategy 5 Years) geprüft, der aus der konsolidierten Jahresrechnung, bestehend aus der konsolidierten Bilanz per 31. Mai 2021 und der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr, und aus der Vermögensrechnung, dem Vermögensinventar per 31. Mai 2021, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie aus einem Bericht über die Tätigkeiten, Informationen zur Vergütung und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist für die Aufstellung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung des Jahresberichts, der frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung des Wirtschaftsprüfers

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Zahlenangaben im Jahresbericht abzugeben. Unsere Prüfung erfolgte in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und nach den Grundsätzen des liechtensteinischen Berufsstands, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob der Jahresbericht frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in dem Jahresbericht enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben im Jahresbericht als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Jahresberichts von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresberichts. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht, welcher in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts erstellt wurde, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des LGT Multi-Assets SICAV und seines Teilfonds zum 31. Mai 2021.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen sonstigen Informationen, die nicht die Rechnungslegung betreffen, wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Informationen.

Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Informationen keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung und Unabhängigkeit erfüllen und keine Sachverhalte vorliegen, die mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbar sind.

Wir empfehlen, die vorliegende konsolidierte Jahresrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG

Simon Bandi
Liechtenstein CPA
Leitender Wirtschaftsprüfer

Wilhelm Wald

Zürich, 30. August 2021

Konsolidierte Bilanz per 31.05.2021

Aktiven	31.05.2021 CHF	31.05.2020 CHF
Umlaufvermögen	3'830'400'939.58	3'226'725'877.38
Forderungen	3'600.00	1'800.00
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	3'600.00	1'800.00
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	0.00	0.00
Sonstige Forderungen	0.00	0.00
Wertpapiere	3'697'255'913.87	3'016'263'870.80
Sonstige Wertpapiere	3'697'255'913.87	3'016'263'870.80
Geldmarktinstrumente	0.00	-0.00
Aktien und andere Beteiligungspapiere	413'436'393.43	336'329'587.80
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	200'095'582.43	182'030'854.12
Anlagefonds	2'646'749'797.54	2'104'899'262.61
Private Equity Anlagen	0.00	0.00
Anteile an Private Equity Portfolios	0.00	0.00
Andere Wertpapiere und Wertrechte	436'974'140.47	393'004'166.27
Sonstige, den Wertpapieren gleichgestellte Rechte	0.00	0.00
Anteile an anderen Portfolios	0.00	0.00
Derivative Finanzinstrumente	37'253'245.00	40'902'574.89
Guthaben bei Banken, Postcheckguthaben, Schecks, Kassa	95'888'180.71	169'557'631.69
Bankguthaben auf Sicht	83'297'280.71	135'458'106.69
Bankguthaben auf Zeit	12'590'900.00	34'099'525.00
Rechnungsabgrenzungsposten	1'717'757.82	1'179'436.62
Sonstige Vermögenswerte	1'717'757.82	1'179'436.62
Total Aktiven	3'832'118'697.40	3'227'905'314.00

Passiven	31.05.2021	31.05.2020
	CHF	CHF
Eigenkapital	-3'817'708'646.84	-3'206'955'350.39
Gezeichnetes Kapital	-50'000.00	-50'000.00
Anteilscheinkapital	-3'268'807'914.25	-3'119'185'370.70
Kapitalreserven	0.00	0.00
Gewinnreserven	0.00	0.00
Gesetzliche Reserven	0.00	0.00
Reserve für eigene Aktien oder Anteile	0.00	0.00
Statuarische Reserven	0.00	0.00
Sonstige Reserven	0.00	0.00
Gewinnvortrag / Verlustvortrag	0.00	0.00
Jahresgewinn / Jahresverlust (gezeichnetes Kapital)	0.00	0.00
Jahresgewinn / Jahresverlust (Anteilscheinkapital)	-548'850'732.59	-87'719'979.69
Rückstellungen	-3'600.00	-3'600.00
Steuerrückstellungen	-3'600.00	-3'600.00
Sonstige Rückstellungen	0.00	0.00
Verbindlichkeiten (bis 1 Jahr)	-9'831'367.00	-16'994'955.09
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	-9'831'367.00	-16'994'955.09
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	0.00	0.00
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	0.00	0.00
Sonstige Verbindlichkeiten	0.00	0.00
Rechnungsabgrenzungsposten	-4'575'083.56	-3'951'408.52
Total Passiven	-3'832'118'697.40	-3'227'905'314.00

Konsolidierte Erfolgsrechnung vom 01.06.2020 bis 31.05.2021

Aufwendungen	01.06.2020 - 31.05.2021 CHF	01.06.2019 - 31.05.2020 CHF
Aufwendungen zur Erzielung der erbrachten Leistungen	50'473'644.13	49'316'699.46
Vertriebskosten an Dritte	0.00	0.00
Allgemeine Verwaltungskosten	0.00	0.00
Rechts- und Beratungsaufwand	0.00	0.00
Werbeaufwand	0.00	0.00
Sonstiger Geschäftsaufwand	0.00	0.00
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	0.00	0.00
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	0.00	0.00
Performance Fee	0.00	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-2'017'921.64	-3'160'651.59
Hedge Kosten	0.00	0.00
Sonstiger Aufwand	519'079.91	540'369.96
Entschädigungen an Gruppengesellschaften	51'855'987.55	51'936'981.09
Währungsverluste aus Konsolidierung	116'498.31	0.00
Realisierte Kapitalverluste (netto)	0.00	0.00
Nicht realisierte Kapitalverluste (netto)	0.00	0.00
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	335'940.59	119'966.99
Passivzinsen	335'940.59	119'966.99
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	0.00	0.00
Ausserordentliche Aufwendungen	0.00	0.00
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	1'800.00	1'800.00
Sonstige Steuern	0.00	0.00
Jahresgewinn / Jahresverlust (gezeichnetes Kapital)	0.00	0.00
Gesamterfolg (Anteilscheinkapital)	548'850'732.59	87'719'979.69
Total Aufwendungen	599'662'117.31	137'158'446.14

Erträge	01.06.2020 - 31.05.2021	01.06.2019 - 31.05.2020
	CHF	CHF
Nettoumsatzerlöse	0.00	0.00
Vergütungen der Verwaltung	0.00	0.00
Sonstige betriebliche Erträge	596'016'113.65	132'558'872.24
Erträge Geldmarktinstrumente	0.00	0.00
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	5'622'592.18	6'182'414.77
Erträge Anteile anderer Investmentunternehmen	9'912'955.25	11'684'958.68
Erträge der derivativen Finanzinstrumente	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-3'217'760.64	-1'869'836.23
Erträge aus Securities Lending	0.00	68'727.03
Sonstige Erträge	124'987.58	191'743.96
Realisierte Kapitalgewinne (netto)	250'048'980.88	113'545'606.86
Nicht realisierte Kapitalgewinne (netto)	333'524'358.40	2'209'846.78
Währungsgewinne aus Konsolidierung	0.00	545'410.39
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	3'646'003.66	4'599'573.90
Erträge Bankguthaben	39'492.81	926'803.08
Erträge Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	3'606'510.85	3'672'770.82
Ausserordentliche Erträge	0.00	0.00
Total Erträge	599'662'117.31	137'158'446.14

LGT GIM Balanced OGAW nach liechtensteinischem Recht

Dreijahresvergleich

Per:	31.05.2021	31.05.2020	31.05.2019
Nettovermögen (USD) B	266'437'961	218'692'439	240'322'013
Anzahl Anteile im Umlauf (USD) B	16'290	16'056	18'362
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode (USD) B	16'356.18	13'620.30	13'088.35
Nettoinventarwert pro Anteil zu Beginn der Periode (USD) B	13'620.30	13'088.35	13'126.95
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (USD) B	20.09%	4.06%	-0.29%
Nettovermögen (CHF) B	206'360'894	179'990'860	196'888'552
Anzahl Anteile im Umlauf (CHF) B	15'012	15'338	16'821
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode (CHF) B	13'746.69	11'734.69	11'704.71
Nettoinventarwert pro Anteil zu Beginn der Periode (CHF) B	11'734.69	11'704.71	11'968.94
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (CHF) B	17.15%	0.26%	-2.21%
Nettovermögen (EUR) B	309'968'592	279'321'721	286'984'092
Anzahl Anteile im Umlauf (EUR) B	20'107	21'127	22'065
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode (EUR) B	15'415.98	13'221.22	13'006.37
Nettoinventarwert pro Anteil zu Beginn der Periode (EUR) B	13'221.22	13'006.37	13'178.45
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (EUR) B	16.60%	1.65%	-1.31%
Nettovermögen (USD) B1	683'602	569'259	646'405
Anzahl Anteile im Umlauf (USD) B1	55	55	65
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode (USD) B1	12'429.13	10'350.16	9'945.92
Nettoinventarwert pro Anteil zu Beginn der Periode (USD) B1	10'350.16	9'945.92	9'975.26
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (USD) B1	20.09%	4.06%	-0.29%
Nettovermögen (USD) IM	24'752'313	20'909'866	20'853'716
Anzahl Anteile im Umlauf (USD) IM	1'285	1'323	1'394
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode (USD) IM	19'255.47	15'799.88	14'959.62
Nettoinventarwert pro Anteil zu Beginn der Periode (USD) IM	15'799.88	14'959.62	14'783.21
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (USD) IM	21.87%	5.62%	1.19%
Nettovermögen (CHF) IM	2'515'515	4'182'358	3'840'424
Anzahl Anteile im Umlauf (CHF) IM	193	381	356
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode (CHF) IM	13'058.38	10'983.51	10'794.23
Nettoinventarwert pro Anteil zu Beginn der Periode (CHF) IM	10'983.51	10'794.23	10'875.42
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (CHF) IM	18.89%	1.75%	-0.75%

Der Fonds verzichtet auf einen Benchmark, da kein vergleichbarer Index existiert.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Ergänzende Angaben zum Dreijahresvergleich

Per:	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (USD) B	9.30%	14.23%	-6.63%
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (CHF) B	5.18%	11.03%	-8.57%
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (EUR) B	5.46%	12.36%	-7.43%
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (USD) B1	9.30%	14.23%	-6.63%
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (USD) IM	10.93%	15.92%	-5.23%
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (CHF) IM	6.75%	12.69%	-7.20%

Der Fonds verzichtet auf einen Benchmark, da kein vergleichbarer Index existiert.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Vermögensrechnung per 31.05.2021

	31.05.2021
Verkehrswerte	USD
Bankguthaben	
auf Sicht	15'446'298.85
Wertpapiere	
Anlagefonds	764'652'582.62
Andere Wertpapiere und Wertrechte	117'168'132.57
Derivative Finanzinstrumente	9'022'642.59
Sonstige Vermögenswerte	61'080.63
Gesamtvermögen	906'350'737.26
Verbindlichkeiten	-3'303'375.60
Nettovermögen	903'047'361.66

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 01.06.2020 bis 31.05.2021

	31.05.2021
Ertrag	USD
Erträge der Bankguthaben	2'234.34
Erträge der Wertpapiere	
Anteile anderer Investmentunternehmen	594'380.09
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-742'986.57
Total Ertrag	-146'372.14
	31.05.2021
Aufwand	USD
Passivzinsen	16'522.60
Reglementarische Vergütungen	12'582'437.50
Sonstige Aufwendungen	81'268.39
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-673'680.40
Total Aufwand	12'006'548.09
Nettoertrag	-12'152'920.23
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	62'985'793.70
Realisierter Erfolg	50'832'873.47
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	128'096'741.31
Gesamterfolg	178'929'614.78

Verwendung des Erfolges

31.05.2021

USD

Nettoertrag der Berichtsperiode	-12'152'920.23
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-12'152'920.23
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-12'152'920.23
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

31.05.2021

USD

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	742'682'178.90
Ausschüttungen	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	-18'564'432.02
Gesamterfolg	178'929'614.78
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	903'047'361.66

Entwicklung der Anteile im Umlauf

31.05.2021

Anzahl

LGT GIM Balanced (USD) B	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	16'056.357
Ausgegebene Anteile	2'695.275
Zurückgenommene Anteile	-2'461.889
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	16'289.743

31.05.2021

Anzahl

LGT GIM Balanced (CHF) B	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	15'338.352
Ausgegebene Anteile	990.528
Zurückgenommene Anteile	-1'317.202
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	15'011.678

31.05.2021

Anzahl

LGT GIM Balanced (EUR) B	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	21'126.774
Ausgegebene Anteile	2'919.241
Zurückgenommene Anteile	-3'939.051
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	20'106.964

31.05.2021**Anzahl**

LGT GIM Balanced (USD) B1	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	55.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	55.000

31.05.2021**Anzahl**

LGT GIM Balanced (USD) IM	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'323.419
Ausgegebene Anteile	57.969
Zurückgenommene Anteile	-95.919
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'285.469

31.05.2021**Anzahl**

LGT GIM Balanced (CHF) IM	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	380.785
Ausgegebene Anteile	23.136
Zurückgenommene Anteile	-211.285
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	192.636

Inventar des Fondsvermögens

Bezeichnung	Laufzeit	Bestand 31.05.2020 Anzahl/ Nominal	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand 31.05.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert in USD ³	in % ³
Wertpapiere							
Anlagefonds							
AGX Convergence A USD		26'375	2'802	1'495	27'682	36'117'867.46	4.00
Crown Listed Priv Eq O EUR		119'700	5'000	23'200	101'500	45'309'809.75	5.02
Crown MA LC Bd A USD		7'200	11'000	0	18'200	23'578'646.00	2.61
LGT Crown Liquid Private Equity Opp S		75'500	18'100	8'700	84'900	16'350'891.00	1.81
LGT Dyn Pr U A USD		10'392	14'608	0	25'000	26'732'700.00	2.96
LGT Select Bond Emerging Markets (USD) IM		12'055	890	405	12'540	24'730'510.20	2.74
LGT Select Bond High Yield (USD) IM		11'819	2'113	392	13'540	35'481'028.40	3.93
LGT Select Cat Bond (USD) IM		11'100	2'300	0	13'400	17'672'992.00	1.96
LGT Select Equity Emerging Markets (USD) IM		18'079	410	4'649	13'840	36'461'341.60	4.04
LGT Select Equity EMV (USD) IM		15'459	269	2'548	13'180	40'788'277.80	4.52
LGT Select Equity Global (USD) IM		107'964	1'800	13'914	95'850	159'809'746.50	17.70
LGT Select REITS (USD) IM		24'860	1'065	3'725	22'200	45'244'932.00	5.01
LGT Sustainable Bond Global Sub-Fd B (EUR)		15'400	9'575	13'355	11'620	15'085'570.88	1.67
LGT Sustainable Eq Market Neut Sub-Fd A (USD)		0	7'600	0	7'600	8'853'164.00	0.98
LGT Sustainable Equity Europe Sub-Fd B (EUR)		6'150	0	6'150	0	0.00	0.00
LGT Sustainable Quality Eq Hdg Sub-Fd B (USD)		12'100	2'090	580	13'610	26'948'752.70	2.98
MA Sustainable Global Equity Fund (USD) IM		18'225	8'808	4'993	22'040	31'644'370.80	3.50
MA Sustainable Money Market Fund (USD) IM		5'000	20'000	16'600	8'400	8'840'496.00	0.98
MA Sustainable Portfolio Governm Bds (USD) IM		95'460	14'670	3'800	106'330	146'398'333.90	16.21
Ut iSh MSCI USA USD		830'000	518'000	1'348'000	0	0.00	0.00
Ut iShs II J.P. Mo		0	454'000	0	454'000	2'705'840.00	0.30
Ut iShs MSCI EM Sc USD		0	190'000	190'000	0	0.00	0.00
Ut iShs US Pro Yld		0	336'365	336'365	0	0.00	0.00
Ut Van USD EM Gov USD		166'500	144'750	0	311'250	15'897'311.63	1.76
Total Anlagefonds						764'652'582.62	84.68

Andere Wertpapiere und Wertrechte

Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden

USD

JPMChase Ct/Eq Bsk 23		0	16'800	0	16'800	18'276'720.00	2.02
WTM LBMA Gold		221'000	23'500	96'430	148'070	27'096'513.86	3.00
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						45'373'233.86	5.02

Bezeichnung	Laufzeit	Bestand 31.05.2020 Anzahl/ Nominal	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand 31.05.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert in USD ³	in % ³
-------------	----------	---	-------------------	----------------------	---	-------------------------------------	-------------------

Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden

USD

SS Ct/LGT Crown Alpha Sub-Fd C WFM		23'870	12'270	9'429	26'711	42'121'868.30	4.66
SS Ct/LGT SEL ILS USD IM WFM		23'324	2'429	2'450	23'303	29'673'030.41	3.29
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden						71'794'898.71	7.95

Total Wertpapiere						881'820'715.19	97.65
--------------------------	--	--	--	--	--	-----------------------	--------------

Total Wertpapiere						881'820'715.19	97.65
Bankguthaben auf Sicht						15'446'298.85	1.71
Derivative Finanzinstrumente						9'022'642.59	1.00
Sonstige Vermögenswerte						61'080.63	0.01
Gesamtvermögen per 31.05.2021						906'350'737.26	100.37
Verbindlichkeiten						-3'303'375.60	-0.37
Nettovermögen per 31.05.2021						903'047'361.66	100.00

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Währung		Betrag	gegen	Gegenwert	Verfall	Gegenpartei	Verkehrswert in USD ³	in % ³
CHF	Kauf	154'646'500.00	USD	168'934'286.19	14.07.2021	LGT Bank AG	3'215'548.22	0.36
CHF	Kauf	1'125'000.00	USD	1'238'707.12	14.07.2021	LGT Bank AG	13'623.61	0.00
CHF	Kauf	870'000.00	USD	972'148.50	14.07.2021	LGT Bank AG	-3'679.40	0.00
CHF	Kauf	65'200.00	USD	72'855.27	14.07.2021	LGT Bank AG	-275.75	0.00
CHF	Kauf	1'370'000.00	USD	1'530'854.54	14.07.2021	LGT Bank AG	-5'794.01	0.00
CHF	Kauf	198'000.00	USD	217'075.75	14.07.2021	LGT Bank AG	3'334.46	0.00
CHF	Kauf	14'385.00	USD	15'838.94	14.07.2021	LGT Bank AG	174.20	0.00
CHF	Kauf	1'820'400.00	USD	1'988'586.71	14.07.2021	LGT Bank AG	37'851.38	0.00
CHF	Kauf	242'000.00	USD	269'420.25	14.07.2021	LGT Bank AG	-30.00	0.00
CHF	Kauf	870'000.00	USD	968'895.13	14.07.2021	LGT Bank AG	-426.03	0.00
CHF	Kauf	11'315.00	USD	12'601.20	14.07.2021	LGT Bank AG	-5.54	0.00
CHF	Kauf	23'750.00	USD	26'382.29	14.07.2021	LGT Bank AG	55.80	0.00
EUR	Kauf	2'030'000.00	USD	2'488'607.45	14.07.2021	LGT Bank AG	-4'932.90	0.00
EUR	Kauf	1'760'000.00	USD	2'142'889.76	14.07.2021	LGT Bank AG	10'443.84	0.00
EUR	Kauf	1'995'000.00	USD	2'425'163.90	14.07.2021	LGT Bank AG	15'688.68	0.00
EUR	Kauf	237'034'000.00	USD	284'920'793.85	14.07.2021	LGT Bank AG	5'086'749.64	0.56
EUR	Kauf	1'275'000.00	USD	1'559'815.88	14.07.2021	LGT Bank AG	127.50	0.00
EUR	Kauf	1'985'000.00	USD	2'400'559.75	14.07.2021	LGT Bank AG	28'057.98	0.00
NOK	Kauf	133'200'000.00	USD	15'905'487.97	14.07.2021	LGT Bank AG	110'655.15	0.01
CHF	Verkauf	7'680'000.00	USD	8'388'711.94	14.07.2021	LGT Bank AG	-160'532.49	-0.02
CHF	Verkauf	325'000.00	USD	360'984.77	14.07.2021	LGT Bank AG	-799.66	0.00
CHF	Verkauf	5'400.00	USD	6'011.25	14.07.2021	LGT Bank AG	0.06	0.00
CHF	Verkauf	2'650.00	USD	2'905.01	14.07.2021	LGT Bank AG	-44.92	0.00
EUR	Verkauf	1'100'000.00	USD	1'325'159.00	14.07.2021	LGT Bank AG	-20'674.50	0.00
EUR	Verkauf	1'630'000.00	USD	1'998'062.15	14.07.2021	LGT Bank AG	3'781.60	0.00
EUR	Verkauf	63'584'000.00	USD	76'421'927.52	14.07.2021	LGT Bank AG	-1'372'142.72	-0.15
EUR	Verkauf	985'000.00	USD	1'191'918.95	14.07.2021	LGT Bank AG	-13'213.78	0.00
EUR	Verkauf	3'430'000.00	USD	4'169'161.57	14.07.2021	LGT Bank AG	-27'391.98	0.00
EUR	Verkauf	238'000.00	USD	289'748.10	14.07.2021	LGT Bank AG	-1'441.33	0.00
EUR	Verkauf	1'250'000.00	USD	1'511'537.50	14.07.2021	LGT Bank AG	-17'818.75	0.00
GBP	Verkauf	14'210'000.00	USD	19'801'421.85	14.07.2021	LGT Bank AG	-391'087.62	-0.04
HKD	Verkauf	51'220'000.00	USD	6'599'326.56	14.07.2021	LGT Bank AG	-669.24	0.00
JPY	Verkauf	3'029'900'000.00	USD	28'055'564.04	14.07.2021	LGT Bank AG	353'012.04	0.04
Total Devisentermingeschäfte							6'858'143.54	0.76

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

Futures

Bezeichnung	Anzahl Kontrakte	Kontraktgrösse	Verfall	Gegenpartei	Kontraktwert in USD	Verkehrswert in USD ³	in % ³
EURO STOXX 50 JUN 21	51	10.00	18.06.2021	EUREX	2'515'618.73	100'039.20	0.01

Bezeichnung	Anzahl Kontrakte	Kontraktgrösse	Verfall	Gegenpartei	Kontraktwert in USD	Verkehrswert in USD ³	in % ³
Mini S&P 500 JUN 21	131	50.00	18.06.2021	CME	27'525'720.00	1'706'240.49	0.19
MSCI EM Asia JUN 21	215	100.00	21.06.2021	EUREX	17'195'700.00	283'637.50	0.03
TOPIX JUN 21	16	10'000.00	11.06.2021	JPX	2'820'218.16	74'581.86	0.01
Total					50'057'256.89	2'164'499.05	0.24
Total am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente						9'022'642.59	1.00

Während der Berichtsperiode getätigte derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
22.07.2020	CHF	USD	11'500.00	11'819.72
22.07.2020	CHF	USD	500'000.00	519'512.90
22.07.2020	CHF	USD	39'500.00	42'061.55
22.07.2020	CHF	USD	8'085'051.00	8'591'977.68
22.07.2020	CHF	USD	33'800.00	35'240.64
22.07.2020	CHF	USD	1'850'000.00	1'907'511.47
22.07.2020	CHF	USD	3'640'000.00	3'779'265.95
22.07.2020	CHF	USD	295'000.00	308'235.64
22.07.2020	CHF	USD	1'460'000.00	1'554'680.01
22.07.2020	CHF	USD	31'350.00	33'097.90
22.07.2020	CHF	USD	2'850'000.00	2'939'598.98
22.07.2020	CHF	USD	72'500.00	74'779.27
22.07.2020	CHF	USD	1'450'000.00	1'511'802.49
22.07.2020	CHF	USD	135'489'300.00	140'255'170.70
22.07.2020	CHF	USD	780'000.00	821'510.95
22.07.2020	CHF	USD	44'500.00	45'883.38
22.07.2020	CHF	USD	3'145'930.00	3'256'588.89
22.07.2020	CHF	USD	12'750.00	13'322.05
22.07.2020	CHF	USD	83'400.00	86'590.87
22.07.2020	CHF	USD	235'000.00	241'533.48
22.07.2020	CHF	USD	3'815'000.00	3'996'731.38
22.07.2020	CHF	USD	90'000.00	94'287.24
22.07.2020	EUR	USD	560'000.00	608'246.80
22.07.2020	EUR	USD	1'870'000.00	2'093'165.80
22.07.2020	EUR	USD	1'900'000.00	2'137'519.00
22.07.2020	EUR	USD	1'100'000.00	1'199'704.00
22.07.2020	EUR	USD	2'435'000.00	2'746'850.45
22.07.2020	EUR	USD	55'605'000.00	62'722'440.00
22.07.2020	EUR	USD	5'050'000.00	5'713'166.00
22.07.2020	EUR	USD	5'000'000.00	5'420'400.00
22.07.2020	EUR	USD	670'500.00	726'875.64
22.07.2020	EUR	USD	5'200'000.00	5'672'420.00
22.07.2020	EUR	USD	4'800'000.00	5'434'416.00
22.07.2020	EUR	USD	212'222'500.00	231'316'158.33
22.07.2020	EUR	USD	970'000.00	1'091'259.70
22.07.2020	EUR	USD	1'850'000.00	2'082'637.50

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
22.07.2020	EUR	USD	1'000'000.00	1'099'910.00
22.07.2020	GBP	USD	11'120'000.00	13'972'280.00
22.07.2020	GBP	USD	720'000.00	883'483.20
22.07.2020	HKD	USD	55'820'000.00	7'201'930.15
22.07.2020	JPY	USD	87'000'000.00	807'776.94
22.07.2020	JPY	USD	66'600'000.00	622'872.32
22.07.2020	JPY	USD	210'000'000.00	1'966'844.62
22.07.2020	JPY	USD	176'000'000.00	1'639'038.93
22.07.2020	JPY	USD	1'578'155'000.00	14'680'511.63
22.07.2020	USD	CHF	1'832'601.35	1'740'000.00
22.07.2020	USD	CHF	2'510'667.75	2'430'000.00
22.07.2020	USD	CHF	9'870.75	9'500.00
22.07.2020	USD	CHF	7'727'636.07	7'465'051.00
22.07.2020	USD	CHF	1'459'671.37	1'400'000.00
22.07.2020	USD	CHF	55'792.62	54'000.00
22.07.2020	USD	CHF	3'545'940.49	3'336'730.00
22.07.2020	USD	CHF	53'718.14	51'000.00
22.07.2020	USD	CHF	149'207'545.16	140'404'300.00
22.07.2020	USD	CHF	490'925.79	465'000.00
22.07.2020	USD	CHF	3'101'959.13	2'945'000.00
22.07.2020	USD	CHF	3'711'722.86	3'600'000.00
22.07.2020	USD	CHF	32'649.79	31'000.00
22.07.2020	USD	CHF	85'575.83	83'000.00
22.07.2020	USD	EUR	3'310'885.45	2'935'000.00
22.07.2020	USD	EUR	3'358'020.00	3'000'000.00
22.07.2020	USD	EUR	1'363'300.00	1'250'000.00
22.07.2020	USD	EUR	604'950.50	550'000.00
22.07.2020	USD	EUR	6'886'971.00	6'300'000.00
22.07.2020	USD	EUR	6'078'016.00	5'600'000.00
22.07.2020	USD	EUR	1'356'700.00	1'250'000.00
22.07.2020	USD	EUR	256'549'500.00	227'437'500.00
22.07.2020	USD	EUR	808'893.80	715'000.00
22.07.2020	USD	EUR	1'829'906.63	1'625'500.00
22.07.2020	USD	EUR	50'051'422.40	45'920'000.00
22.07.2020	USD	EUR	3'967'258.00	3'650'000.00
22.07.2020	USD	GBP	12'224'330.40	9'840'000.00
22.07.2020	USD	GBP	2'511'560.00	2'000'000.00
22.07.2020	USD	HKD	7'193'929.36	55'820'000.00
22.07.2020	USD	JPY	1'197'579.71	128'650'000.00
22.07.2020	USD	JPY	1'209'222.80	129'775'000.00
22.07.2020	USD	JPY	1'613'200.59	175'000'000.00
22.07.2020	USD	JPY	10'851'713.94	1'177'335'000.00
22.07.2020	USD	JPY	4'093'594.46	440'000'000.00
22.07.2020	USD	JPY	624'359.29	66'995'000.00
21.10.2020	CHF	USD	260'000.00	284'912.77
21.10.2020	CHF	USD	55'700.00	60'612.00
21.10.2020	CHF	USD	1'100'000.00	1'202'290.91
21.10.2020	CHF	USD	140'580'000.00	149'809'780.58
21.10.2020	CHF	USD	3'341'000.00	3'560'353.37
21.10.2020	CHF	USD	918'000.00	1'004'695.14
21.10.2020	CHF	USD	535'000.00	571'239.43

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
21.10.2020	CHF	USD	37'500.00	41'261.84
21.10.2020	CHF	USD	64'250.00	68'453.02
21.10.2020	CHF	USD	2'200'000.00	2'394'010.62
21.10.2020	CHF	USD	26'000.00	28'417.79
21.10.2020	CHF	USD	1'545'000.00	1'699'987.90
21.10.2020	CHF	USD	800'000.00	852'333.26
21.10.2020	CHF	USD	27'150.00	28'989.07
21.10.2020	CHF	USD	7'850'000.00	8'551'198.26
21.10.2020	EUR	USD	1'080'000.00	1'237'831.20
21.10.2020	EUR	USD	300'000.00	353'481.00
21.10.2020	EUR	USD	3'800'000.00	4'467'736.00
21.10.2020	EUR	USD	46'280'000.00	54'416'024.00
21.10.2020	EUR	USD	12'445'000.00	14'836'057.85
21.10.2020	EUR	USD	8'425'000.00	9'601'382.75
21.10.2020	EUR	USD	1'930'000.00	2'283'093.50
21.10.2020	EUR	USD	1'325'000.00	1'563'367.50
21.10.2020	EUR	USD	1'320'000.00	1'562'695.20
21.10.2020	EUR	USD	2'000'000.00	2'350'100.00
21.10.2020	EUR	USD	227'880'000.00	257'597'830.80
21.10.2020	EUR	USD	300'000.00	341'889.00
21.10.2020	EUR	USD	343'000.00	404'462.17
21.10.2020	GBP	USD	10'940'000.00	14'176'052.00
21.10.2020	HKD	USD	10'480'000.00	1'352'415.12
21.10.2020	HKD	USD	51'220'000.00	6'609'032.26
21.10.2020	JPY	USD	19'600'000.00	185'655.29
21.10.2020	JPY	USD	3'159'900'000.00	29'827'260.71
21.10.2020	JPY	USD	85'000'000.00	813'350.43
21.10.2020	USD	CHF	745'488.13	670'000.00
21.10.2020	USD	CHF	676'244.09	627'000.00
21.10.2020	USD	CHF	64'466.99	58'400.00
21.10.2020	USD	CHF	22'243.06	20'400.00
21.10.2020	USD	CHF	1'679'132.96	1'540'000.00
21.10.2020	USD	CHF	28'586.42	25'875.00
21.10.2020	USD	CHF	8'365'391.79	7'850'000.00
21.10.2020	USD	CHF	9'383.29	8'700.00
21.10.2020	USD	CHF	2'947'377.72	2'670'000.00
21.10.2020	USD	CHF	13'463.29	12'100.00
21.10.2020	USD	CHF	817'544.05	740'000.00
21.10.2020	USD	CHF	154'209'091.90	141'456'000.00
21.10.2020	USD	CHF	3'735'010.36	3'426'125.00
21.10.2020	USD	CHF	256'971.02	235'000.00
21.10.2020	USD	EUR	703'660.00	604'000.00
21.10.2020	USD	EUR	260'941'989.60	221'814'000.00
21.10.2020	USD	EUR	20'683'647.00	17'530'000.00
21.10.2020	USD	EUR	63'981'206.00	56'600'000.00
21.10.2020	USD	EUR	5'142'741.00	4'330'000.00
21.10.2020	USD	EUR	1'544'130.00	1'290'000.00
21.10.2020	USD	EUR	1'794'242.40	1'510'000.00
21.10.2020	USD	EUR	3'882'399.65	3'295'000.00
21.10.2020	USD	EUR	521'493.70	455'000.00
21.10.2020	USD	GBP	13'752'236.40	10'940'000.00

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
21.10.2020	USD	HKD	7'956'619.02	61'700'000.00
21.10.2020	USD	JPY	15'785'682.47	1'665'500'000.00
21.10.2020	USD	JPY	14'650'411.20	1'573'000'000.00
21.10.2020	USD	JPY	246'102.59	26'000'000.00
23.12.2020	CHF	USD	7'850'000.00	8'867'050.72
23.12.2020	EUR	USD	1'200'000.00	1'419'792.00
23.12.2020	EUR	USD	47'336'000.00	57'551'108.80
23.12.2020	EUR	USD	1'350'000.00	1'592'865.00
23.12.2020	EUR	USD	650'000.00	789'038.25
23.12.2020	EUR	USD	3'500'000.00	4'077'220.00
23.12.2020	GBP	USD	1'060'000.00	1'369'021.80
23.12.2020	GBP	USD	11'160'000.00	14'843'916.00
23.12.2020	HKD	USD	51'220'000.00	6'607'327.14
23.12.2020	JPY	USD	3'099'900'000.00	29'783'820.14
23.12.2020	JPY	USD	55'000'000.00	524'899.31
23.12.2020	JPY	USD	125'000'000.00	1'193'374.39
23.12.2020	USD	CHF	8'565'511.43	7'850'000.00
23.12.2020	USD	EUR	836'583.60	690'000.00
23.12.2020	USD	EUR	2'565'756.96	2'166'000.00
23.12.2020	USD	EUR	54'485'351.44	46'280'000.00
23.12.2020	USD	EUR	3'290'713.80	2'780'000.00
23.12.2020	USD	EUR	2'508'193.20	2'120'000.00
23.12.2020	USD	GBP	1'686'668.80	1'280'000.00
23.12.2020	USD	GBP	14'179'323.06	10'940'000.00
23.12.2020	USD	HKD	6'606'180.95	51'220'000.00
23.12.2020	USD	JPY	29'846'305.55	3'159'900'000.00
23.12.2020	USD	JPY	1'147'512.77	120'000'000.00
27.01.2021	CHF	USD	7'850'000.00	8'822'207.24
27.01.2021	CHF	USD	14'500.00	15'958.79
27.01.2021	CHF	USD	515'000.00	566'812.31
27.01.2021	CHF	USD	10'000.00	11'039.60
27.01.2021	CHF	USD	141'456'000.00	154'682'599.74
27.01.2021	CHF	USD	24'200.00	27'315.31
27.01.2021	CHF	USD	2'100'000.00	2'370'336.93
27.01.2021	CHF	USD	3'426'125.00	3'746'478.92
27.01.2021	CHF	USD	4'456'000.00	4'894'874.44
27.01.2021	CHF	USD	20'800.00	23'476.03
27.01.2021	CHF	USD	9'000.00	9'950.25
27.01.2021	CHF	USD	317'000.00	350'469.87
27.01.2021	CHF	USD	15'000.00	16'890.94
27.01.2021	CHF	USD	1'300'000.00	1'463'881.54
27.01.2021	CHF	USD	2'800.00	3'183.40
27.01.2021	CHF	USD	460'000.00	507'821.56
27.01.2021	CHF	USD	1'050'000.00	1'185'088.20
27.01.2021	CHF	USD	1'725.00	1'937.64
27.01.2021	EUR	USD	535'000.00	633'942.90
27.01.2021	EUR	USD	221'814'000.00	261'549'094.52
27.01.2021	EUR	USD	760'000.00	934'021.08
27.01.2021	EUR	USD	7'590'000.00	9'000'943.05
27.01.2021	EUR	USD	475'000.00	573'709.75
27.01.2021	EUR	USD	47'186'000.00	57'132'808.80

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
27.01.2021	EUR	USD	224'000.00	272'292.16
27.01.2021	EUR	USD	2'650'000.00	3'241'374.00
27.01.2021	EUR	USD	3'211'000.00	3'925'222.73
27.01.2021	EUR	USD	1'985'000.00	2'427'803.88
27.01.2021	EUR	USD	850'000.00	1'039'613.75
27.01.2021	GBP	USD	11'610'000.00	15'872'031.00
27.01.2021	HKD	USD	51'220'000.00	6'607'668.09
27.01.2021	JPY	USD	3'096'900'000.00	29'849'638.55
27.01.2021	JPY	USD	119'000'000.00	1'147'198.04
27.01.2021	USD	CHF	116'053.72	103'000.00
27.01.2021	USD	CHF	22'822.49	20'700.00
27.01.2021	USD	CHF	300'193.20	267'250.00
27.01.2021	USD	CHF	987'632.15	880'000.00
27.01.2021	USD	CHF	57'914.19	51'400.00
27.01.2021	USD	CHF	163'643'515.40	145'610'000.00
27.01.2021	USD	CHF	11'447.55	10'200.00
27.01.2021	USD	CHF	39'901.01	36'600.00
27.01.2021	USD	CHF	1'884'199.78	1'677'400.00
27.01.2021	USD	CHF	146'561.44	130'000.00
27.01.2021	USD	CHF	1'747.46	1'550.00
27.01.2021	USD	CHF	1'896'324.45	1'726'300.00
27.01.2021	USD	CHF	2'651'345.84	2'432'000.00
27.01.2021	USD	CHF	751'653.80	681'750.00
27.01.2021	USD	CHF	1'700'792.24	1'550'000.00
27.01.2021	USD	CHF	8'878'734.58	7'850'000.00
27.01.2021	USD	EUR	57'613'355.64	47'336'000.00
27.01.2021	USD	EUR	2'001'264.20	1'690'000.00
27.01.2021	USD	EUR	271'236'151.20	224'014'000.00
27.01.2021	USD	EUR	850'853.50	700'000.00
27.01.2021	USD	EUR	2'309'459.50	1'900'000.00
27.01.2021	USD	EUR	195'422.70	165'000.00
27.01.2021	USD	EUR	10'806'058.50	9'150'000.00
27.01.2021	USD	EUR	2'477'728.75	2'125'000.00
27.01.2021	USD	EUR	242'768.00	200'000.00
27.01.2021	USD	GBP	605'574.00	450'000.00
27.01.2021	USD	GBP	14'850'790.56	11'160'000.00
27.01.2021	USD	HKD	6'607'097.02	51'220'000.00
27.01.2021	USD	JPY	29'804'352.15	3'099'900'000.00
27.01.2021	USD	JPY	1'118'417.25	116'000'000.00
25.03.2021	USD	EUR	1'908'800.00	1'600'000.00
28.04.2021	CHF	USD	520'000.00	564'170.61
28.04.2021	CHF	USD	765'000.00	825'305.04
28.04.2021	CHF	USD	33'800.00	36'029.12
28.04.2021	CHF	USD	7'680'000.00	8'370'572.21
28.04.2021	CHF	USD	2'840'000.00	3'173'007.09
28.04.2021	CHF	USD	24'700.00	27'860.49
28.04.2021	CHF	USD	11'200.00	12'151.37
28.04.2021	CHF	USD	2'260'000.00	2'519'958.97
28.04.2021	CHF	USD	25'600.00	28'544.67
28.04.2021	CHF	USD	726'000.00	793'540.62
28.04.2021	CHF	USD	160'000.00	173'441.73

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
28.04.2021	CHF	USD	170'000.00	185'815.30
28.04.2021	CHF	USD	22'000.00	24'579.63
28.04.2021	CHF	USD	145'610'000.00	164'112'910.04
28.04.2021	CHF	USD	500'000.00	535'108.47
28.04.2021	CHF	USD	770'000.00	861'673.44
28.04.2021	CHF	USD	19'500.00	21'314.11
28.04.2021	CHF	USD	1'677'400.00	1'889'515.07
28.04.2021	CHF	USD	6'900.00	7'443.93
28.04.2021	CHF	USD	8'150.00	9'164.61
28.04.2021	CHF	USD	6'350.00	7'106.01
28.04.2021	CHF	USD	6'500.00	6'956.41
28.04.2021	CHF	USD	2'740'000.00	2'920'703.95
28.04.2021	CHF	USD	1'900.00	2'059.62
28.04.2021	EUR	USD	400'000.00	486'224.00
28.04.2021	EUR	USD	2'820'000.00	3'427'851.00
28.04.2021	EUR	USD	580'000.00	688'599.20
28.04.2021	EUR	USD	224'014'000.00	271'827'324.15
28.04.2021	EUR	USD	63'584'000.00	76'294'441.60
28.04.2021	EUR	USD	500'000.00	597'000.00
28.04.2021	EUR	USD	3'100'000.00	3'741'235.00
28.04.2021	EUR	USD	2'330'000.00	2'774'797.00
28.04.2021	EUR	USD	417'000.00	503'014.59
28.04.2021	EUR	USD	2'760'000.00	3'317'851.20
28.04.2021	EUR	USD	265'000.00	320'777.20
28.04.2021	EUR	USD	1'620'000.00	1'932'076.80
28.04.2021	EUR	USD	500'000.00	597'000.00
28.04.2021	EUR	USD	621'000.00	737'276.04
28.04.2021	EUR	USD	3'000'000.00	3'531'060.00
28.04.2021	GBP	USD	14'210'000.00	19'798'793.00
28.04.2021	HKD	USD	51'220'000.00	6'598'899.75
28.04.2021	JPY	USD	3'029'900'000.00	28'039'052.38
28.04.2021	JPY	USD	185'000'000.00	1'700'805.35
28.04.2021	NOK	USD	136'200'000.00	15'926'527.49
28.04.2021	USD	CHF	1'984'087.19	1'820'400.00
28.04.2021	USD	CHF	496'300.31	440'000.00
28.04.2021	USD	CHF	178'232.07	158'500.00
28.04.2021	USD	CHF	723'485.85	675'000.00
28.04.2021	USD	CHF	8'847'512.83	7'850'000.00
28.04.2021	USD	CHF	13'972.30	12'750.00
28.04.2021	USD	CHF	1'064'086.27	971'000.00
28.04.2021	USD	CHF	168'552'043.60	154'646'500.00
28.04.2021	USD	CHF	11'629.37	10'850.00
28.04.2021	USD	EUR	1'953'897.00	1'650'000.00
28.04.2021	USD	EUR	1'302'598.00	1'100'000.00
28.04.2021	USD	EUR	2'689'982.10	2'230'000.00
28.04.2021	USD	EUR	16'331'152.50	13'875'000.00
28.04.2021	USD	EUR	284'417'096.60	237'034'000.00
28.04.2021	USD	EUR	1'059'847.60	890'000.00
28.04.2021	USD	EUR	57'257'332.65	47'186'000.00
28.04.2021	USD	EUR	809'562.96	666'000.00
28.04.2021	USD	EUR	745'277.20	620'000.00

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
28.04.2021	USD	EUR	1'502'726.40	1'260'000.00
28.04.2021	USD	GBP	15'879'914.19	11'610'000.00
28.04.2021	USD	GBP	2'198'521.60	1'600'000.00
28.04.2021	USD	GBP	1'385'995.00	1'000'000.00
28.04.2021	USD	HKD	6'608'721.01	51'220'000.00
28.04.2021	USD	JPY	1'091'882.85	118'000'000.00
28.04.2021	USD	JPY	29'878'235.27	3'096'900'000.00
28.04.2021	USD	NOK	16'260'744.99	136'200'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Futures

Bezeichnung	Verfall	Käufe/Kontrakte	Verkäufe/Kontrakte
EURO STOXX 50 DEC 20	18.12.2020	402	402
EURO STOXX 50 JUN 20	19.06.2020	0	272
EURO STOXX 50 MAR 21	19.03.2021	61	61
EURO STOXX 50 SEP 20	18.09.2020	87	87
Mini RUT CME DEC 20	18.12.2020	87	87
Mini S&P 500 DEC 20	18.12.2020	120	120
Mini S&P 500 JUN 20	19.06.2020	39	73
Mini S&P 500 MAR 21	19.03.2021	153	153
Mini S&P 500 SEP 20	18.09.2020	138	138
MSCI EM Asia MAR 21	22.03.2021	194	194
TOPIX DEC 20	11.12.2020	72	72
TOPIX JUN 20	12.06.2020	0	58
TOPIX MAR 21	12.03.2021	56	56
TOPIX SEP 20	11.09.2020	133	133

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Optionen

Bezeichnung	Verfall	Käufe/Kontrakte	Verkäufe/Kontrakte
SPX 2930 P 18 Jun 20	19.06.2020	73	0
SPX 3100 P 16 Jul 20	17.07.2020	74	74
SPX 3150 P 20 Aug 20	21.08.2020	74	74
SPX 3300 P 17 Dec 20	18.12.2020	46	46
SPX 3680 P 18 Feb 21	19.02.2021	45	45

¹ Kauf umfasst die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- / Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten auf Basistiteln

² Verkauf umfasst die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung in Folge Verfall / Ausübung von Bezugs- / Optionsrechten / «Reverse Splits» / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Fondswährung / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Rückzahlungen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

LGT GIM Growth OGAW nach liechtensteinischem Recht

Dreijahresvergleich

Per:	31.05.2021	31.05.2020	31.05.2019
Nettovermögen (USD) B	375'938'587	275'219'172	314'147'939
Anzahl Anteile im Umlauf (USD) B	20'547	18'972	22'311
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode (USD) B	18'296.20	14'506.22	14'080.29
Nettoinventarwert pro Anteil zu Beginn der Periode (USD) B	14'506.22	14'080.29	14'247.40
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (USD) B	26.13%	3.03%	-1.17%
Nettovermögen (CHF) B	178'737'455	155'489'790	172'274'888
Anzahl Anteile im Umlauf (CHF) B	11'643	12'440	13'665
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode (CHF) B	15'352.14	12'498.80	12'607.24
Nettoinventarwert pro Anteil zu Beginn der Periode (CHF) B	12'498.80	12'607.24	12'981.05
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (CHF) B	22.83%	-0.86%	-2.88%
Nettovermögen (CZK) B	250'601'077	103'305'205	55'202'950
Anzahl Anteile im Umlauf (CZK) B	917	456	249
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode (CZK) B	273'264.55	226'409.96	222'140.20
Nettoinventarwert pro Anteil zu Beginn der Periode (CZK) B	226'409.96	222'140.20	220'914.91 ¹
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (CZK) B	20.69%	1.92%	0.55% ¹
Nettovermögen (EUR) B	365'738'518	306'091'456	326'978'779
Anzahl Anteile im Umlauf (EUR) B	20'913	21'379	22'978
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode (EUR) B	17'488.55	14'317.20	14'230.22
Nettoinventarwert pro Anteil zu Beginn der Periode (EUR) B	14'317.20	14'230.22	14'512.81
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (EUR) B	22.15%	0.61%	-1.95%
Nettovermögen (USD) IM	28'534'009	24'735'989	22'665'219
Anzahl Anteile im Umlauf (USD) IM	1'295	1'440	1'382
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode (USD) IM	22'037.80	17'182.90	16'400.30
Nettoinventarwert pro Anteil zu Beginn der Periode (USD) IM	17'182.90	16'400.30	16'318.24
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (USD) IM	28.25%	4.77%	0.50%
Nettovermögen (CHF) IM	5'803'585	6'183'784	6'354'533
Anzahl Anteile im Umlauf (CHF) IM	407	542	561
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode (CHF) IM	14'250.70	11'409.15	11'319.75
Nettoinventarwert pro Anteil zu Beginn der Periode (CHF) IM	11'409.15	11'319.75	11'460.59
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (CHF) IM	24.91%	0.79%	-1.23%

¹ Seit Lancierung am 10.09.2018

Der Fonds verzichtet auf einen Benchmark, da kein vergleichbarer Index existiert.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Ergänzende Angaben zum Dreijahresvergleich

Per:	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (USD) B	9.58%	17.10%	-8.22%
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (CHF) B	5.11%	13.94%	-10.06%
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (CZK) B	5.90%	16.41%	-6.34% ¹
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (EUR) B	5.37%	15.37%	-8.80%
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (USD) IM	11.44%	19.08%	-6.66%
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (CHF) IM	6.88%	15.85%	-8.51%

¹ Seit Lancierung am 10.09.2018

Der Fonds verzichtet auf einen Benchmark, da kein vergleichbarer Index existiert.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Vermögensrechnung per 31.05.2021

	31.05.2021
Verkehrswerte	USD
Bankguthaben	
auf Sicht	18'146'771.36
auf Zeit	10'000'000.00
Wertpapiere	
Anlagefonds	900'158'957.12
Andere Wertpapiere und Wertrechte	134'994'474.14
Derivative Finanzinstrumente	12'554'275.27
Sonstige Vermögenswerte	82'409.91
Gesamtvermögen	1'075'936'887.80
Verbindlichkeiten	-7'135'338.92
Nettovermögen	1'068'801'548.88

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 01.06.2020 bis 31.05.2021

	31.05.2021
Ertrag	USD
Erträge der Bankguthaben	12'125.23
Erträge der Wertpapiere	
Anteile anderer Investmentunternehmen	781'721.39
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-1'647'891.61
Total Ertrag	-854'044.99
Aufwand	31.05.2021
	USD
Passivzinsen	19'517.51
Reglementarische Vergütungen	15'873'059.62
Sonstige Aufwendungen	83'949.86
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1'128'422.33
Total Aufwand	14'848'104.66
Nettoertrag	-15'702'149.65
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	88'055'265.78
Realisierter Erfolg	72'353'116.13
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	178'094'195.48
Gesamterfolg	250'447'311.61

Verwendung des Erfolges

31.05.2021

USD

Nettoertrag der Berichtsperiode	-15'702'149.65
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-15'702'149.65
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-15'702'149.65
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

31.05.2021

USD

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	813'095'115.49
Ausschüttungen	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	5'259'121.78
Gesamterfolg	250'447'311.61
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1'068'801'548.88

Entwicklung der Anteile im Umlauf

31.05.2021

Anzahl

LGT GIM Growth (USD) B	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	18'972.490
Ausgegebene Anteile	5'506.946
Zurückgenommene Anteile	-3'932.075
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	20'547.361

31.05.2021

Anzahl

LGT GIM Growth (CHF) B	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	12'440.376
Ausgegebene Anteile	534.302
Zurückgenommene Anteile	-1'332.166
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	11'642.512

31.05.2021

Anzahl

LGT GIM Growth (CZK) B	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	456.275
Ausgegebene Anteile	460.789
Zurückgenommene Anteile	0.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	917.064

31.05.2021
Anzahl

LGT GIM Growth (EUR) B	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	21'379.279
Ausgegebene Anteile	2'305.138
Zurückgenommene Anteile	-2'771.390
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	20'913.027

31.05.2021
Anzahl

LGT GIM Growth (USD) IM	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'439.570
Ausgegebene Anteile	50.776
Zurückgenommene Anteile	-195.570
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'294.776

31.05.2021
Anzahl

LGT GIM Growth (CHF) IM	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	542.002
Ausgegebene Anteile	77.745
Zurückgenommene Anteile	-212.498
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	407.249

Inventar des Fondsvermögens

Bezeichnung	Laufzeit	Bestand 31.05.2020 Anzahl/ Nominal	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand 31.05.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert in USD ³	in % ³
Wertpapiere							
Anlagefonds							
AGX Convergence A USD		29'646	5'864	2'506	33'004	43'060'857.51	4.03
Crown Listed Priv Eq O EUR		197'500	2'650	30'750	169'400	75'620'510.07	7.08
Crown MA LC Bd A USD		9'800	13'800	0	23'600	30'574'508.00	2.86
LGT Crown Liquid Private Equity Opp S		85'000	19'200	5'100	99'100	19'085'669.00	1.79
LGT Dyn Pr U A USD		11'607	17'643	0	29'250	31'277'259.00	2.93
LGT Select Bond Emerging Markets (USD) IM		14'768	3'157	545	17'380	34'275'619.40	3.21
LGT Select Bond High Yield (USD) IM		17'511	4'320	1'621	20'210	52'959'496.60	4.96
LGT Select Cat Bond (USD) IM		12'430	3'590	0	16'020	21'128'457.60	1.98
LGT Select Equity Emerging Markets (USD) IM		29'672	1'200	7'112	23'760	62'595'482.40	5.86
LGT Select Equity EMV (USD) IM		23'540	1'843	4'917	20'466	63'336'334.86	5.93
LGT Select Equity Global (USD) IM		133'673	3'480	16'693	120'460	200'841'753.40	18.79
LGT Select REITS (USD) IM		32'425	4'075	4'690	31'810	64'830'688.60	6.07
LGT Sustainable Eq Market Neut Sub-Fd A (USD)		0	8'880	0	8'880	10'344'223.20	0.97
LGT Sustainable Equity Europe Sub-Fd B (EUR)		9'000	0	9'000	0	0.00	0.00
LGT Sustainable Quality Eq Hdg Sub-Fd B (USD)		15'190	7'220	400	22'010	43'581'340.70	4.08
MA Sustainable Global Equity Fund (USD) IM		19'770	7'265	1'395	25'640	36'813'142.80	3.44
MA Sustainable Money Market Fund (USD) IM		5'000	44'000	0	49'000	51'569'560.00	4.82
MA Sustainable Portfolio Governm Bds (USD) IM		27'063	14'995	27'158	14'900	20'514'767.00	1.92
Ut iSh MSCI USA USD		824'000	1'226'000	560'000	1'490'000	12'191'180.00	1.14
Ut iShs II J.P. Mo		0	726'000	0	726'000	4'326'960.00	0.40
Ut iShs MSCI EM Sc USD		0	300'000	300'000	0	0.00	0.00
Ut iShs S&P 500 USD		9'050	0	9'050	0	0.00	0.00
Ut iShs US Pro Yld		0	362'900	362'900	0	0.00	0.00
Ut Van USD EM Gov USD		244'000	171'680	0	415'680	21'231'146.98	1.99
Total Anlagefonds						900'158'957.12	84.22

Andere Wertpapiere und Wertrechte

Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden

USD

JPMChase Ct/Eq Bsk 23		0	20'010	0	20'010	21'768'879.00	2.04
WTM LBMA Gold		238'800	37'570	101'370	175'000	32'024'650.00	3.00
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						53'793'529.00	5.03

Bezeichnung	Laufzeit	Bestand	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand	Verkehrswert in USD ³	in % ³
		31.05.2020 Anzahl/ Nominal			31.05.2021 Anzahl/ Nominal		

Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden

USD

SS Ct/LGT Crown Alpha Sub-Fd C WFM		27'228	15'049	11'800	30'477	48'060'739.60	4.50
SS Ct/LGT SEL ILS USD IM WFM		26'460	3'767	4'201	26'026	33'140'205.54	3.10
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden						81'200'945.14	7.60

Total Wertpapiere						1'035'153'431.26	96.85
--------------------------	--	--	--	--	--	-------------------------	--------------

Total Wertpapiere						1'035'153'431.26	96.85
Bankguthaben auf Sicht						18'146'771.36	1.70
Bankguthaben auf Zeit						10'000'000.00	0.94
Derivative Finanzinstrumente						12'554'275.27	1.17
Sonstige Vermögenswerte						82'409.91	0.01
Gesamtvermögen per 31.05.2021						1'075'936'887.80	100.67
Verbindlichkeiten						-7'135'338.92	-0.67
Nettovermögen per 31.05.2021						1'068'801'548.88	100.00

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Währung		Betrag	gegen	Gegenwert	Verfall	Gegenpartei	Verkehrswert in USD ³	in % ³
CHF	Kauf	107'000.00	USD	117'308.61	14.07.2021	LGT Bank AG	1'801.96	0.00
CHF	Kauf	88'600.00	USD	97'555.07	14.07.2021	LGT Bank AG	1'072.93	0.00
CHF	Kauf	4'041'000.00	USD	4'414'347.89	14.07.2021	LGT Bank AG	84'024.08	0.01
CHF	Kauf	877'000.00	USD	976'690.83	14.07.2021	LGT Bank AG	-429.45	0.00
CHF	Kauf	240'000.00	USD	263'122.12	14.07.2021	LGT Bank AG	4'041.77	0.00
CHF	Kauf	1'125'000.00	USD	1'238'707.12	14.07.2021	LGT Bank AG	13'623.61	0.00
CHF	Kauf	103'000.00	USD	115'093.44	14.07.2021	LGT Bank AG	-435.60	0.00
CHF	Kauf	1'100'000.00	USD	1'229'153.28	14.07.2021	LGT Bank AG	-4'652.13	0.00
CHF	Kauf	1'467'000.00	USD	1'639'243.51	14.07.2021	LGT Bank AG	-6'204.24	0.00
CHF	Kauf	131'692'000.00	USD	143'859'020.52	14.07.2021	LGT Bank AG	2'738'257.75	0.26
CHF	Kauf	29'850.00	USD	33'243.13	14.07.2021	LGT Bank AG	-14.62	0.00
CZK	Kauf	1'360'000.00	USD	65'346.71	14.07.2021	LGT Bank AG	-14.45	0.00
CZK	Kauf	4'890'000.00	USD	229'010.51	14.07.2021	LGT Bank AG	5'897.40	0.00
CZK	Kauf	1'900'000.00	USD	91'561.56	14.07.2021	LGT Bank AG	-288.55	0.00
CZK	Kauf	182'354'000.00	USD	8'459'919.28	14.07.2021	LGT Bank AG	300'080.16	0.03
CZK	Kauf	200'000.00	USD	9'349.80	14.07.2021	LGT Bank AG	257.89	0.00
EUR	Kauf	2'850'000.00	USD	3'493'857.75	14.07.2021	LGT Bank AG	-6'925.50	0.00
EUR	Kauf	1'200'000.00	USD	1'461'061.20	14.07.2021	LGT Bank AG	7'120.80	0.00
EUR	Kauf	800'000.00	USD	968'152.00	14.07.2021	LGT Bank AG	10'636.00	0.00
EUR	Kauf	3'130'000.00	USD	3'785'265.50	14.07.2021	LGT Bank AG	44'242.55	0.00
EUR	Kauf	267'954'000.00	USD	322'087'406.85	14.07.2021	LGT Bank AG	5'750'292.84	0.54
EUR	Kauf	1'750'000.00	USD	2'140'923.75	14.07.2021	LGT Bank AG	175.00	0.00
EUR	Kauf	2'350'000.00	USD	2'856'709.35	14.07.2021	LGT Bank AG	18'480.40	0.00
NOK	Kauf	158'000'000.00	USD	18'878'140.46	14.07.2021	LGT Bank AG	119'987.26	0.01
CHF	Verkauf	780'000.00	USD	868'292.30	14.07.2021	LGT Bank AG	9.66	0.00
CHF	Verkauf	49'250.00	USD	54'703.08	14.07.2021	LGT Bank AG	-121.18	0.00
CHF	Verkauf	2'425'000.00	USD	2'693'501.72	14.07.2021	LGT Bank AG	-5'966.74	0.00
CHF	Verkauf	10'380'000.00	USD	11'337'868.48	14.07.2021	LGT Bank AG	-216'969.69	-0.02
CHF	Verkauf	29'000.00	USD	32'282.66	14.07.2021	LGT Bank AG	0.36	0.00
CZK	Verkauf	3'585'000.00	USD	171'129.50	14.07.2021	LGT Bank AG	-1'088.26	0.00
CZK	Verkauf	1'600'000.00	USD	75'987.65	14.07.2021	LGT Bank AG	-873.83	0.00
EUR	Verkauf	80'820'000.00	USD	97'144'831.80	14.07.2021	LGT Bank AG	-1'737'225.90	-0.16
EUR	Verkauf	1'250'000.00	USD	1'532'256.25	14.07.2021	LGT Bank AG	2'900.00	0.00
EUR	Verkauf	1'380'000.00	USD	1'662'472.20	14.07.2021	LGT Bank AG	-25'937.10	0.00
EUR	Verkauf	4'775'000.00	USD	5'804'007.73	14.07.2021	LGT Bank AG	-38'133.15	0.00
EUR	Verkauf	1'900'000.00	USD	2'297'537.00	14.07.2021	LGT Bank AG	-27'084.50	0.00
EUR	Verkauf	1'020'000.00	USD	1'241'777.58	14.07.2021	LGT Bank AG	-6'177.12	0.00
GBP	Verkauf	18'515'000.00	USD	25'800'374.78	14.07.2021	LGT Bank AG	-509'569.83	-0.05
HKD	Verkauf	77'600'000.00	USD	9'998'198.78	14.07.2021	LGT Bank AG	-1'013.91	0.00
JPY	Verkauf	3'722'400'000.00	USD	34'467'814.64	14.07.2021	LGT Bank AG	433'694.85	0.04
Total Devisentermingeschäfte							6'947'471.52	0.65

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

Futures

Bezeichnung	Anzahl Kontrakte	Kontraktgrösse	Verfall	Gegenpartei	Kontraktwert in USD	Verkehrswert in USD ³	in % ³
EURO STOXX 50 JUN 21	333	10.00	18.06.2021	EUREX	16'425'510.55	899'802.66	0.08
Mini S&P 500 JUN 21	331	50.00	18.06.2021	CME	69'549'720.00	4'086'595.00	0.38
MSCI EM Asia JUN 21	287	100.00	21.06.2021	EUREX	22'954'260.00	408'999.41	0.04
TOPIX JUN 21	50	10'000.00	11.06.2021	JPX	8'813'181.74	211'406.68	0.02
Total					117'742'672.29	5'606'803.75	0.52
Total am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente						12'554'275.27	1.17

Während der Berichtsperiode getätigte derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
22.07.2020	CHF	USD	2'600'000.00	2'681'739.42
22.07.2020	CHF	USD	1'240'000.00	1'292'851.78
22.07.2020	CHF	USD	87'750.00	91'687.04
22.07.2020	CHF	USD	4'346'050.00	4'498'923.42
22.07.2020	CHF	USD	1'600'000.00	1'689'207.02
22.07.2020	CHF	USD	425'000.00	436'815.87
22.07.2020	CHF	USD	830'000.00	874'171.91
22.07.2020	CHF	USD	3'150'000.00	3'270'518.61
22.07.2020	CHF	USD	1'075'000.00	1'123'231.56
22.07.2020	CHF	USD	116'000.00	119'646.84
22.07.2020	CHF	USD	68'900.00	73'368.12
22.07.2020	CHF	USD	13'000.00	13'554.09
22.07.2020	CHF	USD	2'065'000.00	2'129'195.24
22.07.2020	CHF	USD	1'340'000.00	1'426'898.09
22.07.2020	CHF	USD	110'858'400.00	114'757'872.51
22.07.2020	CHF	USD	10'727'000.00	11'399'574.92
22.07.2020	CHF	USD	3'915'000.00	4'101'494.98
22.07.2020	CHF	USD	18'000.00	18'702.46
22.07.2020	CHF	USD	133'000.00	138'088.56
22.07.2020	CHF	USD	625'000.00	649'391.13
22.07.2020	CHF	USD	88'750.00	91'509.00
22.07.2020	CHF	USD	151'500.00	158'716.86
22.07.2020	CHF	USD	18'500.00	19'014.34
22.07.2020	CHF	USD	72'000.00	76'014.32
22.07.2020	CZK	USD	3'060'000.00	122'512.71
22.07.2020	CZK	USD	854'000.00	36'119.10
22.07.2020	CZK	USD	2'800'000.00	118'914.65
22.07.2020	CZK	USD	480'000.00	19'656.02
22.07.2020	CZK	USD	2'245'000.00	88'281.56
22.07.2020	CZK	USD	360'000.00	14'509.69
22.07.2020	CZK	USD	2'175'000.00	86'378.08

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
22.07.2020	CZK	USD	850'000.00	33'704.75
22.07.2020	CZK	USD	3'135'000.00	123'632.06
22.07.2020	CZK	USD	1'230'000.00	51'859.35
22.07.2020	CZK	USD	66'684'750.00	2'699'787.45
22.07.2020	CZK	USD	1'180'000.00	50'133.83
22.07.2020	EUR	USD	4'100'000.00	4'612'541.00
22.07.2020	EUR	USD	5'265'000.00	5'707'681.20
22.07.2020	EUR	USD	1'885'000.00	2'073'330.35
22.07.2020	EUR	USD	63'775'250.00	71'938'482.00
22.07.2020	EUR	USD	5'100'000.00	5'753'157.00
22.07.2020	EUR	USD	5'900'000.00	6'436'015.00
22.07.2020	EUR	USD	3'250'000.00	3'679'552.50
22.07.2020	EUR	USD	1'350'000.00	1'463'508.00
22.07.2020	EUR	USD	2'415'000.00	2'718'686.25
22.07.2020	EUR	USD	1'250'000.00	1'363'300.00
22.07.2020	EUR	USD	860'000.00	940'126.20
22.07.2020	EUR	USD	223'701'750.00	243'828'196.45
22.07.2020	EUR	USD	1'050'000.00	1'141'266.00
22.07.2020	EUR	USD	6'450'000.00	7'297'014.00
22.07.2020	EUR	USD	2'550'000.00	2'854'317.00
22.07.2020	EUR	USD	350'000.00	380'154.25
22.07.2020	GBP	USD	1'000'000.00	1'251'030.00
22.07.2020	GBP	USD	14'500'000.00	18'219'250.00
22.07.2020	HKD	USD	82'940'000.00	10'700'968.94
22.07.2020	JPY	USD	95'000'000.00	889'763.04
22.07.2020	JPY	USD	205'000'000.00	1'909'107.84
22.07.2020	JPY	USD	105'000'000.00	974'903.21
22.07.2020	JPY	USD	174'000'000.00	1'625'636.47
22.07.2020	JPY	USD	52'500'000.00	491'002.96
22.07.2020	JPY	USD	135'000'000.00	1'258'131.26
22.07.2020	JPY	USD	1'685'250'000.00	15'676'744.19
22.07.2020	USD	CHF	10'742'013.62	10'377'000.00
22.07.2020	USD	CHF	96'206.10	93'115.00
22.07.2020	USD	CHF	5'034'362.38	4'737'335.00
22.07.2020	USD	CHF	125'832'518.60	118'408'400.00
22.07.2020	USD	CHF	2'783'792.14	2'700'000.00
22.07.2020	USD	CHF	1'230'294.44	1'180'000.00
22.07.2020	USD	CHF	3'949'863.07	3'750'000.00
22.07.2020	USD	CHF	111'649.46	106'000.00
22.07.2020	USD	CHF	2'185'210.82	2'115'000.00
22.07.2020	USD	CHF	108'258.58	105'000.00
22.07.2020	USD	CHF	75'831.78	72'000.00
22.07.2020	USD	CHF	2'022'180.80	1'920'000.00
22.07.2020	USD	CZK	49'540.28	1'180'000.00
22.07.2020	USD	CZK	59'092.34	1'500'000.00
22.07.2020	USD	CZK	54'968.29	1'300'000.00
22.07.2020	USD	CZK	3'426'602.17	81'073'750.00
22.07.2020	USD	EUR	5'860'944.00	5'400'000.00
22.07.2020	USD	EUR	3'060'876.00	2'800'000.00
22.07.2020	USD	EUR	2'617'536.00	2'400'000.00
22.07.2020	USD	EUR	835'931.60	760'000.00

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
22.07.2020	USD	EUR	5'434'600.00	5'000'000.00
22.07.2020	USD	EUR	264'658'974.00	234'626'750.00
22.07.2020	USD	EUR	4'029'624.00	3'600'000.00
22.07.2020	USD	EUR	66'651'665.50	61'150'000.00
22.07.2020	USD	EUR	1'930'661.25	1'715'000.00
22.07.2020	USD	EUR	2'093'224.83	1'850'250.00
22.07.2020	USD	EUR	1'245'387.00	1'100'000.00
22.07.2020	USD	EUR	5'301'929.00	4'700'000.00
22.07.2020	USD	EUR	4'668'791.50	4'150'000.00
22.07.2020	USD	GBP	2'348'308.60	1'870'000.00
22.07.2020	USD	GBP	16'932'685.30	13'630'000.00
22.07.2020	USD	HKD	10'689'081.00	82'940'000.00
22.07.2020	USD	JPY	1'405'631.84	151'000'000.00
22.07.2020	USD	JPY	1'071'551.70	115'000'000.00
22.07.2020	USD	JPY	2'175'516.22	236'000'000.00
22.07.2020	USD	JPY	17'971'205.52	1'949'750'000.00
21.10.2020	CHF	USD	45'000.00	49'311.83
21.10.2020	CHF	USD	38'330.00	41'949.85
21.10.2020	CHF	USD	35'000.00	38'254.71
21.10.2020	CHF	USD	51'250.00	54'721.53
21.10.2020	CHF	USD	1'045'000.00	1'145'130.18
21.10.2020	CHF	USD	7'000.00	7'457.92
21.10.2020	CHF	USD	745'000.00	819'735.26
21.10.2020	CHF	USD	4'744'000.00	5'055'467.34
21.10.2020	CHF	USD	1'430'000.00	1'556'106.90
21.10.2020	CHF	USD	71'700.00	78'022.98
21.10.2020	CHF	USD	540'000.00	590'215.54
21.10.2020	CHF	USD	10'700'000.00	11'655'773.42
21.10.2020	CHF	USD	118'580'000.00	126'365'370.47
21.10.2020	CHF	USD	257'400.00	281'708.64
21.10.2020	CHF	USD	1'200'000.00	1'281'284.70
21.10.2020	CHF	USD	600'000.00	639'249.95
21.10.2020	CHF	USD	51'000.00	56'116.11
21.10.2020	CHF	USD	5'300.00	5'795.52
21.10.2020	CZK	USD	456'000.00	20'350.42
21.10.2020	CZK	USD	8'400'000.00	363'482.16
21.10.2020	CZK	USD	715'000.00	30'773.87
21.10.2020	CZK	USD	902'500.00	40'924.14
21.10.2020	CZK	USD	700'000.00	31'456.43
21.10.2020	CZK	USD	81'330'000.00	3'440'209.80
21.10.2020	CZK	USD	415'000.00	17'733.72
21.10.2020	CZK	USD	1'110'000.00	49'588.77
21.10.2020	CZK	USD	171'000.00	7'445.79
21.10.2020	EUR	USD	300'000.00	343'842.00
21.10.2020	EUR	USD	235'140'000.00	265'804'607.40
21.10.2020	EUR	USD	2'000'000.00	2'365'900.00
21.10.2020	EUR	USD	52'620'000.00	61'870'596.00
21.10.2020	EUR	USD	15'165'000.00	18'078'651.45
21.10.2020	EUR	USD	1'890'000.00	2'220'844.50
21.10.2020	EUR	USD	900'000.00	1'061'910.00
21.10.2020	EUR	USD	464'000.00	549'311.04

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
21.10.2020	EUR	USD	3'400'000.00	3'997'448.00
21.10.2020	EUR	USD	1'225'000.00	1'443'380.75
21.10.2020	EUR	USD	700'000.00	815'500.00
21.10.2020	EUR	USD	1'415'000.00	1'612'576.45
21.10.2020	EUR	USD	315'000.00	358'983.45
21.10.2020	EUR	USD	1'675'000.00	1'919'784.50
21.10.2020	GBP	USD	13'320'000.00	17'260'056.00
21.10.2020	GBP	USD	1'180'000.00	1'555'700.20
21.10.2020	HKD	USD	14'400'000.00	1'858'280.32
21.10.2020	HKD	USD	77'600'000.00	10'012'903.23
21.10.2020	JPY	USD	100'000'000.00	956'882.86
21.10.2020	JPY	USD	58'000'000.00	548'998.08
21.10.2020	JPY	USD	70'600'000.00	668'737.92
21.10.2020	JPY	USD	3'504'400'000.00	33'079'101.38
21.10.2020	USD	CHF	1'444'708.55	1'325'000.00
21.10.2020	USD	CHF	103'765.36	94'000.00
21.10.2020	USD	CHF	1'294'247.07	1'200'000.00
21.10.2020	USD	CHF	30'944.02	28'380.00
21.10.2020	USD	CHF	11'402'508.55	10'700'000.00
21.10.2020	USD	CHF	5'323'721.79	4'883'450.00
21.10.2020	USD	CHF	881'355.93	806'000.00
21.10.2020	USD	CHF	2'870'105.64	2'600'000.00
21.10.2020	USD	CHF	38'396.00	35'600.00
21.10.2020	USD	CHF	1'016'406.12	920'000.00
21.10.2020	USD	CHF	7'899.24	7'150.00
21.10.2020	USD	CHF	127'727'461.03	117'164'400.00
21.10.2020	USD	CHF	425'039.50	382'000.00
21.10.2020	USD	CZK	15'660.11	345'000.00
21.10.2020	USD	CZK	3'945'102.82	91'015'100.00
21.10.2020	USD	CZK	17'348.17	405'000.00
21.10.2020	USD	CZK	3'159.28	69'400.00
21.10.2020	USD	CZK	64'546.28	1'450'000.00
21.10.2020	USD	CZK	41'293.78	915'000.00
21.10.2020	USD	EUR	2'585'110.00	2'200'000.00
21.10.2020	USD	EUR	754'532.40	635'000.00
21.10.2020	USD	EUR	454'860.00	380'000.00
21.10.2020	USD	EUR	72'685'363.00	64'300'000.00
21.10.2020	USD	EUR	275'982'263.60	234'599'000.00
21.10.2020	USD	EUR	4'123'945.00	3'500'000.00
21.10.2020	USD	EUR	4'229'941.50	3'585'000.00
21.10.2020	USD	EUR	6'116'655.00	5'150'000.00
21.10.2020	USD	EUR	2'912'500.00	2'500'000.00
21.10.2020	USD	EUR	424'508.40	360'000.00
21.10.2020	USD	GBP	18'227'370.00	14'500'000.00
21.10.2020	USD	HKD	11'864'002.42	92'000'000.00
21.10.2020	USD	JPY	19'287'819.77	2'035'000'000.00
21.10.2020	USD	JPY	15'814'620.61	1'698'000'000.00
23.12.2020	CHF	USD	10'700'000.00	12'086'298.43
23.12.2020	EUR	USD	55'970'000.00	68'048'326.00
23.12.2020	EUR	USD	2'100'000.00	2'484'531.00
23.12.2020	EUR	USD	2'830'000.00	3'296'723.60

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
23.12.2020	EUR	USD	1'300'000.00	1'538'108.00
23.12.2020	GBP	USD	15'165'000.00	20'170'966.50
23.12.2020	GBP	USD	1'350'000.00	1'743'565.50
23.12.2020	HKD	USD	77'600'000.00	10'010'319.92
23.12.2020	JPY	USD	3'369'400'000.00	32'373'174.48
23.12.2020	JPY	USD	60'000'000.00	572'819.70
23.12.2020	JPY	USD	75'000'000.00	715'771.79
23.12.2020	USD	CHF	11'675'283.10	10'700'000.00
23.12.2020	USD	EUR	3'553'680.00	3'000'000.00
23.12.2020	USD	EUR	61'949'420.76	52'620'000.00
23.12.2020	USD	EUR	2'831'760.00	2'400'000.00
23.12.2020	USD	EUR	4'947'907.80	4'180'000.00
23.12.2020	USD	GBP	1'557'527.40	1'170'000.00
23.12.2020	USD	GBP	17'264'038.68	13'320'000.00
23.12.2020	USD	GBP	1'033'277.40	795'000.00
23.12.2020	USD	GBP	1'617'290.10	1'230'000.00
23.12.2020	USD	HKD	10'008'583.39	77'600'000.00
23.12.2020	USD	JPY	33'100'222.53	3'504'400'000.00
27.01.2021	CHF	USD	2'580'000.00	2'834'105.94
27.01.2021	CHF	USD	1'900'000.00	2'091'152.22
27.01.2021	CHF	USD	15'000.00	16'583.75
27.01.2021	CHF	USD	670'000.00	755'355.13
27.01.2021	CHF	USD	19'500.00	21'984.22
27.01.2021	CHF	USD	2'900.00	3'297.09
27.01.2021	CHF	USD	71'650.00	78'620.49
27.01.2021	CHF	USD	49'200.00	55'217.62
27.01.2021	CHF	USD	518'500.00	573'244.89
27.01.2021	CHF	USD	39'000.00	43'916.45
27.01.2021	CHF	USD	16'450.00	18'477.75
27.01.2021	CHF	USD	65'000.00	71'757.39
27.01.2021	CHF	USD	98'000.00	108'188.07
27.01.2021	CHF	USD	1'350'000.00	1'520'184.67
27.01.2021	CHF	USD	4'883'450.00	5'340'068.58
27.01.2021	CHF	USD	44'900.00	50'680.06
27.01.2021	CHF	USD	82'450.00	90'745.00
27.01.2021	CHF	USD	10'700'000.00	12'025'174.20
27.01.2021	CHF	USD	8'800.00	9'932.17
27.01.2021	CHF	USD	117'164'400.00	128'119'655.50
27.01.2021	CHF	USD	2'435'000.00	2'671'889.74
27.01.2021	CHF	USD	1'550'000.00	1'749'534.40
27.01.2021	CHF	USD	8'950.00	9'867.70
27.01.2021	CHF	USD	1'400'000.00	1'571'232.97
27.01.2021	CZK	USD	440'000.00	19'145.42
27.01.2021	CZK	USD	2'620'000.00	117'488.79
27.01.2021	CZK	USD	1'373'000.00	63'744.83
27.01.2021	CZK	USD	420'000.00	18'176.00
27.01.2021	CZK	USD	1'725'000.00	77'526.00
27.01.2021	CZK	USD	1'220'000.00	56'565.28
27.01.2021	CZK	USD	836'000.00	38'911.77
27.01.2021	CZK	USD	100'000.00	4'693.57
27.01.2021	CZK	USD	845'000.00	37'816.07

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
27.01.2021	CZK	USD	91'015'100.00	3'952'086.94
27.01.2021	CZK	USD	180'000.00	7'813.52
27.01.2021	CZK	USD	800'000.00	36'710.72
27.01.2021	EUR	USD	234'599'000.00	276'624'361.06
27.01.2021	EUR	USD	4'550'000.00	5'387'200.00
27.01.2021	EUR	USD	285'000.00	344'225.85
27.01.2021	EUR	USD	58'910'000.00	71'328'228.00
27.01.2021	EUR	USD	1'300'000.00	1'539'434.00
27.01.2021	EUR	USD	780'000.00	923'816.40
27.01.2021	EUR	USD	3'094'000.00	3'782'198.42
27.01.2021	EUR	USD	2'600'000.00	3'179'995.00
27.01.2021	EUR	USD	393'000.00	482'989.93
27.01.2021	EUR	USD	1'750'000.00	2'113'667.50
27.01.2021	EUR	USD	3'225'000.00	3'821'431.50
27.01.2021	EUR	USD	3'500'000.00	4'254'267.50
27.01.2021	EUR	USD	1'930'000.00	2'288'777.35
27.01.2021	EUR	USD	1'400'000.00	1'701'826.00
27.01.2021	GBP	USD	15'165'000.00	20'732'071.50
27.01.2021	HKD	USD	77'600'000.00	10'010'836.47
27.01.2021	JPY	USD	3'649'400'000.00	35'174'939.76
27.01.2021	USD	CHF	3'870'982.24	3'444'400.00
27.01.2021	USD	CHF	12'102'224.21	10'700'000.00
27.01.2021	USD	CHF	1'937'984.50	1'720'000.00
27.01.2021	USD	CHF	50'365.06	44'700.00
27.01.2021	USD	CHF	3'684'847.43	3'380'000.00
27.01.2021	USD	CHF	92'254.69	83'675.00
27.01.2021	USD	CHF	15'781.43	14'250.00
27.01.2021	USD	CHF	514'972.98	465'000.00
27.01.2021	USD	CHF	719'143.85	640'225.00
27.01.2021	USD	CHF	114'470.11	105'000.00
27.01.2021	USD	CHF	1'902'476.00	1'731'900.00
27.01.2021	USD	CHF	138'635'495.11	123'344'000.00
27.01.2021	USD	CZK	64'976.36	1'410'000.00
27.01.2021	USD	CZK	24'144.80	530'000.00
27.01.2021	USD	CZK	3'697.29	80'100.00
27.01.2021	USD	CZK	80'333.90	1'867'000.00
27.01.2021	USD	CZK	4'528'836.35	97'687'000.00
27.01.2021	USD	EUR	8'355'504.25	7'075'000.00
27.01.2021	USD	EUR	1'321'012.80	1'080'000.00
27.01.2021	USD	EUR	5'032'190.70	4'140'000.00
27.01.2021	USD	EUR	68'121'926.55	55'970'000.00
27.01.2021	USD	EUR	672'691.25	550'000.00
27.01.2021	USD	EUR	290'211'808.80	239'686'000.00
27.01.2021	USD	EUR	3'841'803.60	3'165'000.00
27.01.2021	USD	EUR	2'097'445.00	1'750'000.00
27.01.2021	USD	EUR	5'713'351.00	4'900'000.00
27.01.2021	USD	GBP	20'180'308.14	15'165'000.00
27.01.2021	USD	HKD	10'009'971.27	77'600'000.00
27.01.2021	USD	JPY	964'031.97	100'000'000.00
27.01.2021	USD	JPY	1'735'475.04	180'000'000.00
27.01.2021	USD	JPY	32'395'491.51	3'369'400'000.00

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
25.03.2021	USD	EUR	3'579'000.00	3'000'000.00
28.04.2021	CHF	USD	28'000.00	31'283.17
28.04.2021	CHF	USD	312'400.00	349'593.22
28.04.2021	CHF	USD	1'640.00	1'757.89
28.04.2021	CHF	USD	1'470'000.00	1'566'947.01
28.04.2021	CHF	USD	158'100.00	172'808.23
28.04.2021	CHF	USD	20'500.00	23'123.08
28.04.2021	CHF	USD	281'000.00	304'869.12
28.04.2021	CHF	USD	19'900.00	22'269.22
28.04.2021	CHF	USD	320'000.00	349'769.97
28.04.2021	CHF	USD	656'000.00	739'938.64
28.04.2021	CHF	USD	3'444'400.00	3'882'085.76
28.04.2021	CHF	USD	71'460.00	79'679.76
28.04.2021	CHF	USD	29'000.00	31'463.36
28.04.2021	CHF	USD	96'800.00	106'079.87
28.04.2021	CHF	USD	1'800'000.00	2'007'046.96
28.04.2021	CHF	USD	79'000.00	88'834.91
28.04.2021	CHF	USD	10'380'000.00	11'313'351.50
28.04.2021	CHF	USD	7'400.00	8'021.68
28.04.2021	CHF	USD	760'000.00	854'614.36
28.04.2021	CHF	USD	44'000.00	46'901.82
28.04.2021	CHF	USD	50'000.00	53'941.51
28.04.2021	CHF	USD	756'000.00	844'645.55
28.04.2021	CHF	USD	123'344'000.00	139'033'201.64
28.04.2021	CHF	USD	1'420'600.00	1'552'760.07
28.04.2021	CHF	USD	244'000.00	264'498.64
28.04.2021	CHF	USD	1'600'000.00	1'726'128.19
28.04.2021	CZK	USD	9'750'000.00	456'995.55
28.04.2021	CZK	USD	323'000.00	14'814.48
28.04.2021	CZK	USD	2'880'000.00	132'899.56
28.04.2021	CZK	USD	540'000.00	25'293.92
28.04.2021	CZK	USD	1'322'000.00	60'181.18
28.04.2021	CZK	USD	32'000'000.00	1'455'633.87
28.04.2021	CZK	USD	12'700'000.00	581'090.68
28.04.2021	CZK	USD	1'660'900.00	77'038.82
28.04.2021	CZK	USD	47'100.00	2'191.00
28.04.2021	CZK	USD	15'530'000.00	700'432.98
28.04.2021	CZK	USD	821'000.00	38'814.85
28.04.2021	CZK	USD	6'870'000.00	308'438.28
28.04.2021	CZK	USD	97'687'000.00	4'531'588.49
28.04.2021	CZK	USD	223'000.00	10'375.52
28.04.2021	EUR	USD	16'870'000.00	20'279'764.40
28.04.2021	EUR	USD	370'000.00	439'278.80
28.04.2021	EUR	USD	80'820'000.00	97'000'164.00
28.04.2021	EUR	USD	1'380'000.00	1'677'459.00
28.04.2021	EUR	USD	287'000.00	347'407.76
28.04.2021	EUR	USD	400'000.00	477'600.00
28.04.2021	EUR	USD	3'090'000.00	3'685'257.60
28.04.2021	EUR	USD	670'000.00	808'200.90
28.04.2021	EUR	USD	5'570'000.00	6'722'154.50
28.04.2021	EUR	USD	618'000.00	751'055.40

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
28.04.2021	EUR	USD	450'000.00	532'908.00
28.04.2021	EUR	USD	1'380'000.00	1'643'442.00
28.04.2021	EUR	USD	2'650'000.00	3'119'103.00
28.04.2021	EUR	USD	1'500'000.00	1'791'000.00
28.04.2021	EUR	USD	239'686'000.00	290'844'340.15
28.04.2021	GBP	USD	18'515'000.00	25'796'949.50
28.04.2021	HKD	USD	77'600'000.00	9'997'552.15
28.04.2021	JPY	USD	160'000'000.00	1'470'966.79
28.04.2021	JPY	USD	3'722'400'000.00	34'447'529.15
28.04.2021	NOK	USD	155'000'000.00	18'124'902.80
28.04.2021	USD	CHF	80'387.32	75'000.00
28.04.2021	USD	CHF	4'404'359.67	4'041'000.00
28.04.2021	USD	CHF	143'533'514.99	131'692'000.00
28.04.2021	USD	CHF	547'933.20	500'000.00
28.04.2021	USD	CHF	9'846.00	9'200.00
28.04.2021	USD	CHF	12'059'667.18	10'700'000.00
28.04.2021	USD	CHF	403'471.78	377'000.00
28.04.2021	USD	CZK	8'457'193.21	182'354'000.00
28.04.2021	USD	EUR	2'368'360.00	2'000'000.00
28.04.2021	USD	EUR	1'568'151.00	1'300'000.00
28.04.2021	USD	EUR	2'385'280.00	2'000'000.00
28.04.2021	USD	EUR	2'704'635.00	2'250'000.00
28.04.2021	USD	EUR	71'483'691.49	58'910'000.00
28.04.2021	USD	EUR	275'932.12	227'000.00
28.04.2021	USD	EUR	3'442'996.00	2'900'000.00
28.04.2021	USD	EUR	2'381'680.00	2'000'000.00
28.04.2021	USD	EUR	18'126'108.00	15'400'000.00
28.04.2021	USD	EUR	321'518'004.60	267'954'000.00
28.04.2021	USD	EUR	965'480.00	800'000.00
28.04.2021	USD	GBP	692'997.50	500'000.00
28.04.2021	USD	GBP	2'885'559.60	2'100'000.00
28.04.2021	USD	GBP	1'025'685.00	750'000.00
28.04.2021	USD	GBP	20'742'368.54	15'165'000.00
28.04.2021	USD	HKD	10'012'431.67	77'600'000.00
28.04.2021	USD	JPY	35'208'638.24	3'649'400'000.00
28.04.2021	USD	JPY	2'156'005.96	233'000'000.00
28.04.2021	USD	NOK	18'516'306.30	155'000'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Futures

Bezeichnung	Verfall	Käufe/Kontrakte	Verkäufe/Kontrakte
EURO STOXX 50 DEC 20	18.12.2020	679	679
EURO STOXX 50 JUN 20	19.06.2020	0	398
EURO STOXX 50 MAR 21	19.03.2021	307	307
EURO STOXX 50 SEP 20	18.09.2020	125	125
Mini RUT CME DEC 20	18.12.2020	96	96

Bezeichnung	Verfall	Käufe/Kontrakte	Verkäufe/Kontrakte
Mini S&P 500 DEC 20	18.12.2020	258	258
Mini S&P 500 JUN 20	19.06.2020	43	223
Mini S&P 500 MAR 21	19.03.2021	336	336
Mini S&P 500 SEP 20	18.09.2020	288	288
MSCI EM Asia MAR 21	22.03.2021	200	200
TOPIX DEC 20	11.12.2020	102	102
TOPIX JUN 20	12.06.2020	0	84
TOPIX MAR 21	12.03.2021	82	82
TOPIX SEP 20	11.09.2020	160	160

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Optionen

Bezeichnung	Verfall	Käufe/Kontrakte	Verkäufe/Kontrakte
SPX 2930 P 18 Jun 20	19.06.2020	80	0
SPX 3100 P 16 Jul 20	17.07.2020	80	80
SPX 3150 P 20 Aug 20	21.08.2020	80	80
SPX 3300 P 17 Dec 20	18.12.2020	51	51
SPX 3680 P 18 Feb 21	19.02.2021	52	52

- ¹ Kauf umfasst die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- / Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten auf Basistiteln
- ² Verkauf umfasst die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung in Folge Verfall / Ausübung von Bezugs- / Optionsrechten / «Reverse Splits» / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Fondswährung / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Rückzahlungen
- ³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

LGT Alpha Indexing Fund OGAW nach liechtensteinischem Recht

Dreijahresvergleich

Per:	31.05.2021	31.05.2020	31.05.2019
Nettovermögen (CHF) B	219'465'507	210'343'628	220'379'389
Anzahl Anteile im Umlauf (CHF) B	125'723	136'350	142'195
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode (CHF) B	1'745.62	1'542.67	1'549.84
Nettoinventarwert pro Anteil zu Beginn der Periode (CHF) B	1'542.67	1'549.84	1'559.35
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (CHF) B	13.16%	-0.46%	-0.61%
Nettovermögen (EUR) B	53'573'249	44'889'861	38'827'888
Anzahl Anteile im Umlauf (EUR) B	46'778	44'108	38'510
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode (EUR) B	1'145.28	1'017.72	1'008.25
Nettoinventarwert pro Anteil zu Beginn der Periode (EUR) B	1'017.72	1'008.25	1'005.25
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (EUR) B	12.53%	0.94%	0.30%
Nettovermögen (USD) B	3'584'691	1'584'742	20'042'487
Anzahl Anteile im Umlauf (USD) B	2'837	1'454	18'996
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode (USD) B	1'263.77	1'089.80	1'055.09
Nettoinventarwert pro Anteil zu Beginn der Periode (USD) B	1'089.80	1'055.09	1'044.17
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (USD) B	15.96%	3.29%	1.05%
Nettovermögen (CHF) I1	115'616'156	100'054'395	96'852'728
Anzahl Anteile im Umlauf (CHF) I1	66'212	65'217	63'217
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode (CHF) I1	1'746.16	1'534.17	1'532.06
Nettoinventarwert pro Anteil zu Beginn der Periode (CHF) I1	1'534.17	1'532.06	1'532.23
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (CHF) I1	13.82%	0.14%	-0.01%
Nettovermögen (EUR) I1	10'737'384	8'569'494	7'501'147
Anzahl Anteile im Umlauf (EUR) I1	9'359	8'455	7'515
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode (EUR) I1	1'147.28	1'013.54	998.16
Nettoinventarwert pro Anteil zu Beginn der Periode (EUR) I1	1'013.54	998.16	1'000.00 ²
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (EUR) I1	13.20%	1.54%	-0.18% ²
Nettovermögen (CHF) C	8'322'523	11'073'802	6'734'806
Anzahl Anteile im Umlauf (CHF) C	7'089	10'722	6'520
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode (CHF) C	1'174.06	1'032.81	1'032.95
Nettoinventarwert pro Anteil zu Beginn der Periode (CHF) C	1'032.81	1'032.95	1'000.00 ³
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (CHF) C	13.68%	-0.01%	3.30% ³

Per:	31.05.2021	31.05.2020	31.05.2019
Nettovermögen (CHF) IM	16'614'218	14'109'034	13'577'149
Anzahl Anteile im Umlauf (CHF) IM	11'562	11'229	10'873
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode (CHF) IM	1'436.93	1'256.45	1'248.70
Nettoinventarwert pro Anteil zu Beginn der Periode (CHF) IM	1'256.45	1'248.70	1'242.85
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (CHF) IM	14.36%	0.62%	0.47%

	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre
Kumulierte Wertentwicklung Fonds in Prozent (CHF) B	13.16%	12.63%	11.95%
Kumulierte Wertentwicklung Benchmark in Prozent ¹	13.70%	14.61%	18.98%

¹ Pictet LPP 40 Plus (CHF) (PI)

² Seit Lancierung am 07.08.2018

³ Seit Lancierung am 05.12.2018

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Ergänzende Angaben zum Dreijahresvergleich

Per:	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (CHF) B	2.16%	12.76%	-8.19%
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (EUR) B	2.38%	14.20%	-7.09%
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (USD) B	5.95%	16.02%	-6.67%
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (CHF) I1	2.77%	13.44%	-7.64%
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (EUR) I1	2.99%	14.88%	-6.37% ²
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (CHF) C	2.62%	13.27%	-2.77% ³
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (CHF) IM	3.26%	13.99%	-7.20%
	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre
Kumulierte Wertentwicklung Fonds in Prozent (CHF) B	2.16%	15.19%	5.75%
Kumulierte Wertentwicklung Benchmark in Prozent ¹	3.15%	17.38%	12.17%

¹ Pictet LPP 40 Plus (CHF) (PI)

² Seit Lancierung am 07.08.2018

³ Seit Lancierung am 05.12.2018

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Vermögensrechnung per 31.05.2021

	31.05.2021
Verkehrswerte	CHF
Bankguthaben	
auf Sicht	14'497'053.70
auf Zeit	3'597'400.00
Wertpapiere	
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	29'926'130.38
Anlagefonds	307'064'357.71
Andere Wertpapiere und Wertrechte	74'594'787.29
Derivative Finanzinstrumente	4'027'891.97
Sonstige Vermögenswerte	558'358.02
Gesamtvermögen	434'265'979.07
Verbindlichkeiten	-319'744.00
Nettovermögen	433'946'235.07

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 01.06.2020 bis 31.05.2021

	31.05.2021
Ertrag	CHF
Erträge der Bankguthaben	5'141.97
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	557'546.40
Anteile anderer Investmentunternehmen	4'036'050.28
Sonstige Erträge	632.98
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	9'622.31
Total Ertrag	4'608'993.94
<hr/>	
	31.05.2021
Aufwand	CHF
Passivzinsen	17'455.84
Reglementarische Vergütungen	3'947'267.80
Sonstige Aufwendungen	70'584.30
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	11'798.79
Total Aufwand	4'047'106.73
<hr/>	
Nettoertrag	561'887.21
<hr/>	
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	24'381'674.10
Realisierter Erfolg	24'943'561.31
<hr/>	
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	27'640'074.36
Gesamterfolg	52'583'635.67

Verwendung des Erfolges

31.05.2021

CHF

Nettoertrag der Berichtsperiode	561'887.21
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	561'887.21
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	561'887.21
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

31.05.2021

CHF

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	394'235'311.11
Ausschüttungen	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	-12'872'711.71
Gesamterfolg	52'583'635.67
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	433'946'235.07

Entwicklung der Anteile im Umlauf

31.05.2021

Anzahl

LGT Alpha Indexing Fund (CHF) B	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	136'350.171
Ausgegebene Anteile	8'938.463
Zurückgenommene Anteile	-19'565.257
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	125'723.377

31.05.2021

Anzahl

LGT Alpha Indexing Fund (EUR) B	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	44'108.080
Ausgegebene Anteile	7'320.481
Zurückgenommene Anteile	-4'651.051
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	46'777.510

31.05.2021

Anzahl

LGT Alpha Indexing Fund (USD) B	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'454.155
Ausgegebene Anteile	1'557.355
Zurückgenommene Anteile	-175.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	2'836.510

31.05.2021
Anzahl

LGT Alpha Indexing Fund (CHF) I1	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	65'217.472
Ausgegebene Anteile	2'602.801
Zurückgenommene Anteile	-1'608.500
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	66'211.773

31.05.2021
Anzahl

LGT Alpha Indexing Fund (EUR) I1	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	8'455.000
Ausgegebene Anteile	1'844.000
Zurückgenommene Anteile	-940.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	9'359.000

31.05.2021
Anzahl

LGT Alpha Indexing Fund (CHF) C	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	10'722.000
Ausgegebene Anteile	68.646
Zurückgenommene Anteile	-3'702.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	7'088.646

31.05.2021
Anzahl

LGT Alpha Indexing Fund (CHF) IM	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	11'229.300
Ausgegebene Anteile	826.249
Zurückgenommene Anteile	-493.233
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	11'562.316

Inventar des Fondsvermögens

Bezeichnung	Laufzeit	Bestand 31.05.2020 Anzahl/ Nominal	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand 31.05.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert in CHF ³	in % ³
-------------	----------	---	-------------------	----------------------	---	-------------------------------------	-------------------

Wertpapiere

Obligationen

Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden

USD

0.6250 % USA	2020 - 30	0	16'500'000	700'000	15'800'000	13'090'003.28	3.02
1.5000 % USA	2015 - 22	11'400'000	0	11'400'000	0	0.00	0.00
2.3750 % USA	2019 - 49	10'500'000	10'400'000	2'600'000	18'300'000	16'836'127.10	3.88
2.5000 % USA	2013 - 23	11'000'000	0	11'000'000	0	0.00	0.00
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden						29'926'130.38	6.90

Anlagefonds

AGX Convergence A USD		6'110	1'204	400	6'914	8'113'249.54	1.87
Crown MA LC Bd A USD		9'000	7'600	1'700	14'900	17'360'510.09	4.00
LGT Crown Liquid Private Equity Opp S		152'800	19'500	47'300	125'000	21'650'727.06	4.99
LGT Dyn Pr U A USD		6'400	2'600	0	9'000	8'655'139.35	1.99
LGT Select Cat Bond (USD) IM		0	5'000	0	5'000	5'930'673.64	1.37
LGT Sustainable Eq Market Neut Sub-Fd A (USD)		7'000	1'600	400	8'200	8'590'679.34	1.98
LGT Sustainable Quality Eq Hdg Sub-Fd B (USD)		25'000	6'700	2'500	29'200	51'998'657.87	11.98
MA Sustainable Money Market Fund (USD) IM		37'200	0	32'200	5'000	4'732'559.57	1.09
MA Sustainable Portfolio Governm Bds (USD) IM		14'900	12'880	13'980	13'800	17'087'878.43	3.94
Ut Am IS MsEmA		0	140'000	10'000	130'000	5'504'264.82	1.27
Ut Amun IS Prm US Co DR		905'000	262'000	287'000	880'000	16'760'466.47	3.86
Ut BGF Swiss Opp D2		11'950	0	0	11'950	9'058'458.50	2.09
Ut CS Idx Fd MSC B USD		0	70'000	70'000	0	0.00	0.00
Ut Inv EQQQ NASDAQ		51'800	20'600	29'700	42'700	12'841'710.73	2.96
Ut iSh IV Edg Mult USD		1'890'000	0	1'890'000	0	0.00	0.00
Ut iSh MSCI USA USD		1'750'000	1'218'000	2'358'000	610'000	4'488'673.84	1.03
Ut iShs Asia Pr Yi USD		274'000	0	33'000	241'000	6'107'827.60	1.41
Ut iShs Eu Pty EUR		162'000	19'000	41'000	140'000	6'582'277.61	1.52
Ut iShs EUR STO Sm EUR		329'000	50'400	125'400	254'000	12'918'111.48	2.98
Ut iShs Gld Prod USD		570'000	506'446	496'446	580'000	8'891'064.04	2.05
Ut iShs MSCI EM Sc USD		1'280'000	1'360'100	1'050'100	1'590'000	10'709'019.12	2.47
Ut iShs MSCI Eur EUR		0	880'000	880'000	0	0.00	0.00
Ut iShs US Pro Yld		200'000	357'906	252'906	305'000	8'556'843.09	1.97
Ut SWC(CH)VESwT(I) DT CHF		60'000	41'000	101'000	0	0.00	0.00
Ut Swi(CH)Idx Eq Resp GT CHF		0	191'000	14'500	176'500	21'672'435.00	4.99
Ut Van USD EM Gov USD		246'000	158'000	24'000	380'000	17'455'273.70	4.02
Ut Xtra Corp Bd 1D USD		1'110'000	660'000	160'000	1'610'000	21'397'856.82	4.93
Total Anlagefonds						307'064'357.71	70.76

Bezeichnung	Laufzeit	Bestand 31.05.2020 Anzahl/ Nominal	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand 31.05.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert in CHF ³	in % ³
-------------	----------	---	-------------------	----------------------	---	-------------------------------------	-------------------

Andere Wertpapiere und Wertrechte

Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden

CHF

ZKB Ct/Fd Bsk WFM		3'050	68	136	2'982	35'130'942.00	8.10
Total						35'130'942.00	8.09

USD

JPMChase Ct/Eq Bsk 23		0	9'400	0	9'400	9'196'986.93	2.12
WTM LBMA Gold		60'000	17'700	12'400	65'300	10'747'025.11	2.48
Total						19'944'012.04	4.60

Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						55'074'954.04	12.69
---	--	--	--	--	--	----------------------	--------------

Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden

USD

SS Ct/LGT SEL ILS USD IM WFM		19'245	0	2'200	17'045	19'519'833.25	4.50
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden						19'519'833.25	4.50

Total Wertpapiere						411'585'275.38	94.85
--------------------------	--	--	--	--	--	-----------------------	--------------

Total Wertpapiere						411'585'275.38	94.85
Bankguthaben auf Sicht						14'497'053.70	3.34
Bankguthaben auf Zeit						3'597'400.00	0.83
Derivative Finanzinstrumente						4'027'891.97	0.93
Sonstige Vermögenswerte						558'358.02	0.13
Gesamtvermögen per 31.05.2021						434'265'979.07	100.07
Verbindlichkeiten						-319'744.00	-0.07
Nettovermögen per 31.05.2021						433'946'235.07	100.00

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Währung		Betrag	gegen	Gegenwert	Verfall	Gegenpartei	Verkehrswert in CHF ³	in % ³
EUR	Kauf	540'000.00	CHF	592'120.80	13.07.2021	LGT Bank AG	1'389.96	0.00
EUR	Kauf	440'000.00	CHF	481'655.28	13.07.2021	LGT Bank AG	1'946.08	0.00
EUR	Kauf	7'603'000.00	CHF	8'395'970.09	14.07.2021	LGT Bank AG	-39'611.63	-0.01
EUR	Kauf	37'710'000.00	CHF	41'643'039.87	14.07.2021	LGT Bank AG	-196'469.10	-0.05
EUR	Kauf	440'000.00	CHF	482'680.00	14.07.2021	LGT Bank AG	918.28	0.00
EUR	Kauf	2'000'000.00	CHF	2'208'434.00	14.07.2021	LGT Bank AG	-10'260.00	0.00
USD	Kauf	3'000'000.00	CHF	2'731'518.00	14.07.2021	LGT Bank AG	-36'543.00	-0.01
USD	Kauf	1'000'000.00	CHF	907'130.00	14.07.2021	LGT Bank AG	-8'805.00	0.00
USD	Kauf	1'000'000.00	CHF	895'542.00	14.07.2021	LGT Bank AG	2'783.00	0.00
USD	Kauf	2'525'000.00	CHF	2'314'019.84	14.07.2021	LGT Bank AG	-45'749.21	-0.01
EUR	Verkauf	440'000.00	CHF	482'680.00	13.07.2021	LGT Bank AG	-921.36	0.00
EUR	Verkauf	440'000.00	CHF	481'652.34	14.07.2021	LGT Bank AG	-1'945.94	0.00
EUR	Verkauf	20'000'000.00	CHF	22'081'600.00	14.07.2021	LGT Bank AG	99'860.00	0.02
EUR	Verkauf	420'000.00	CHF	459'879.00	14.07.2021	LGT Bank AG	-1'737.54	0.00
EUR	Verkauf	22'000.00	CHF	24'092.86	14.07.2021	LGT Bank AG	-87.05	0.00
HKD	Verkauf	13'700'000.00	CHF	1'617'380.90	14.07.2021	LGT Bank AG	31'551.10	0.01
JPY	Verkauf	280'000'000.00	CHF	2'375'069.20	14.07.2021	LGT Bank AG	75'429.20	0.02
USD	Verkauf	242'000'000.00	CHF	221'543'740.00	14.07.2021	LGT Bank AG	4'149'090.00	0.96
Total Devisentermingeschäfte							4'020'837.79	0.93

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

Futures

Bezeichnung	Anzahl Kontrakte	Kontraktgrösse	Verfall	Gegenpartei	Kontraktwert in CHF	Verkehrswert in CHF ³	in % ³
MSCI EM Asia JUN 21	253	100.00	21.06.2021	EUREX	18'198'293.29	7'054.18	0.00
Total					18'198'293.29	7'054.18	0.00

Total am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente	4'027'891.97	0.93
--	---------------------	-------------

Während der Berichtsperiode getätigte derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
22.07.2020	AUD	CHF	2'300'000.00	1'510'433.00
22.07.2020	CHF	AUD	1'385'750.00	2'300'000.00
22.07.2020	CHF	EUR	37'987'156.50	35'719'000.00
22.07.2020	CHF	EUR	1'174'822.00	1'100'000.00
22.07.2020	CHF	EUR	281'981.20	265'000.00

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
22.07.2020	CHF	EUR	2'416'863.00	2'300'000.00
22.07.2020	CHF	EUR	7'225'419.00	6'794'000.00
22.07.2020	CHF	EUR	295'750.00	280'000.00
22.07.2020	CHF	EUR	138'368.10	130'000.00
22.07.2020	CHF	EUR	1'157'860.00	1'100'000.00
22.07.2020	CHF	EUR	351'875.68	334'000.00
22.07.2020	CHF	EUR	21'084'820.00	20'000'000.00
22.07.2020	CHF	EUR	750'176.00	700'000.00
22.07.2020	CHF	EUR	83'228.08	79'000.00
22.07.2020	CHF	GBP	1'078'686.00	900'000.00
22.07.2020	CHF	HKD	2'088'021.60	16'800'000.00
22.07.2020	CHF	JPY	3'787'010.00	430'000'000.00
22.07.2020	CHF	USD	969'520.00	1'000'000.00
22.07.2020	CHF	USD	15'517.60	16'000.00
22.07.2020	CHF	USD	2'187'139.00	2'300'000.00
22.07.2020	CHF	USD	4'417'725.00	4'600'000.00
22.07.2020	CHF	USD	1'281'561.00	1'354'000.00
22.07.2020	CHF	USD	9'620.90	10'000.00
22.07.2020	CHF	USD	3'875'720.00	4'000'000.00
22.07.2020	CHF	USD	5'610'487.00	5'900'000.00
22.07.2020	CHF	USD	222'184'600.00	230'000'000.00
22.07.2020	CHF	USD	11'392.80	12'000.00
22.07.2020	CHF	USD	4'459'056.00	4'600'000.00
22.07.2020	CHF	USD	3'254'820.00	3'400'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	68'000.00	71'455.08
22.07.2020	EUR	CHF	80'000.00	86'168.00
22.07.2020	EUR	CHF	440'000.00	469'928.80
22.07.2020	EUR	CHF	350'000.00	367'850.00
22.07.2020	EUR	CHF	17'350'000.00	18'451'725.00
22.07.2020	EUR	CHF	580'000.00	610'612.40
22.07.2020	EUR	CHF	164'000.00	174'348.40
22.07.2020	EUR	CHF	48'000.00	50'448.00
22.07.2020	EUR	CHF	69'000.00	72'629.40
22.07.2020	EUR	CHF	1'900'000.00	1'996'539.00
22.07.2020	EUR	CHF	500'000.00	538'550.00
22.07.2020	EUR	CHF	117'000.00	123'175.26
22.07.2020	EUR	CHF	850'000.00	903'635.00
22.07.2020	EUR	CHF	1'600'000.00	1'712'768.00
22.07.2020	EUR	CHF	2'000'000.00	2'102'020.00
22.07.2020	EUR	CHF	32'017'000.00	33'766'440.90
22.07.2020	EUR	CHF	6'327'000.00	6'672'713.61
22.07.2020	EUR	CHF	3'000'000.00	3'253'680.00
22.07.2020	EUR	CHF	441'000.00	464'196.60
22.07.2020	EUR	CHF	900'000.00	958'914.00
22.07.2020	GBP	CHF	300'000.00	353'679.00
22.07.2020	GBP	CHF	600'000.00	698'874.00
22.07.2020	HKD	CHF	12'800'000.00	1'561'600.00
22.07.2020	HKD	CHF	4'000'000.00	488'544.00
22.07.2020	JPY	CHF	430'000'000.00	3'816'723.00
22.07.2020	USD	CHF	8'000.00	7'607.44
22.07.2020	USD	CHF	81'000.00	77'401.98

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
22.07.2020	USD	CHF	1'135'000.00	1'096'432.70
22.07.2020	USD	CHF	6'200'000.00	5'886'280.00
22.07.2020	USD	CHF	31'000.00	29'771.63
22.07.2020	USD	CHF	11'000.00	10'424.15
22.07.2020	USD	CHF	14'000.00	13'252.12
22.07.2020	USD	CHF	1'800'000.00	1'732'392.00
22.07.2020	USD	CHF	13'000.00	12'537.34
22.07.2020	USD	CHF	24'000.00	23'268.48
22.07.2020	USD	CHF	24'000.00	23'264.64
22.07.2020	USD	CHF	23'000.00	22'152.45
22.07.2020	USD	CHF	28'000.00	26'948.32
22.07.2020	USD	CHF	247'800'000.00	234'369'240.00
21.10.2020	CHF	EUR	66'689.68	62'000.00
21.10.2020	CHF	EUR	7'584'137.70	7'023'000.00
21.10.2020	CHF	EUR	40'345'064.00	37'360'000.00
21.10.2020	CHF	EUR	473'598.40	440'000.00
21.10.2020	CHF	EUR	301'179.20	280'000.00
21.10.2020	CHF	EUR	18'442'009.00	17'350'000.00
21.10.2020	CHF	EUR	630'538.96	584'000.00
21.10.2020	CHF	EUR	16'167.90	15'000.00
21.10.2020	CHF	EUR	2'151'280.00	2'000'000.00
21.10.2020	CHF	EUR	86'375.20	80'000.00
21.10.2020	CHF	EUR	30'785.53	29'000.00
21.10.2020	CHF	EUR	65'744.58	61'000.00
21.10.2020	CHF	EUR	60'276.16	56'000.00
21.10.2020	CHF	EUR	447'278.70	415'000.00
21.10.2020	CHF	EUR	17'202.08	16'000.00
21.10.2020	CHF	HKD	1'555'840.00	12'800'000.00
21.10.2020	CHF	JPY	8'064'462.00	942'000'000.00
21.10.2020	CHF	USD	1'216'930.00	1'300'000.00
21.10.2020	CHF	USD	235'790'000.00	250'000'000.00
21.10.2020	CHF	USD	4'271'477.50	4'700'000.00
21.10.2020	CHF	USD	1'364'073.00	1'450'000.00
21.10.2020	CHF	USD	10'150.69	11'000.00
21.10.2020	CHF	USD	913'350.00	1'000'000.00
21.10.2020	CHF	USD	10'060.49	11'000.00
21.10.2020	CHF	USD	10'904.04	12'000.00
21.10.2020	CHF	USD	817'947.00	900'000.00
21.10.2020	CHF	USD	909'100.00	1'000'000.00
21.10.2020	CHF	USD	1'389'915.00	1'500'000.00
21.10.2020	CHF	USD	16'306.02	18'000.00
21.10.2020	CHF	USD	1'509'611.25	1'637'500.00
21.10.2020	EUR	CHF	76'000.00	81'734.20
21.10.2020	EUR	CHF	100'000.00	107'742.00
21.10.2020	EUR	CHF	483'000.00	516'679.59
21.10.2020	EUR	CHF	18'450'000.00	19'924'155.00
21.10.2020	EUR	CHF	425'000.00	457'066.25
21.10.2020	EUR	CHF	100'000.00	107'980.00
21.10.2020	EUR	CHF	769'000.00	828'882.03
21.10.2020	EUR	CHF	350'000.00	377'846.00
21.10.2020	EUR	CHF	900'000.00	968'607.00

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
21.10.2020	EUR	CHF	71'000.00	75'950.83
21.10.2020	EUR	CHF	313'000.00	337'414.00
21.10.2020	EUR	CHF	142'000.00	153'057.54
21.10.2020	EUR	CHF	6'815'000.00	7'243'936.10
21.10.2020	EUR	CHF	35'830'000.00	38'085'140.20
21.10.2020	EUR	CHF	530'000.00	572'294.00
21.10.2020	EUR	CHF	279'000.00	300'310.02
21.10.2020	EUR	CHF	60'000.00	64'680.00
21.10.2020	EUR	CHF	78'000.00	83'957.64
21.10.2020	HKD	CHF	12'800'000.00	1'522'560.00
21.10.2020	JPY	CHF	464'000'000.00	4'081'251.20
21.10.2020	JPY	CHF	355'000'000.00	3'099'150.00
21.10.2020	JPY	CHF	70'000'000.00	612'913.00
21.10.2020	JPY	CHF	53'000'000.00	463'257.10
21.10.2020	USD	CHF	8'000.00	7'319.62
21.10.2020	USD	CHF	1'000'000.00	914'005.00
21.10.2020	USD	CHF	21'500.00	19'438.29
21.10.2020	USD	CHF	192'000.00	179'856.00
21.10.2020	USD	CHF	900'000.00	823'131.00
21.10.2020	USD	CHF	600'000.00	548'971.20
21.10.2020	USD	CHF	250'350'000.00	230'797'665.00
21.10.2020	USD	CHF	7'800'000.00	7'087'626.00
21.10.2020	USD	CHF	11'000.00	10'297.10
21.10.2020	USD	CHF	1'359'000.00	1'282'705.74
21.10.2020	USD	CHF	1'200'000.00	1'090'524.00
21.10.2020	USD	CHF	11'000.00	10'192.71
21.10.2020	USD	CHF	34'000.00	30'900.05
21.10.2020	USD	CHF	53'000.00	47'915.71
23.12.2020	CHF	USD	9'122.10	10'000.00
23.12.2020	CHF	USD	1'531'793.00	1'723'000.00
23.12.2020	CHF	USD	8'175.26	9'000.00
23.12.2020	CHF	USD	45'778.50	50'000.00
23.12.2020	USD	CHF	70'000.00	63'828.10
23.12.2020	USD	CHF	1'640'000.00	1'509'456.00
23.12.2020	USD	CHF	30'000.00	27'360.00
23.12.2020	USD	CHF	14'000.00	12'816.02
23.12.2020	USD	CHF	21'000.00	19'081.65
23.12.2020	USD	CHF	17'000.00	15'577.95
27.01.2021	CHF	EUR	537'940.00	500'000.00
27.01.2021	CHF	EUR	8'562'662.80	7'949'000.00
27.01.2021	CHF	EUR	269'005.00	250'000.00
27.01.2021	CHF	EUR	41'835'049.57	38'836'845.13
27.01.2021	CHF	EUR	51'329.76	48'000.00
27.01.2021	CHF	EUR	561'490.53	519'000.00
27.01.2021	CHF	EUR	754'698.00	700'000.00
27.01.2021	CHF	EUR	132'831.39	123'000.00
27.01.2021	CHF	EUR	3'342'947.00	3'100'000.00
27.01.2021	CHF	EUR	1'173'425.00	1'100'000.00
27.01.2021	CHF	EUR	1'947'366.00	1'800'000.00
27.01.2021	CHF	EUR	19'749'177.00	18'300'000.00
27.01.2021	CHF	EUR	1'452'627.00	1'350'000.00

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
27.01.2021	CHF	EUR	53'436.00	50'000.00
27.01.2021	CHF	EUR	470'236.80	440'000.00
27.01.2021	CHF	EUR	236'818.50	222'000.00
27.01.2021	CHF	EUR	861'586.96	800'000.00
27.01.2021	CHF	EUR	261'995.65	245'000.00
27.01.2021	CHF	EUR	1'303'428.00	1'200'000.00
27.01.2021	CHF	EUR	860'008.00	800'000.00
27.01.2021	CHF	EUR	192'897.00	180'000.00
27.01.2021	CHF	GBP	948'320.56	800'000.00
27.01.2021	CHF	GBP	304'006.38	250'000.00
27.01.2021	CHF	HKD	1'623'354.10	13'700'000.00
27.01.2021	CHF	JPY	2'788'736.00	320'000'000.00
27.01.2021	CHF	USD	4'644'417.00	5'100'000.00
27.01.2021	CHF	USD	621'635.00	700'000.00
27.01.2021	CHF	USD	55'726.65	63'000.00
27.01.2021	CHF	USD	903'661.00	1'000'000.00
27.01.2021	CHF	USD	1'493'415.64	1'678'000.00
27.01.2021	CHF	USD	1'730'368.00	1'900'000.00
27.01.2021	CHF	USD	232'869'860.00	253'450'000.00
27.01.2021	CHF	USD	3'577'420.00	4'000'000.00
27.01.2021	CHF	USD	3'447'892.00	3'800'000.00
27.01.2021	CHF	USD	1'816'820.00	2'000'000.00
27.01.2021	CHF	USD	14'555.68	16'000.00
27.01.2021	EUR	CHF	19'000.00	20'481.81
27.01.2021	EUR	CHF	370'000.00	399'970.00
27.01.2021	EUR	CHF	1'000'000.00	1'075'010.00
27.01.2021	EUR	CHF	467'000.00	505'233.29
27.01.2021	EUR	CHF	3'500'000.00	3'788'099.00
27.01.2021	EUR	CHF	230'000.00	247'967.60
27.01.2021	EUR	CHF	37'830'000.00	40'825'757.70
27.01.2021	EUR	CHF	900'000.00	974'880.00
27.01.2021	EUR	CHF	254'000.00	273'905.98
27.01.2021	EUR	CHF	800'000.00	853'400.00
27.01.2021	EUR	CHF	53'000.00	57'568.07
27.01.2021	EUR	CHF	18'600'000.00	20'035'920.00
27.01.2021	EUR	CHF	92'845.13	100'000.00
27.01.2021	EUR	CHF	460'000.00	493'175.20
27.01.2021	EUR	CHF	58'000.00	62'136.56
27.01.2021	EUR	CHF	50'000.00	53'906.00
27.01.2021	EUR	CHF	1'600'000.00	1'737'904.00
27.01.2021	EUR	CHF	1'270'000.00	1'369'529.90
27.01.2021	EUR	CHF	775'000.00	835'558.50
27.01.2021	EUR	CHF	170'000.00	183'258.30
27.01.2021	EUR	CHF	90'000.00	96'490.80
27.01.2021	EUR	CHF	35'000.00	37'625.35
27.01.2021	EUR	CHF	100'000.00	107'588.00
27.01.2021	EUR	CHF	187'000.00	202'717.35
27.01.2021	EUR	CHF	485'000.00	519'590.20
27.01.2021	EUR	CHF	7'111'000.00	7'674'120.09
27.01.2021	EUR	CHF	203'000.00	218'509.20
27.01.2021	EUR	CHF	203'000.00	217'616.00

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
27.01.2021	EUR	CHF	1'600'000.00	1'709'306.56
27.01.2021	GBP	CHF	500'000.00	601'000.00
27.01.2021	GBP	CHF	550'000.00	668'332.50
27.01.2021	HKD	CHF	13'700'000.00	1'571'390.00
27.01.2021	JPY	CHF	320'000'000.00	2'743'680.00
27.01.2021	USD	CHF	1'723'000.00	1'529'598.76
27.01.2021	USD	CHF	3'800'000.00	3'474'530.00
27.01.2021	USD	CHF	252'250'000.00	224'502'500.00
27.01.2021	USD	CHF	10'600'000.00	9'376'230.00
27.01.2021	USD	CHF	800'000.00	728'944.00
27.01.2021	USD	CHF	500'000.00	455'895.00
27.01.2021	USD	CHF	16'000.00	14'213.60
27.01.2021	USD	CHF	18'000.00	15'984.90
27.01.2021	USD	CHF	1'000'000.00	883'661.70
27.01.2021	USD	CHF	1'700'000.00	1'510'195.00
27.01.2021	USD	CHF	1'300'000.00	1'153'100.00
28.04.2021	CHF	EUR	863'584.00	800'000.00
28.04.2021	CHF	EUR	50'988.70	46'000.00
28.04.2021	CHF	EUR	1'589'745.60	1'440'000.00
28.04.2021	CHF	EUR	8'273'098.30	7'489'000.00
28.04.2021	CHF	EUR	124'080.40	115'000.00
28.04.2021	CHF	EUR	119'712.60	108'000.00
28.04.2021	CHF	EUR	22'734.39	21'000.00
28.04.2021	CHF	EUR	2'216'900.00	2'000'000.00
28.04.2021	CHF	EUR	41'161'122.00	37'260'000.00
28.04.2021	CHF	EUR	317'949.12	288'000.00
28.04.2021	CHF	EUR	198'981.00	180'000.00
28.04.2021	CHF	EUR	177'800.70	165'000.00
28.04.2021	CHF	EUR	20'455'457.00	19'000'000.00
28.04.2021	CHF	HKD	2'059'488.00	18'000'000.00
28.04.2021	CHF	JPY	2'396'254.00	280'000'000.00
28.04.2021	CHF	USD	218'313'930.00	246'000'000.00
28.04.2021	CHF	USD	14'373.76	16'000.00
28.04.2021	CHF	USD	2'301'168.83	2'506'000.00
28.04.2021	CHF	USD	74'112.27	79'000.00
28.04.2021	CHF	USD	138'528.28	149'000.00
28.04.2021	CHF	USD	14'873.76	16'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	82'000.00	90'815.82
28.04.2021	EUR	CHF	20'000'000.00	22'094'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	1'600'000.00	1'728'565.44
28.04.2021	EUR	CHF	900'000.00	969'822.00
28.04.2021	EUR	CHF	7'844'000.00	8'444'873.93
28.04.2021	EUR	CHF	38'336'000.00	41'272'652.61
28.04.2021	EUR	CHF	50'000.00	55'453.00
28.04.2021	HKD	CHF	4'300'000.00	520'086.72
28.04.2021	HKD	CHF	13'700'000.00	1'620'381.20
28.04.2021	JPY	CHF	280'000'000.00	2'378'600.00
28.04.2021	USD	CHF	340'000.00	314'319.80
28.04.2021	USD	CHF	16'000.00	14'352.16
28.04.2021	USD	CHF	240'000'000.00	220'200'000.00
28.04.2021	USD	CHF	364'000.00	336'656.32

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
28.04.2021	USD	CHF	391'000.00	350'359.46
28.04.2021	USD	CHF	6'700'000.00	6'285'471.00
28.04.2021	USD	CHF	1'655'000.00	1'469'103.12

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Futures

Bezeichnung	Verfall	Käufe/Kontrakte	Verkäufe/Kontrakte
EURO STOXX 50 JUN 20	19.06.2020	0	130
MSCI EM Asia MAR 21	22.03.2021	253	253
TOPIX JUN 20	12.06.2020	0	30
TOPIX SEP 20	11.09.2020	57	57

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Optionen

Bezeichnung	Verfall	Käufe/Kontrakte	Verkäufe/Kontrakte
RUT 2240 P 18 Mar 21	19.03.2021	41	41
SPX 2930 P 18 Jun 20	19.06.2020	42	0
SPX 3100 P 16 Jul 20	17.07.2020	41	41
SPX 3150 P 20 Aug 20	21.08.2020	41	41
SPX 3340 P 15 Oct 20	16.10.2020	27	27
SPX 3380 P 17 Sep 20	18.09.2020	27	27
SPX 3475 P 19 Nov 20	20.11.2020	26	26
SPX 3575 P 17 Dec 20	18.12.2020	24	24
SX5E 3500 P 19 Feb 21	19.02.2021	285	285

¹ Kauf umfasst die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- / Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten auf Basistiteln

² Verkauf umfasst die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung in Folge Verfall / Ausübung von Bezugs- / Optionsrechten / «Reverse Splits» / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Fondswährung / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Rückzahlungen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

LGT Sustainable Fixed Income Global Opportunities OGAW nach liechtensteinischem Recht

Dreijahresvergleich

Per:	31.05.2021	31.05.2020	31.05.2019
Nettovermögen (EUR) B	50'200'001	57'400'066	65'987'842
Anzahl Anteile im Umlauf (EUR) B	29'705	34'846	39'749
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode (EUR) B	1'689.94	1'647.27	1'660.11
Nettoinventarwert pro Anteil zu Beginn der Periode (EUR) B	1'647.27	1'660.11	1'654.37
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (EUR) B	2.59%	-0.77%	0.35%
Nettovermögen (CHF) B	29'362'237	34'543'101	40'074'760
Anzahl Anteile im Umlauf (CHF) B	30'416	36'587	41'952
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode (CHF) B	965.35	944.13	955.26
Nettoinventarwert pro Anteil zu Beginn der Periode (CHF) B	944.13	955.26	955.77
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (CHF) B	2.25%	-1.17%	-0.05%
Nettovermögen (USD) B	21'022'108	22'465'238	31'594'184
Anzahl Anteile im Umlauf (USD) B	19'650	21'687	31'057
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode (USD) B	1'069.80	1'035.90	1'017.31
Nettoinventarwert pro Anteil zu Beginn der Periode (USD) B	1'035.90	1'017.31	984.90
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (USD) B	3.27%	1.83%	3.29%
Nettovermögen (EUR) I1	311'273	771'867	772'460
Anzahl Anteile im Umlauf (EUR) I1	308	789	789
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode (EUR) I1	1'011.11	978.69	979.44
Nettoinventarwert pro Anteil zu Beginn der Periode (EUR) I1	978.69	979.44	969.24
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (EUR) I1	3.31%	-0.08%	1.05%
Nettovermögen (EUR) C	3'030'158	2'937'704	2'948'474
Anzahl Anteile im Umlauf (EUR) C	2'855	2'856	2'860
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode (EUR) C	1'061.20	1'028.46	1'030.79
Nettoinventarwert pro Anteil zu Beginn der Periode (EUR) C	1'028.46	1'030.79	1'021.59
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (EUR) C	3.18%	-0.23%	0.90%
Nettovermögen (CHF) C	136'475	132'677	274'361
Anzahl Anteile im Umlauf (CHF) C	138	138	284
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode (CHF) C	988.39	960.89	966.64
Nettoinventarwert pro Anteil zu Beginn der Periode (CHF) C	960.89	966.64	962.11
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (CHF) C	2.86%	-0.59%	0.47%

Per:	31.05.2021	31.05.2020	31.05.2019
Nettovermögen (EUR) IM	55'277	42'321	34'234
Anzahl Anteile im Umlauf (EUR) IM	54	43	35
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode (EUR) IM	1'031.31	993.47	989.45
Nettoinventarwert pro Anteil zu Beginn der Periode (EUR) IM	993.47	989.45	974.46
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (EUR) IM	3.81%	0.41%	1.54%

Der Fonds verzichtet auf einen Benchmark, da kein vergleichbarer Index existiert.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Ergänzende Angaben zum Dreijahresvergleich

Per:	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (EUR) B	-0.56%	4.00%	-3.51%
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (CHF) B	-0.89%	3.57%	-3.92%
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (USD) B	0.77%	7.05%	-0.97%
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (EUR) I1	0.14%	4.74%	-2.83%
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (EUR) C	-0.01%	4.58%	-2.98%
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (CHF) C	-0.32%	4.11%	-3.36%
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (EUR) IM	0.62%	5.24%	-2.37%

Der Fonds verzichtet auf einen Benchmark, da kein vergleichbarer Index existiert.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Vermögensrechnung per 31.05.2021

	31.05.2021
Verkehrswerte	EUR
Bankguthaben	
auf Sicht	3'745'478.99
Wertpapiere	
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	78'627'582.28
Anlagefonds	11'802'539.25
Andere Wertpapiere und Wertrechte	2'632'000.00
Derivative Finanzinstrumente	553'032.80
Sonstige Vermögenswerte	558'836.92
Gesamtvermögen	97'919'470.24
Verbindlichkeiten	-294'537.26
Nettovermögen	97'624'932.98

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 01.06.2020 bis 31.05.2021

	31.05.2021
Ertrag	EUR
Erträge der Bankguthaben	11.82
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	1'929'219.87
Sonstige Erträge	399.99
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	3'468.40
Total Ertrag	1'933'100.08
<hr/>	
	31.05.2021
Aufwand	EUR
Passivzinsen	181'286.80
Reglementarische Vergütungen	1'349'543.41
Sonstige Aufwendungen	52'382.91
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	35'828.35
Total Aufwand	1'619'041.47
<hr/>	
Nettoertrag	314'058.61
<hr/>	
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-116'711.60
Realisierter Erfolg	197'347.01
<hr/>	
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-86'249.57
Gesamterfolg	111'097.44

Verwendung des Erfolges

31.05.2021

EUR

Nettoertrag der Berichtsperiode	314'058.61
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	314'058.61
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	314'058.61
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

31.05.2021

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	113'789'946.70
Ausschüttungen	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	-16'276'111.16
Gesamterfolg	111'097.44
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	97'624'932.98

Entwicklung der Anteile im Umlauf

31.05.2021

Anzahl

LGT Sustainable Fixed Income Global Opportunities (EUR) B	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	34'845.674
Ausgegebene Anteile	2'497.619
Zurückgenommene Anteile	-7'638.170
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	29'705.123

31.05.2021

Anzahl

LGT Sustainable Fixed Income Global Opportunities (CHF) B	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	36'587.280
Ausgegebene Anteile	62.258
Zurückgenommene Anteile	-6'233.316
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	30'416.222

31.05.2021

Anzahl

LGT Sustainable Fixed Income Global Opportunities (USD) B	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	21'686.741
Ausgegebene Anteile	565.701
Zurückgenommene Anteile	-2'601.988
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	19'650.454

31.05.2021**Anzahl**

LGT Sustainable Fixed Income Global Opportunities (EUR) 11	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	788.677
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-480.824
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	307.853

31.05.2021**Anzahl**

LGT Sustainable Fixed Income Global Opportunities (EUR) C	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	2'856.415
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-1.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	2'855.415

31.05.2021**Anzahl**

LGT Sustainable Fixed Income Global Opportunities (CHF) C	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	138.078
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	138.078

31.05.2021**Anzahl**

LGT Sustainable Fixed Income Global Opportunities (EUR) IM	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	42.599
Ausgegebene Anteile	11.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	53.599

Inventar des Fondsvermögens

Bezeichnung	Laufzeit	Bestand 31.05.2020 Anzahl/ Nominal	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand 31.05.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert in EUR ³	in % ³
-------------	----------	---	-------------------	----------------------	---	-------------------------------------	-------------------

Wertpapiere

Obligationen

Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden

EUR

0.0000 % adidas	2020 - 28	0	1'200'000	0	1'200'000	1'184'736.00	1.21
0.0000 % adidas	2020 - 24	0	1'600'000	1'600'000	0	0.00	0.00
4.2500 % Alpha Bk	2020 - 30	400'000	0	400'000	0	0.00	0.00
0.5000 % Apple	2019 - 31	500'000	0	500'000	0	0.00	0.00
3.5500 % AT&T	2012 - 32	0	900'000	0	900'000	1'128'159.00	1.16
1.0000 % BBVA	2020 - 30	500'000	0	0	500'000	500'535.00	0.51
1.0000 % BBVA	2019 - 26	500'000	0	500'000	0	0.00	0.00
6.0000 % BBVA WFM	2020 - 99	0	400'000	400'000	0	0.00	0.00
7.5000 % Bk of IE Gr WFM	2020 - 99	600'000	0	600'000	0	0.00	0.00
0.0000 % BP CapM WFM	2020 - 99	0	500'000	500'000	0	0.00	0.00
2.6250 % Carrefour	2020 - 27	0	3'000'000	600'000	2'400'000	2'748'480.00	2.82
1.8650 % Casino	2017 - 22	0	3'700'000	3'700'000	0	0.00	0.00
3.5800 % Casino	2014 - 25	1'300'000	1'300'000	2'600'000	0	0.00	0.00
4.5610 % Casino	2013 - 23	0	700'000	700'000	0	0.00	0.00
5.2500 % Casino	2021 - 27	0	1'200'000	1'200'000	0	0.00	0.00
6.6250 % Casino	2020 - 26	0	1'700'000	1'700'000	0	0.00	0.00
1.0830 % Casino WFM	2005 - 99	7'000'000	13'358'000	11'858'000	8'500'000	3'682'200.00	3.77
3.9920 % Casino WFM	2013 - 99	6'500'000	0	6'500'000	0	0.00	0.00
7.8750 % CGG Holding	2018 - 23	0	2'000'000	2'000'000	0	0.00	0.00
6.1250 % COBA WFM	2020 - 99	0	800'000	0	800'000	868'960.00	0.89
0.8750 % Cofin	2020 - 30	0	2'700'000	0	2'700'000	2'689'767.00	2.76
4.0000 % Coty	2018 - 23	0	400'000	400'000	0	0.00	0.00
1.1250 % Covivio	2019 - 31	2'300'000	100'000	2'300'000	100'000	103'007.00	0.11
1.0000 % DANONE	2018 - 25	700'000	0	700'000	0	0.00	0.00
1.7500 % DANONE WFM	2017 - 99	1'300'000	1'200'000	0	2'500'000	2'557'125.00	2.62
1.5000 % Digital Dtch	2020 - 30	1'000'000	400'000	400'000	1'000'000	1'044'320.00	1.07
2.5000 % Digital Euro	2019 - 26	2'600'000	0	1'800'000	800'000	878'056.00	0.90
1.7000 % EDP	2020 - 80	200'000	0	0	200'000	199'768.00	0.20
4.2500 % Erste Bk WFM	2020 - 99	0	1'400'000	600'000	800'000	851'048.00	0.87
1.1250 % Ferr Stato	2019 - 26	2'200'000	0	1'700'000	500'000	525'030.00	0.54
0.2500 % IBRD	2019 - 29	0	3'000'000	0	3'000'000	3'070'380.00	3.15
7.0000 % Intesa Sanp WFM	2016 - 99	0	800'000	800'000	0	0.00	0.00
1.8000 % Int Flavors	2018 - 26	400'000	0	400'000	0	0.00	0.00
2.1250 % Klepierre	2015 - 25	2'000'000	0	2'000'000	0	0.00	0.00
0.2500 % Kon Ah Del	2019 - 25	3'000'000	0	3'000'000	0	0.00	0.00
0.1250 % LVMH	2020 - 28	0	500'000	0	500'000	502'890.00	0.52
0.3750 % LVMH	2020 - 31	1'500'000	500'000	1'500'000	500'000	504'005.00	0.52
2.3000 % Mediobc	2020 - 30	0	1'500'000	0	1'500'000	1'519'905.00	1.56
0.7500 % Medtronic	2020 - 32	0	2'000'000	500'000	1'500'000	1'488'000.00	1.52

Bezeichnung	Laufzeit	Bestand 31.05.2020 Anzahl/ Nominal	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand 31.05.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert in EUR ³	in % ³
2.8750 % Merck	2019 - 79	0	1'900'000	900'000	1'000'000	1'081'330.00	1.11
0.5000 % Merck Fin	2020 - 28	1'500'000	400'000	200'000	1'700'000	1'728'764.00	1.77
0.1250 % Motability	2021 - 28	0	500'000	0	500'000	493'950.00	0.51
0.0000 % MS	2020 - 29	0	500'000	500'000	0	0.00	0.00
0.7500 % NatWest Grp	2019 - 25	800'000	1'100'000	0	1'900'000	1'935'074.00	1.98
0.7500 % OMV	2020 - 30	0	1'900'000	900'000	1'000'000	1'020'300.00	1.05
6.2500 % OMV WFM	2015 - 99	0	400'000	0	400'000	482'480.00	0.49
2.0000 % Orpea	2021 - 28	0	300'000	0	300'000	302'640.00	0.31
5.5000 % Piraeus Bk	2020 - 30	400'000	300'000	700'000	0	0.00	0.00
9.7500 % Piraeus Bk	2019 - 29	0	500'000	500'000	0	0.00	0.00
0.3750 % Prologis	2020 - 28	1'000'000	0	0	1'000'000	1'006'120.00	1.03
1.0000 % Prologis	2020 - 35	0	1'200'000	0	1'200'000	1'179'600.00	1.21
1.8750 % Proximus	2015 - 25	2'500'000	0	2'500'000	0	0.00	0.00
0.0000 % Rallye	2014 - 30	10'400'000	6'500'000	16'900'000	0	0.00	0.00
0.0000 % Rallye	2014 - 30	0	9'400'000	2'800'000	6'600'000	2'371'380.00	2.43
0.0000 % Rallye	2017 - 30	0	4'700'000	3'800'000	900'000	315'198.00	0.32
0.2500 % RBC	2019 - 24	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0.00
1.1250 % Rich IntlHold	2020 - 32	0	1'800'000	0	1'800'000	1'899'900.00	1.95
0.3750 % SAP	2020 - 29	500'000	0	500'000	0	0.00	0.00
1.2500 % SAP	2018 - 28	2'500'000	0	2'500'000	0	0.00	0.00
0.0000 % SG WFM	2014 - 99	0	600'000	600'000	0	0.00	0.00
1.8750 % Storebrand Livs	2021 - 51	0	1'000'000	0	1'000'000	973'890.00	1.00
0.7500 % Takeda	2020 - 27	0	1'000'000	0	1'000'000	1'019'350.00	1.04
5.3750 % TAKKO Lux 2	2017 - 23	5'400'000	0	5'400'000	0	0.00	0.00
2.3740 % TenneT WFM	2020 - 99	0	3'000'000	1'400'000	1'600'000	1'648'976.00	1.69
5.3750 % Unicred WFM	2017 - 99	200'000	800'000	0	1'000'000	1'042'410.00	1.07
Total						44'547'733.00	45.63
GBP							
3.6250 % B&M EurValRet	2020 - 25	0	2'400'000	1'400'000	1'000'000	1'194'460.66	1.22
1.2500 % Henkel	2019 - 26	300'000	0	300'000	0	0.00	0.00
1.0000 % UK	2018 - 24	5'500'000	0	5'500'000	0	0.00	0.00
1.2500 % UK	2006 - 27	0	1'000'000	0	1'000'000	2'321'799.72	2.38
Total						3'516'260.38	3.60
USD							
1.1500 % Abbott Lab	2020 - 28	0	1'900'000	0	1'900'000	1'514'964.77	1.55
3.0000 % Apple	2017 - 27	2'600'000	0	0	2'600'000	2'346'030.56	2.40
6.5000 % BBVA WFM	2019 - 99	1'200'000	200'000	1'400'000	0	0.00	0.00
4.8750 % BP CapM WFM	2020 - 99	0	800'000	0	800'000	706'064.31	0.72
4.1500 % Camb Soup	2018 - 28	2'700'000	300'000	0	3'000'000	2'781'415.40	2.85
5.0000 % CGG	2018 - 24	1'564'111	0	1'564'111	0	0.00	0.00
8.1250 % COBA	2013 - 23	0	1'800'000	500'000	1'300'000	1'215'308.23	1.24
4.8500 % Conagra	2018 - 28	0	1'900'000	0	1'900'000	1'835'872.09	1.88
2.3750 % Diageo Cap	2019 - 29	1'000'000	300'000	0	1'300'000	1'090'215.95	1.12
3.5000 % Gilead	2014 - 25	1'100'000	800'000	700'000	1'200'000	1'069'904.28	1.10
2.1000 % Kellogg	2020 - 30	0	2'000'000	0	2'000'000	1'611'600.25	1.65

Bezeichnung	Laufzeit	Bestand 31.05.2020 Anzahl/ Nominal	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand 31.05.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert in EUR ³	in % ³
2.2000 % Kroger	2020 - 30	0	1'800'000	800'000	1'000'000	810'462.90	0.83
3.7000 % Kroger	2017 - 27	2'500'000	0	1'000'000	1'500'000	1'371'823.49	1.41
3.6250 % LG Chem	2019 - 29	1'150'000	350'000	0	1'500'000	1'336'496.88	1.37
3.4000 % NXP	2020 - 30	0	1'100'000	0	1'100'000	970'937.41	0.99
2.6250 % PepsiCo	2019 - 29	1'500'000	0	1'500'000	0	0.00	0.00
2.8750 % PepsiCo	2019 - 49	3'000'000	0	1'400'000	1'600'000	1'290'209.48	1.32
7.5000 % RBS WFM	2015 - 99	400'000	1'200'000	1'600'000	0	0.00	0.00
4.7380 % Sp Spectrum	2018 - 25	1'400'000	0	0	1'400'000	1'228'557.86	1.26
2.4000 % Sysco	2020 - 30	0	1'700'000	0	1'700'000	1'404'417.88	1.44
5.3000 % Tesla	2017 - 25	0	2'100'000	2'100'000	0	0.00	0.00
2.6000 % Thermo	2019 - 29	0	1'400'000	0	1'400'000	1'187'810.17	1.22
2.3750 % USA	2004 - 25	0	2'700'000	0	2'700'000	3'644'859.97	3.73
2.7500 % USA	2018 - 23	4'000'000	0	4'000'000	0	0.00	0.00
2.7500 % Visa	2017 - 27	900'000	0	900'000	0	0.00	0.00
4.3000 % Visa	2015 - 45	1'400'000	1'300'000	0	2'700'000	2'725'842.56	2.79
4.5000 % ZF NAm Cap	2015 - 22	0	500'000	0	500'000	420'794.46	0.43
Total						30'563'588.90	31.31
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden						78'627'582.28	80.54

Anlagefonds

Crown LGT Bd EM SF A USD		10'700	0	8'200	2'500	2'510'778.47	2.57
Crown LGT Sustainable Bd Corp A USD		3'000	0	3'000	0	0.00	0.00
LGT Bond EMMA LC Sub-Fund B (EUR)		6'500	0	6'500	0	0.00	0.00
LGT Bond EMMA LC Sub-Fund E USD		0	5'775	0	5'775	4'936'754.05	5.06
LGT Sustainable Bond Global Sub-Fd B (EUR)		1'000	0	1'000	0	0.00	0.00
Ut Dual R V Mic LC I		11'500	0	0	11'500	1'346'190.53	1.38
Ut Dual R V Microf I		28'200	0	0	28'200	3'008'816.20	3.08
Total Anlagefonds						11'802'539.25	12.09

Andere Wertpapiere und Wertrechte

Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden

EUR

JPM Ct/Ref Port 21	2018 - 21	8'000'000	2'500'000	2'500'000	8'000'000	2'632'000.00	2.70
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden						2'632'000.00	2.70
Total Wertpapiere						93'062'121.53	95.33

Bezeichnung	Laufzeit	Bestand 31.05.2020 Anzahl/ Nominal	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand 31.05.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert in EUR ³	in % ³
Total Wertpapiere						93'062'121.53	95.33
Bankguthaben auf Sicht						3'745'478.99	3.84
Derivative Finanzinstrumente						553'032.80	0.57
Sonstige Vermögenswerte						558'836.92	0.57
Gesamtvermögen per 31.05.2021						97'919'470.24	100.30
Verbindlichkeiten						-294'537.26	-0.30
Nettovermögen per 31.05.2021						97'624'932.98	100.00

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Währung		Betrag	gegen	Gegenwert	Verfall	Gegenpartei	Verkehrswert in EUR ³	in % ³
CHF	Kauf	136'920.00	EUR	123'821.54	04.06.2021	LGT Bank AG	721.61	0.00
CHF	Kauf	30'635'000.00	EUR	27'704'300.56	04.06.2021	LGT Bank AG	161'456.26	0.17
USD	Kauf	21'175'000.00	EUR	17'908'597.23	04.06.2021	LGT Bank AG	-588'143.06	-0.60
CHF	Kauf	29'735'000.00	EUR	27'088'926.56	30.07.2021	LGT Bank AG	-31'945.39	-0.03
CHF	Kauf	136'920.00	EUR	124'813.01	30.07.2021	LGT Bank AG	-224.42	0.00
USD	Kauf	21'175'000.00	EUR	17'335'598.35	30.07.2021	LGT Bank AG	-33'726.23	-0.03
CHF	Verkauf	300'000.00	EUR	270'409.37	04.06.2021	LGT Bank AG	-2'472.20	0.00
CHF	Verkauf	136'920.00	EUR	124'756.26	04.06.2021	LGT Bank AG	213.11	0.00
CHF	Verkauf	29'735'000.00	EUR	27'076'124.57	04.06.2021	LGT Bank AG	29'012.48	0.03
CHF	Verkauf	600'000.00	EUR	543'202.72	04.06.2021	LGT Bank AG	-2'560.43	0.00
CHF	Verkauf	500'000.00	EUR	452'336.00	04.06.2021	LGT Bank AG	-2'466.62	0.00
CNY	Verkauf	4'400'000.00	EUR	561'238.81	04.06.2021	LGT Bank AG	-3'499.16	0.00
GBP	Verkauf	3'015'000.00	EUR	3'538'524.73	04.06.2021	LGT Bank AG	34'208.32	0.04
MXN	Verkauf	10'000'000.00	EUR	389'324.95	04.06.2021	LGT Bank AG	-21'297.78	-0.02
PLN	Verkauf	1'800'000.00	EUR	397'495.82	04.06.2021	LGT Bank AG	-4'211.79	0.00
RUB	Verkauf	33'000'000.00	EUR	359'986.91	04.06.2021	LGT Bank AG	-7'850.10	-0.01
USD	Verkauf	45'300'000.00	EUR	38'435'757.98	04.06.2021	LGT Bank AG	1'381'846.58	1.42
USD	Verkauf	21'175'000.00	EUR	17'352'290.42	04.06.2021	LGT Bank AG	31'836.25	0.03
ZAR	Verkauf	7'500'000.00	EUR	402'814.28	04.06.2021	LGT Bank AG	-43'952.03	-0.05
Total Devisentermingeschäfte							896'945.40	0.92

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate

Futures

Bezeichnung	Anzahl Kontrakte	Kontraktgrösse	Verfall	Gegenpartei	Kontraktwert in EUR	Verkehrswert in EUR ³	in % ³
Bund JUN 21	-94	100'000.00	10.06.2021	EUREX	-15'974'360.00	158'860.00	0.16
US 10yr Note SEP 21	-265	100'000.00	30.09.2021	CBOT	-28'601'129.26	-33'871.54	-0.03
Total					-44'575'489.26	124'988.46	0.13

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate

Credit Default Swaps

Bezeichnung	Anzahl Kontrakte	Verfall	Gegenpartei	Verkehrswert in EUR ³	in % ³
CDS - USD, CDS HD USD SR 5Y 12/24 (15798559), 20.12.2019- 20.12.2024	20'000'000	20.12.2024	LGT Bank AG	-468'901.06	-0.48
Total				-468'901.06	-0.48
Total am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente				553'032.80	0.57

Während der Berichtsperiode getätigte derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
31.07.2020	AUD	EUR	1'050'000.00	624'004.56
31.07.2020	CAD	EUR	1'300'000.00	840'580.65
31.07.2020	CHF	EUR	300'000.00	280'423.63
31.07.2020	CHF	EUR	1'300.00	1'215.17
31.07.2020	CHF	EUR	35'300'000.00	33'489'872.40
31.07.2020	CHF	EUR	1'660.00	1'560.70
31.07.2020	CHF	EUR	1'200.00	1'123.84
31.07.2020	CHF	EUR	133'800.00	126'938.95
31.07.2020	CHF	EUR	380'000.00	357'268.77
31.07.2020	EUR	AUD	647'940.17	1'050'000.00
31.07.2020	EUR	CAD	1'578'459.29	2'400'000.00
31.07.2020	EUR	CHF	2'186'436.49	2'300'000.00
31.07.2020	EUR	CHF	338'978.26	360'000.00
31.07.2020	EUR	CHF	31'708'673.09	34'220'000.00
31.07.2020	EUR	CHF	139'719.44	150'000.00
31.07.2020	EUR	CHF	1'248.16	1'340.00
31.07.2020	EUR	CHF	712'744.83	750'000.00
31.07.2020	EUR	CHF	124'369.90	134'220.00
31.07.2020	EUR	CHF	2'280.78	2'400.00
31.07.2020	EUR	CHF	470'690.13	500'000.00
31.07.2020	EUR	CZK	1'851'694.11	50'000'000.00
31.07.2020	EUR	GBP	6'941'978.35	6'060'000.00
31.07.2020	EUR	GBP	829'196.56	750'000.00
31.07.2020	EUR	HUF	1'568'636.40	550'000'000.00
31.07.2020	EUR	JPY	644'044.14	74'295'000.00
31.07.2020	EUR	NOK	2'255'740.86	24'000'000.00
31.07.2020	EUR	NZD	1'033'010.42	1'800'000.00
31.07.2020	EUR	PLN	1'978'728.67	9'000'000.00
31.07.2020	EUR	RUB	429'549.05	35'000'000.00
31.07.2020	EUR	THB	1'416'711.53	50'000'000.00
31.07.2020	EUR	USD	47'196'002.22	51'000'000.00
31.07.2020	EUR	USD	4'181'531.86	4'700'000.00
31.07.2020	EUR	USD	829'933.52	950'000.00

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
31.07.2020	EUR	USD	19'376'705.32	22'725'000.00
31.07.2020	EUR	USD	367'964.97	400'000.00
31.07.2020	EUR	USD	198'323.73	230'000.00
31.07.2020	EUR	ZAR	443'448.05	9'000'000.00
31.07.2020	JPY	EUR	30'000'000.00	245'110.05
31.07.2020	JPY	EUR	45'000'000.00	375'331.54
31.07.2020	NOK	EUR	24'000'000.00	2'159'292.83
31.07.2020	NZD	EUR	700'000.00	404'879.37
31.07.2020	NZD	EUR	1'100'000.00	613'829.01
31.07.2020	USD	EUR	22'625'000.00	20'640'611.60
31.07.2020	USD	EUR	270'000.00	240'157.97
31.07.2020	USD	EUR	2'300'000.00	2'038'884.18
31.07.2020	USD	EUR	210'000.00	188'591.13
31.07.2020	USD	EUR	250'000.00	222'082.06
31.07.2020	USD	GBP	634'570.00	500'000.00
30.10.2020	CAD	EUR	900'000.00	573'847.84
30.10.2020	CHF	EUR	134'220.00	124'453.63
30.10.2020	CHF	EUR	34'220'000.00	31'730'018.53
30.10.2020	EUR	BRL	439'386.62	2'700'000.00
30.10.2020	EUR	CAD	700'110.74	1'100'000.00
30.10.2020	EUR	CHF	31'047'183.89	33'295'000.00
30.10.2020	EUR	CHF	125'158.52	134'220.00
30.10.2020	EUR	CHF	466'243.94	500'000.00
30.10.2020	EUR	CHF	394'933.70	425'000.00
30.10.2020	EUR	CHF	2'136'255.98	2'300'000.00
30.10.2020	EUR	CZK	1'900'828.46	50'000'000.00
30.10.2020	EUR	GBP	8'104'183.41	7'350'000.00
30.10.2020	EUR	HUF	1'579'511.16	550'000'000.00
30.10.2020	EUR	PLN	2'033'539.85	9'000'000.00
30.10.2020	EUR	RUB	406'092.31	35'000'000.00
30.10.2020	EUR	THB	1'348'926.93	50'000'000.00
30.10.2020	EUR	USD	255'023.97	300'000.00
30.10.2020	EUR	USD	337'441.69	400'000.00
30.10.2020	EUR	USD	202'020.20	240'000.00
30.10.2020	EUR	USD	19'022'429.12	22'475'000.00
30.10.2020	EUR	USD	45'638'350.49	53'700'000.00
30.10.2020	EUR	ZAR	459'103.56	9'000'000.00
30.10.2020	GBP	EUR	1'100'000.00	1'226'234.73
30.10.2020	USD	EUR	690'000.00	586'804.55
30.10.2020	USD	EUR	22'725'000.00	19'339'355.70
15.01.2021	BRL	EUR	2'700'000.00	435'912.75
15.01.2021	CHF	EUR	2'500'000.00	2'313'585.62
15.01.2021	CHF	EUR	1'700.00	1'568.12
15.01.2021	CHF	EUR	400'000.00	374'935.56
15.01.2021	CHF	EUR	134'220.00	125'242.61
15.01.2021	CHF	EUR	300'000.00	278'582.57
15.01.2021	CHF	EUR	33'295'000.00	31'068'042.70
15.01.2021	CZK	EUR	50'000'000.00	1'900'806.42
15.01.2021	EUR	BRL	398'071.56	2'700'000.00
15.01.2021	EUR	CHF	28'661'919.73	30'995'000.00
15.01.2021	EUR	CHF	125'688.92	135'920.00

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
15.01.2021	EUR	CHF	2'334'639.80	2'500'000.00
15.01.2021	EUR	CHF	421'482.49	450'000.00
15.01.2021	EUR	CHF	230'255.58	250'000.00
15.01.2021	EUR	CHF	2'123'828.43	2'300'000.00
15.01.2021	EUR	CZK	1'825'822.39	50'000'000.00
15.01.2021	EUR	GBP	514'164.10	460'000.00
15.01.2021	EUR	GBP	6'793'853.50	6'150'000.00
15.01.2021	EUR	HUF	1'498'482.85	550'000'000.00
15.01.2021	EUR	PLN	1'948'174.24	9'000'000.00
15.01.2021	EUR	RUB	378'839.13	35'000'000.00
15.01.2021	EUR	THB	1'359'767.21	50'000'000.00
15.01.2021	EUR	USD	45'847'413.02	54'000'000.00
15.01.2021	EUR	USD	336'264.44	400'000.00
15.01.2021	EUR	USD	744'295.29	900'000.00
15.01.2021	EUR	USD	204'511.74	250'000.00
15.01.2021	EUR	USD	253'241.49	300'000.00
15.01.2021	EUR	USD	18'318'256.58	22'275'000.00
15.01.2021	EUR	ZAR	463'990.42	9'000'000.00
15.01.2021	GBP	EUR	2'100'000.00	2'335'133.98
15.01.2021	GBP	EUR	980'000.00	1'097'167.63
15.01.2021	HUF	EUR	550'000'000.00	1'553'750.75
15.01.2021	PLN	EUR	9'000'000.00	2'027'271.90
15.01.2021	RUB	EUR	35'000'000.00	392'069.00
15.01.2021	THB	EUR	50'000'000.00	1'369'112.81
15.01.2021	USD	EUR	250'000.00	214'305.31
15.01.2021	USD	EUR	250'000.00	204'976.84
15.01.2021	USD	EUR	22'475'000.00	18'987'716.07
15.01.2021	ZAR	EUR	9'000'000.00	490'548.65
31.03.2021	CHF	EUR	30'995'000.00	28'679'157.99
31.03.2021	CHF	EUR	135'920.00	125'764.52
31.03.2021	CHF	EUR	1'000.00	921.18
31.03.2021	EUR	CHF	461'471.43	500'000.00
31.03.2021	EUR	CHF	27'691'403.78	30'635'000.00
31.03.2021	EUR	CHF	325'259.08	360'000.00
31.03.2021	EUR	CHF	123'763.90	136'920.00
31.03.2021	EUR	GBP	3'885'617.28	3'470'000.00
31.03.2021	EUR	USD	17'932'757.45	21'175'000.00
31.03.2021	EUR	USD	44'955'575.72	55'000'000.00
31.03.2021	EUR	USD	332'665.23	400'000.00
31.03.2021	EUR	USD	587'780.88	700'000.00
31.03.2021	EUR	USD	442'111.36	530'000.00
31.03.2021	EUR	USD	3'500'000.00	4'242'021.00
31.03.2021	USD	EUR	300'000.00	251'474.39
31.03.2021	USD	EUR	760'000.00	630'919.33
31.03.2021	USD	EUR	5'600'000.00	4'607'842.19
31.03.2021	USD	EUR	22'275'000.00	18'289'678.96
31.03.2021	USD	EUR	4'000'000.00	3'333'500.01
31.03.2021	USD	EUR	500'000.00	419'228.26
31.03.2021	USD	EUR	200'000.00	167'785.01
31.03.2021	USD	EUR	700'000.00	592'988.67

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Futures

Bezeichnung	Verfall	Käufe/Kontrakte	Verkäufe/Kontrakte
Bund DEC 20	10.12.2020	47	47
Bund JUN 20	10.06.2020	45	0
Bund MAR 21	10.03.2021	94	94
Bund SEP 20	10.09.2020	42	42
CAN 10Y BD DEC 20	31.12.2020	26	26
CAN 10Y BD MAR 21	31.03.2021	26	26
CAN 10Y BD SEP 20	30.09.2020	26	0
US 10yr Note DEC 20	31.12.2020	225	225
US 10yr Note JUN 21	30.06.2021	265	265
US 10yr Note MAR 21	31.03.2021	265	265
US 10yr Note SEP 20	30.09.2020	225	0
10yr JGB DEC 20	21.12.2020	4	4
10yr JGB JUN 20	22.06.2020	3	0
10yr JGB MAR 21	22.03.2021	3	3
10yr JGB SEP 20	23.09.2020	3	3
10yr Lg Gilt DEC 20	31.12.2020	18	18
10yr Lg Gilt MAR 21	31.03.2021	18	18
10yr Lg Gilt SEP 20	30.09.2020	18	0

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Futures

Bezeichnung	Verfall	Käufe/Kontrakte	Verkäufe/Kontrakte
AUST 10yr Bd DEC 20	15.12.2020	8	8
AUST 10yr Bd JUN 20	15.06.2020	0	8
AUST 10yr Bd MAR 21	15.03.2021	8	8
AUST 10yr Bd SEP 20	15.09.2020	8	8
Euro OAT JUN 20	10.06.2020	0	2

¹ Kauf umfasst die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- / Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten auf Basismitteln

² Verkauf umfasst die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung in Folge Verfall / Ausübung von Bezugs- / Optionsrechten / «Reverse Splits» / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Fondswährung / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Rückzahlungen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

LGT Sustainable Strategy 3 Years OGAW nach liechtensteinischem Recht

Dreijahresvergleich

Per:	31.05.2021	31.05.2020	31.05.2019
Nettovermögen (EUR) B	566'914'227	455'594'563	491'913'734
Anzahl Anteile im Umlauf (EUR) B	301'827	257'886	288'750
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode (EUR) B	1'878.28	1'766.65	1'703.60
Nettoinventarwert pro Anteil zu Beginn der Periode (EUR) B	1'766.65	1'703.60	1'711.94
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (EUR) B	6.32%	3.70%	-0.49%
Nettovermögen (CHF) B	132'863'425	129'636'070	138'937'255
Anzahl Anteile im Umlauf (CHF) B	121'601	126'539	138'777
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode (CHF) B	1'092.62	1'024.47	1'001.15
Nettoinventarwert pro Anteil zu Beginn der Periode (CHF) B	1'024.47	1'001.15	1'015.44
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (CHF) B	6.65%	2.33%	-1.41%
Nettovermögen (USD) B	140'717'816	82'552'493	74'223'327
Anzahl Anteile im Umlauf (USD) B	116'093	74'376	71'002
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode (USD) B	1'212.11	1'109.93	1'045.37
Nettoinventarwert pro Anteil zu Beginn der Periode (USD) B	1'109.93	1'045.37	1'041.08
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (USD) B	9.21%	6.18%	0.41%
Nettovermögen (EUR) I1	93'575'870	67'395'157	76'530'197
Anzahl Anteile im Umlauf (EUR) I1	65'039	50'227	59'652
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode (EUR) I1	1'438.76	1'341.80	1'282.94
Nettoinventarwert pro Anteil zu Beginn der Periode (EUR) I1	1'341.80	1'282.94	1'278.31
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (EUR) I1	7.23%	4.59%	0.36%
Nettovermögen (CHF) I1	8'658'915	8'050'143	7'800'186
Anzahl Anteile im Umlauf (CHF) I1	7'653	7'653	7'653
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode (CHF) I1	1'131.50	1'051.95	1'019.29
Nettoinventarwert pro Anteil zu Beginn der Periode (CHF) I1	1'051.95	1'019.29	1'025.10
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (CHF) I1	7.56%	3.20%	-0.57%
Nettovermögen (EUR) C	430'607	298'959	286'275
Anzahl Anteile im Umlauf (EUR) C	347	258	258
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode (EUR) C	1'240.94	1'158.76	1'109.59
Nettoinventarwert pro Anteil zu Beginn der Periode (EUR) C	1'158.76	1'109.59	1'107.24
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (EUR) C	7.09%	4.43%	0.21%

Per:	31.05.2021	31.05.2020	31.05.2019
Nettovermögen (EUR) IM	361'932	400'905	312'826
Anzahl Anteile im Umlauf (EUR) IM	272	325	267
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode (EUR) IM	1'333.07	1'235.45	1'173.82
Nettoinventarwert pro Anteil zu Beginn der Periode (EUR) IM	1'235.45	1'173.82	1'162.24
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (EUR) IM	7.90%	5.25%	1.00%

Der Fonds verzichtet auf einen Benchmark, da kein vergleichbarer Index existiert.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Ergänzende Angaben zum Dreijahresvergleich

Per:	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (EUR) B	4.08%	9.93%	-6.59%
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (CHF) B	3.67%	8.74%	-7.82%
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (USD) B	7.43%	11.85%	-6.01%
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (EUR) I1	4.97%	10.86%	-5.79%
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (CHF) I1	4.55%	9.66%	-7.04%
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (EUR) C	4.81%	10.70%	-5.93%
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (EUR) IM	5.63%	11.57%	-5.20%

Der Fonds verzichtet auf einen Benchmark, da kein vergleichbarer Index existiert.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Vermögensrechnung per 31.05.2021

	31.05.2021
Verkehrswerte	EUR
Bankguthaben	
auf Sicht	19'841'665.27
Wertpapiere	
Aktien und andere Beteiligungspapiere	185'961'261.43
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	76'154'939.30
Anlagefonds	538'272'803.64
Andere Wertpapiere und Wertrechte	79'556'864.04
Derivative Finanzinstrumente	7'550'300.54
Sonstige Vermögenswerte	361'575.23
Gesamtvermögen	907'699'409.45
Verbindlichkeiten	-2'579'592.01
Nettovermögen	905'119'817.44

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 01.06.2020 bis 31.05.2021

	31.05.2021
Ertrag	EUR
Erträge der Bankguthaben	12'308.95
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	844'053.48
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	2'588'306.28
Anteile anderer Investmentunternehmen	2'899'578.38
Sonstige Erträge	84'735.64
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-763'415.68
Total Ertrag	5'665'567.05
Aufwand	31.05.2021
	EUR
Passivzinsen	58'990.19
Reglementarische Vergütungen	12'130'600.42
Sonstige Aufwendungen	91'982.92
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-278'776.41
Total Aufwand	12'002'797.12
Nettoertrag	-6'337'230.07
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	51'635'685.54
Realisierter Erfolg	45'298'455.47
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'323'784.58
Gesamterfolg	43'974'670.89

Verwendung des Erfolges

31.05.2021

EUR

Nettoertrag der Berichtsperiode	-6'337'230.07
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-6'337'230.07
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-6'337'230.07
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

31.05.2021

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	726'721'008.56
Ausschüttungen	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	134'424'137.99
Gesamterfolg	43'974'670.89
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	905'119'817.44

Entwicklung der Anteile im Umlauf

31.05.2021

Anzahl

LGT Sustainable Strategy 3 Years (EUR) B	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	257'885.785
Ausgegebene Anteile	65'750.027
Zurückgenommene Anteile	-21'809.051
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	301'826.761

31.05.2021

Anzahl

LGT Sustainable Strategy 3 Years (CHF) B	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	126'539.129
Ausgegebene Anteile	9'467.923
Zurückgenommene Anteile	-14'405.805
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	121'601.247

31.05.2021

Anzahl

LGT Sustainable Strategy 3 Years (USD) B	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	74'376.322
Ausgegebene Anteile	53'871.791
Zurückgenommene Anteile	-12'154.656
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	116'093.457

31.05.2021
Anzahl

LGT Sustainable Strategy 3 Years (EUR) I1	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	50'227.254
Ausgegebene Anteile	14'916.838
Zurückgenommene Anteile	-105.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	65'039.092

31.05.2021
Anzahl

LGT Sustainable Strategy 3 Years (CHF) I1	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	7'652.586
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	7'652.586

31.05.2021
Anzahl

LGT Sustainable Strategy 3 Years (EUR) C	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	258.000
Ausgegebene Anteile	90.000
Zurückgenommene Anteile	-1.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	347.000

31.05.2021
Anzahl

LGT Sustainable Strategy 3 Years (EUR) IM	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	324.502
Ausgegebene Anteile	22.000
Zurückgenommene Anteile	-75.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	271.502

Inventar des Fondsvermögens

Bezeichnung	Laufzeit	Bestand 31.05.2020 Anzahl/ Nominal	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand 31.05.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert in EUR ³	in % ³
-------------	----------	---	-------------------	----------------------	---	-------------------------------------	-------------------

Wertpapiere

Aktien und aktienähnliche Wertpapiere

Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden

Australien

R Mirvac Grp		1'486'100	478'000	496'000	1'468'100	2'593'234.82	0.29
Total						2'593'234.82	0.29

Bermuda

R Haier Elec Grp		293'000	0	293'000	0	0.00	0.00
Total						0.00	0.00

Brasilien

R Ambev /ADR		181'600	0	181'600	0	0.00	0.00
Total						0.00	0.00

Cayman

R ENN Engy		67'400	16'500	18'600	65'300	982'134.50	0.11
R Shenzhou Intl Grp		65'500	0	16'900	48'600	1'026'520.91	0.11
Total						2'008'655.41	0.22

China

R Haier Smart		0	305'600	305'600	0	0.00	0.00
Total						0.00	0.00

Dänemark

R Novo-Nord B		23'500	5'400	7'700	21'200	1'371'973.75	0.15
R Vestas Wind		0	45'400	0	45'400	1'445'545.05	0.16
R Vestas Wind		15'500	3'500	19'000	0	0.00	0.00
Total						2'817'518.80	0.31

Deutschland

B SAP		15'400	4'300	8'100	11'600	1'316'832.00	0.15
B TeamViewer		0	42'900	0	42'900	1'388'673.00	0.15
R adidas		6'100	800	6'900	0	0.00	0.00
R Dt Boerse		0	9'750	0	9'750	1'303'575.00	0.14
R Vonovia		42'900	14'500	7'300	50'100	2'562'114.00	0.28
Total						6'571'194.00	0.73

Frankreich

R Capgemini		16'000	3'300	8'600	10'700	1'633'355.00	0.18
R DANONE		27'000	7'700	34'700	0	0.00	0.00

Bezeichnung	Laufzeit	Bestand 31.05.2020 Anzahl/ Nominal	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand 31.05.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert in EUR ³	in % ³
R Gecina		19'100	2'500	2'200	19'400	2'531'700.00	0.28
R L'Oreal		6'600	350	2'490	4'460	1'642'618.00	0.18
R Unib-Rodam-West		14'300	0	14'300	0	0.00	0.00
Total						5'807'673.00	0.64

Grossbritannien

R Diageo		53'300	11'700	23'000	42'000	1'661'830.01	0.18
R Interc Hts		31'400	5'150	20'350	16'200	926'650.86	0.10
R ITV		1'790'300	895'900	1'554'200	1'132'000	1'689'503.93	0.19
R Prudential		133'900	29'000	70'900	92'000	1'605'152.41	0.18
R Reckitt Ben Grp		22'100	4'900	5'700	21'300	1'576'632.28	0.17
R Rio Tinto		26'600	8'300	16'350	18'550	1'307'527.59	0.14
R Sage Grp		219'000	60'600	65'400	214'200	1'634'813.07	0.18
R Smith & Nephew		0	96'400	0	96'400	1'726'181.63	0.19
R SSE		112'000	34'000	54'000	92'000	1'648'997.34	0.18
R Unilever		0	34'000	0	34'000	1'670'350.25	0.18
R Unilever		0	34'000	34'000	0	0.00	0.00
Total						15'447'639.37	1.71

Hong Kong

R AIA		86'000	14'000	12'800	87'200	911'721.02	0.10
R HKT Trt and HKT		510'000	204'000	714'000	0	0.00	0.00
R Link REIT		246'100	55'000	0	301'100	2'345'249.25	0.26
R Sun Hung Kai Pties		171'500	25'000	0	196'500	2'468'724.47	0.27
Total						5'725'694.74	0.63

Irland

R Medtronic		45'000	17'500	7'400	55'100	5'705'846.12	0.63
Total						5'705'846.12	0.63

Italien

R Prysmian		49'800	1'900	51'700	0	0.00	0.00
Total						0.00	0.00

Japan

R DAIWA HOUSE IND		80'000	20'300	0	100'300	2'404'233.18	0.27
R Komatsu		39'800	0	39'800	0	0.00	0.00
R Mitsubishi Estate		147'500	49'600	15'900	181'200	2'402'710.91	0.27
R NGK Insulators		63'600	12'900	18'000	58'500	838'912.38	0.09
R Nintendo		3'300	1'200	0	4'500	2'277'788.09	0.25
R Nitori Hldgs		5'000	1'900	800	6'100	864'957.60	0.10
Total						8'788'602.16	0.97

Jersey

R Amcor /CDI		85'600	0	85'600	0	0.00	0.00
Total						0.00	0.00

Bezeichnung	Laufzeit	Bestand 31.05.2020 Anzahl/ Nominal	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand 31.05.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert in EUR ³	in % ³
Niederlande							
B Heineken		21'600	3'200	7'500	17'300	1'688'826.00	0.19
B Unilever		35'550	2'850	38'400	0	0.00	0.00
R ING Group		190'700	84'100	129'200	145'600	1'651'104.00	0.18
Total						3'339'930.00	0.37
Schweden							
R Assa Abloy B		80'700	12'200	36'600	56'300	1'415'546.29	0.16
R Boliden		60'300	9'200	69'500	0	0.00	0.00
R Boliden		0	37'900	0	37'900	1'247'315.11	0.14
R Boliden /PFD		0	37'900	37'900	0	0.00	0.00
Total						2'662'861.40	0.29
Schweiz							
R Geberit		3'690	310	1'200	2'800	1'656'961.46	0.18
Total						1'656'961.46	0.18
Singapur							
R DBS Grp		55'000	6'700	10'800	50'900	946'613.14	0.10
Total						946'613.14	0.10
Spanien							
B Grifols A		54'600	34'100	15'100	73'600	1'680'288.00	0.19
Total						1'680'288.00	0.19
Südafrika							
R AngloGold		31'600	31'400	12'700	50'300	1'020'288.95	0.11
Total						1'020'288.95	0.11
Vereinigte Staaten von Amerika							
R Affiliated Mgr		46'900	7'000	20'000	33'900	4'547'917.76	0.50
R Agilent Tech		57'000	9'500	14'900	51'600	5'830'513.02	0.64
R Akamai		46'800	27'200	13'100	60'900	5'689'714.57	0.63
R Alphabet A		3'320	750	850	3'220	6'208'073.80	0.69
R Cerner		66'500	32'300	3'600	95'200	6'093'830.23	0.67
R Church & Dwight		52'700	29'500	14'100	68'100	4'775'831.46	0.53
R Cognizant Tech A		74'700	36'300	16'000	95'000	5'561'129.31	0.61
R Colgate		53'700	9'000	0	62'700	4'297'114.77	0.47
R Comcast A		105'800	25'900	16'500	115'200	5'403'550.61	0.60
R Delta		50'900	0	50'900	0	0.00	0.00
R Digital Realty		16'350	12'300	7'100	21'550	2'671'781.43	0.30
R Eq Residential		34'600	37'100	28'400	43'300	2'743'332.03	0.30
R Estee Laud A		26'900	8'400	12'400	22'900	5'742'002.21	0.63
R Healthpeak Prop		91'600	45'300	44'000	92'900	2'536'711.64	0.28
R Host Hotels		188'500	179'200	186'000	181'700	2'552'079.97	0.28
R Intercont Ex		26'400	11'200	2'700	34'900	3'222'637.70	0.36
R KeyCorp		155'400	57'100	29'000	183'500	3'458'498.56	0.38

Bezeichnung	Laufzeit	Bestand 31.05.2020 Anzahl/ Nominal	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand 31.05.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert in EUR ³	in % ³
R M&T Bk		16'900	0	16'900	0	0.00	0.00
R Microsoft		25'200	7'900	6'100	27'000	5'514'632.50	0.61
R MS		67'000	3'200	24'500	45'700	3'400'070.79	0.38
R Newmont		50'900	64'200	28'300	86'800	5'217'445.59	0.58
R Oracle		48'200	13'100	61'300	0	0.00	0.00
R PepsiCo		33'800	18'300	5'000	47'100	5'700'009.48	0.63
R Prologis		26'000	13'800	13'600	26'200	2'525'591.35	0.28
R Ross Stores		52'000	24'200	22'000	54'200	5'603'779.74	0.62
R Starbucks		33'600	11'500	9'200	35'900	3'344'344.16	0.37
R Stryker		24'100	10'900	8'500	26'500	5'533'688.50	0.61
R T-Mobile US		39'200	16'200	12'050	43'350	5'016'041.37	0.55
R UnitedHlth		15'250	6'500	3'950	17'800	5'997'937.51	0.66
Total						119'188'260.06	13.18

Total Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden	185'961'261.43	20.55
---	-----------------------	--------------

Obligationen

Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden

EUR

0.2500 % BRD	2019 - 29	6'272'000	1'619'000	561'000	7'330'000	7'681'620.10	0.85
0.0000 % France	2018 - 29	6'639'000	1'545'000	552'000	7'632'000	7'644'211.20	0.84
0.7500 % Netherlands	2017 - 27	6'186'000	1'594'000	550'000	7'230'000	7'748'535.60	0.86
Total						23'074'366.90	2.55

GBP

0.8750 % UK	2019 - 29	5'561'000	1'740'000	728'000	6'573'000	7'732'000.97	0.85
Total						7'732'000.97	0.85

USD

0.5000 % USA	2020 - 25	7'176'000	2'964'000	935'000	9'205'000	7'528'198.32	0.83
0.6250 % USA	2020 - 27	7'240'000	2'882'000	639'000	9'483'000	7'597'379.50	0.84
1.5000 % USA	2020 - 30	6'700'000	2'927'000	416'000	9'211'000	7'550'176.50	0.83
2.2500 % USA	2019 - 26	6'580'000	2'718'000	678'000	8'620'000	7'547'218.43	0.83
2.6250 % USA	2019 - 29	6'171'000	2'652'000	380'000	8'443'000	7'554'120.56	0.83
2.7500 % USA	2018 - 28	6'209'000	2'663'000	472'000	8'400'000	7'571'478.12	0.84
Total						45'348'571.43	5.01

Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden	76'154'939.30	8.41
--	----------------------	-------------

Anlagefonds

Crown LGT Sustainable Bd Corp A USD	13'520	6'830	615	19'735	18'845'160.20	2.08
Crown MA LC Bd A USD	19'890	21'440	970	40'360	42'772'812.33	4.73

Bezeichnung	Laufzeit	Bestand 31.05.2020 Anzahl/ Nominal	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand 31.05.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert in EUR ³	in % ³
LGT Dyn Pr U A USD		21'996	18'844	0	40'840	35'723'796.40	3.95
LGT Select Cat Bond (USD) IM		5'020	3'700	0	8'720	9'407'859.51	1.04
LGT Select Equity EMV (USD) IM		4'680	690	70	5'300	13'417'292.39	1.48
LGT Sustainable Bond Fd Global Infl (EUR) IM		26'710	18'833	19'833	25'710	28'433'974.50	3.14
LGT Sustainable Bond Global Hdg Sub-Fd B (USD)		20'070	31'840	0	51'910	43'393'030.77	4.79
LGT Sustainable Bond Global Sub-Fd B (EUR)		38'500	5'300	0	43'800	46'515'600.00	5.14
LGT Sustainable Eq Market Neut Sub-Fd A (USD)		20'410	6'940	0	27'350	26'062'213.84	2.88
MA Sustainable Money Market Fund (USD) IM		20'500	15'700	36'200	0	0.00	0.00
MA Sustainable Portfolio Governm Bds (USD) IM		99'900	62'410	13'940	148'370	167'107'319.58	18.46
Ut Amun IS Pm Eur Corp DR		379'500	188'500	196'600	371'400	7'698'750.60	0.85
Ut Amun IS Pm US Co DR		397'400	255'900	209'900	443'400	7'681'383.27	0.85
Ut iSha Edg MSCI		0	917'400	35'000	882'400	4'447'623.92	0.49
Ut iShs Asia Pr Yi USD		76'800	37'000	26'400	87'400	2'014'751.45	0.22
Ut iShs EM SRI		825'000	631'300	165'000	1'291'300	9'366'932.79	1.03
Ut iShs Eu Pty EUR		50'300	16'600	15'000	51'900	2'219'503.50	0.25
Ut iShs II J.P. Mo		4'018'072	2'958'528	0	6'976'600	34'014'112.16	3.76
Ut iShs Jap SRI USD		583'000	0	139'000	444'000	2'639'139.59	0.29
Ut iShs MSCI Wo Mi		77'400	24'100	101'500	0	0.00	0.00
Ut iShs US Pro Yld		0	92'600	49'000	43'600	1'112'603.79	0.12
Ut Xtr2 EHYCB 1C		410'400	162'900	62'000	511'300	10'784'850.90	1.19
Ut Xtra Corp Bd 1D USD		1'358'600	857'800	180'300	2'036'100	24'614'092.15	2.72
Total Anlagefonds						538'272'803.64	59.47

Andere Wertpapiere und Wertrechte

Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden

USD

JPMChase Ct/Eq Bsk 23	0	20'450	0	20'450	18'199'160.09	2.01
Rig T-Mobile US 20	0	39'200	39'200	0	0.00	0.00
WTM LBMA Gold	235'000	65'060	117'660	182'400	27'304'877.56	3.02
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden					45'504'037.65	5.03

Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden

USD

SS Ct/LGT SEL ILS USD IM WFM	34'000	1'691	3'000	32'691	34'052'826.39	3.76
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden					34'052'826.39	3.76

Total Wertpapiere					879'945'868.41	97.22
--------------------------	--	--	--	--	-----------------------	--------------

Bezeichnung	Laufzeit	Bestand 31.05.2020 Anzahl/ Nominal	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand 31.05.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert in EUR ³	in % ³
Total Wertpapiere						879'945'868.41	97.22
Bankguthaben auf Sicht						19'841'665.27	2.19
Derivative Finanzinstrumente						7'550'300.54	0.83
Sonstige Vermögenswerte						361'575.23	0.04
Gesamtvermögen per 31.05.2021						907'699'409.45	100.29
Verbindlichkeiten						-2'579'592.01	-0.29
Nettovermögen per 31.05.2021						905'119'817.44	100.00

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Währung		Betrag	gegen	Gegenwert	Verfall	Gegenpartei	Verkehrswert in EUR ³	in % ³
CHF	Kauf	652'000.00	EUR	595'389.75	14.07.2021	LGT Bank AG	-2'170.10	0.00
CHF	Kauf	6'661'100.00	EUR	6'043'869.80	14.07.2021	LGT Bank AG	16'705.93	0.00
CHF	Kauf	435'000.00	EUR	394'066.36	14.07.2021	LGT Bank AG	1'716.69	0.00
CHF	Kauf	15'000.00	EUR	13'706.33	14.07.2021	LGT Bank AG	-58.64	0.00
CHF	Kauf	102'233'000.00	EUR	92'759'895.66	14.07.2021	LGT Bank AG	256'398.77	0.03
CHF	Kauf	10'000.00	EUR	9'112.57	14.07.2021	LGT Bank AG	-14.11	0.00
CHF	Kauf	45'000.00	EUR	41'092.85	14.07.2021	LGT Bank AG	-149.78	0.00
CHF	Kauf	34'800.00	EUR	31'834.17	14.07.2021	LGT Bank AG	-171.53	0.00
CHF	Kauf	200'000.00	EUR	181'386.98	14.07.2021	LGT Bank AG	582.24	0.00
CHF	Kauf	615'000.00	EUR	562'586.62	14.07.2021	LGT Bank AG	-3'031.28	0.00
CHF	Kauf	160'000.00	EUR	145'853.52	14.07.2021	LGT Bank AG	-278.15	0.00
GBP	Kauf	600'000.00	EUR	695'170.99	14.07.2021	LGT Bank AG	1'694.21	0.00
JPY	Kauf	80'000'000.00	EUR	600'976.45	14.07.2021	LGT Bank AG	-3'139.28	0.00
JPY	Kauf	103'000'000.00	EUR	775'401.77	14.07.2021	LGT Bank AG	-5'686.41	0.00
NOK	Kauf	178'072'000.00	EUR	17'699'062.27	14.07.2021	LGT Bank AG	-198'548.28	-0.02
SEK	Kauf	4'000'000.00	EUR	393'741.63	14.07.2021	LGT Bank AG	627.96	0.00
USD	Kauf	775'000.00	EUR	642'966.77	14.07.2021	LGT Bank AG	-9'530.32	0.00
USD	Kauf	750'000.00	EUR	613'387.05	14.07.2021	LGT Bank AG	-384.03	0.00
USD	Kauf	3'150'000.00	EUR	2'609'473.63	14.07.2021	LGT Bank AG	-34'860.95	0.00
USD	Kauf	890'000.00	EUR	737'444.80	14.07.2021	LGT Bank AG	-10'014.55	0.00
USD	Kauf	108'112'000.00	EUR	89'643'621.17	14.07.2021	LGT Bank AG	-1'279'644.50	-0.14
USD	Kauf	1'000'000.00	EUR	827'307.78	14.07.2021	LGT Bank AG	-9'970.42	0.00
USD	Kauf	8'000'000.00	EUR	6'617'805.20	14.07.2021	LGT Bank AG	-79'106.32	-0.01
USD	Kauf	530'000.00	EUR	434'812.93	14.07.2021	LGT Bank AG	-1'624.13	0.00
USD	Kauf	5'600'000.00	EUR	4'617'151.56	14.07.2021	LGT Bank AG	-40'062.34	0.00
USD	Kauf	800'000.00	EUR	664'071.25	14.07.2021	LGT Bank AG	-10'201.36	0.00
USD	Kauf	1'250'000.00	EUR	1'023'495.36	14.07.2021	LGT Bank AG	-1'823.66	0.00
AUD	Verkauf	4'692'000.00	EUR	3'012'024.99	14.07.2021	LGT Bank AG	43'378.00	0.00
CAD	Verkauf	2'257'000.00	EUR	1'495'848.14	14.07.2021	LGT Bank AG	-30'965.47	0.00
CHF	Verkauf	200'000.00	EUR	182'647.57	14.07.2021	LGT Bank AG	678.35	0.00
CHF	Verkauf	59'000.00	EUR	53'865.78	14.07.2021	LGT Bank AG	184.86	0.00
CHF	Verkauf	925'000.00	EUR	844'505.92	14.07.2021	LGT Bank AG	2'898.29	0.00
CHF	Verkauf	230'000.00	EUR	209'568.15	14.07.2021	LGT Bank AG	303.55	0.00
CHF	Verkauf	5'796'000.00	EUR	5'258'406.78	14.07.2021	LGT Bank AG	-15'061.11	0.00
GBP	Verkauf	27'504'000.00	EUR	31'652'613.03	14.07.2021	LGT Bank AG	-291'687.74	-0.03
GBP	Verkauf	1'550'000.00	EUR	1'800'736.33	14.07.2021	LGT Bank AG	501.23	0.00
HKD	Verkauf	71'164'000.00	EUR	7'598'875.40	14.07.2021	LGT Bank AG	103'974.67	0.01
JPY	Verkauf	848'472'000.00	EUR	6'502'382.88	14.07.2021	LGT Bank AG	161'781.64	0.02
SEK	Verkauf	32'446'000.00	EUR	3'203'938.50	14.07.2021	LGT Bank AG	5'009.61	0.00
SGD	Verkauf	1'500'000.00	EUR	935'663.18	14.07.2021	LGT Bank AG	7'629.13	0.00
USD	Verkauf	636'923'000.00	EUR	528'067'222.71	14.07.2021	LGT Bank AG	7'486'259.31	0.83
USD	Verkauf	8'400'000.00	EUR	6'899'094.99	14.07.2021	LGT Bank AG	33'461.17	0.00
USD	Verkauf	6'000'000.00	EUR	4'946'450.55	14.07.2021	LGT Bank AG	42'426.39	0.00
USD	Verkauf	3'100'000.00	EUR	2'538'039.90	14.07.2021	LGT Bank AG	4'294.08	0.00

Devisentermingeschäfte

Währung		Betrag	gegen	Gegenwert	Verfall	Gegenpartei	Verkehrswert in EUR ³	in % ³
USD	Verkauf	675'000.00	EUR	555'710.61	14.07.2021	LGT Bank AG	4'007.89	0.00
USD	Verkauf	2'500'000.00	EUR	2'044'640.22	14.07.2021	LGT Bank AG	1'296.82	0.00
USD	Verkauf	860'000.00	EUR	703'053.21	14.07.2021	LGT Bank AG	143.08	0.00
Total Devisentermingeschäfte							6'147'769.41	0.68

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

Futures

Bezeichnung	Anzahl Kontrakte	Kontraktgrösse	Verfall	Gegenpartei	Kontraktwert in EUR	Verkehrswert in EUR ³	in % ³
EURO STOXX 50 JUN 21	8	10.00	18.06.2021	EUREX	322'800.00	19'640.00	0.00
Mini S&P 500 JUN 21	144	50.00	18.06.2021	CME	24'751'352.79	1'395'568.84	0.15
MSCI EM Asia JUN 21	339	100.00	21.06.2021	EUREX	22'179'418.42	51'974.98	0.01
TOPIX SEP 21	33	10'000.00	10.09.2021	JPX	4'737'260.89	-64'652.69	-0.01
Total					51'990'832.10	1'402'531.13	0.15
Total am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente						7'550'300.54	0.83

Während der Berichtsperiode getätigte derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
22.07.2020	AUD	EUR	4'692'000.00	2'879'587.58
22.07.2020	CAD	EUR	2'257'000.00	1'471'892.53
22.07.2020	CAD	EUR	1'343'000.00	878'800.17
22.07.2020	CHF	EUR	55'000.00	52'297.77
22.07.2020	CHF	EUR	775'000.00	717'858.47
22.07.2020	CHF	EUR	47'000.00	43'568.95
22.07.2020	CHF	EUR	3'456'000.00	3'247'815.05
22.07.2020	CHF	EUR	45'000.00	42'486.90
22.07.2020	CHF	EUR	282'000.00	265'139.76
22.07.2020	CHF	EUR	46'000.00	43'249.75
22.07.2020	CHF	EUR	63'000.00	58'852.10
22.07.2020	CHF	EUR	880'000.00	823'954.61
22.07.2020	CHF	EUR	21'000.00	19'957.23
22.07.2020	CHF	EUR	55'000.00	52'273.92
22.07.2020	CHF	EUR	2'258'000.00	2'146'979.68
22.07.2020	CHF	EUR	47'000.00	43'534.64
22.07.2020	CHF	EUR	745'000.00	686'648.60
22.07.2020	CHF	EUR	198'000.00	188'060.98
22.07.2020	CHF	EUR	53'000.00	48'848.83
22.07.2020	CHF	EUR	6'237'000.00	5'917'788.57
22.07.2020	CHF	EUR	34'000.00	32'358.76

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
22.07.2020	CHF	EUR	52'000.00	48'688.23
22.07.2020	CHF	EUR	16'000.00	15'205.51
22.07.2020	CHF	EUR	135'000.00	128'362.38
22.07.2020	CHF	EUR	1'000'000.00	934'160.38
22.07.2020	CHF	EUR	270'000.00	256'593.01
22.07.2020	CHF	EUR	25'000.00	23'494.47
22.07.2020	CHF	EUR	99'587'000.00	94'490'109.03
22.07.2020	CHF	EUR	880'000.00	836'382.65
22.07.2020	CHF	EUR	440'000.00	413'502.74
22.07.2020	CHF	EUR	600'000.00	566'492.00
22.07.2020	CHF	EUR	575'000.00	544'378.70
22.07.2020	CHF	EUR	850'000.00	808'238.33
22.07.2020	CHF	EUR	1'300'000.00	1'237'246.84
22.07.2020	CHF	EUR	37'000.00	35'029.59
22.07.2020	CHF	EUR	750'000.00	695'249.13
22.07.2020	CHF	EUR	270'000.00	256'593.01
22.07.2020	EUR	AUD	2'679'963.67	4'692'000.00
22.07.2020	EUR	CAD	2'367'330.83	3'600'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	23'881.91	26'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	485'989.82	512'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	4'699.25	5'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	37'018.76	39'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	18'948.19	20'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	852'668.38	900'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	426'334.19	450'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	111'222.23	119'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	26'600.80	28'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	580'217.44	610'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	651'375.97	685'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	332'652.19	350'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	1'144'276.58	1'206'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	29'486.46	31'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	951'728.34	1'000'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	427'512.83	450'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	394'970.10	430'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	38'987.47	41'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	6'162'014.85	6'557'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	1'899'189.67	2'032'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	698'531.49	743'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	140'629.83	150'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	732'804.32	770'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	43'246.90	46'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	53'294.86	56'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	98'513'297.62	104'828'000.00
22.07.2020	EUR	GBP	800'289.02	700'000.00
22.07.2020	EUR	GBP	2'055'451.51	1'800'000.00
22.07.2020	EUR	GBP	17'740'039.49	15'544'000.00
22.07.2020	EUR	GBP	841'061.76	750'000.00
22.07.2020	EUR	GBP	1'029'206.60	900'000.00
22.07.2020	EUR	HKD	5'811'347.52	49'164'000.00
22.07.2020	EUR	JPY	7'889'411.04	920'000'000.00

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
22.07.2020	EUR	JPY	1'436'686.70	174'000'000.00
22.07.2020	EUR	JPY	7'168'408.90	869'528'000.00
22.07.2020	EUR	JPY	503'675.12	59'000'000.00
22.07.2020	EUR	NOK	521'674.00	5'572'000.00
22.07.2020	EUR	NOK	349'238.22	4'000'000.00
22.07.2020	EUR	SEK	8'674'036.18	94'946'000.00
22.07.2020	EUR	SGD	967'585.87	1'500'000.00
22.07.2020	EUR	USD	467'538'556.11	509'603'000.00
22.07.2020	EUR	USD	419'393.49	455'000.00
22.07.2020	EUR	USD	1'915'097.35	2'100'000.00
22.07.2020	EUR	USD	328'885.97	370'000.00
22.07.2020	EUR	USD	2'143'788.94	2'350'000.00
22.07.2020	EUR	USD	7'727'264.36	8'400'000.00
22.07.2020	EUR	USD	322'405.33	350'000.00
22.07.2020	EUR	USD	506'725.63	550'000.00
22.07.2020	EUR	USD	3'298'334.34	3'600'000.00
22.07.2020	EUR	USD	8'827'216.07	10'000'000.00
22.07.2020	EUR	USD	60'463'297.87	68'202'600.00
22.07.2020	EUR	USD	533'566.51	598'000.00
22.07.2020	EUR	USD	16'584'359.11	18'000'000.00
22.07.2020	EUR	USD	921'743.94	1'000'000.00
22.07.2020	EUR	USD	684'881.13	745'000.00
22.07.2020	EUR	USD	266'695.11	300'000.00
22.07.2020	EUR	USD	1'958'794.10	2'200'000.00
22.07.2020	EUR	USD	691'446.45	780'000.00
22.07.2020	EUR	USD	3'197'868.09	3'600'000.00
22.07.2020	EUR	USD	5'501'357.00	6'000'000.00
22.07.2020	EUR	USD	168'644.94	183'000.00
22.07.2020	EUR	USD	3'284'276.31	3'700'000.00
22.07.2020	EUR	USD	436'163.96	475'000.00
22.07.2020	EUR	USD	269'950.14	294'000.00
22.07.2020	EUR	USD	421'168.61	474'000.00
22.07.2020	EUR	USD	1'941'478.30	2'100'000.00
22.07.2020	EUR	USD	1'414'277.13	1'600'000.00
22.07.2020	GBP	EUR	19'694'000.00	21'828'862.78
22.07.2020	HKD	EUR	49'164'000.00	5'625'815.31
22.07.2020	JPY	EUR	58'000'000.00	475'001.02
22.07.2020	JPY	EUR	98'000'000.00	818'973.44
22.07.2020	JPY	EUR	100'000'000.00	822'402.24
22.07.2020	JPY	EUR	85'000'000.00	701'968.82
22.07.2020	JPY	EUR	66'000'000.00	565'741.76
22.07.2020	JPY	EUR	1'615'528'000.00	13'673'765.11
22.07.2020	NOK	EUR	9'572'000.00	857'836.15
22.07.2020	SEK	EUR	70'000'000.00	6'429'332.45
22.07.2020	SEK	EUR	24'946'000.00	2'386'720.24
22.07.2020	SGD	EUR	1'500'000.00	954'380.61
22.07.2020	USD	EUR	650'000.00	578'734.62
22.07.2020	USD	EUR	342'000.00	303'573.65
22.07.2020	USD	EUR	62'193'600.00	57'059'919.08
22.07.2020	USD	EUR	687'000.00	635'140.76
22.07.2020	USD	EUR	434'000.00	382'355.27

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
22.07.2020	USD	EUR	73'000.00	67'162.26
22.07.2020	USD	EUR	2'300'000.00	2'119'581.24
22.07.2020	USD	EUR	290'000.00	260'469.29
22.07.2020	USD	EUR	1'850'000.00	1'692'480.81
22.07.2020	USD	EUR	2'400'000.00	2'195'449.93
22.07.2020	USD	EUR	420'000.00	384'805.67
22.07.2020	USD	EUR	860'000.00	793'299.39
22.07.2020	USD	EUR	15'200'000.00	13'973'413.74
22.07.2020	USD	EUR	483'833'000.00	428'929'964.54
22.07.2020	USD	EUR	527'000.00	469'299.61
22.07.2020	USD	EUR	645'000.00	588'208.47
22.07.2020	USD	EUR	335'000.00	298'616.56
22.07.2020	USD	EUR	265'000.00	241'746.41
22.07.2020	USD	EUR	58'000'000.00	53'542'085.93
22.07.2020	USD	EUR	460'000.00	408'616.48
22.07.2020	USD	EUR	450'000.00	398'844.24
22.07.2020	USD	EUR	152'000.00	134'743.41
22.07.2020	USD	EUR	600'000.00	533'328.59
22.07.2020	USD	EUR	3'000'000.00	2'726'355.68
22.07.2020	USD	EUR	280'000.00	256'729.99
22.07.2020	USD	EUR	713'000.00	656'924.89
22.07.2020	USD	EUR	405'000.00	357'988.90
22.07.2020	USD	EUR	7'000'000.00	6'429'391.50
22.07.2020	USD	EUR	200'000.00	181'757.05
22.07.2020	USD	EUR	450'000.00	400'345.19
22.07.2020	USD	EUR	315'000.00	288'152.80
22.07.2020	USD	EUR	2'700'000.00	2'399'061.70
21.10.2020	AUD	EUR	4'692'000.00	2'862'371.89
21.10.2020	CAD	EUR	2'257'000.00	1'459'330.14
21.10.2020	CHF	EUR	455'000.00	422'258.11
21.10.2020	CHF	EUR	20'000.00	18'840.02
21.10.2020	CHF	EUR	12'000.00	11'180.16
21.10.2020	CHF	EUR	49'000.00	45'640.83
21.10.2020	CHF	EUR	1'070'000.00	992'781.46
21.10.2020	CHF	EUR	194'000.00	182'748.19
21.10.2020	CHF	EUR	500'000.00	467'407.66
21.10.2020	CHF	EUR	1'100'000.00	1'020'408.16
21.10.2020	CHF	EUR	130'000.00	120'664.21
21.10.2020	CHF	EUR	62'000.00	57'513.91
21.10.2020	CHF	EUR	27'000.00	25'114.64
21.10.2020	CHF	EUR	50'000.00	46'465.38
21.10.2020	CHF	EUR	1'200'000.00	1'109'970.31
21.10.2020	CHF	EUR	104'828'000.00	98'589'270.94
21.10.2020	CHF	EUR	16'000.00	14'957.05
21.10.2020	CHF	EUR	6'557'000.00	6'166'766.99
21.10.2020	CHF	EUR	455'000.00	423'228.25
21.10.2020	CHF	EUR	30'000.00	27'841.19
21.10.2020	CHF	EUR	10'000.00	9'319.66
21.10.2020	CHF	EUR	23'000.00	21'352.45
21.10.2020	CHF	EUR	4'056'000.00	3'780'055.92
21.10.2020	CHF	EUR	350'000.00	326'419.46

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
21.10.2020	CHF	EUR	735'000.00	684'612.52
21.10.2020	CHF	EUR	48'000.00	44'540.95
21.10.2020	CHF	EUR	78'000.00	72'148.07
21.10.2020	CHF	EUR	66'800.00	61'979.25
21.10.2020	CHF	EUR	350'000.00	324'928.52
21.10.2020	EUR	AUD	2'873'925.80	4'692'000.00
21.10.2020	EUR	CAD	1'468'965.90	2'257'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	48'293.92	52'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	25'010.19	27'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	600'722.72	650'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	426'462.95	460'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	631'758.89	680'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	695'287.80	750'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	161'755.14	174'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	259'822.21	280'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	650'110.52	700'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	96'363'466.92	103'398'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	75'290.57	80'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	755'414.73	813'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	31'519.71	34'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	36'971.65	40'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	6'235'601.12	6'690'800.00
21.10.2020	EUR	CHF	23'955.41	26'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	4'617.79	5'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	204'626.42	220'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	3'250'319.77	3'456'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	1'016'720.43	1'100'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	393'421.48	427'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	65'089.03	70'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	795'126.94	855'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	1'213'457.33	1'310'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	14'833.49	16'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	13'949.60	15'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	47'387.64	51'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	37'162.29	40'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	34'194.99	37'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	13'901.63	15'000.00
21.10.2020	EUR	GBP	1'637'107.78	1'500'000.00
21.10.2020	EUR	GBP	21'797'695.60	19'694'000.00
21.10.2020	EUR	GBP	1'203'474.76	1'100'000.00
21.10.2020	EUR	GBP	554'379.04	500'000.00
21.10.2020	EUR	HKD	769'628.27	7'000'000.00
21.10.2020	EUR	HKD	5'610'900.42	49'164'000.00
21.10.2020	EUR	JPY	14'466'373.63	1'820'000'000.00
21.10.2020	EUR	JPY	1'518'287.37	190'000'000.00
21.10.2020	EUR	NOK	515'830.40	5'572'000.00
21.10.2020	EUR	SEK	2'384'618.99	24'946'000.00
21.10.2020	EUR	SGD	952'504.93	1'500'000.00
21.10.2020	EUR	USD	2'530'833.99	3'000'000.00
21.10.2020	EUR	USD	7'715'983.23	9'000'000.00
21.10.2020	EUR	USD	2'331'397.57	2'750'000.00

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
21.10.2020	EUR	USD	1'658'867.08	1'900'000.00
21.10.2020	EUR	USD	297'000.30	350'000.00
21.10.2020	EUR	USD	658'861.69	780'000.00
21.10.2020	EUR	USD	146'342.30	170'000.00
21.10.2020	EUR	USD	66'184'406.78	78'097'600.00
21.10.2020	EUR	USD	8'461'525.44	10'000'000.00
21.10.2020	EUR	USD	5'084'314.89	6'000'000.00
21.10.2020	EUR	USD	320'650.75	380'000.00
21.10.2020	EUR	USD	572'535.15	680'000.00
21.10.2020	EUR	USD	344'062.34	400'000.00
21.10.2020	EUR	USD	428'032'538.16	483'833'000.00
21.10.2020	EUR	USD	3'515'723.80	4'170'000.00
21.10.2020	EUR	USD	568'832.10	666'000.00
21.10.2020	EUR	USD	1'618'373.71	1'880'000.00
21.10.2020	EUR	USD	1'657'509.70	1'970'000.00
21.10.2020	EUR	USD	6'931'822.98	8'200'000.00
21.10.2020	EUR	USD	2'088'554.72	2'500'000.00
21.10.2020	EUR	USD	313'585.90	370'000.00
21.10.2020	EUR	USD	2'300'378.28	2'700'000.00
21.10.2020	EUR	USD	2'786'926.78	3'300'000.00
21.10.2020	EUR	USD	346'887.32	410'000.00
21.10.2020	EUR	USD	2'165'458.72	2'450'000.00
21.10.2020	EUR	USD	1'687'080.34	2'000'000.00
21.10.2020	GBP	EUR	22'794'000.00	25'214'601.77
21.10.2020	HKD	EUR	56'164'000.00	6'143'177.47
21.10.2020	JPY	EUR	163'000'000.00	1'303'895.69
21.10.2020	JPY	EUR	897'472'000.00	7'215'542.00
21.10.2020	JPY	EUR	80'000'000.00	655'415.37
21.10.2020	JPY	EUR	869'528'000.00	7'163'979.40
21.10.2020	NOK	EUR	5'572'000.00	520'820.68
21.10.2020	SEK	EUR	24'946'000.00	2'403'970.32
21.10.2020	SGD	EUR	1'500'000.00	936'329.59
21.10.2020	USD	EUR	600'000.00	508'711.69
21.10.2020	USD	EUR	5'067'000.00	4'283'359.40
21.10.2020	USD	EUR	676'000.00	573'099.91
21.10.2020	USD	EUR	950'000.00	803'620.52
21.10.2020	USD	EUR	500'000.00	430'392.60
21.10.2020	USD	EUR	529'000.00	446'379.60
21.10.2020	USD	EUR	785'000.00	693'830.65
21.10.2020	USD	EUR	3'100'000.00	2'612'704.49
21.10.2020	USD	EUR	268'000.00	226'068.77
21.10.2020	USD	EUR	2'300'000.00	1'936'515.96
21.10.2020	USD	EUR	3'800'000.00	3'215'053.22
21.10.2020	USD	EUR	1'600'000.00	1'350'108.43
21.10.2020	USD	EUR	435'000.00	370'616.50
21.10.2020	USD	EUR	338'000.00	285'316.34
21.10.2020	USD	EUR	68'202'600.00	60'336'793.87
21.10.2020	USD	EUR	396'000.00	345'742.82
21.10.2020	USD	EUR	950'000.00	800'944.27
21.10.2020	USD	EUR	2'600'000.00	2'233'043.90
21.10.2020	USD	EUR	1'100'000.00	963'146.51

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
21.10.2020	USD	EUR	620'000.00	528'221.51
21.10.2020	USD	EUR	678'000.00	572'572.27
21.10.2020	USD	EUR	700'000.00	587'317.30
21.10.2020	USD	EUR	583'000.00	487'050.96
21.10.2020	USD	EUR	530'453'000.00	449'536'440.68
21.10.2020	USD	EUR	726'000.00	613'123.89
23.12.2020	EUR	USD	681'703.42	810'000.00
23.12.2020	EUR	USD	434'898.22	507'000.00
23.12.2020	EUR	USD	779'770.52	910'000.00
23.12.2020	EUR	USD	514'954.79	610'000.00
23.12.2020	EUR	USD	261'881.83	310'000.00
23.12.2020	EUR	USD	465'360.27	550'000.00
23.12.2020	EUR	USD	65'079'271.29	79'305'600.00
23.12.2020	EUR	USD	422'076.28	500'000.00
23.12.2020	EUR	USD	991'039.35	1'200'000.00
23.12.2020	EUR	USD	246'850.60	300'000.00
23.12.2020	USD	EUR	690'000.00	586'658.37
23.12.2020	USD	EUR	535'000.00	452'190.38
23.12.2020	USD	EUR	1'000'000.00	853'125.85
23.12.2020	USD	EUR	550'000.00	462'048.98
23.12.2020	USD	EUR	1'150'000.00	971'521.74
23.12.2020	USD	EUR	800'000.00	673'179.68
23.12.2020	USD	EUR	78'097'600.00	66'103'178.30
23.12.2020	USD	EUR	1'000'000.00	823'573.98
23.12.2020	USD	EUR	740'000.00	609'602.89
23.12.2020	USD	EUR	440'000.00	374'114.67
27.01.2021	AUD	EUR	4'692'000.00	2'992'156.11
27.01.2021	CAD	EUR	2'257'000.00	1'466'536.71
27.01.2021	CHF	EUR	863'000.00	799'577.51
27.01.2021	CHF	EUR	33'000.00	30'601.74
27.01.2021	CHF	EUR	430'000.00	398'909.03
27.01.2021	CHF	EUR	103'398'000.00	96'449'219.53
27.01.2021	CHF	EUR	4'096'000.00	3'800'686.65
27.01.2021	CHF	EUR	110'000.00	101'464.78
27.01.2021	CHF	EUR	63'000.00	59'052.90
27.01.2021	CHF	EUR	68'000.00	62'675.70
27.01.2021	CHF	EUR	23'000.00	21'336.99
27.01.2021	CHF	EUR	423'000.00	394'545.39
27.01.2021	CHF	EUR	45'000.00	41'783.12
27.01.2021	CHF	EUR	600'000.00	557'108.24
27.01.2021	CHF	EUR	467'000.00	430'192.71
27.01.2021	CHF	EUR	1'000'000.00	921'701.46
27.01.2021	CHF	EUR	15'100.00	14'129.05
27.01.2021	CHF	EUR	6'690'800.00	6'241'150.10
27.01.2021	CHF	EUR	385'000.00	356'818.48
27.01.2021	CHF	EUR	760'000.00	702'046.09
27.01.2021	CHF	EUR	41'000.00	37'768.53
27.01.2021	CHF	EUR	28'000.00	25'942.26
27.01.2021	CHF	EUR	387'000.00	358'874.97
27.01.2021	CHF	EUR	100'000.00	92'895.36
27.01.2021	CHF	EUR	28'000.00	26'116.48

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
27.01.2021	CHF	EUR	27'000.00	25'023.63
27.01.2021	CHF	EUR	1'300'000.00	1'218'551.99
27.01.2021	CHF	EUR	10'000.00	9'264.41
27.01.2021	EUR	AUD	2'856'516.66	4'692'000.00
27.01.2021	EUR	CAD	1'456'373.33	2'257'000.00
27.01.2021	EUR	CHF	109'426.44	118'000.00
27.01.2021	EUR	CHF	79'653.23	86'000.00
27.01.2021	EUR	CHF	1'706'310.57	1'840'000.00
27.01.2021	EUR	CHF	814'263.65	870'000.00
27.01.2021	EUR	CHF	93'747'796.23	101'032'000.00
27.01.2021	EUR	CHF	792'910.45	850'000.00
27.01.2021	EUR	CHF	25'829.07	28'000.00
27.01.2021	EUR	CHF	55'985.82	60'000.00
27.01.2021	EUR	CHF	93'022.39	100'000.00
27.01.2021	EUR	CHF	374'279.51	400'000.00
27.01.2021	EUR	CHF	83'941.13	90'000.00
27.01.2021	EUR	CHF	6'169'527.70	6'648'900.00
27.01.2021	EUR	CHF	50'540.50	54'000.00
27.01.2021	EUR	CHF	143'142.11	155'000.00
27.01.2021	EUR	CHF	3'783'419.74	4'056'000.00
27.01.2021	EUR	CHF	784'096.67	850'000.00
27.01.2021	EUR	CHF	20'326.14	22'000.00
27.01.2021	EUR	CHF	140'614.01	150'000.00
27.01.2021	EUR	CHF	461'872.43	500'000.00
27.01.2021	EUR	CHF	737'925.69	800'000.00
27.01.2021	EUR	CHF	245'761.54	266'000.00
27.01.2021	EUR	CHF	51'305.97	55'000.00
27.01.2021	EUR	CHF	1'167'012.45	1'260'000.00
27.01.2021	EUR	CHF	1'026'406.64	1'100'000.00
27.01.2021	EUR	GBP	931'813.20	850'000.00
27.01.2021	EUR	GBP	609'972.50	550'000.00
27.01.2021	EUR	GBP	25'168'441.07	22'794'000.00
27.01.2021	EUR	GBP	1'217'460.60	1'100'000.00
27.01.2021	EUR	GBP	740'879.99	670'000.00
27.01.2021	EUR	GBP	608'777.46	550'000.00
27.01.2021	EUR	GBP	1'006'655.11	900'000.00
27.01.2021	EUR	HKD	6'125'335.77	56'164'000.00
27.01.2021	EUR	JPY	7'208'124.11	897'472'000.00
27.01.2021	EUR	JPY	587'411.69	73'000'000.00
27.01.2021	EUR	JPY	2'204'391.15	275'000'000.00
27.01.2021	EUR	NOK	539'896.32	5'572'000.00
27.01.2021	EUR	SEK	2'401'251.35	24'946'000.00
27.01.2021	EUR	SGD	934'172.01	1'500'000.00
27.01.2021	EUR	USD	2'459'016.39	3'000'000.00
27.01.2021	EUR	USD	2'466'324.40	3'000'000.00
27.01.2021	EUR	USD	72'920'244.39	88'321'000.00
27.01.2021	EUR	USD	2'556'760.07	3'000'000.00
27.01.2021	EUR	USD	1'234'054.98	1'500'000.00
27.01.2021	EUR	USD	987'441.77	1'170'000.00
27.01.2021	EUR	USD	1'373'818.47	1'670'000.00
27.01.2021	EUR	USD	2'717'772.11	3'200'000.00

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
27.01.2021	EUR	USD	1'687'849.17	2'000'000.00
27.01.2021	EUR	USD	10'592'702.44	13'000'000.00
27.01.2021	EUR	USD	2'031'149.71	2'500'000.00
27.01.2021	EUR	USD	537'507.43	660'000.00
27.01.2021	EUR	USD	1'435'386.50	1'700'000.00
27.01.2021	EUR	USD	285'065.04	350'000.00
27.01.2021	EUR	USD	6'595'272.84	8'000'000.00
27.01.2021	EUR	USD	23'666'638.49	28'000'000.00
27.01.2021	EUR	USD	448'444'971.22	530'453'000.00
27.01.2021	EUR	USD	4'202'598.89	5'000'000.00
27.01.2021	EUR	USD	5'707'483.33	7'000'000.00
27.01.2021	EUR	USD	640'793.23	760'000.00
27.01.2021	GBP	EUR	390'000.00	430'710.78
27.01.2021	GBP	EUR	1'000'000.00	1'104'862.50
27.01.2021	GBP	EUR	700'000.00	774'303.74
27.01.2021	GBP	EUR	460'000.00	516'987.54
27.01.2021	GBP	EUR	610'000.00	672'977.21
27.01.2021	GBP	EUR	24'254'000.00	27'396'269.98
27.01.2021	HKD	EUR	56'164'000.00	5'980'173.98
27.01.2021	JPY	EUR	100'000'000.00	792'222.59
27.01.2021	JPY	EUR	965'472'000.00	7'675'878.52
27.01.2021	JPY	EUR	180'000'000.00	1'417'378.64
27.01.2021	NOK	EUR	5'572'000.00	514'696.37
27.01.2021	SEK	EUR	24'946'000.00	2'459'430.15
27.01.2021	SGD	EUR	1'500'000.00	933'358.22
27.01.2021	USD	EUR	9'000'000.00	7'329'646.79
27.01.2021	USD	EUR	9'500'000.00	7'836'667.35
27.01.2021	USD	EUR	825'400.00	682'340.49
27.01.2021	USD	EUR	1'700'000.00	1'397'583.82
27.01.2021	USD	EUR	3'545'000.00	2'905'737.70
27.01.2021	USD	EUR	1'080'000.00	880'583.14
27.01.2021	USD	EUR	580'000.00	471'226.73
27.01.2021	USD	EUR	3'400'000.00	2'910'684.78
27.01.2021	USD	EUR	1'800'000.00	1'518'013.76
27.01.2021	USD	EUR	900'000.00	734'496.01
27.01.2021	USD	EUR	588'753'000.00	486'090'653.90
27.01.2021	USD	EUR	79'734'600.00	65'346'588.21
27.01.2021	USD	EUR	966'000.00	787'696.92
27.01.2021	USD	EUR	2'500'000.00	2'113'092.72
28.04.2021	AUD	EUR	4'692'000.00	3'016'199.54
28.04.2021	CAD	EUR	2'257'000.00	1'498'274.03
28.04.2021	CHF	EUR	900'000.00	817'435.50
28.04.2021	CHF	EUR	39'000.00	35'354.84
28.04.2021	CHF	EUR	81'000.00	75'289.31
28.04.2021	CHF	EUR	572'000.00	529'634.53
28.04.2021	CHF	EUR	210'000.00	189'791.05
28.04.2021	CHF	EUR	1'040'000.00	945'709.89
28.04.2021	CHF	EUR	36'000.00	33'333.64
28.04.2021	CHF	EUR	782'000.00	707'404.22
28.04.2021	CHF	EUR	27'000.00	24'348.01
28.04.2021	CHF	EUR	230'000.00	208'399.40

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
28.04.2021	CHF	EUR	900'000.00	819'187.18
28.04.2021	CHF	EUR	6'648'900.00	6'174'340.21
28.04.2021	CHF	EUR	127'000.00	117'644.33
28.04.2021	CHF	EUR	260'000.00	241'955.00
28.04.2021	CHF	EUR	56'000.00	50'658.10
28.04.2021	CHF	EUR	59'000.00	53'702.27
28.04.2021	CHF	EUR	63'000.00	57'288.20
28.04.2021	CHF	EUR	1'160'000.00	1'078'217.22
28.04.2021	CHF	EUR	5'796'000.00	5'255'712.73
28.04.2021	CHF	EUR	435'000.00	402'833.73
28.04.2021	CHF	EUR	800'000.00	725'227.59
28.04.2021	CHF	EUR	101'032'000.00	93'820'923.80
28.04.2021	CHF	EUR	20'000.00	18'521.09
28.04.2021	EUR	AUD	2'987'450.42	4'692'000.00
28.04.2021	EUR	CAD	1'463'844.91	2'257'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	37'929.42	42'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	6'040'170.48	6'661'100.00
28.04.2021	EUR	CHF	985'784.44	1'070'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	541'848.79	600'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	531'891.76	587'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	559'787.68	618'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	37'871.27	42'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	38'043.82	42'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	559'052.14	620'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	45'281.65	50'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	3'520.07	3'800.00
28.04.2021	EUR	CHF	724'120.24	800'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	711'895.12	770'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	324'801.87	350'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	20'416.12	22'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	92'703'119.33	102'233'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	32'620.28	36'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	633'943.13	700'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	70'939.63	77'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	3'803'651.36	4'096'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	1'629'286.61	1'800'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	49'925.11	54'000.00
28.04.2021	EUR	GBP	27'353'816.55	24'254'000.00
28.04.2021	EUR	GBP	2'538'797.44	2'200'000.00
28.04.2021	EUR	GBP	2'037'489.81	1'750'000.00
28.04.2021	EUR	HKD	5'968'296.74	56'164'000.00
28.04.2021	EUR	HKD	1'589'286.09	15'000'000.00
28.04.2021	EUR	JPY	7'675'788.38	965'472'000.00
28.04.2021	EUR	JPY	574'057.33	73'000'000.00
28.04.2021	EUR	NOK	17'723'897.68	178'072'000.00
28.04.2021	EUR	SEK	737'651.42	7'500'000.00
28.04.2021	EUR	SEK	2'456'575.89	24'946'000.00
28.04.2021	EUR	SGD	931'405.12	1'500'000.00
28.04.2021	EUR	USD	3'465'815.59	4'170'000.00
28.04.2021	EUR	USD	4'114'786.07	5'000'000.00
28.04.2021	EUR	USD	479'952.00	576'000.00

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
28.04.2021	EUR	USD	6'574'892.13	8'000'000.00
28.04.2021	EUR	USD	1'070'584.46	1'300'000.00
28.04.2021	EUR	USD	5'762'787.21	7'000'000.00
28.04.2021	EUR	USD	835'212.56	1'000'000.00
28.04.2021	EUR	USD	545'769.03	650'000.00
28.04.2021	EUR	USD	485'033'847.16	588'753'000.00
28.04.2021	EUR	USD	89'794'019.93	108'112'000.00
28.04.2021	EUR	USD	589'602.78	700'000.00
28.04.2021	EUR	USD	2'467'998.29	3'000'000.00
28.04.2021	EUR	USD	668'080.77	800'000.00
28.04.2021	EUR	USD	1'033'117.53	1'216'000.00
28.04.2021	EUR	USD	8'230'893.01	10'000'000.00
28.04.2021	EUR	USD	3'832'950.04	4'600'000.00
28.04.2021	EUR	USD	334'514.22	398'000.00
28.04.2021	EUR	USD	4'260'758.41	5'000'000.00
28.04.2021	EUR	USD	6'703'536.12	8'000'000.00
28.04.2021	EUR	USD	4'197'392.68	5'100'000.00
28.04.2021	EUR	USD	1'067'656.58	1'300'000.00
28.04.2021	EUR	USD	3'563'791.87	4'200'000.00
28.04.2021	EUR	USD	1'075'393.35	1'300'000.00
28.04.2021	EUR	USD	210'435.97	255'000.00
28.04.2021	EUR	USD	5'041'508.42	6'000'000.00
28.04.2021	GBP	EUR	27'504'000.00	31'701'244.81
28.04.2021	GBP	EUR	700'000.00	790'246.11
28.04.2021	HKD	EUR	71'164'000.00	7'611'122.99
28.04.2021	JPY	EUR	73'000'000.00	567'487.79
28.04.2021	JPY	EUR	75'000'000.00	595'379.85
28.04.2021	JPY	EUR	848'472'000.00	6'509'182.97
28.04.2021	JPY	EUR	42'000'000.00	323'157.71
28.04.2021	NOK	EUR	5'572'000.00	538'588.01
28.04.2021	NOK	EUR	172'500'000.00	17'003'793.57
28.04.2021	SEK	EUR	32'446'000.00	3'207'077.20
28.04.2021	SGD	EUR	1'500'000.00	937'500.00
28.04.2021	USD	EUR	1'320'000.00	1'090'476.51
28.04.2021	USD	EUR	5'900'000.00	4'886'006.97
28.04.2021	USD	EUR	550'000.00	454'038.88
28.04.2021	USD	EUR	1'220'000.00	1'014'030.19
28.04.2021	USD	EUR	4'050'000.00	3'333'223.60
28.04.2021	USD	EUR	8'800'000.00	7'476'508.47
28.04.2021	USD	EUR	850'000.00	698'083.15
28.04.2021	USD	EUR	7'770'000.00	6'385'863.98
28.04.2021	USD	EUR	900'000.00	747'507.44
28.04.2021	USD	EUR	2'670'000.00	2'219'285.34
28.04.2021	USD	EUR	1'200'000.00	987'629.94
28.04.2021	USD	EUR	440'000.00	365'211.91
28.04.2021	USD	EUR	748'000.00	615'572.00
28.04.2021	USD	EUR	88'321'000.00	72'761'708.93
28.04.2021	USD	EUR	1'100'000.00	925'046.04
28.04.2021	USD	EUR	6'900'000.00	5'686'360.15
28.04.2021	USD	EUR	2'100'000.00	1'728'352.39
28.04.2021	USD	EUR	295'000.00	243'112.50

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
28.04.2021	USD	EUR	636'923'000.00	529'005'813.95
28.04.2021	USD	EUR	2'300'000.00	1'925'169.50
28.04.2021	USD	EUR	480'000.00	401'774.50
28.04.2021	USD	EUR	68'000.00	55'999.80
28.04.2021	USD	EUR	725'000.00	592'509.05
28.04.2021	USD	EUR	800'000.00	673'831.74

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Futures

Bezeichnung	Verfall	Käufe/Kontrakte	Verkäufe/Kontrakte
Mini S&P 500 JUN 20	19.06.2020	47	0

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Futures

Bezeichnung	Verfall	Käufe/Kontrakte	Verkäufe/Kontrakte
EURO STOXX 50 DEC 20	18.12.2020	492	492
EURO STOXX 50 JUN 20	19.06.2020	0	456
EURO STOXX 50 MAR 21	19.03.2021	219	219
EURO STOXX 50 SEP 20	18.09.2020	494	494
Mini S&P 500 DEC 20	18.12.2020	123	123
Mini S&P 500 MAR 21	19.03.2021	193	193
Mini S&P 500 SEP 20	18.09.2020	84	84
MSCI EM Asia MAR 21	22.03.2021	328	328
TOPIX DEC 20	11.12.2020	62	62
TOPIX JUN 20	12.06.2020	0	58
TOPIX JUN 21	11.06.2021	33	33
TOPIX MAR 21	12.03.2021	62	62
TOPIX SEP 20	11.09.2020	116	116

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Optionen

Bezeichnung	Verfall	Käufe/Kontrakte	Verkäufe/Kontrakte
SPX 2650 P 18 Mar 21	19.03.2021	0	27
SPX 2950 P 17 Jun 21	18.06.2021	27	27
SPX 3000 P 17 Dec 20	18.12.2020	0	26
SPX 3200 P 16 Sep 21	17.09.2021	27	27
SX5E 2700 P 19 Mar 21	19.03.2021	0	250
SX5E 3000 P 17 Sep 21	17.09.2021	237	237

Bezeichnung	Verfall	Käufe/Kontrakte	Verkäufe/Kontrakte
SX5E 3100 P 18 Jun 21	18.06.2021	224	224
SX5E 3500 P 18 Dec 20	18.12.2020	0	194

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Optionen

Bezeichnung	Verfall	Käufe/Kontrakte	Verkäufe/Kontrakte
SPX 2930 P 18 Jun 20	19.06.2020	80	0
SPX 3100 P 16 Jul 20	17.07.2020	81	81
SPX 3150 P 20 Aug 20	21.08.2020	81	81
SPX 3680 P 18 Feb 21	19.02.2021	55	55

¹ Kauf umfasst die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- / Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten auf Basistiteln

² Verkauf umfasst die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung in Folge Verfall / Ausübung von Bezugs- / Optionsrechten / «Reverse Splits» / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Fondswährung / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Rückzahlungen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

LGT Sustainable Strategy 4 Years OGAW nach liechtensteinischem Recht

Dreijahresvergleich

Per:	31.05.2021	31.05.2020	31.05.2019
Nettovermögen (EUR) B	225'686'994	191'224'824	196'495'967
Anzahl Anteile im Umlauf (EUR) B	115'047	110'925	117'450
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode (EUR) B	1'961.70	1'723.92	1'673.02
Nettoinventarwert pro Anteil zu Beginn der Periode (EUR) B	1'723.92	1'673.02	1'697.43
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (EUR) B	13.79%	3.04%	-1.44%
Nettovermögen (CHF) B	94'863'316	85'382'604	100'068'443
Anzahl Anteile im Umlauf (CHF) B	82'061	84'392	100'411
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode (CHF) B	1'156.01	1'011.74	996.59
Nettoinventarwert pro Anteil zu Beginn der Periode (CHF) B	1'011.74	996.59	1'021.32
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (CHF) B	14.26%	1.52%	-2.42%
Nettovermögen (USD) B	41'448'085	32'486'696	28'762'022
Anzahl Anteile im Umlauf (USD) B	32'315	29'718	27'733
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode (USD) B	1'282.64	1'093.15	1'037.09
Nettoinventarwert pro Anteil zu Beginn der Periode (USD) B	1'093.15	1'037.09	1'044.86
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (USD) B	17.33%	5.41%	-0.74%
Nettovermögen (EUR) I1	2'892'660	1'128'704	n.a.
Anzahl Anteile im Umlauf (EUR) I1	2'232	1'000	n.a.
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode (EUR) I1	1'295.99	1'128.70	n.a.
Nettoinventarwert pro Anteil zu Beginn der Periode (EUR) I1	1'128.70	1'000.00 ¹	n.a.
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (EUR) I1	14.82%	12.87% ¹	n.a.
Nettovermögen (EUR) C	914'169	800'702	771'247
Anzahl Anteile im Umlauf (EUR) C	675	678	678
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode (EUR) C	1'354.32	1'180.98	1'137.53
Nettoinventarwert pro Anteil zu Beginn der Periode (EUR) C	1'180.98	1'137.53	1'145.50
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (EUR) C	14.68%	3.82%	-0.70%
Nettovermögen (CHF) C	567'329	943'971	922'891
Anzahl Anteile im Umlauf (CHF) C	475	910	910
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode (CHF) C	1'194.38	1'037.33	1'014.17
Nettoinventarwert pro Anteil zu Beginn der Periode (CHF) C	1'037.33	1'014.17	1'031.54
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (CHF) C	15.14%	2.28%	-1.68%

Per:	31.05.2021	31.05.2020	31.05.2019
Nettovermögen (EUR) IM	286'265	75'344	160'950
Anzahl Anteile im Umlauf (EUR) IM	216	66	147
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode (EUR) IM	1'327.77	1'148.57	1'097.16
Nettoinventarwert pro Anteil zu Beginn der Periode (EUR) IM	1'148.57	1'097.16	1'095.71
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (EUR) IM	15.60%	4.69%	0.13%

¹ Seit Lancierung am 18.03.2020

Der Fonds verzichtet auf einen Benchmark, da kein vergleichbarer Index existiert.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Ergänzende Angaben zum Dreijahresvergleich

Per:	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (EUR) B	5.50%	12.77%	-7.96%
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (CHF) B	5.10%	11.39%	-9.24%
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (USD) B	9.26%	14.55%	-7.54%
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (EUR) I1	24.00%	n.a.	n.a.
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (EUR) C	6.29%	13.61%	-7.27%
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (CHF) C	5.89%	12.23%	-8.55%
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (EUR) IM	7.18%	14.56%	-6.50%

¹ Seit Lancierung 18.03.2020

Der Fonds verzichtet auf einen Benchmark, da kein vergleichbarer Index existiert.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Vermögensrechnung per 31.05.2021

	31.05.2021
Verkehrswerte	EUR
Bankguthaben	
auf Sicht	8'380'705.48
Wertpapiere	
Aktien und andere Beteiligungspapiere	131'629'756.39
Anlagefonds	176'817'958.91
Andere Wertpapiere und Wertrechte	31'287'973.99
Derivative Finanzinstrumente	3'452'263.70
Sonstige Vermögenswerte	105'295.05
Gesamtvermögen	351'673'953.52
Verbindlichkeiten	-1'186'316.25
Nettovermögen	350'487'637.27

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 01.06.2020 bis 31.05.2021

	31.05.2021
Ertrag	EUR
Erträge der Bankguthaben	5'158.90
Erträge der Wertpapiere	
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	1'796'947.33
Anteile anderer Investmentunternehmen	981'674.92
Sonstige Erträge	17'646.33
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-180'623.34
Total Ertrag	2'620'804.14
Aufwand	31.05.2021
	EUR
Passivzinsen	15'937.64
Reglementarische Vergütungen	5'412'294.37
Sonstige Aufwendungen	67'531.10
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-102'797.01
Total Aufwand	5'392'966.10
Nettoertrag	-2'772'161.96
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	23'252'879.42
Realisierter Erfolg	20'480'717.46
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	18'214'363.69
Gesamterfolg	38'695'081.15

Verwendung des Erfolges

31.05.2021

EUR

Nettoertrag der Berichtsperiode	-2'772'161.96
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-2'772'161.96
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-2'772'161.96
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

31.05.2021

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	303'205'358.63
Ausschüttungen	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	8'587'197.49
Gesamterfolg	38'695'081.15
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	350'487'637.27

Entwicklung der Anteile im Umlauf

31.05.2021

Anzahl

LGT Sustainable Strategy 4 Years (EUR) B	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	110'924.617
Ausgegebene Anteile	15'256.049
Zurückgenommene Anteile	-11'133.966
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	115'046.700

31.05.2021

Anzahl

LGT Sustainable Strategy 4 Years (CHF) B	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	84'392.246
Ausgegebene Anteile	3'722.372
Zurückgenommene Anteile	-6'053.467
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	82'061.151

31.05.2021

Anzahl

LGT Sustainable Strategy 4 Years (USD) B	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	29'718.377
Ausgegebene Anteile	4'563.519
Zurückgenommene Anteile	-1'967.315
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	32'314.581

31.05.2021
Anzahl

LGT Sustainable Strategy 4 Years (EUR) I1	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'000.000
Ausgegebene Anteile	1'232.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	2'232.000

31.05.2021
Anzahl

LGT Sustainable Strategy 4 Years (EUR) C	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	678.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-3.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	675.000

31.05.2021
Anzahl

LGT Sustainable Strategy 4 Years (CHF) C	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	910.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-435.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	475.000

31.05.2021
Anzahl

LGT Sustainable Strategy 4 Years (EUR) IM	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	65.598
Ausgegebene Anteile	150.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	215.598

Inventar des Fondsvermögens

Bezeichnung	Laufzeit	Bestand 31.05.2020 Anzahl/ Nominal	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand 31.05.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert in EUR ³	in % ³
Wertpapiere							
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere							
<i>Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</i>							
Australien							
R Mirvac Grp		779'400	155'000	216'000	718'400	1'268'973.43	0.36
Total						1'268'973.43	0.36
Bermuda							
R Haier Elec Grp		364'000	0	364'000	0	0.00	0.00
Total						0.00	0.00
Brasilien							
R Ambev /ADR		240'700	0	240'700	0	0.00	0.00
Total						0.00	0.00
Cayman							
R ENN Engy		85'200	16'500	25'000	76'700	1'153'594.43	0.33
R Shenzhou Intl Grp		82'200	0	26'500	55'700	1'176'485.89	0.34
Total						2'330'080.32	0.66
China							
R Haier Smart		0	377'600	377'600	0	0.00	0.00
Total						0.00	0.00
Dänemark							
R Novo-Nord B		16'600	3'500	4'900	15'200	983'679.29	0.28
R Vestas Wind		0	32'500	0	32'500	1'034'806.48	0.30
R Vestas Wind		10'800	2'250	13'050	0	0.00	0.00
Total						2'018'485.77	0.58
Deutschland							
B SAP		10'600	2'900	5'120	8'380	951'297.60	0.27
B TeamViewer		0	30'600	0	30'600	990'522.00	0.28
R adidas		4'250	600	4'850	0	0.00	0.00
R Dt Boerse		0	7'050	0	7'050	942'585.00	0.27
R Vonovia		22'100	6'300	4'200	24'200	1'237'588.00	0.35
Total						4'121'992.60	1.18
Frankreich							
R Capgemini		11'300	2'100	5'800	7'600	1'160'140.00	0.33
R DANONE		18'900	5'000	23'900	0	0.00	0.00

Bezeichnung	Laufzeit	Bestand 31.05.2020 Anzahl/ Nominal	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand 31.05.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert in EUR ³	in % ³
R Gecina		9'900	700	1'200	9'400	1'226'700.00	0.35
R L'Oreal		4'650	0	1'450	3'200	1'178'560.00	0.34
R Unib-Rodam-West		7'700	0	7'700	0	0.00	0.00
Total						3'565'400.00	1.02

Grossbritannien

R Diageo		36'700	9'500	16'500	29'700	1'175'151.22	0.34
R Interc Hts		22'200	3'400	14'000	11'600	663'527.78	0.19
R ITV		1'319'200	528'600	1'054'500	793'300	1'183'995.99	0.34
R Prudential		94'700	17'000	47'600	64'100	1'118'372.49	0.32
R Reckitt Ben Grp		15'500	3'000	3'600	14'900	1'102'902.39	0.31
R Rio Tinto		18'700	4'900	10'350	13'250	933'948.28	0.27
R Sage Grp		154'100	38'600	42'900	149'800	1'143'300.64	0.33
R Smith & Nephew		0	67'500	0	67'500	1'208'685.27	0.34
R SSE		79'100	19'800	33'800	65'100	1'166'844.86	0.33
R Unilever		0	23'400	23'400	0	0.00	0.00
R Unilever		0	24'200	0	24'200	1'188'896.35	0.34
Total						10'885'625.27	3.11

Hong Kong

R AIA		107'800	12'800	21'800	98'800	1'033'005.01	0.29
R HKT Trt and HKT		639'000	238'000	877'000	0	0.00	0.00
R Link REIT		127'300	25'000	7'300	145'000	1'129'396.02	0.32
R Sun Hung Kai Pties		90'000	9'000	0	99'000	1'243'784.85	0.35
Total						3'406'185.88	0.97

Irland

R Medtronic		38'600	7'700	5'100	41'200	4'266'440.29	1.22
Total						4'266'440.29	1.22

Italien

R Prysmian		35'300	1'300	36'600	0	0.00	0.00
Total						0.00	0.00

Japan

R DAIWA HOUSE IND		43'700	5'400	0	49'100	1'176'947.65	0.34
R Komatsu		25'800	0	25'800	0	0.00	0.00
R Mitsubishi Estate		76'500	21'500	9'000	89'000	1'180'139.47	0.34
R NGK Insulators		41'200	6'700	11'800	36'100	517'687.81	0.15
R Nintendo		2'100	500	0	2'600	1'316'055.34	0.38
R Nitori Hldgs		3'200	1'000	600	3'600	510'466.78	0.15
Total						4'701'297.05	1.34

Jersey

R Amcor /CDI		110'900	0	110'900	0	0.00	0.00
Total						0.00	0.00

Bezeichnung	Laufzeit	Bestand 31.05.2020 Anzahl/ Nominal	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand 31.05.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert in EUR ³	in % ³
Niederlande							
B Heineken		15'200	2'200	5'100	12'300	1'200'726.00	0.34
B Unilever		25'100	1'800	26'900	0	0.00	0.00
R ING Group		132'900	56'200	84'800	104'300	1'182'762.00	0.34
Total						2'383'488.00	0.68
Schweden							
R Assa Abloy B		56'200	8'300	24'900	39'600	995'659.56	0.28
R Boliden		43'100	4'800	47'900	0	0.00	0.00
R Boliden		0	26'800	0	26'800	882'006.47	0.25
R Boliden /PFD		0	26'800	26'800	0	0.00	0.00
Total						1'877'666.03	0.54
Schweiz							
R Geberit		2'660	240	890	2'010	1'189'461.62	0.34
Total						1'189'461.62	0.34
Singapur							
R DBS Grp		69'100	5'700	12'000	62'800	1'167'923.48	0.33
Total						1'167'923.48	0.33
Spanien							
B Grifols A		38'600	19'900	7'100	51'400	1'173'462.00	0.33
Total						1'173'462.00	0.33
Südafrika							
R AngloGold		39'800	33'800	16'300	57'300	1'162'277.47	0.33
Total						1'162'277.47	0.33
Vereinigte Staaten von Amerika							
R Affiliated Mgr		38'800	5'800	18'900	25'700	3'447'831.46	0.98
R Agilent Tech		46'900	4'400	12'600	38'700	4'372'884.77	1.25
R Akamai		38'970	16'900	9'670	46'200	4'316'335.19	1.23
R Alphabet A		2'790	540	980	2'350	4'530'737.09	1.29
R Cerner		55'000	19'300	3'600	70'700	4'525'565.10	1.29
R Church & Dwight		42'700	18'700	10'800	50'600	3'548'561.99	1.01
R Cognizant Tech A		61'000	23'800	13'000	71'800	4'203'042.99	1.20
R Colgate		44'200	4'500	0	48'700	3'337'631.41	0.95
R Comcast A		86'100	16'400	15'300	87'200	4'090'187.62	1.17
R Delta		44'200	0	44'200	0	0.00	0.00
R Digital Realty		8'450	5'250	3'500	10'200	1'264'601.88	0.36
R Eq Residential		18'100	16'500	14'000	20'600	1'305'141.80	0.37
R Estee Laud A		21'900	4'400	9'000	17'300	4'337'844.46	1.24
R Healthpeak Prop		47'800	17'000	18'800	46'000	1'256'068.20	0.36
R Host Hotels		97'100	80'600	88'800	88'900	1'248'651.12	0.36
R Intercont Ex		22'900	5'900	2'400	26'400	2'437'754.59	0.70
R KeyCorp		133'200	35'600	32'000	136'800	2'578'324.81	0.74

Bezeichnung	Laufzeit	Bestand 31.05.2020 Anzahl/ Nominal	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand 31.05.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert in EUR ³	in % ³
R M&T Bk		14'100	0	14'100	0	0.00	0.00
R Microsoft		20'500	5'100	5'100	20'500	4'187'035.79	1.19
R MS		54'700	1'300	22'200	33'800	2'514'713.19	0.72
R Newmont		42'700	46'100	22'600	66'200	3'979'203.90	1.14
R Oracle		39'200	8'400	47'600	0	0.00	0.00
R PepsiCo		27'900	10'700	2'850	35'750	4'326'440.31	1.23
R Prologis		13'100	5'950	6'200	12'850	1'238'696.52	0.35
R Ross Stores		42'400	16'400	18'500	40'300	4'166'648.03	1.19
R Starbucks		27'800	7'200	7'900	27'100	2'524'560.63	0.72
R Stryker		19'900	6'850	6'950	19'800	4'134'604.99	1.18
R T-Mobile US		31'600	7'600	6'300	32'900	3'806'868.77	1.09
R Unitedhlth		12'600	3'650	3'100	13'150	4'431'060.57	1.26
Total						86'110'997.18	24.57

Total Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden	131'629'756.39	37.56
---	-----------------------	--------------

Anlagefonds

Crown MA LC Bd A USD	8'930	7'970	470	16'430	17'412'217.91	4.97
LGT Dyn Pr U A USD	9'255	6'725	0	15'980	13'978'116.22	3.99
LGT Select Cat Bond (USD) IM	2'060	1'440	0	3'500	3'776'090.40	1.08
LGT Select Equity EMV (USD) IM	4'710	180	0	4'890	12'379'350.90	3.53
LGT Sustainable Bond Fd Global Infl (EUR) IM	535	505	1'040	0	0.00	0.00
LGT Sustainable Bond Global Hdg Sub-Fd B (USD)	4'000	18'800	8'300	14'500	12'120'958.31	3.46
LGT Sustainable Bond Global Sub-Fd B (EUR)	3'450	0	3'450	0	0.00	0.00
LGT Sustainable Eq Market Neut Sub-Fd A (USD)	8'560	2'040	0	10'600	10'100'894.58	2.88
MA Sustainable Money Market Fund (USD) IM	6'500	6'180	12'680	0	0.00	0.00
MA Sustainable Portfolio Governm Bds (USD) IM	41'900	23'330	11'300	53'930	60'740'700.58	17.33
Ut iSha Edg MSCI	0	698'400	0	698'400	3'520'195.54	1.00
Ut iShs Asia Pr Yi USD	47'000	15'000	10'050	51'950	1'197'555.35	0.34
Ut iShs EM SRI	1'574'000	0	321'500	1'252'500	9'085'482.32	2.59
Ut iShs Eu Pty EUR	28'000	4'900	5'230	27'670	1'183'307.55	0.34
Ut iShs II J.P. Mo	1'801'626	1'111'474	31'720	2'881'380	14'048'043.82	4.01
Ut iShs Jap SRI USD	660'000	0	117'250	542'750	3'226'110.39	0.92
Ut iShs MSCI Wo Mi	69'500	5'600	75'100	0	0.00	0.00
Ut iShs US Pro Yld	0	38'100	26'300	11'800	301'117.54	0.09
Ut Xtr2 EHYCB 1C	172'800	55'600	31'400	197'000	4'155'321.00	1.19
Ut Xtra Corp Bd 1D USD	550'000	301'400	57'900	793'500	9'592'496.50	2.74
Total Anlagefonds					176'817'958.91	50.44

Bezeichnung	Laufzeit	Bestand 31.05.2020 Anzahl/ Nominal	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand 31.05.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert in EUR ³	in % ³
-------------	----------	---	-------------------	----------------------	---	-------------------------------------	-------------------

Andere Wertpapiere und Wertrechte

Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden

USD

JPMChase Ct/Eq Bsk 23		0	7'950	0	7'950	7'074'979.10	2.02
Rig T-Mobile US 20		0	31'600	31'600	0	0.00	0.00
WTM LBMA Gold		98'300	23'960	51'560	70'700	10'583'634.01	3.02
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						17'658'613.11	5.04

Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden

USD

SS Ct/LGT SEL ILS USD IM WFM		14'762	384	2'062	13'084	13'629'360.88	3.89
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden						13'629'360.88	3.89

Total Wertpapiere						339'735'689.29	96.93
--------------------------	--	--	--	--	--	-----------------------	--------------

Total Wertpapiere						339'735'689.29	96.93
Bankguthaben auf Sicht						8'380'705.48	2.39
Derivative Finanzinstrumente						3'452'263.70	0.98
Sonstige Vermögenswerte						105'295.05	0.03
Gesamtvermögen per 31.05.2021						351'673'953.52	100.34
Verbindlichkeiten						-1'186'316.25	-0.34
Nettovermögen per 31.05.2021						350'487'637.27	100.00

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Währung		Betrag	gegen	Gegenwert	Verfall	Gegenpartei	Verkehrswert in EUR ³	in % ³
CHF	Kauf	6'600.00	EUR	6'027.98	14.07.2021	LGT Bank AG	-23.00	0.00
CHF	Kauf	383'000.00	EUR	349'011.51	14.07.2021	LGT Bank AG	-540.46	0.00
CHF	Kauf	370'000.00	EUR	338'080.16	14.07.2021	LGT Bank AG	-1'437.11	0.00
CHF	Kauf	4'200.00	EUR	3'827.28	14.07.2021	LGT Bank AG	-5.93	0.00
CHF	Kauf	800.00	EUR	731.82	14.07.2021	LGT Bank AG	-3.94	0.00
CHF	Kauf	690'000.00	EUR	630'197.42	14.07.2021	LGT Bank AG	-2'403.62	0.00
CHF	Kauf	699'700.00	EUR	634'864.47	14.07.2021	LGT Bank AG	1'754.83	0.00
CHF	Kauf	2'300.00	EUR	2'101.58	14.07.2021	LGT Bank AG	-8.93	0.00
CHF	Kauf	682'000.00	EUR	622'784.98	14.07.2021	LGT Bank AG	-2'269.95	0.00
CHF	Kauf	6'300.00	EUR	5'753.00	14.07.2021	LGT Bank AG	-20.97	0.00
CHF	Kauf	70'832'000.00	EUR	64'268'572.08	14.07.2021	LGT Bank AG	177'645.55	0.05
JPY	Kauf	36'000'000.00	EUR	276'165.77	14.07.2021	LGT Bank AG	-7'139.04	0.00
JPY	Kauf	40'000'000.00	EUR	301'120.42	14.07.2021	LGT Bank AG	-2'201.83	0.00
JPY	Kauf	32'000'000.00	EUR	240'901.52	14.07.2021	LGT Bank AG	-1'766.65	0.00
NOK	Kauf	75'944'000.00	EUR	7'548'281.51	14.07.2021	LGT Bank AG	-84'676.71	-0.02
SEK	Kauf	1'800'000.00	EUR	177'373.87	14.07.2021	LGT Bank AG	92.44	0.00
USD	Kauf	960'000.00	EUR	796'885.51	14.07.2021	LGT Bank AG	-12'241.64	0.00
USD	Kauf	178'000.00	EUR	146'031.51	14.07.2021	LGT Bank AG	-545.46	0.00
USD	Kauf	1'000'000.00	EUR	823'357.67	14.07.2021	LGT Bank AG	-6'020.31	0.00
USD	Kauf	1'800'000.00	EUR	1'488'718.00	14.07.2021	LGT Bank AG	-17'510.75	0.00
USD	Kauf	230'000.00	EUR	187'631.80	14.07.2021	LGT Bank AG	355.79	0.00
USD	Kauf	30'366'700.00	EUR	25'179'267.34	14.07.2021	LGT Bank AG	-359'428.93	-0.10
USD	Kauf	410'000.00	EUR	335'706.48	14.07.2021	LGT Bank AG	-598.16	0.00
USD	Kauf	174'000.00	EUR	144'356.41	14.07.2021	LGT Bank AG	-2'139.71	0.00
AUD	Verkauf	2'484'000.00	EUR	1'594'601.47	14.07.2021	LGT Bank AG	22'964.83	0.01
CAD	Verkauf	500'000.00	EUR	331'379.74	14.07.2021	LGT Bank AG	-6'859.87	0.00
CHF	Verkauf	6'500.00	EUR	5'929.82	14.07.2021	LGT Bank AG	15.82	0.00
CHF	Verkauf	500'000.00	EUR	454'284.86	14.07.2021	LGT Bank AG	-638.18	0.00
CHF	Verkauf	750'000.00	EUR	684'734.53	14.07.2021	LGT Bank AG	2'349.97	0.00
CHF	Verkauf	7'400.00	EUR	6'756.05	14.07.2021	LGT Bank AG	23.19	0.00
CHF	Verkauf	2'785'000.00	EUR	2'526'684.42	14.07.2021	LGT Bank AG	-7'236.92	0.00
CHF	Verkauf	900'000.00	EUR	821'051.77	14.07.2021	LGT Bank AG	2'190.30	0.00
CHF	Verkauf	700.00	EUR	639.56	14.07.2021	LGT Bank AG	2.67	0.00
CHF	Verkauf	106'500.00	EUR	97'263.92	14.07.2021	LGT Bank AG	365.31	0.00
CHF	Verkauf	174'500.00	EUR	159'142.87	14.07.2021	LGT Bank AG	374.73	0.00
GBP	Verkauf	11'258'000.00	EUR	12'956'119.75	14.07.2021	LGT Bank AG	-119'394.29	-0.03
GBP	Verkauf	750'000.00	EUR	871'324.03	14.07.2021	LGT Bank AG	242.53	0.00
HKD	Verkauf	39'206'000.00	EUR	4'186'407.58	14.07.2021	LGT Bank AG	57'282.21	0.02
JPY	Verkauf	606'980'000.00	EUR	4'651'675.43	14.07.2021	LGT Bank AG	115'735.36	0.03
SEK	Verkauf	19'596'000.00	EUR	1'935'042.19	14.07.2021	LGT Bank AG	3'025.59	0.00
SGD	Verkauf	2'020'000.00	EUR	1'260'026.41	14.07.2021	LGT Bank AG	10'273.89	0.00
USD	Verkauf	2'300'000.00	EUR	1'883'061.86	14.07.2021	LGT Bank AG	3'185.93	0.00
USD	Verkauf	206'000.00	EUR	169'460.71	14.07.2021	LGT Bank AG	1'089.21	0.00
USD	Verkauf	256'251'000.00	EUR	212'455'436.35	14.07.2021	LGT Bank AG	3'011'920.49	0.86

Devisentermingeschäfte

Währung		Betrag	gegen	Gegenwert	Verfall	Gegenpartei	Verkehrswert in EUR ³	in % ³
USD	Verkauf	1'900'000.00	EUR	1'560'509.58	14.07.2021	LGT Bank AG	7'568.60	0.00
Total Devisentermingeschäfte							2'783'346.88	0.79

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

Futures

Bezeichnung	Anzahl Kontrakte	Kontraktgrösse	Verfall	Gegenpartei	Kontraktwert in EUR	Verkehrswert in EUR ³	in % ³
EURO STOXX 50 JUN 21	22	10.00	18.06.2021	EUREX	887'700.00	54'010.00	0.02
Mini S&P 500 JUN 21	67	50.00	18.06.2021	CME	11'516'254.42	615'128.96	0.18
MSCI EM Asia JUN 21	127	100.00	21.06.2021	EUREX	8'309'103.66	31'124.61	0.01
TOPIX SEP 21	16	10'000.00	10.09.2021	JPX	2'296'853.77	-31'346.75	-0.01
Total					23'009'911.85	668'916.82	0.19
Total am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente						3'452'263.70	0.98

Während der Berichtsperiode getätigte derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
22.07.2020	AUD	EUR	1'984'000.00	1'217'626.12
22.07.2020	CHF	EUR	24'400.00	23'200.31
22.07.2020	CHF	EUR	3'100.00	2'914.66
22.07.2020	CHF	EUR	795'000.00	732'732.40
22.07.2020	CHF	EUR	330'000.00	311'570.60
22.07.2020	CHF	EUR	3'500.00	3'326.21
22.07.2020	CHF	EUR	300'000.00	285'442.44
22.07.2020	CHF	EUR	6'800.00	6'437.87
22.07.2020	CHF	EUR	260'000.00	244'455.10
22.07.2020	CHF	EUR	656'000.00	612'809.21
22.07.2020	CHF	EUR	200'000.00	185'399.77
22.07.2020	CHF	EUR	5'700.00	5'361.68
22.07.2020	CHF	EUR	4'000.00	3'708.00
22.07.2020	CHF	EUR	9'000.00	8'295.08
22.07.2020	CHF	EUR	315'000.00	299'358.52
22.07.2020	CHF	EUR	1'090'000.00	1'020'580.14
22.07.2020	CHF	EUR	2'700.00	2'558.01
22.07.2020	CHF	EUR	600'000.00	568'047.34
22.07.2020	CHF	EUR	7'900.00	7'508.44
22.07.2020	CHF	EUR	8'100.00	7'566.70
22.07.2020	CHF	EUR	2'700.00	2'569.67
22.07.2020	CHF	EUR	1'925'000.00	1'809'040.50
22.07.2020	CHF	EUR	4'700.00	4'471.93

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
22.07.2020	CHF	EUR	5'200.00	4'886.85
22.07.2020	CHF	EUR	3'600.00	3'421.24
22.07.2020	CHF	EUR	1'040'000.00	963'319.75
22.07.2020	CHF	EUR	62'440'000.00	59'244'303.05
22.07.2020	CHF	EUR	230'000.00	218'897.52
22.07.2020	CHF	EUR	11'700.00	10'837.35
22.07.2020	CHF	EUR	667'000.00	624'584.47
22.07.2020	CHF	EUR	2'240'000.00	2'129'864.70
22.07.2020	CHF	EUR	320'000.00	304'110.24
22.07.2020	CHF	EUR	12'200.00	11'423.01
22.07.2020	CHF	EUR	7'400.00	7'036.43
22.07.2020	CHF	EUR	300'000.00	278'099.65
22.07.2020	CHF	EUR	300'000.00	280'248.11
22.07.2020	CHF	EUR	513'000.00	482'551.03
22.07.2020	CHF	EUR	677'000.00	643'738.05
22.07.2020	CHF	EUR	710'000.00	674'808.72
22.07.2020	CHF	EUR	683'500.00	648'518.28
22.07.2020	CHF	EUR	7'200.00	6'742.14
22.07.2020	CHF	EUR	3'500.00	3'304.54
22.07.2020	CHF	EUR	197'000.00	185'136.46
22.07.2020	EUR	AUD	1'133'215.67	1'984'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	752.07	800.00
22.07.2020	EUR	CHF	693'261.91	737'700.00
22.07.2020	EUR	CHF	263'157.89	280'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	139'815.82	150'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	3'796.80	4'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	646'621.40	680'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	3'490.43	3'800.00
22.07.2020	EUR	CHF	972'540.21	1'025'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	9'321.53	9'800.00
22.07.2020	EUR	CHF	329'372.01	347'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	62'241'330.70	66'231'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	664'686.08	707'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	318'731.69	347'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	856'816.45	900'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	935.50	1'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	883'526.51	930'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	1'934'706.01	2'070'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	11'039.65	11'600.00
22.07.2020	EUR	CHF	7'333.17	7'800.00
22.07.2020	EUR	CHF	473'704.65	500'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	9'880.30	10'400.00
22.07.2020	EUR	CHF	7'036.76	7'400.00
22.07.2020	EUR	CHF	21'122.88	22'600.00
22.07.2020	EUR	CHF	892'203.21	938'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	951'693.92	1'000'000.00
22.07.2020	EUR	GBP	399'671.13	350'000.00
22.07.2020	EUR	GBP	7'233'425.78	6'338'000.00
22.07.2020	EUR	GBP	571'781.44	500'000.00
22.07.2020	EUR	GBP	799'758.70	700'000.00
22.07.2020	EUR	GBP	286'664.37	250'000.00

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
22.07.2020	EUR	GBP	560'707.84	500'000.00
22.07.2020	EUR	HKD	229'579.74	2'000'000.00
22.07.2020	EUR	HKD	4'137'825.06	35'006'000.00
22.07.2020	EUR	JPY	341'474.66	40'000'000.00
22.07.2020	EUR	JPY	1'200'562.55	140'000'000.00
22.07.2020	EUR	JPY	2'259'027.21	274'020'000.00
22.07.2020	EUR	JPY	520'179.67	63'000'000.00
22.07.2020	EUR	JPY	473'578.62	55'000'000.00
22.07.2020	EUR	NOK	593'951.88	6'344'000.00
22.07.2020	EUR	SEK	1'653'206.65	18'096'000.00
22.07.2020	EUR	SGD	786'969.84	1'220'000.00
22.07.2020	EUR	USD	644'923.53	700'000.00
22.07.2020	EUR	USD	404'493.56	440'000.00
22.07.2020	EUR	USD	3'316'871.82	3'600'000.00
22.07.2020	EUR	USD	22'590'159.57	25'481'700.00
22.07.2020	EUR	USD	431'376.16	468'000.00
22.07.2020	EUR	USD	830'848.48	900'000.00
22.07.2020	EUR	USD	182'027'028.27	198'404'000.00
22.07.2020	EUR	USD	713'801.35	800'000.00
22.07.2020	EUR	USD	536'212.20	600'000.00
22.07.2020	EUR	USD	337'552.74	380'000.00
22.07.2020	EUR	USD	159'094.52	175'000.00
22.07.2020	EUR	USD	145'542.98	158'000.00
22.07.2020	EUR	USD	514'152.49	580'000.00
22.07.2020	EUR	USD	2'324'718.03	2'630'000.00
22.07.2020	EUR	USD	179'703.63	195'000.00
22.07.2020	EUR	USD	419'391.53	472'000.00
22.07.2020	EUR	USD	1'765'443.21	2'000'000.00
22.07.2020	EUR	USD	1'550'826.04	1'700'000.00
22.07.2020	EUR	USD	105'198.64	115'000.00
22.07.2020	EUR	USD	785'836.45	850'000.00
22.07.2020	EUR	USD	146'665.36	165'000.00
22.07.2020	EUR	USD	642'738.43	700'000.00
22.07.2020	EUR	USD	3'679'649.70	4'000'000.00
22.07.2020	EUR	USD	808'352.98	900'000.00
22.07.2020	EUR	USD	477'484.76	520'000.00
22.07.2020	EUR	USD	288'197.29	323'000.00
22.07.2020	EUR	USD	4'269'000.39	4'800'000.00
22.07.2020	EUR	USD	1'099'444.78	1'200'000.00
22.07.2020	EUR	USD	1'048'743.79	1'150'000.00
22.07.2020	EUR	USD	1'925'474.95	2'100'000.00
22.07.2020	EUR	USD	1'748'655.22	1'970'000.00
22.07.2020	EUR	USD	128'553.59	140'000.00
22.07.2020	GBP	EUR	8'638'000.00	9'574'373.75
22.07.2020	HKD	EUR	37'006'000.00	4'234'580.62
22.07.2020	JPY	EUR	187'020'000.00	1'582'929.88
22.07.2020	JPY	EUR	50'000'000.00	431'943.05
22.07.2020	JPY	EUR	30'000'000.00	250'706.16
22.07.2020	JPY	EUR	8'000'000.00	65'517.38
22.07.2020	JPY	EUR	53'000'000.00	435'873.19
22.07.2020	JPY	EUR	120'000'000.00	997'058.68

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
22.07.2020	JPY	EUR	91'000'000.00	780'037.89
22.07.2020	JPY	EUR	33'000'000.00	272'529.07
22.07.2020	NOK	EUR	6'344'000.00	568'506.87
22.07.2020	SEK	EUR	18'096'000.00	1'731'343.28
22.07.2020	SGD	EUR	1'220'000.00	776'229.56
22.07.2020	USD	EUR	130'000.00	115'655.28
22.07.2020	USD	EUR	108'000.00	98'950.03
22.07.2020	USD	EUR	10'300'000.00	9'508'335.95
22.07.2020	USD	EUR	200'000.00	183'343.26
22.07.2020	USD	EUR	187'000.00	166'690.44
22.07.2020	USD	EUR	1'900'000.00	1'750'958.42
22.07.2020	USD	EUR	255'000.00	227'080.46
22.07.2020	USD	EUR	2'100'000.00	1'865'936.88
22.07.2020	USD	EUR	147'000.00	132'030.99
22.07.2020	USD	EUR	1'600'000.00	1'463'633.29
22.07.2020	USD	EUR	61'000.00	56'121.89
22.07.2020	USD	EUR	334'000.00	295'230.35
22.07.2020	USD	EUR	308'000.00	283'776.81
22.07.2020	USD	EUR	760'000.00	676'674.32
22.07.2020	USD	EUR	340'000.00	313'392.94
22.07.2020	USD	EUR	209'584'000.00	185'801'418.44
22.07.2020	USD	EUR	100'000.00	92'451.35
22.07.2020	USD	EUR	900'000.00	802'253.44
22.07.2020	USD	EUR	216'000.00	190'296.63
22.07.2020	USD	EUR	200'000.00	182'071.43
22.07.2020	USD	EUR	960'000.00	878'260.31
22.07.2020	USD	EUR	19'200.00	17'020.22
22.07.2020	USD	EUR	193'000.00	176'006.57
22.07.2020	USD	EUR	600'000.00	545'271.14
22.07.2020	USD	EUR	290'000.00	267'507.93
22.07.2020	USD	EUR	140'000.00	128'365.00
22.07.2020	USD	EUR	23'453'500.00	21'517'564.70
22.07.2020	USD	EUR	360'000.00	320'529.94
22.07.2020	USD	EUR	500'000.00	463'366.26
22.07.2020	USD	EUR	900'000.00	831'324.30
22.07.2020	USD	EUR	224'000.00	198'831.86
22.07.2020	USD	EUR	247'000.00	225'325.90
22.07.2020	USD	EUR	1'000'000.00	888'880.99
21.10.2020	AUD	EUR	1'984'000.00	1'210'346.51
21.10.2020	CHF	EUR	6'700.00	6'217.87
21.10.2020	CHF	EUR	340'000.00	315'770.90
21.10.2020	CHF	EUR	1'900.00	1'766.70
21.10.2020	CHF	EUR	1'900.00	1'765.14
21.10.2020	CHF	EUR	2'000.00	1'858.48
21.10.2020	CHF	EUR	4'800.00	4'456.16
21.10.2020	CHF	EUR	13'300.00	12'302.17
21.10.2020	CHF	EUR	8'700.00	8'103.58
21.10.2020	CHF	EUR	3'600.00	3'388.08
21.10.2020	CHF	EUR	570'000.00	528'756.96
21.10.2020	CHF	EUR	2'000.00	1'884.00
21.10.2020	CHF	EUR	737'700.00	693'796.55

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
21.10.2020	CHF	EUR	775'000.00	721'870.34
21.10.2020	CHF	EUR	230'000.00	216'460.40
21.10.2020	CHF	EUR	6'000.00	5'565.86
21.10.2020	CHF	EUR	480'000.00	445'359.91
21.10.2020	CHF	EUR	7'500.00	6'975.90
21.10.2020	CHF	EUR	700'000.00	651'084.05
21.10.2020	CHF	EUR	427'000.00	396'412.79
21.10.2020	CHF	EUR	2'595'000.00	2'418'452.94
21.10.2020	CHF	EUR	1'160'000.00	1'072'971.30
21.10.2020	CHF	EUR	150'000.00	139'353.40
21.10.2020	CHF	EUR	162'000.00	150'536.64
21.10.2020	CHF	EUR	377'000.00	349'832.04
21.10.2020	CHF	EUR	66'231'000.00	62'289'331.13
21.10.2020	CHF	EUR	650'000.00	603'225.87
21.10.2020	CHF	EUR	146'000.00	137'405.30
21.10.2020	CHF	EUR	5'400.00	5'010.30
21.10.2020	CHF	EUR	4'000.00	3'711.75
21.10.2020	EUR	AUD	1'215'232.05	1'984'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	1'810'435.63	1'925'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	5'853.06	6'300.00
21.10.2020	EUR	CHF	415'931.08	450'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	3'059.41	3'300.00
21.10.2020	EUR	CHF	23'208.53	25'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	3'685.45	4'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	9'849.20	10'600.00
21.10.2020	EUR	CHF	867'844.23	934'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	148'596.69	160'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	52'026.24	56'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	3'986.32	4'300.00
21.10.2020	EUR	CHF	250'101.89	270'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	2'501.02	2'700.00
21.10.2020	EUR	CHF	517'545.72	560'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	62'846'225.54	67'434'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	317'993.03	343'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	393'996.42	425'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	688'164.03	738'400.00
21.10.2020	EUR	CHF	233'180.68	250'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	215'218.06	231'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	325'763.22	350'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	94'255.15	100'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	92'962.72	100'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	5'914.81	6'400.00
21.10.2020	EUR	CHF	4'159.31	4'500.00
21.10.2020	EUR	CHF	120'967.37	130'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	382'365.14	415'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	520'272.03	560'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	282'475.24	300'000.00
21.10.2020	EUR	GBP	317'279.71	290'000.00
21.10.2020	EUR	GBP	9'560'703.49	8'638'000.00
21.10.2020	EUR	HKD	263'872.55	2'400'000.00
21.10.2020	EUR	HKD	4'223'354.10	37'006'000.00

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
21.10.2020	EUR	HKD	625'184.71	5'500'000.00
21.10.2020	EUR	JPY	6'740'376.28	848'000'000.00
21.10.2020	EUR	JPY	359'594.38	45'000'000.00
21.10.2020	EUR	NOK	587'298.65	6'344'000.00
21.10.2020	EUR	SEK	1'729'819.02	18'096'000.00
21.10.2020	EUR	SGD	774'704.01	1'220'000.00
21.10.2020	EUR	USD	1'068'546.86	1'270'000.00
21.10.2020	EUR	USD	118'014.88	134'000.00
21.10.2020	EUR	USD	877'192.98	1'050'000.00
21.10.2020	EUR	USD	1'060'632.84	1'200'000.00
21.10.2020	EUR	USD	839'623.51	1'000'000.00
21.10.2020	EUR	USD	429'269.30	500'000.00
21.10.2020	EUR	USD	1'433'268.70	1'700'000.00
21.10.2020	EUR	USD	121'364.34	144'000.00
21.10.2020	EUR	USD	964'137.53	1'120'000.00
21.10.2020	EUR	USD	536'975.82	640'000.00
21.10.2020	EUR	USD	1'503'251.41	1'780'000.00
21.10.2020	EUR	USD	185'412'676.44	209'584'000.00
21.10.2020	EUR	USD	677'048.07	800'000.00
21.10.2020	EUR	USD	1'610'783.77	1'900'000.00
21.10.2020	EUR	USD	324'997.90	386'000.00
21.10.2020	EUR	USD	330'537.57	387'000.00
21.10.2020	EUR	USD	1'855'944.93	2'200'000.00
21.10.2020	EUR	USD	2'538'457.63	3'000'000.00
21.10.2020	EUR	USD	969'607.22	1'100'000.00
21.10.2020	EUR	USD	144'080.01	170'000.00
21.10.2020	EUR	USD	68'866.97	80'000.00
21.10.2020	EUR	USD	1'362'017.18	1'560'000.00
21.10.2020	EUR	USD	1'644'344.48	1'930'000.00
21.10.2020	EUR	USD	169'714.46	200'000.00
21.10.2020	EUR	USD	67'627.54	80'000.00
21.10.2020	EUR	USD	394'014.48	450'000.00
21.10.2020	EUR	USD	423'033.32	500'000.00
21.10.2020	EUR	USD	175'696.45	208'000.00
21.10.2020	EUR	USD	22'131'101.69	26'114'700.00
21.10.2020	EUR	USD	843'540.17	1'000'000.00
21.10.2020	EUR	USD	113'540.57	132'000.00
21.10.2020	GBP	EUR	220'000.00	243'384.37
21.10.2020	GBP	EUR	350'000.00	393'064.10
21.10.2020	GBP	EUR	8'358'000.00	9'245'575.22
21.10.2020	HKD	EUR	44'906'000.00	4'914'419.54
21.10.2020	JPY	EUR	274'020'000.00	2'257'631.31
21.10.2020	JPY	EUR	536'980'000.00	4'317'239.69
21.10.2020	JPY	EUR	20'000'000.00	163'853.84
21.10.2020	JPY	EUR	62'000'000.00	495'960.32
21.10.2020	NOK	EUR	6'344'000.00	592'980.32
21.10.2020	SEK	EUR	18'096'000.00	1'744'697.26
21.10.2020	SGD	EUR	1'220'000.00	761'738.26
21.10.2020	USD	EUR	360'000.00	304'226.21
21.10.2020	USD	EUR	344'000.00	293'085.23
21.10.2020	USD	EUR	1'650'000.00	1'417'124.01

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
21.10.2020	USD	EUR	83'000.00	70'013.83
21.10.2020	USD	EUR	600'000.00	510'616.57
21.10.2020	USD	EUR	320'000.00	271'289.90
21.10.2020	USD	EUR	25'481'700.00	22'542'895.44
21.10.2020	USD	EUR	112'000.00	98'723.64
21.10.2020	USD	EUR	192'000.00	160'401.00
21.10.2020	USD	EUR	1'300'000.00	1'110'332.93
21.10.2020	USD	EUR	2'650'000.00	2'242'076.59
21.10.2020	USD	EUR	287'000.00	253'668.02
21.10.2020	USD	EUR	91'000.00	76'787.42
21.10.2020	USD	EUR	720'000.00	607'548.79
21.10.2020	USD	EUR	223'104'000.00	189'071'186.44
21.10.2020	USD	EUR	229'000.00	199'937.14
21.10.2020	USD	EUR	170'000.00	143'970.19
21.10.2020	USD	EUR	250'000.00	211'577.52
21.10.2020	USD	EUR	450'000.00	379'263.55
21.10.2020	USD	EUR	170'000.00	144'134.98
21.10.2020	USD	EUR	140'000.00	118'105.59
21.10.2020	USD	EUR	340'000.00	286'653.74
21.10.2020	USD	EUR	160'000.00	137'725.63
21.10.2020	USD	EUR	1'400'000.00	1'178'748.84
21.10.2020	USD	EUR	306'000.00	258'417.57
21.10.2020	USD	EUR	210'000.00	177'349.89
21.10.2020	USD	EUR	1'100'000.00	963'146.51
21.10.2020	USD	EUR	100'000.00	84'727.81
23.12.2020	EUR	USD	213'937.18	260'000.00
23.12.2020	EUR	USD	22'176'021.66	27'023'700.00
23.12.2020	EUR	USD	175'054.70	208'000.00
23.12.2020	EUR	USD	120'090.24	140'000.00
23.12.2020	EUR	USD	220'357.66	260'000.00
23.12.2020	EUR	USD	299'674.16	355'000.00
23.12.2020	EUR	USD	123'879.92	150'000.00
23.12.2020	EUR	USD	120'444.64	144'000.00
23.12.2020	EUR	USD	139'291.05	165'000.00
23.12.2020	EUR	USD	395'883.50	462'000.00
23.12.2020	USD	EUR	332'000.00	280'611.60
23.12.2020	USD	EUR	195'000.00	164'682.04
23.12.2020	USD	EUR	420'000.00	358'312.86
23.12.2020	USD	EUR	26'114'700.00	22'103'940.07
23.12.2020	USD	EUR	110'000.00	94'427.09
23.12.2020	USD	EUR	380'000.00	321'024.58
23.12.2020	USD	EUR	302'000.00	254'125.33
23.12.2020	USD	EUR	195'000.00	160'596.93
23.12.2020	USD	EUR	222'000.00	186'499.77
23.12.2020	USD	EUR	280'000.00	236'878.62
23.12.2020	USD	EUR	177'000.00	150'496.13
23.12.2020	USD	EUR	240'000.00	204'055.08
23.12.2020	USD	EUR	200'000.00	164'757.54
27.01.2021	AUD	EUR	500'000.00	311'672.32
27.01.2021	AUD	EUR	1'484'000.00	946'368.22
27.01.2021	CHF	EUR	495'000.00	458'766.61

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
27.01.2021	CHF	EUR	710'000.00	662'239.30
27.01.2021	CHF	EUR	3'300.00	3'082.76
27.01.2021	CHF	EUR	5'000.00	4'634.01
27.01.2021	CHF	EUR	595'000.00	551'978.77
27.01.2021	CHF	EUR	3'145'000.00	2'918'251.83
27.01.2021	CHF	EUR	100'000.00	92'246.67
27.01.2021	CHF	EUR	1'800.00	1'673.48
27.01.2021	CHF	EUR	10'700.00	10'029.62
27.01.2021	CHF	EUR	428'000.00	397'403.88
27.01.2021	CHF	EUR	1'000'000.00	937'347.68
27.01.2021	CHF	EUR	4'700.00	4'341.60
27.01.2021	CHF	EUR	833'000.00	767'777.32
27.01.2021	CHF	EUR	3'000.00	2'806.18
27.01.2021	CHF	EUR	8'300.00	7'696.80
27.01.2021	CHF	EUR	9'600.00	8'848.33
27.01.2021	CHF	EUR	1'000.00	929.33
27.01.2021	CHF	EUR	67'434'000.00	62'902'151.59
27.01.2021	CHF	EUR	760'000.00	704'767.38
27.01.2021	CHF	EUR	738'400.00	688'773.84
27.01.2021	CHF	EUR	2'300.00	2'121.54
27.01.2021	CHF	EUR	6'400.00	5'929.66
27.01.2021	CHF	EUR	230'000.00	212'153.64
27.01.2021	CHF	EUR	800'000.00	736'946.83
27.01.2021	CHF	EUR	2'200.00	2'039.30
27.01.2021	CHF	EUR	295'000.00	275'579.89
27.01.2021	CHF	EUR	8'400.00	7'737.94
27.01.2021	CHF	EUR	8'200.00	7'648.40
27.01.2021	CHF	EUR	723'000.00	669'866.21
27.01.2021	CHF	EUR	5'400.00	5'013.97
27.01.2021	CHF	EUR	5'700.00	5'287.86
27.01.2021	CHF	EUR	250'000.00	233'848.11
27.01.2021	CHF	EUR	407'000.00	375'964.16
27.01.2021	EUR	AUD	1'207'870.64	1'984'000.00
27.01.2021	EUR	CHF	368'986.67	400'000.00
27.01.2021	EUR	CHF	194'741.97	210'000.00
27.01.2021	EUR	CHF	388'676.56	420'000.00
27.01.2021	EUR	CHF	73'011.64	78'800.00
27.01.2021	EUR	CHF	11'512.00	12'300.00
27.01.2021	EUR	CHF	64'616'312.52	69'637'000.00
27.01.2021	EUR	CHF	4'465.07	4'800.00
27.01.2021	EUR	CHF	3'152.97	3'400.00
27.01.2021	EUR	CHF	2'420'596.05	2'595'000.00
27.01.2021	EUR	CHF	378'805.38	410'000.00
27.01.2021	EUR	CHF	5'878.51	6'300.00
27.01.2021	EUR	CHF	8'984.14	9'700.00
27.01.2021	EUR	CHF	9'981.34	10'700.00
27.01.2021	EUR	CHF	602'772.75	650'000.00
27.01.2021	EUR	CHF	3'320.88	3'600.00
27.01.2021	EUR	CHF	3'979.31	4'300.00
27.01.2021	EUR	CHF	637'004.73	686'500.00
27.01.2021	EUR	CHF	893'783.34	965'000.00

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
27.01.2021	EUR	CHF	3'695.66	4'000.00
27.01.2021	EUR	CHF	176'043.29	190'000.00
27.01.2021	EUR	CHF	1'057'606.81	1'130'000.00
27.01.2021	EUR	CHF	569'189.14	610'000.00
27.01.2021	EUR	CHF	921'641.79	988'000.00
27.01.2021	EUR	GBP	376'335.16	340'000.00
27.01.2021	EUR	GBP	332'034.71	300'000.00
27.01.2021	EUR	GBP	388'573.71	350'000.00
27.01.2021	EUR	GBP	438'500.33	400'000.00
27.01.2021	EUR	GBP	525'697.67	470'000.00
27.01.2021	EUR	GBP	9'228'649.23	8'358'000.00
27.01.2021	EUR	GBP	331'034.48	300'000.00
27.01.2021	EUR	GBP	530'779.69	480'000.00
27.01.2021	EUR	GBP	887'232.72	800'000.00
27.01.2021	EUR	HKD	4'900'138.91	44'906'000.00
27.01.2021	EUR	JPY	362'103.09	45'000'000.00
27.01.2021	EUR	JPY	721'437.10	90'000'000.00
27.01.2021	EUR	JPY	4'312'801.39	536'980'000.00
27.01.2021	EUR	NOK	614'698.90	6'344'000.00
27.01.2021	EUR	SEK	1'742'751.54	18'096'000.00
27.01.2021	EUR	SGD	759'982.56	1'220'000.00
27.01.2021	EUR	USD	188'612'123.71	223'104'000.00
27.01.2021	EUR	USD	1'613'677.19	1'900'000.00
27.01.2021	EUR	USD	815'261.70	1'000'000.00
27.01.2021	EUR	USD	843'148.99	1'000'000.00
27.01.2021	EUR	USD	700'492.88	830'000.00
27.01.2021	EUR	USD	436'314.82	520'000.00
27.01.2021	EUR	USD	1'398'595.65	1'700'000.00
27.01.2021	EUR	USD	1'792'235.87	2'200'000.00
27.01.2021	EUR	USD	978'425.71	1'200'000.00
27.01.2021	EUR	USD	147'540.98	180'000.00
27.01.2021	EUR	USD	1'726'427.08	2'100'000.00
27.01.2021	EUR	USD	820'250.34	1'000'000.00
27.01.2021	EUR	USD	1'059'866.13	1'300'000.00
27.01.2021	EUR	USD	23'282'447.16	28'199'700.00
27.01.2021	EUR	USD	817'554.53	1'000'000.00
27.01.2021	EUR	USD	1'249'008.39	1'480'000.00
27.01.2021	EUR	USD	122'170.73	150'000.00
27.01.2021	EUR	USD	1'350'952.00	1'600'000.00
27.01.2021	EUR	USD	710'108.60	850'000.00
27.01.2021	EUR	USD	171'025.09	210'000.00
27.01.2021	EUR	USD	7'438'086.38	8'800'000.00
27.01.2021	EUR	USD	1'619'281.38	1'900'000.00
27.01.2021	EUR	USD	822'909.81	1'000'000.00
27.01.2021	EUR	USD	2'353'455.38	2'800'000.00
27.01.2021	GBP	EUR	500'000.00	552'431.25
27.01.2021	GBP	EUR	300'000.00	331'315.99
27.01.2021	GBP	EUR	190'000.00	207'891.11
27.01.2021	GBP	EUR	9'598'000.00	10'841'485.91
27.01.2021	GBP	EUR	220'000.00	242'713.09
27.01.2021	GBP	EUR	700'000.00	774'197.54

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
27.01.2021	GBP	EUR	290'000.00	325'926.92
27.01.2021	HKD	EUR	41'206'000.00	4'387'491.08
27.01.2021	HKD	EUR	3'700'000.00	389'444.58
27.01.2021	JPY	EUR	548'980'000.00	4'364'604.87
27.01.2021	JPY	EUR	67'000'000.00	527'579.83
27.01.2021	JPY	EUR	26'000'000.00	205'886.78
27.01.2021	JPY	EUR	30'000'000.00	237'612.68
27.01.2021	NOK	EUR	6'344'000.00	586'007.50
27.01.2021	SEK	EUR	16'596'000.00	1'636'202.31
27.01.2021	SEK	EUR	1'500'000.00	147'145.75
27.01.2021	SGD	EUR	1'220'000.00	759'131.35
27.01.2021	USD	EUR	409'000.00	333'507.29
27.01.2021	USD	EUR	27'023'700.00	22'147'306.14
27.01.2021	USD	EUR	455'000.00	370'986.42
27.01.2021	USD	EUR	1'130'000.00	952'975.31
27.01.2021	USD	EUR	1'300'000.00	1'068'437.53
27.01.2021	USD	EUR	240'014'000.00	198'162'153.24
27.01.2021	USD	EUR	2'500'000.00	2'036'013.00
27.01.2021	USD	EUR	700'000.00	568'721.92
27.01.2021	USD	EUR	480'000.00	394'897.59
27.01.2021	USD	EUR	2'630'000.00	2'251'500.29
27.01.2021	USD	EUR	372'000.00	302'235.08
27.01.2021	USD	EUR	930'000.00	784'399.72
27.01.2021	USD	EUR	6'350'000.00	5'298'156.91
27.01.2021	USD	EUR	730'000.00	617'023.07
27.01.2021	USD	EUR	1'000'000.00	826'678.57
28.04.2021	AUD	EUR	2'484'000.00	1'596'811.52
28.04.2021	CAD	EUR	500'000.00	331'917.15
28.04.2021	CHF	EUR	333'000.00	308'187.80
28.04.2021	CHF	EUR	710'000.00	646'247.67
28.04.2021	CHF	EUR	6'500.00	5'892.47
28.04.2021	CHF	EUR	360'000.00	335'014.61
28.04.2021	CHF	EUR	796'000.00	737'043.86
28.04.2021	CHF	EUR	9'400.00	8'547.76
28.04.2021	CHF	EUR	7'700.00	7'129.70
28.04.2021	CHF	EUR	450'000.00	407'074.04
28.04.2021	CHF	EUR	630'000.00	585'583.49
28.04.2021	CHF	EUR	4'400.00	3'980.28
28.04.2021	CHF	EUR	2'785'000.00	2'525'389.92
28.04.2021	CHF	EUR	69'637'000.00	64'666'716.19
28.04.2021	CHF	EUR	6'100.00	5'669.94
28.04.2021	CHF	EUR	982'000.00	892'968.37
28.04.2021	CHF	EUR	5'800.00	5'279.21
28.04.2021	CHF	EUR	500'000.00	452'304.49
28.04.2021	CHF	EUR	5'500.00	5'094.83
28.04.2021	CHF	EUR	375'000.00	347'270.45
28.04.2021	CHF	EUR	4'100.00	3'697.29
28.04.2021	CHF	EUR	4'100.00	3'796.82
28.04.2021	CHF	EUR	840'000.00	761'488.96
28.04.2021	CHF	EUR	580'000.00	537'273.34
28.04.2021	CHF	EUR	686'500.00	637'501.63

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
28.04.2021	EUR	AUD	944'879.88	1'484'000.00
28.04.2021	EUR	AUD	638'928.64	1'000'000.00
28.04.2021	EUR	CAD	326'375.87	500'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	2'598.41	2'800.00
28.04.2021	EUR	CHF	561'793.68	620'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	181'126.61	200'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	555'406.42	600'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	4'063.87	4'500.00
28.04.2021	EUR	CHF	4'711.82	5'200.00
28.04.2021	EUR	CHF	112'722.29	125'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	244'078.33	264'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	64'229'234.68	70'832'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	2'588.71	2'800.00
28.04.2021	EUR	CHF	436'598.16	482'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	634'475.88	699'700.00
28.04.2021	EUR	CHF	1'077'913.82	1'170'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	166'813.94	185'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	4'166.70	4'600.00
28.04.2021	EUR	CHF	1'623.05	1'800.00
28.04.2021	EUR	CHF	2'920'528.20	3'145'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	452'575.23	500'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	4'535.82	4'900.00
28.04.2021	EUR	CHF	72'320.31	80'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	10'410.62	11'300.00
28.04.2021	EUR	CHF	428'963.62	475'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	2'264.08	2'500.00
28.04.2021	EUR	CHF	278'401.60	300'000.00
28.04.2021	EUR	GBP	10'824'685.88	9'598'000.00
28.04.2021	EUR	GBP	780'067.53	670'000.00
28.04.2021	EUR	GBP	1'142'458.85	990'000.00
28.04.2021	EUR	HKD	211'904.81	2'000'000.00
28.04.2021	EUR	HKD	4'378'777.08	41'206'000.00
28.04.2021	EUR	JPY	353'870.96	45'000'000.00
28.04.2021	EUR	JPY	223'132.71	29'000'000.00
28.04.2021	EUR	JPY	166'706.36	21'000'000.00
28.04.2021	EUR	JPY	4'364'553.61	548'980'000.00
28.04.2021	EUR	NOK	7'558'873.30	75'944'000.00
28.04.2021	EUR	SEK	1'634'303.43	16'596'000.00
28.04.2021	EUR	SEK	297'107.36	3'000'000.00
28.04.2021	EUR	SGD	497'054.95	800'000.00
28.04.2021	EUR	SGD	757'542.83	1'220'000.00
28.04.2021	EUR	USD	335'593.28	395'000.00
28.04.2021	EUR	USD	381'292.77	463'000.00
28.04.2021	EUR	USD	186'562.56	227'000.00
28.04.2021	EUR	USD	1'398'532.36	1'700'000.00
28.04.2021	EUR	USD	3'107'650.70	3'700'000.00
28.04.2021	EUR	USD	842'289.68	1'000'000.00
28.04.2021	EUR	USD	1'272'782.81	1'500'000.00
28.04.2021	EUR	USD	154'493.68	185'000.00
28.04.2021	EUR	USD	104'115.94	124'000.00
28.04.2021	EUR	USD	1'177'271.92	1'400'000.00

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
28.04.2021	EUR	USD	197'731'330.10	240'014'000.00
28.04.2021	EUR	USD	2'716'742.54	3'300'000.00
28.04.2021	EUR	USD	2'098'540.90	2'550'000.00
28.04.2021	EUR	USD	122'588.08	150'000.00
28.04.2021	EUR	USD	286'220.08	346'000.00
28.04.2021	EUR	USD	1'786'931.30	2'150'000.00
28.04.2021	EUR	USD	233'859.52	280'000.00
28.04.2021	EUR	USD	2'100'628.51	2'500'000.00
28.04.2021	EUR	USD	234'871.40	285'000.00
28.04.2021	EUR	USD	4'526'991.16	5'500'000.00
28.04.2021	EUR	USD	25'221'511.63	30'366'700.00
28.04.2021	EUR	USD	1'249'875.01	1'500'000.00
28.04.2021	GBP	EUR	11'258'000.00	12'976'025.82
28.04.2021	HKD	EUR	4'000'000.00	424'811.69
28.04.2021	HKD	EUR	39'206'000.00	4'193'155.08
28.04.2021	JPY	EUR	606'980'000.00	4'656'540.08
28.04.2021	JPY	EUR	37'000'000.00	287'608.17
28.04.2021	NOK	EUR	69'600'000.00	6'860'661.06
28.04.2021	NOK	EUR	6'344'000.00	613'209.33
28.04.2021	SEK	EUR	19'596'000.00	1'936'937.83
28.04.2021	SGD	EUR	2'020'000.00	1'262'500.00
28.04.2021	USD	EUR	416'000.00	342'716.85
28.04.2021	USD	EUR	71'000.00	59'674.65
28.04.2021	USD	EUR	1'900'000.00	1'561'536.88
28.04.2021	USD	EUR	465'000.00	391'042.19
28.04.2021	USD	EUR	230'000.00	192'516.95
28.04.2021	USD	EUR	1'130'000.00	930'018.19
28.04.2021	USD	EUR	182'000.00	154'430.98
28.04.2021	USD	EUR	28'199'700.00	23'231'828.93
28.04.2021	USD	EUR	2'100'000.00	1'729'405.66
28.04.2021	USD	EUR	1'320'000.00	1'109'187.77
28.04.2021	USD	EUR	183'000.00	152'108.32
28.04.2021	USD	EUR	116'000.00	95'727.74
28.04.2021	USD	EUR	310'000.00	257'663.41
28.04.2021	USD	EUR	256'251'000.00	212'833'056.48
28.04.2021	USD	EUR	1'900'000.00	1'577'940.20
28.04.2021	USD	EUR	1'000'000.00	829'799.77
28.04.2021	USD	EUR	145'000.00	119'328.80
28.04.2021	USD	EUR	239'000.00	196'962.33
28.04.2021	USD	EUR	228'000.00	186'333.88
28.04.2021	USD	EUR	400'000.00	332'225.91
28.04.2021	USD	EUR	260'000.00	213'531.32
28.04.2021	USD	EUR	2'590'000.00	2'200'472.38
28.05.2021	EUR	USD	898.10	1'100.00
28.05.2021	USD	EUR	900.00	734.88

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Futures

Bezeichnung	Verfall	Käufe/Kontrakte	Verkäufe/Kontrakte
Mini S&P 500 JUN 20	19.06.2020	20	0

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Futures

Bezeichnung	Verfall	Käufe/Kontrakte	Verkäufe/Kontrakte
EURO STOXX 50 DEC 20	18.12.2020	196	196
EURO STOXX 50 JUN 20	19.06.2020	0	201
EURO STOXX 50 MAR 21	19.03.2021	91	91
EURO STOXX 50 SEP 20	18.09.2020	205	205
Mini S&P 500 DEC 20	18.12.2020	56	56
Mini S&P 500 MAR 21	19.03.2021	89	89
Mini S&P 500 SEP 20	18.09.2020	39	39
MSCI EM Asia MAR 21	22.03.2021	108	108
TOPIX DEC 20	11.12.2020	24	24
TOPIX JUN 20	12.06.2020	0	22
TOPIX JUN 21	11.06.2021	16	16
TOPIX MAR 21	12.03.2021	22	22
TOPIX SEP 20	11.09.2020	46	46

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Optionen

Bezeichnung	Verfall	Käufe/Kontrakte	Verkäufe/Kontrakte
SPX 2650 P 18 Mar 21	19.03.2021	0	11
SPX 2950 P 17 Jun 21	18.06.2021	11	11
SPX 3000 P 17 Dec 20	18.12.2020	0	11
SPX 3200 P 16 Sep 21	17.09.2021	11	11
SX5E 2700 P 19 Mar 21	19.03.2021	0	105
SX5E 3000 P 17 Sep 21	17.09.2021	96	96
SX5E 3100 P 18 Jun 21	18.06.2021	93	93
SX5E 3500 P 18 Dec 20	18.12.2020	0	84

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Optionen

Bezeichnung	Verfall	Käufe/Kontrakte	Verkäufe/Kontrakte
SPX 2930 P 18 Jun 20	19.06.2020	33	0
SPX 3100 P 16 Jul 20	17.07.2020	34	34
SPX 3150 P 20 Aug 20	21.08.2020	33	33
SPX 3680 P 18 Feb 21	19.02.2021	21	21

¹ Kauf umfasst die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- / Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten auf Basistiteln

² Verkauf umfasst die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung in Folge Verfall / Ausübung von Bezugs- / Optionsrechten / «Reverse Splits» / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Fondswährung / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Rückzahlungen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

LGT Sustainable Strategy 5 Years OGAW nach liechtensteinischem Recht

Dreijahresvergleich

Per:	31.05.2021	31.05.2020	31.05.2019
Nettovermögen (EUR) B	51'460'546	41'531'206	45'157'994
Anzahl Anteile im Umlauf (EUR) B	24'700	23'751	26'424
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode (EUR) B	2'083.43	1'748.61	1'708.97
Nettoinventarwert pro Anteil zu Beginn der Periode (EUR) B	1'748.61	1'708.97	1'745.69
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (EUR) B	19.15%	2.32%	-2.10%
Nettovermögen (CHF) B	23'789'478	17'923'225	20'002'347
Anzahl Anteile im Umlauf (CHF) B	19'793	17'850	20'062
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode (CHF) B	1'201.91	1'004.12	997.02
Nettoinventarwert pro Anteil zu Beginn der Periode (CHF) B	1'004.12	997.02	1'028.66
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (CHF) B	19.70%	0.71%	-3.08%
Nettovermögen (USD) B	8'452'583	6'104'125	6'447'835
Anzahl Anteile im Umlauf (USD) B	6'342	5'638	6'228
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode (USD) B	1'332.81	1'082.70	1'035.37
Nettoinventarwert pro Anteil zu Beginn der Periode (USD) B	1'082.70	1'035.37	1'052.76
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (USD) B	23.10%	4.57%	-1.65%
Nettovermögen (EUR) I1	30'178'123	25'026'300	23'870'483
Anzahl Anteile im Umlauf (EUR) I1	18'196	18'150	17'883
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode (EUR) I1	1'658.52	1'378.84	1'334.81
Nettoinventarwert pro Anteil zu Beginn der Periode (EUR) I1	1'378.84	1'334.81	1'350.60
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (EUR) I1	20.28%	3.30%	-1.17%
Nettovermögen (EUR) IM	1'298'229	984'606	1'204'885
Anzahl Anteile im Umlauf (EUR) IM	814	748	953
Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode (EUR) IM	1'594.74	1'316.20	1'264.89
Nettoinventarwert pro Anteil zu Beginn der Periode (EUR) IM	1'316.20	1'264.89	1'270.53
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (EUR) IM	21.16%	4.06%	-0.44%

Der Fonds verzichtet auf einen Benchmark, da kein vergleichbarer Index existiert.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Ergänzende Angaben zum Dreijahresvergleich

Per:	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (EUR) B	6.02%	14.85%	-9.31%
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (CHF) B	5.63%	13.44%	-10.69%
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (USD) B	9.97%	16.54%	-9.19%
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (EUR) I1	7.04%	15.94%	-8.45%
Veränderung Inventarwert in Prozent gg. Vorjahr (EUR) IM	7.82%	16.79%	-7.78%

Der Fonds verzichtet auf einen Benchmark, da kein vergleichbarer Index existiert.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Vermögensrechnung per 31.05.2021

	31.05.2021
Verkehrswerte	EUR
Bankguthaben	
auf Sicht	3'085'769.31
Wertpapiere	
Aktien und andere Beteiligungspapiere	58'461'950.07
Anlagefonds	39'369'677.04
Andere Wertpapiere und Wertrechte	9'859'235.71
Derivative Finanzinstrumente	1'014'919.83
Sonstige Vermögenswerte	46'274.66
Gesamtvermögen	111'837'826.62
Verbindlichkeiten	-348'141.49
Nettovermögen	111'489'685.13

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 01.06.2020 bis 31.05.2021

	31.05.2021
Ertrag	EUR
Erträge der Bankguthaben	2'018.57
Erträge der Wertpapiere	
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	728'936.89
Anteile anderer Investmentunternehmen	338'562.88
Sonstige Erträge	8'691.10
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-39'179.12
Total Ertrag	1'039'030.32
Aufwand	31.05.2021
	EUR
Passivzinsen	3'990.46
Reglementarische Vergütungen	1'512'839.84
Sonstige Aufwendungen	60'891.73
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-26'272.05
Total Aufwand	1'551'449.98
Nettoertrag	-512'419.66
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6'934'270.78
Realisierter Erfolg	6'421'851.12
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10'948'251.42
Gesamterfolg	17'370'102.54

Verwendung des Erfolges

	31.05.2021
	EUR
Nettoertrag der Berichtsperiode	-512'419.66
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-512'419.66
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-512'419.66
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

	31.05.2021
	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	89'799'444.54
Ausschüttungen	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	4'320'138.05
Gesamterfolg	17'370'102.54
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	111'489'685.13

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	31.05.2021
	Anzahl
LGT Sustainable Strategy 5 Years (EUR) B	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	23'750.925
Ausgegebene Anteile	4'616.914
Zurückgenommene Anteile	-3'667.897
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	24'699.942

	31.05.2021
	Anzahl
LGT Sustainable Strategy 5 Years (CHF) B	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	17'849.768
Ausgegebene Anteile	2'807.020
Zurückgenommene Anteile	-863.694
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	19'793.094

	31.05.2021
	Anzahl
LGT Sustainable Strategy 5 Years (USD) B	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	5'637.850
Ausgegebene Anteile	1'457.000
Zurückgenommene Anteile	-752.937
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	6'341.913

31.05.2021**Anzahl**

LGT Sustainable Strategy 5 Years (EUR) I1

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode 18'150.235

Ausgegebene Anteile 45.540

Zurückgenommene Anteile 0.000

Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode 18'195.775

31.05.2021**Anzahl**

LGT Sustainable Strategy 5 Years (EUR) IM

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode 748.067

Ausgegebene Anteile 148.000

Zurückgenommene Anteile -82.000

Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode 814.067

Inventar des Fondsvermögens

Bezeichnung	Laufzeit	Bestand 31.05.2020 Anzahl/ Nominal	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand 31.05.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert in EUR ³	in % ³
-------------	----------	---	-------------------	----------------------	---	-------------------------------------	-------------------

Wertpapiere

Aktien und aktienähnliche Wertpapiere

Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden

Australien

R Mirvac Grp		273'900	72'000	72'000	273'900	483'813.79	0.43
Total						483'813.79	0.43

Bermuda

R Haier Elec Grp		138'000	0	138'000	0	0.00	0.00
Total						0.00	0.00

Brasilien

R Ambev /ADR		93'400	0	93'400	0	0.00	0.00
Total						0.00	0.00

Cayman

R ENN Engy		32'100	7'500	7'500	32'100	482'795.06	0.43
R Shenzhou Intl Grp		31'100	0	7'900	23'200	490'026.44	0.44
Total						972'821.50	0.87

China

R Haier Smart		0	150'400	150'400	0	0.00	0.00
Total						0.00	0.00

Dänemark

R Novo-Nord B		6'250	2'350	1'600	7'000	453'010.20	0.41
R Vestas Wind		4'200	1'150	5'350	0	0.00	0.00
R Vestas Wind		0	15'000	0	15'000	477'602.99	0.43
Total						930'613.19	0.83

Deutschland

B SAP		4'000	1'500	1'620	3'880	440'457.60	0.40
B TeamViewer		0	14'300	0	14'300	462'891.00	0.42
R adidas		1'600	600	2'200	0	0.00	0.00
R Dt Boerse		0	3'300	0	3'300	441'210.00	0.40
R Vonovia		7'950	2'750	1'500	9'200	470'488.00	0.42
Total						1'815'046.60	1.63

Frankreich

R Capgemini		4'300	1'550	2'300	3'550	541'907.50	0.49
R DANONE		7'000	3'600	10'600	0	0.00	0.00
R Gecina		3'500	400	280	3'620	472'410.00	0.42
R L'Oreal		1'800	200	520	1'480	545'084.00	0.49

Bezeichnung	Laufzeit	Bestand 31.05.2020 Anzahl/ Nominal	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand 31.05.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert in EUR ³	in % ³
R Unib-Rodam-West		2'800	0	2'800	0	0.00	0.00
Total						1'559'401.50	1.40
Grossbritannien							
R Diageo		14'100	6'100	6'200	14'000	553'943.34	0.50
R Interc Hts		9'000	1'450	5'050	5'400	308'883.62	0.28
R ITV		510'100	293'800	433'400	370'500	552'969.26	0.50
R Prudential		36'200	11'100	17'800	29'500	514'695.61	0.46
R Reckitt Ben Grp		5'900	2'300	1'250	6'950	514'441.05	0.46
R Rio Tinto		7'200	3'300	4'350	6'150	433'492.97	0.39
R Sage Grp		58'400	25'400	13'900	69'900	533'489.42	0.48
R Smith & Nephew		0	31'200	0	31'200	558'681.19	0.50
R SSE		30'500	11'800	12'000	30'300	543'093.69	0.49
R Unilever		0	11'200	0	11'200	550'233.02	0.49
R Unilever		0	10'300	10'300	0	0.00	0.00
Total						5'063'923.17	4.54
Hong Kong							
R AIA		42'000	4'800	5'800	41'000	428'676.17	0.38
R HKT Trt and HKT		243'000	110'000	353'000	0	0.00	0.00
R Link REIT		46'000	9'000	0	55'000	428'391.59	0.38
R Sun Hung Kai Pties		32'000	3'500	0	35'500	446'003.66	0.40
Total						1'303'071.42	1.17
Irland							
R Medtronic		14'500	6'050	1'750	18'800	1'946'822.27	1.75
Total						1'946'822.27	1.75
Italien							
R Prysmian		13'400	1'800	15'200	0	0.00	0.00
Total						0.00	0.00
Japan							
R DAIWA HOUSE IND		16'000	2'700	0	18'700	448'246.86	0.40
R Komatsu		10'300	1'000	11'300	0	0.00	0.00
R Mitsubishi Estate		26'800	11'000	3'900	33'900	449'513.80	0.40
R NGK Insulators		16'200	3'000	4'300	14'900	213'671.70	0.19
R Nintendo		900	200	0	1'100	556'792.64	0.50
R Nitori Hldgs		1'300	400	200	1'500	212'694.49	0.19
Total						1'880'919.49	1.69
Jersey							
R Amcor /CDI		43'600	0	43'600	0	0.00	0.00
Total						0.00	0.00
Niederlande							
B Heineken		5'750	1'800	1'800	5'750	561'315.00	0.50
B Unilever		9'550	2'050	11'600	0	0.00	0.00

Bezeichnung	Laufzeit	Bestand 31.05.2020 Anzahl/ Nominal	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand 31.05.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert in EUR ³	in % ³
R ING Group		50'600	29'200	31'600	48'200	546'588.00	0.49
Total						1'107'903.00	0.99
Schweden							
R Assa Abloy B		21'800	6'700	9'900	18'600	467'658.28	0.42
R Boliden		0	12'500	0	12'500	411'383.61	0.37
R Boliden		16'300	4'400	20'700	0	0.00	0.00
R Boliden /PFD		0	12'500	12'500	0	0.00	0.00
Total						879'041.89	0.79
Schweiz							
R Geberit		1'020	200	290	930	550'347.91	0.49
Total						550'347.91	0.49
Singapur							
R DBS Grp		26'100	3'000	3'900	25'200	468'657.19	0.42
Total						468'657.19	0.42
Spanien							
B Grifols A		14'700	10'700	1'700	23'700	541'071.00	0.49
Total						541'071.00	0.49
Südafrika							
R AngloGold		15'500	14'500	6'400	23'600	478'704.16	0.43
Total						478'704.16	0.43
Vereinigte Staaten von Amerika							
R Affiliated Mgr		14'500	2'200	5'050	11'650	1'562'927.49	1.40
R Agilent Tech		17'700	4'400	4'500	17'600	1'988'702.12	1.78
R Akamai		14'490	9'200	2'890	20'800	1'943'285.11	1.74
R Alphabet A		1'030	230	200	1'060	2'043'651.62	1.83
R Cerner		20'500	11'250	0	31'750	2'032'343.59	1.82
R Church & Dwight		16'000	10'900	3'700	23'200	1'627'008.66	1.46
R Cognizant Tech A		22'500	13'700	3'900	32'300	1'890'783.96	1.70
R Colgate		16'500	4'700	0	21'200	1'452'931.95	1.30
R Comcast A		32'200	11'000	3'600	39'600	1'857'470.52	1.67
R Delta		16'650	0	16'650	0	0.00	0.00
R Digital Realty		3'000	1'830	800	4'030	499'641.72	0.45
R Eq Residential		6'300	5'400	3'900	7'800	494'179.90	0.44
R Estee Laud A		8'100	3'000	3'200	7'900	1'980'865.39	1.78
R Healthpeak Prop		16'700	5'500	4'800	17'400	475'121.45	0.43
R Host Hotels		34'400	25'500	26'000	33'900	476'144.80	0.43
R Intercont Ex		8'700	3'150	0	11'850	1'094'219.39	0.98
R KeyCorp		49'900	23'100	11'700	61'300	1'155'345.84	1.04
R M&T Bk		5'250	0	5'250	0	0.00	0.00
R Microsoft		7'800	2'550	1'050	9'300	1'899'484.53	1.70
R MS		20'250	3'500	8'450	15'300	1'138'316.92	1.02
R Newmont		16'100	23'800	10'100	29'800	1'791'242.84	1.61

Bezeichnung	Laufzeit	Bestand 31.05.2020 Anzahl/ Nominal	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand 31.05.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert in EUR ³	in % ³
R Oracle		14'900	5'700	20'600	0	0.00	0.00
R PepsiCo		10'500	6'270	670	16'100	1'948'410.88	1.75
R Prologis		4'600	2'100	1'800	4'900	472'343.42	0.42
R Ross Stores		15'700	8'950	6'150	18'500	1'912'729.25	1.72
R Starbucks		10'200	4'850	2'750	12'300	1'145'833.79	1.03
R Stryker		7'300	4'450	2'750	9'000	1'879'365.91	1.69
R T-Mobile US		11'600	5'100	1'900	14'800	1'712'512.39	1.54
R Unitedhth		4'650	2'300	1'000	5'950	2'004'928.55	1.80
Total						38'479'791.99	34.52

Total Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden **58'461'950.07** **52.44**

Anlagefonds

Crown MA LC Bd A USD		3'223	2'845	558	5'510	5'839'398.70	5.24
LGT Dyn Pr U A USD		2'756	2'294	0	5'050	4'417'364.64	3.96
LGT Select Cat Bond (USD) IM		600	510	0	1'110	1'197'560.10	1.07
LGT Select Equity EMV (USD) IM		1'775	220	25	1'970	4'987'182.26	4.47
LGT Sustainable Eq Market Neut Sub-Fd A (USD)		2'500	900	0	3'400	3'239'909.58	2.91
MA Sustainable Money Market Fund (USD) IM		1'100	2'280	3'380	0	0.00	0.00
MA Sustainable Portfolio Governm Bds (USD) IM		4'075	2'584	4'289	2'370	2'669'302.07	2.39
Ut iSha Edg MSCI		0	348'000	21'500	326'500	1'645'681.33	1.48
Ut iShs Asia Pr Yi USD		17'500	6'000	4'670	18'830	434'070.59	0.39
Ut iShs EM SRI		595'000	21'700	83'000	533'700	3'871'394.74	3.47
Ut iShs Eu Pty EUR		10'400	2'000	1'850	10'550	451'170.75	0.40
Ut iShs II J.P. Mo		660'208	392'050	83'958	968'300	4'720'904.85	4.23
Ut iShs Jap SRI USD		216'000	44'000	26'000	234'000	1'390'897.89	1.25
Ut iShs MSCI Wo Mi		19'600	4'800	24'400	0	0.00	0.00
Ut iShs US Pro Yld		0	11'400	6'150	5'250	133'971.79	0.12
Ut Xtr2 EHYCB 1C		64'400	19'560	21'970	61'990	1'307'555.07	1.17
Ut Xtra Corp Bd 1D USD		205'150	123'250	75'000	253'400	3'063'312.68	2.75
Total Anlagefonds						39'369'677.04	35.31

Andere Wertpapiere und Wertrechte

Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden

USD

JPMChase Ct/Eq Bsk 23		0	2'530	0	2'530	2'251'534.23	2.02
Rig T-Mobile US 20		0	11'600	11'600	0	0.00	0.00
WTM LBMA Gold		28'700	8'590	14'890	22'400	3'353'230.58	3.01
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						5'604'764.81	5.02

Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden

USD

Bezeichnung	Laufzeit	Bestand 31.05.2020 Anzahl/ Nominal	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand 31.05.2021 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert in EUR ³	in % ³
SS Ctl/LGT SEL ILS USD IM WFM		4'784	384	1'084	4'084	4'254'470.90	3.82
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden						4'254'470.90	3.82
Total Wertpapiere						107'690'862.82	96.59
Total Wertpapiere						107'690'862.82	96.59
Bankguthaben auf Sicht						3'085'769.31	2.77
Derivative Finanzinstrumente						1'014'919.83	0.91
Sonstige Vermögenswerte						46'274.66	0.04
Gesamtvermögen per 31.05.2021						111'837'826.62	100.31
Verbindlichkeiten						-348'141.49	-0.31
Nettovermögen per 31.05.2021						111'489'685.13	100.00

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Währung		Betrag	gegen	Gegenwert	Verfall	Gegenpartei	Verkehrswert in EUR ³	in % ³
CHF	Kauf	17'092'500.00	EUR	15'508'676.42	14.07.2021	LGT Bank AG	42'867.73	0.04
CHF	Kauf	185'000.00	EUR	168'582.58	14.07.2021	LGT Bank AG	-261.05	0.00
CHF	Kauf	180'000.00	EUR	164'399.33	14.07.2021	LGT Bank AG	-627.04	0.00
CHF	Kauf	112'000.00	EUR	102'275.54	14.07.2021	LGT Bank AG	-372.78	0.00
CHF	Kauf	180'000.00	EUR	164'085.21	14.07.2021	LGT Bank AG	-312.92	0.00
JPY	Kauf	20'000'000.00	EUR	150'563.45	14.07.2021	LGT Bank AG	-1'104.16	0.00
NOK	Kauf	25'380'000.00	EUR	2'522'587.49	14.07.2021	LGT Bank AG	-28'298.41	-0.03
SEK	Kauf	900'000.00	EUR	88'475.21	14.07.2021	LGT Bank AG	257.95	0.00
USD	Kauf	350'000.00	EUR	289'528.98	14.07.2021	LGT Bank AG	-3'460.90	0.00
USD	Kauf	6'029'000.00	EUR	4'999'087.91	14.07.2021	LGT Bank AG	-71'360.97	-0.06
USD	Kauf	42'000.00	EUR	34'263.20	14.07.2021	LGT Bank AG	64.97	0.00
USD	Kauf	1'000'000.00	EUR	823'357.67	14.07.2021	LGT Bank AG	-6'020.31	-0.01
USD	Kauf	72'000.00	EUR	58'953.33	14.07.2021	LGT Bank AG	-105.04	0.00
USD	Kauf	58'000.00	EUR	47'435.27	14.07.2021	LGT Bank AG	-29.70	0.00
USD	Kauf	66'000.00	EUR	54'755.88	14.07.2021	LGT Bank AG	-811.61	0.00
USD	Kauf	320'000.00	EUR	265'628.50	14.07.2021	LGT Bank AG	-4'080.54	0.00
USD	Kauf	48'000.00	EUR	39'710.77	14.07.2021	LGT Bank AG	-478.58	0.00
USD	Kauf	500'000.00	EUR	415'638.31	14.07.2021	LGT Bank AG	-6'969.63	-0.01
AUD	Verkauf	1'005'000.00	EUR	645'158.81	14.07.2021	LGT Bank AG	9'291.33	0.01
CAD	Verkauf	300'000.00	EUR	198'827.84	14.07.2021	LGT Bank AG	-4'115.93	0.00
CHF	Verkauf	200'000.00	EUR	182'455.95	14.07.2021	LGT Bank AG	486.73	0.00
CHF	Verkauf	246'000.00	EUR	224'592.93	14.07.2021	LGT Bank AG	770.79	0.00
CHF	Verkauf	1'398'000.00	EUR	1'268'332.07	14.07.2021	LGT Bank AG	-3'632.75	0.00
GBP	Verkauf	4'821'000.00	EUR	5'548'183.81	14.07.2021	LGT Bank AG	-51'128.07	-0.05
GBP	Verkauf	276'000.00	EUR	320'647.24	14.07.2021	LGT Bank AG	89.25	0.00
HKD	Verkauf	15'525'000.00	EUR	1'657'755.90	14.07.2021	LGT Bank AG	22'682.92	0.02
JPY	Verkauf	306'526'000.00	EUR	2'349'104.52	14.07.2021	LGT Bank AG	58'446.56	0.05
SEK	Verkauf	8'573'000.00	EUR	846'556.27	14.07.2021	LGT Bank AG	1'323.66	0.00
SGD	Verkauf	840'000.00	EUR	523'971.38	14.07.2021	LGT Bank AG	4'272.31	0.00
USD	Verkauf	500'000.00	EUR	409'361.27	14.07.2021	LGT Bank AG	692.59	0.00
USD	Verkauf	72'434'000.00	EUR	60'054'388.38	14.07.2021	LGT Bank AG	851'374.04	0.76
USD	Verkauf	570'000.00	EUR	472'844.62	14.07.2021	LGT Bank AG	6'962.32	0.01
USD	Verkauf	58'000.00	EUR	47'415.22	14.07.2021	LGT Bank AG	9.65	0.00
USD	Verkauf	600'000.00	EUR	489'430.34	14.07.2021	LGT Bank AG	-972.08	0.00
USD	Verkauf	680'000.00	EUR	558'498.17	14.07.2021	LGT Bank AG	2'708.77	0.00
USD	Verkauf	36'000.00	EUR	29'567.55	14.07.2021	LGT Bank AG	143.40	0.00
USD	Verkauf	63'000.00	EUR	51'866.32	14.07.2021	LGT Bank AG	374.07	0.00
Total Devisentermingeschäfte							818'676.57	0.73

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

Futures

Bezeichnung	Anzahl Kontrakte	Kontraktgrösse	Verfall	Gegenpartei	Kontraktwert in EUR	Verkehrswert in EUR ³	in % ³
Mini S&P 500 JUN 21	21	50.00	18.06.2021	CME	3'609'572.28	201'051.51	0.18
MSCI EM Asia JUN 21	42	100.00	21.06.2021	EUREX	2'747'892.55	8'905.96	0.01
TOPIX SEP 21	7	10'000.00	10.09.2021	JPX	1'004'873.52	-13'714.21	-0.01
Total					7'362'338.35	196'243.26	0.18
Total am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente						1'014'919.83	0.91

Während der Berichtsperiode getätigte derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
22.07.2020	AUD	EUR	735'000.00	451'086.29
22.07.2020	CHF	EUR	110'000.00	104'547.83
22.07.2020	CHF	EUR	100'000.00	94'740.93
22.07.2020	CHF	EUR	27'000.00	25'659.30
22.07.2020	CHF	EUR	234'000.00	219'097.02
22.07.2020	CHF	EUR	115'000.00	109'448.76
22.07.2020	CHF	EUR	150'000.00	138'946.78
22.07.2020	CHF	EUR	12'258'000.00	11'630'632.08
22.07.2020	CHF	EUR	187'000.00	172'353.41
22.07.2020	CHF	EUR	62'000.00	58'293.14
22.07.2020	CHF	EUR	35'000.00	33'045.37
22.07.2020	CHF	EUR	948'000.00	890'893.71
22.07.2020	CHF	EUR	162'000.00	152'244.19
22.07.2020	CHF	EUR	126'000.00	119'907.50
22.07.2020	CHF	EUR	173'000.00	164'425.22
22.07.2020	CHF	EUR	115'000.00	109'289.62
22.07.2020	CHF	EUR	157'000.00	147'016.13
22.07.2020	CHF	EUR	268'000.00	248'240.09
22.07.2020	CHF	EUR	100'000.00	95'147.48
22.07.2020	CHF	EUR	166'000.00	156'147.12
22.07.2020	CHF	EUR	155'000.00	147'384.64
22.07.2020	CHF	EUR	170'000.00	157'589.80
22.07.2020	CHF	EUR	124'000.00	117'396.45
22.07.2020	CHF	EUR	219'000.00	204'581.12
22.07.2020	CHF	EUR	520'000.00	494'432.88
22.07.2020	EUR	AUD	419'815.28	735'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	498'163.43	533'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	377'630.25	398'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	70'233.93	75'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	285'605.48	300'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	12'819'283.90	13'641'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	140'735.25	148'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	54'492.33	58'000.00

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
22.07.2020	EUR	CHF	76'138.27	80'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	82'668.16	90'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	298'308.95	314'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	252'198.89	265'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	93'416.04	100'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	235'891.68	248'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	92'699.88	100'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	170'167.16	181'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	114'197.62	120'000.00
22.07.2020	EUR	CHF	28'475.97	30'000.00
22.07.2020	EUR	GBP	2'711'678.71	2'376'000.00
22.07.2020	EUR	GBP	182'970.06	160'000.00
22.07.2020	EUR	GBP	135'189.94	120'000.00
22.07.2020	EUR	GBP	246'711.45	220'000.00
22.07.2020	EUR	GBP	103'199.17	90'000.00
22.07.2020	EUR	GBP	308'443.12	270'000.00
22.07.2020	EUR	HKD	1'551'418.44	13'125'000.00
22.07.2020	EUR	HKD	160'705.82	1'400'000.00
22.07.2020	EUR	JPY	88'821.10	10'774'000.00
22.07.2020	EUR	JPY	177'521.63	21'500'000.00
22.07.2020	EUR	JPY	63'699.77	7'526'000.00
22.07.2020	EUR	JPY	145'126.73	17'000'000.00
22.07.2020	EUR	JPY	86'082.23	10'000'000.00
22.07.2020	EUR	NOK	194'738.32	2'080'000.00
22.07.2020	EUR	SEK	627'900.60	6'873'000.00
22.07.2020	EUR	SGD	316'078.05	490'000.00
22.07.2020	EUR	USD	621'349.57	700'000.00
22.07.2020	EUR	USD	268'106.10	300'000.00
22.07.2020	EUR	USD	34'097.61	37'000.00
22.07.2020	EUR	USD	214'140.40	240'000.00
22.07.2020	EUR	USD	445'636.77	500'000.00
22.07.2020	EUR	USD	883'923.20	1'000'000.00
22.07.2020	EUR	USD	211'069.94	235'000.00
22.07.2020	EUR	USD	352'995.16	400'000.00
22.07.2020	EUR	USD	119'953.09	135'000.00
22.07.2020	EUR	USD	74'522.50	81'000.00
22.07.2020	EUR	USD	48'622'439.15	52'997'000.00
22.07.2020	EUR	USD	678'500.70	740'000.00
22.07.2020	EUR	USD	414'608.98	450'000.00
22.07.2020	EUR	USD	410'378.00	450'000.00
22.07.2020	EUR	USD	33'777.48	38'000.00
22.07.2020	EUR	USD	239'543.03	260'000.00
22.07.2020	EUR	USD	183'499.25	207'000.00
22.07.2020	EUR	USD	443'766.47	480'000.00
22.07.2020	EUR	USD	87'565.67	95'000.00
22.07.2020	EUR	USD	102'608.94	115'000.00
22.07.2020	EUR	USD	413'188.99	450'000.00
22.07.2020	EUR	USD	284'023.23	310'000.00
22.07.2020	EUR	USD	58'545.33	64'000.00
22.07.2020	EUR	USD	275'471.98	300'000.00
22.07.2020	EUR	USD	14'738.53	16'000.00
22.07.2020	EUR	USD	4'075'797.87	4'597'500.00

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
22.07.2020	EUR	USD	253'752.87	285'000.00
22.07.2020	EUR	USD	88'969.55	100'000.00
22.07.2020	EUR	USD	547'350.37	600'000.00
22.07.2020	EUR	USD	13'405.30	15'000.00
22.07.2020	EUR	USD	32'909.84	36'200.00
22.07.2020	EUR	USD	93'768.96	102'000.00
22.07.2020	GBP	EUR	3'236'000.00	3'586'787.85
22.07.2020	HKD	EUR	14'525'000.00	1'662'089.48
22.07.2020	JPY	EUR	18'000'000.00	150'423.69
22.07.2020	JPY	EUR	12'000'000.00	99'101.48
22.07.2020	JPY	EUR	12'500'000.00	107'148.06
22.07.2020	JPY	EUR	9'800'000.00	84'175.81
22.07.2020	JPY	EUR	14'500'000.00	126'625.39
22.07.2020	NOK	EUR	2'080'000.00	186'395.70
22.07.2020	SEK	EUR	6'873'000.00	657'577.50
22.07.2020	SGD	EUR	490'000.00	311'764.33
22.07.2020	USD	EUR	68'000.00	62'033.04
22.07.2020	USD	EUR	137'000.00	125'798.87
22.07.2020	USD	EUR	2'200'000.00	2'012'495.77
22.07.2020	USD	EUR	55'495'000.00	49'197'695.04
22.07.2020	USD	EUR	45'000.00	39'943.90
22.07.2020	USD	EUR	40'000.00	36'925.58
22.07.2020	USD	EUR	140'000.00	129'044.15
22.07.2020	USD	EUR	72'000.00	63'642.47
22.07.2020	USD	EUR	40'000.00	36'414.29
22.07.2020	USD	EUR	500'000.00	445'696.36
22.07.2020	USD	EUR	35'000.00	32'085.07
22.07.2020	USD	EUR	1'025'000.00	910'754.90
22.07.2020	USD	EUR	22'000.00	20'171.64
22.07.2020	USD	EUR	63'000.00	58'045.26
22.07.2020	USD	EUR	14'100.00	12'499.22
22.07.2020	USD	EUR	220'000.00	203'881.16
22.07.2020	USD	EUR	4'316'000.00	3'959'742.01
22.07.2020	USD	EUR	180'000.00	163'581.34
22.07.2020	USD	EUR	500'000.00	444'440.49
22.07.2020	USD	EUR	17'600.00	16'125.19
22.07.2020	USD	EUR	46'000.00	40'526.13
22.07.2020	USD	EUR	25'000.00	22'241.40
22.07.2020	USD	EUR	88'000.00	78'351.76
22.07.2020	USD	EUR	209'000.00	191'204.59
22.07.2020	USD	EUR	33'000.00	29'415.96
22.07.2020	USD	EUR	590'000.00	543'718.67
22.07.2020	USD	EUR	41'000.00	37'390.00
22.07.2020	USD	EUR	12'000.00	11'018.37
22.07.2020	USD	EUR	28'000.00	25'886.38
22.07.2020	USD	EUR	62'000.00	57'191.35
22.07.2020	USD	EUR	72'000.00	64'116.84
21.10.2020	AUD	EUR	735'000.00	448'331.39
21.10.2020	CHF	EUR	1'155'000.00	1'071'766.61
21.10.2020	CHF	EUR	134'000.00	124'517.96
21.10.2020	CHF	EUR	79'000.00	73'444.65
21.10.2020	CHF	EUR	169'000.00	156'838.73

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
21.10.2020	CHF	EUR	186'000.00	172'576.96
21.10.2020	CHF	EUR	50'000.00	46'352.52
21.10.2020	CHF	EUR	217'000.00	200'719.63
21.10.2020	CHF	EUR	90'000.00	84'619.07
21.10.2020	CHF	EUR	110'000.00	102'483.84
21.10.2020	CHF	EUR	120'000.00	111'143.01
21.10.2020	CHF	EUR	66'000.00	62'114.72
21.10.2020	CHF	EUR	47'000.00	43'760.82
21.10.2020	CHF	EUR	13'641'000.00	12'829'170.12
21.10.2020	CHF	EUR	132'000.00	122'544.47
21.10.2020	CHF	EUR	205'000.00	190'946.35
21.10.2020	CHF	EUR	38'000.00	35'522.98
21.10.2020	CHF	EUR	1'078'000.00	1'004'659.83
21.10.2020	CHF	EUR	130'000.00	120'915.61
21.10.2020	CHF	EUR	61'000.00	57'462.06
21.10.2020	CHF	EUR	120'000.00	111'317.25
21.10.2020	EUR	AUD	450'199.37	735'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	35'199.53	38'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	184'837.76	200'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	88'337.58	95'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	139'984.61	151'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	14'349'487.42	15'397'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	891'580.77	948'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	68'806.26	73'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	250'894.39	270'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	80'657.12	87'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	75'551.67	82'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	157'958.80	170'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	83'186.22	90'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	56'489.33	61'000.00
21.10.2020	EUR	CHF	154'223.49	166'000.00
21.10.2020	EUR	GBP	131'288.16	120'000.00
21.10.2020	EUR	GBP	164'958.43	150'000.00
21.10.2020	EUR	GBP	3'581'666.65	3'236'000.00
21.10.2020	EUR	HKD	1'657'683.03	14'525'000.00
21.10.2020	EUR	HKD	98'952.21	900'000.00
21.10.2020	EUR	HKD	193'238.91	1'700'000.00
21.10.2020	EUR	JPY	127'253.78	16'000'000.00
21.10.2020	EUR	JPY	120'424.86	15'000'000.00
21.10.2020	EUR	JPY	135'846.76	17'000'000.00
21.10.2020	EUR	JPY	2'010'984.91	253'000'000.00
21.10.2020	EUR	NOK	192'481.95	2'080'000.00
21.10.2020	EUR	SEK	656'998.57	6'873'000.00
21.10.2020	EUR	SGD	311'151.61	490'000.00
21.10.2020	EUR	USD	719'028.89	850'000.00
21.10.2020	EUR	USD	20'365.73	24'000.00
21.10.2020	EUR	USD	103'294.22	120'000.00
21.10.2020	EUR	USD	301'292.98	350'000.00
21.10.2020	EUR	USD	65'673.15	78'000.00
21.10.2020	EUR	USD	434'419.38	520'000.00
21.10.2020	EUR	USD	211'025.67	250'000.00
21.10.2020	EUR	USD	408'956.14	480'000.00

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
21.10.2020	EUR	USD	318'121.06	376'000.00
21.10.2020	EUR	USD	353'544.28	400'000.00
21.10.2020	EUR	USD	423'155.04	500'000.00
21.10.2020	EUR	USD	548'347.37	650'000.00
21.10.2020	EUR	USD	523'604.43	620'000.00
21.10.2020	EUR	USD	11'834.82	14'000.00
21.10.2020	EUR	USD	17'177.26	20'000.00
21.10.2020	EUR	USD	531'401.39	600'000.00
21.10.2020	EUR	USD	32'206.12	38'000.00
21.10.2020	EUR	USD	541'314.52	620'000.00
21.10.2020	EUR	USD	192'975.69	230'000.00
21.10.2020	EUR	USD	38'109.76	45'000.00
21.10.2020	EUR	USD	49'094'761.43	55'495'000.00
21.10.2020	EUR	USD	396'657.50	450'000.00
21.10.2020	EUR	USD	37'926.36	45'000.00
21.10.2020	EUR	USD	56'594.53	67'000.00
21.10.2020	EUR	USD	30'226.45	36'000.00
21.10.2020	EUR	USD	10'330.04	12'000.00
21.10.2020	EUR	USD	32'586.20	37'000.00
21.10.2020	EUR	USD	88'826.63	104'000.00
21.10.2020	EUR	USD	4'492'796.61	5'301'500.00
21.10.2020	EUR	USD	21'503.90	25'000.00
21.10.2020	EUR	USD	343'347.64	400'000.00
21.10.2020	EUR	USD	497'428.55	590'000.00
21.10.2020	GBP	EUR	3'416'000.00	3'778'761.06
21.10.2020	GBP	EUR	90'000.00	99'571.84
21.10.2020	HKD	EUR	17'125'000.00	1'873'796.39
21.10.2020	JPY	EUR	10'774'000.00	88'766.22
21.10.2020	JPY	EUR	270'726'000.00	2'177'304.17
21.10.2020	JPY	EUR	6'000'000.00	49'156.15
21.10.2020	JPY	EUR	13'500'000.00	107'991.36
21.10.2020	NOK	EUR	2'080'000.00	194'419.78
21.10.2020	SEK	EUR	6'873'000.00	662'649.44
21.10.2020	SGD	EUR	490'000.00	305'914.97
21.10.2020	USD	EUR	1'150'000.00	972'976.63
21.10.2020	USD	EUR	200'000.00	168'938.89
21.10.2020	USD	EUR	38'000.00	32'215.68
21.10.2020	USD	EUR	180'000.00	152'113.10
21.10.2020	USD	EUR	230'000.00	193'651.60
21.10.2020	USD	EUR	28'000.00	23'739.88
21.10.2020	USD	EUR	4'597'500.00	4'067'270.31
21.10.2020	USD	EUR	92'000.00	77'694.17
21.10.2020	USD	EUR	88'000.00	73'517.13
21.10.2020	USD	EUR	75'000.00	63'899.40
21.10.2020	USD	EUR	30'000.00	25'751.07
21.10.2020	USD	EUR	75'000.00	63'339.24
21.10.2020	USD	EUR	55'000.00	46'409.98
21.10.2020	USD	EUR	66'000.00	57'623.80
21.10.2020	USD	EUR	610'000.00	523'906.45
21.10.2020	USD	EUR	58'000.00	51'263.92
21.10.2020	USD	EUR	330'000.00	280'839.11
21.10.2020	USD	EUR	230'000.00	201'385.18

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
21.10.2020	USD	EUR	31'000.00	26'684.34
21.10.2020	USD	EUR	500'000.00	427'051.13
21.10.2020	USD	EUR	26'000.00	21'933.89
21.10.2020	USD	EUR	50'000.00	42'315.50
21.10.2020	USD	EUR	22'000.00	18'640.12
21.10.2020	USD	EUR	27'000.00	23'799.45
21.10.2020	USD	EUR	59'292'000.00	50'247'457.63
21.10.2020	USD	EUR	40'000.00	34'132.02
21.10.2020	USD	EUR	73'000.00	61'524.98
21.10.2020	USD	EUR	200'000.00	169'376.69
21.10.2020	USD	EUR	66'000.00	55'644.55
21.10.2020	USD	EUR	758'000.00	641'204.58
21.10.2020	USD	EUR	130'000.00	109'696.31
23.12.2020	EUR	USD	107'111.34	125'000.00
23.12.2020	EUR	USD	13'382.74	16'000.00
23.12.2020	EUR	USD	24'018.05	28'000.00
23.12.2020	EUR	USD	56'629.45	67'000.00
23.12.2020	EUR	USD	49'654.94	59'000.00
23.12.2020	EUR	USD	79'350.34	94'000.00
23.12.2020	EUR	USD	107'287.07	127'000.00
23.12.2020	EUR	USD	24'685.06	30'000.00
23.12.2020	EUR	USD	43'053.60	51'000.00
23.12.2020	EUR	USD	19'820.79	24'000.00
23.12.2020	EUR	USD	49'156.71	58'000.00
23.12.2020	EUR	USD	4'462'908.26	5'438'500.00
23.12.2020	USD	EUR	90'000.00	74'140.89
23.12.2020	USD	EUR	57'000.00	48'463.08
23.12.2020	USD	EUR	131'000.00	108'433.83
23.12.2020	USD	EUR	78'000.00	65'894.52
23.12.2020	USD	EUR	120'000.00	102'375.10
23.12.2020	USD	EUR	152'000.00	129'147.37
23.12.2020	USD	EUR	49'000.00	41'232.26
23.12.2020	USD	EUR	52'000.00	43'684.63
23.12.2020	USD	EUR	15'000.00	12'753.91
23.12.2020	USD	EUR	27'000.00	23'177.56
23.12.2020	USD	EUR	5'301'500.00	4'487'282.58
23.12.2020	USD	EUR	45'000.00	38'003.55
27.01.2021	AUD	EUR	180'000.00	112'198.05
27.01.2021	AUD	EUR	555'000.00	353'931.51
27.01.2021	CHF	EUR	135'000.00	125'918.74
27.01.2021	CHF	EUR	73'000.00	68'283.65
27.01.2021	CHF	EUR	240'000.00	222'558.12
27.01.2021	CHF	EUR	100'000.00	92'650.93
27.01.2021	CHF	EUR	120'000.00	111'234.71
27.01.2021	CHF	EUR	97'000.00	89'603.25
27.01.2021	CHF	EUR	184'000.00	169'497.77
27.01.2021	CHF	EUR	150'000.00	138'521.42
27.01.2021	CHF	EUR	137'000.00	126'971.77
27.01.2021	CHF	EUR	110'000.00	102'136.51
27.01.2021	CHF	EUR	1'178'000.00	1'093'068.57
27.01.2021	CHF	EUR	15'397'000.00	14'362'203.26
27.01.2021	CHF	EUR	179'000.00	166'057.48

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
27.01.2021	CHF	EUR	123'000.00	114'902.80
27.01.2021	CHF	EUR	330'000.00	309'324.73
27.01.2021	EUR	AUD	447'425.33	735'000.00
27.01.2021	EUR	CHF	123'336.58	133'000.00
27.01.2021	EUR	CHF	14'863'598.40	16'018'500.00
27.01.2021	EUR	CHF	1'005'550.11	1'078'000.00
27.01.2021	EUR	CHF	39'310.38	42'000.00
27.01.2021	EUR	CHF	150'598.24	163'000.00
27.01.2021	EUR	CHF	272'388.06	292'000.00
27.01.2021	EUR	CHF	60'152.32	65'000.00
27.01.2021	EUR	CHF	34'592.50	37'500.00
27.01.2021	EUR	CHF	54'660.50	59'000.00
27.01.2021	EUR	CHF	187'469.54	200'000.00
27.01.2021	EUR	CHF	327'577.33	350'000.00
27.01.2021	EUR	CHF	106'513.04	115'000.00
27.01.2021	EUR	GBP	154'482.76	140'000.00
27.01.2021	EUR	GBP	3'771'843.23	3'416'000.00
27.01.2021	EUR	GBP	180'881.39	165'000.00
27.01.2021	EUR	GBP	221'373.62	200'000.00
27.01.2021	EUR	GBP	121'637.01	110'000.00
27.01.2021	EUR	GBP	421'435.54	380'000.00
27.01.2021	EUR	GBP	111'850.57	100'000.00
27.01.2021	EUR	GBP	277'552.65	250'000.00
27.01.2021	EUR	HKD	1'868'352.35	17'125'000.00
27.01.2021	EUR	JPY	160'934.71	20'000'000.00
27.01.2021	EUR	JPY	2'175'100.03	270'726'000.00
27.01.2021	EUR	JPY	181'498.94	23'000'000.00
27.01.2021	EUR	JPY	96'191.61	12'000'000.00
27.01.2021	EUR	NOK	201'540.62	2'080'000.00
27.01.2021	EUR	SEK	661'910.44	6'873'000.00
27.01.2021	EUR	SGD	305'230.42	490'000.00
27.01.2021	EUR	USD	430'615.95	510'000.00
27.01.2021	EUR	USD	59'166.60	70'000.00
27.01.2021	EUR	USD	328'100.14	400'000.00
27.01.2021	EUR	USD	407'640.82	500'000.00
27.01.2021	EUR	USD	4'141'661.74	4'900'000.00
27.01.2021	EUR	USD	535'061.38	630'000.00
27.01.2021	EUR	USD	50'125'457.36	59'292'000.00
27.01.2021	EUR	USD	362'554.07	430'000.00
27.01.2021	EUR	USD	39'094.63	48'000.00
27.01.2021	EUR	USD	167'813.39	200'000.00
27.01.2021	EUR	USD	329'081.33	400'000.00
27.01.2021	EUR	USD	361'423.50	430'000.00
27.01.2021	EUR	USD	596'577.35	700'000.00
27.01.2021	EUR	USD	253'190.20	300'000.00
27.01.2021	EUR	USD	248'003.57	300'000.00
27.01.2021	EUR	USD	526'493.31	640'000.00
27.01.2021	EUR	USD	582'307.96	690'000.00
27.01.2021	EUR	USD	39'461.19	48'000.00
27.01.2021	EUR	USD	4'584'296.57	5'552'500.00
27.01.2021	GBP	EUR	120'000.00	134'866.31
27.01.2021	GBP	EUR	120'000.00	132'695.51

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
27.01.2021	GBP	EUR	70'000.00	77'226.89
27.01.2021	GBP	EUR	140'000.00	154'614.13
27.01.2021	GBP	EUR	4'211'000.00	4'756'563.57
27.01.2021	GBP	EUR	100'000.00	109'416.37
27.01.2021	HKD	EUR	17'125'000.00	1'823'418.55
27.01.2021	JPY	EUR	5'000'000.00	39'596.75
27.01.2021	JPY	EUR	10'000'000.00	81'954.45
27.01.2021	JPY	EUR	310'726'000.00	2'470'392.75
27.01.2021	NOK	EUR	2'080'000.00	192'063.15
27.01.2021	SEK	EUR	6'873'000.00	677'610.17
27.01.2021	SGD	EUR	490'000.00	304'897.02
27.01.2021	USD	EUR	300'000.00	247'473.71
27.01.2021	USD	EUR	400'000.00	327'021.81
27.01.2021	USD	EUR	5'438'500.00	4'457'129.28
27.01.2021	USD	EUR	79'000.00	64'184.33
27.01.2021	USD	EUR	410'000.00	345'769.80
27.01.2021	USD	EUR	360'000.00	293'185.87
27.01.2021	USD	EUR	1'270'000.00	1'087'226.37
27.01.2021	USD	EUR	66'992'000.00	55'310'435.93
27.01.2021	USD	EUR	61'000.00	49'740.70
27.01.2021	USD	EUR	70'000.00	57'589.23
27.01.2021	USD	EUR	660'000.00	556'670.77
28.04.2021	AUD	EUR	1'005'000.00	646'052.97
28.04.2021	CAD	EUR	300'000.00	199'150.29
28.04.2021	CHF	EUR	600'000.00	554'147.10
28.04.2021	CHF	EUR	300'000.00	272'800.93
28.04.2021	CHF	EUR	278'000.00	257'409.79
28.04.2021	CHF	EUR	1'398'000.00	1'267'682.26
28.04.2021	CHF	EUR	250'000.00	227'088.58
28.04.2021	CHF	EUR	46'000.00	41'536.86
28.04.2021	CHF	EUR	198'000.00	183'414.00
28.04.2021	CHF	EUR	16'018'500.00	14'875'192.69
28.04.2021	CHF	EUR	616'000.00	570'449.60
28.04.2021	CHF	EUR	180'000.00	167'309.57
28.04.2021	CHF	EUR	33'000.00	29'915.64
28.04.2021	CHF	EUR	224'000.00	203'442.17
28.04.2021	CHF	EUR	200'000.00	180'432.13
28.04.2021	CHF	EUR	103'000.00	92'874.79
28.04.2021	CHF	EUR	111'000.00	101'033.09
28.04.2021	CHF	EUR	240'000.00	217'106.16
28.04.2021	EUR	AUD	287'517.89	450'000.00
28.04.2021	EUR	AUD	353'374.89	555'000.00
28.04.2021	EUR	CAD	195'825.52	300'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	149'509.61	165'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	54'337.98	60'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	15'499'183.90	17'092'500.00
28.04.2021	EUR	CHF	243'983.99	270'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	87'831.22	95'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	152'736.77	165'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	666'759.27	720'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	99'913.89	110'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	156'351.67	173'000.00

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
28.04.2021	EUR	CHF	282'837.22	307'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	315'756.24	350'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	64'960.37	70'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	1'093'921.22	1'178'000.00
28.04.2021	EUR	CHF	36'123.25	40'000.00
28.04.2021	EUR	GBP	314'355.57	270'000.00
28.04.2021	EUR	GBP	392'359.60	340'000.00
28.04.2021	EUR	GBP	4'749'192.77	4'211'000.00
28.04.2021	EUR	HKD	148'333.37	1'400'000.00
28.04.2021	EUR	HKD	1'819'797.05	17'125'000.00
28.04.2021	EUR	JPY	138'496.16	18'000'000.00
28.04.2021	EUR	JPY	2'470'363.74	310'726'000.00
28.04.2021	EUR	JPY	157'275.98	20'000'000.00
28.04.2021	EUR	NOK	2'526'127.20	25'380'000.00
28.04.2021	EUR	SEK	168'360.84	1'700'000.00
28.04.2021	EUR	SEK	676'823.78	6'873'000.00
28.04.2021	EUR	SGD	304'259.01	490'000.00
28.04.2021	EUR	SGD	217'461.54	350'000.00
28.04.2021	EUR	USD	623'348.13	750'000.00
28.04.2021	EUR	USD	1'481'918.13	1'800'000.00
28.04.2021	EUR	USD	439'122.75	527'000.00
28.04.2021	EUR	USD	8'172.54	10'000.00
28.04.2021	EUR	USD	55'190'185.85	66'992'000.00
28.04.2021	EUR	USD	419'952.80	500'000.00
28.04.2021	EUR	USD	5'007'475.08	6'029'000.00
28.04.2021	EUR	USD	49'035.23	60'000.00
28.04.2021	EUR	USD	987'906.38	1'200'000.00
28.04.2021	EUR	USD	123'611.46	148'000.00
28.04.2021	EUR	USD	821'233.82	1'000'000.00
28.04.2021	EUR	USD	12'339.99	15'000.00
28.04.2021	EUR	USD	412'045.17	490'000.00
28.04.2021	EUR	USD	373'349.62	440'000.00
28.04.2021	EUR	USD	69'999.75	85'000.00
28.04.2021	EUR	USD	165'955.82	200'000.00
28.04.2021	EUR	USD	59'174.03	72'000.00
28.04.2021	EUR	USD	64'523.60	78'000.00
28.04.2021	EUR	USD	551'186.28	670'000.00
28.04.2021	EUR	USD	30'585.72	36'000.00
28.04.2021	EUR	USD	184'347.24	220'000.00
28.04.2021	EUR	USD	67'232.19	81'000.00
28.04.2021	EUR	USD	167'928.93	200'000.00
28.04.2021	EUR	USD	17'498.25	21'000.00
28.04.2021	EUR	USD	880'564.22	1'070'000.00
28.04.2021	EUR	USD	715'946.23	850'000.00
28.04.2021	GBP	EUR	4'821'000.00	5'556'708.16
28.04.2021	HKD	EUR	3'000'000.00	318'527.83
28.04.2021	HKD	EUR	15'525'000.00	1'660'427.81
28.04.2021	JPY	EUR	20'000'000.00	153'738.83
28.04.2021	JPY	EUR	6'200'000.00	49'218.07
28.04.2021	JPY	EUR	306'526'000.00	2'351'561.18
28.04.2021	JPY	EUR	16'000'000.00	124'390.52
28.04.2021	NOK	EUR	23'300'000.00	2'296'744.29

Verfall	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
28.04.2021	NOK	EUR	2'080'000.00	201'052.24
28.04.2021	SEK	EUR	8'573'000.00	847'385.59
28.04.2021	SGD	EUR	840'000.00	525'000.00
28.04.2021	USD	EUR	700'000.00	580'859.84
28.04.2021	USD	EUR	205'000.00	168'942.58
28.04.2021	USD	EUR	800'000.00	657'489.21
28.04.2021	USD	EUR	610'000.00	515'276.69
28.04.2021	USD	EUR	500'000.00	411'763.25
28.04.2021	USD	EUR	560'000.00	460'893.97
28.04.2021	USD	EUR	67'000.00	55'689.93
28.04.2021	USD	EUR	27'000.00	22'221.67
28.04.2021	USD	EUR	370'000.00	307'257.57
28.04.2021	USD	EUR	5'552'500.00	4'574'329.87
28.04.2021	USD	EUR	63'500.00	52'150.92
28.04.2021	USD	EUR	37'000.00	31'098.06
28.04.2021	USD	EUR	80'000.00	67'192.45
28.04.2021	USD	EUR	37'000.00	30'753.37
28.04.2021	USD	EUR	20'000.00	16'504.78
28.04.2021	USD	EUR	39'000.00	32'389.34
28.04.2021	USD	EUR	72'434'000.00	60'161'129.57
28.04.2021	USD	EUR	105'000.00	86'531.57
28.04.2021	USD	EUR	72'000.00	60'548.47
28.04.2021	USD	EUR	92'000.00	77'006.78
28.04.2021	USD	EUR	690'000.00	586'226.23
28.04.2021	USD	EUR	62'000.00	51'448.87
28.04.2021	USD	EUR	100'000.00	82'127.43
28.04.2021	USD	EUR	189'000.00	158'558.38
28.04.2021	USD	EUR	132'000.00	110'608.35

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Futures

Bezeichnung	Verfall	Käufe/Kontrakte	Verkäufe/Kontrakte
Mini S&P 500 JUN 20	19.06.2020	10	0

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Futures

Bezeichnung	Verfall	Käufe/Kontrakte	Verkäufe/Kontrakte
EURO STOXX 50 DEC 20	18.12.2020	56	56
EURO STOXX 50 JUN 20	19.06.2020	0	51
EURO STOXX 50 JUN 21	18.06.2021	23	23
EURO STOXX 50 MAR 21	19.03.2021	23	23
EURO STOXX 50 SEP 20	18.09.2020	63	63
Mini S&P 500 DEC 20	18.12.2020	20	20

Bezeichnung	Verfall	Käufe/Kontrakte	Verkäufe/Kontrakte
Mini S&P 500 MAR 21	19.03.2021	43	43
Mini S&P 500 SEP 20	18.09.2020	17	17
MSCI EM Asia MAR 21	22.03.2021	37	37
TOPIX DEC 20	11.12.2020	8	8
TOPIX JUN 20	12.06.2020	0	7
TOPIX JUN 21	11.06.2021	7	7
TOPIX MAR 21	12.03.2021	7	7
TOPIX SEP 20	11.09.2020	14	14

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Optionen

Bezeichnung	Verfall	Käufe/Kontrakte	Verkäufe/Kontrakte
SPX 2650 P 18 Mar 21	19.03.2021	0	5
SPX 2950 P 17 Jun 21	18.06.2021	5	5
SPX 3000 P 17 Dec 20	18.12.2020	0	5
SPX 3200 P 16 Sep 21	17.09.2021	5	5
SX5E 2700 P 19 Mar 21	19.03.2021	0	47
SX5E 3000 P 17 Sep 21	17.09.2021	45	45
SX5E 3100 P 18 Jun 21	18.06.2021	42	42
SX5E 3500 P 18 Dec 20	18.12.2020	0	38

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Optionen

Bezeichnung	Verfall	Käufe/Kontrakte	Verkäufe/Kontrakte
SPX 2930 P 18 Jun 20	19.06.2020	10	0
SPX 3100 P 16 Jul 20	17.07.2020	10	10
SPX 3150 P 20 Aug 20	21.08.2020	10	10
SPX 3680 P 18 Feb 21	19.02.2021	7	7

- 1 Kauf umfasst die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- / Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten auf Basistiteln
- 2 Verkauf umfasst die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung in Folge Verfall / Ausübung von Bezugs- / Optionsrechten / «Reverse Splits» / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Fondswährung / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Rückzahlungen
- 3 Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Erläuterungen zum Jahresbericht

Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

Bestimmung des Nettoinventarwertes

Für jeden Teilfonds berechnet die Verwaltungsgesellschaft oder ihr Beauftragter gemäss den in Anhang A des Prospektes für die jeweiligen Teilfonds enthaltenen Vorschriften den Nettoinventarwert, den Nettoinventarwert je Klasse und den Nettoinventarwert je Anteil für jeden als Bewertungstag bezeichneten Tag sowie am Ende des Geschäftsjahres.

Der Nettoinventarwert des Teilfonds wird durch Abzug der Gesamtverbindlichkeiten des Teilfonds (einschliesslich der nachstehend beschriebenen Kosten und Gebühren) von den gesamten Vermögenswerten des Teilfonds berechnet.

Der Nettoinventarwert je Klasse wird durch Abzug der dieser Klasse zurechenbaren Verbindlichkeiten eines Teilfonds von den dieser Klasse zurechenbaren Vermögenswerten des Teilfonds berechnet. Die klassenspezifischen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten können unter anderem das Folgende enthalten: alle Kosten oder Gewinne in Verbindung mit einer klassenspezifischen Währungsabsicherung, den Anteil der einer Klasse zurechenbaren Gebühren und Aufwendungen einschliesslich Vermögensverwaltungsgebühr, Performance Fee, Verwaltungskosten und anderer Anpassungen wie beispielsweise die Kosten, Rechnungsabgrenzungen, Verluste, Dividenden, Gewinne, Erträge und Einkünfte, von denen die Verwaltungsgesellschaft festlegt, dass sie sich auf diese Klasse beziehen.

Der Nettoinventarwert je Anteil wird durch Division des Nettoinventarwerts je Klasse durch die Zahl der ausgegebenen Anteile dieser Klasse bestimmt.

Der Nettoinventarwert, der Nettoinventarwert je Klasse und der Nettoinventarwert je Anteil werden für jeden Bewertungstag gemäss der Satzung und den nachstehend genannten Grundsätzen bestimmt, sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes festlegt:

1. Der Wert von Barmitteln, Krediten, Einlagen oder abrufbaren Guthaben, Wechseln, Sichtschecks, vertraglichen Schuldversprechen, Forderungen, Rechnungsabgrenzungsposten, Bardividenden und angekündigten oder aufgelaufenen und noch nicht vereinnahmten Zinsen wird in voller Höhe - zuzüglich etwaiger aufgelaufener Zinsen - angerechnet, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft hat festgelegt, dass derartige Positionen nicht den vollen Betrag wert sind und die Verwaltungsgesellschaft hat einen angemessenen Abzug festgelegt, durch den der wahre Wert des Vermögenswerts reflektiert wird. In diesen Fällen wird der Wert angesetzt, den die Verwaltungsgesellschaft für den vertretbaren Wert hält.

2. a. Ausser im Fall von Rechten an einem verwalteten Sondervermögen, auf das Absatz 3 anwendbar ist, und vorbehaltlich der nachstehenden Absätze 4 und 5 erfolgen alle Berechnungen, die auf dem Wert von Anlagen basieren, die an einer Börse, einer Warenterminbörse, einer Terminbörse oder einem OTC-Markt quotiert, notiert oder gehandelt werden, unter Verwendung des letzten Schlusskurses - oder, falls es keinen Schlusskurs gibt, des letzten verfügbaren Geldkurses - an der Hauptbörse für diese Anlagen zum Geschäftsschluss an diesem Ort an dem Tag, für den diese Berechnung vorzunehmen ist. Bei der Bewertung von Schuldtiteln müssen möglicherweise Stückzinsen hinzugerechnet werden.

b. Gibt es eine solche Börse, Warenterminbörse, Terminbörse oder einen solchen OTC-Markt nicht, sind bei allen Berechnungen, die auf dem Wert von Anlagen basieren, für die eine Person, ein Unternehmen oder ein Institut, die bzw. das den Markt für diese Anlage stellt (und falls es mehr als einen derartigen Marktmacher gibt, dann von demjenigen Marktmacher, den die Verwaltungsgesellschaft bestimmt), Quotierungen anbietet, die letzten dort quotierten Geldkurse zu verwenden. Dies gilt jeweils mit der Massgabe, dass die an einer anderen Börse als der Hauptbörse geltenden Preise zu verwenden sind, wenn die Verwaltungsgesellschaft diese unter den gegebenen Umständen für ein faireres Kriterium für den Wert einer solchen Anlage hält.

c. Derivatekontrakte, die an einer Börse, einer Warenterminbörse, einer Terminbörse oder ausserbörslich gehandelt werden, werden zum Regulierungspreis bewertet, der durch den Markt festgestellt wird, an dem das Derivat gehandelt wird. Ist der Marktpreis nicht verfügbar, kann der Derivatekontrakt gemäss vorstehendem Buchst. b bewertet werden.

Derivatekontrakte, die nicht an vorstehend genannten Börsen oder Märkten gehandelt und nicht von einer Clearing-Gegenpartei gecleart werden, werden auf der Basis des Mark-to-Market-Wertes des Derivatekontrakts bewertet. Falls die Marktbedingungen keine Marktbewertung zulassen, kann ein zuverlässiges und konservatives Mark-to-Model-Verfahren verwendet werden. Derivatekontrakte, die zwar nicht an vorstehend genannten Börsen oder Märkten gehandelt, aber von einer Clearing-Gegenpartei gecleart werden, werden auf Basis einer Quotierung bewertet, die von der massgeblichen Gegenpartei mindestens täglich zur Verfügung gestellt und von einer von dieser Gegenpartei unabhängigen Partei oder einer anderen unabhängigen Partei, die für diesen Zweck von der Verwaltungsgesellschaft genehmigt wurde, mindestens wöchentlich bestätigt wird. Alternativ kann ein Derivatekontrakt, der zwar nicht an einem regulierten Markt gehandelt, aber von einer Clearing-Gegenpartei gecleart wird, anhand einer alternativen Bewertung bewertet werden. Etwaige alternative Bewertungen entsprechen den internationalen Best-Practice-Grundsätzen und den Grundsätzen für die Bewertung von OTC-Instrumenten, die von Organisationen wie dem IOSCO und der AIMA entworfen wurden. Die alternative Bewertung wird von einer sachkundigen Person zur Verfügung gestellt, die von der Verwaltungsgesellschaft oder ihren Vertretern ausgewählt wird, oder anhand anderer Methoden ermittelt, unter der Voraussetzung, dass monatlich ein vollumfänglicher Abgleich der alternativen Bewertung mit der Bewertung der Gegenpartei erfolgt. Jeder erhebliche Unterschied zwischen der alternativen Bewertung und der Gegenpartei-Bewertung wird unverzüglich untersucht und erläutert.

d. Devisentermingeschäfte werden entweder anhand derselben Methode wie Derivatekontrakte, die nicht in einem geregelten Markt gehandelt werden, bewertet oder durch Verwendung des geltenden Kurses, zu dem ein neuer Forward-Kontrakt derselben Grösse und Fälligkeit am Bewertungstag geschlossen werden könnte.

3. Im Fall eines Teilfonds, bei dem es sich um einen Geldmarktfonds handelt, kann die Gesellschaft das Vermögen eines Teilfonds anhand der fortgeführten Anschaffungskosten bewerten, falls die Verwendung dieser Bewertungsmethode zulässig ist und vorbehaltlich der Anforderungen der FMA. Ist beabsichtigt, Anlagen nach der Methode der fortgeführten Anschaffungskosten gemäss Nummern zu bewerten, wo wird dies in Anhang A angegeben.

4. Vorbehaltlich der Absätze 2, 3 und 5 entspricht der Wert eines Anteils an einer offenen Treuhänderschaft, einer offenen Kapitalgesellschaft, einer offenen Investmentgesellschaft oder einem ähnlichen offenen Vehikel (ein verwaltetes Sondervermögen) dem letzten für den massgeblichen Bewertungstag oder einen möglichst nah gelegenen Tag (gegebenenfalls) veröffentlichten Nettoinventarwert je Anteil, Aktie oder sonstiger Beteiligung an diesem verwalteten Sondervermögen oder, falls dieser nicht verfügbar ist, dem geschätzten Nettoinventarwert zum massgeblichen Bewertungstag oder einem möglichst nah gelegenen Zeitpunkt.

5. Sind weder Nettoinventarwert noch die in Absätzen 2, 3 oder 4 dargelegten Geld- oder Briefkurse oder Kursquotierungen verfügbar, bestimmt sich der Wert des betreffenden Vermögenswerts jeweils auf die Art und Weise, die die Verwaltungsgesellschaft festlegt (einschliesslich unter anderem anhand von Preisbildungsmodellen zur Bestimmung des fairen Wertes).

6. Unbeschadet des vorstehend Gesagten kann die Verwaltungsgesellschaft die Verwendung einer anderen Bewertungsmethode verlangen, wenn sie der Ansicht ist, dass eine solche Bewertung einen beizulegenden Zeitwert besser widerspiegelt.

7. Jeder Wert (gleich ob der eines Wertpapiers oder von Bargeld), der nicht in der Basiswährung oder der Währung der Klasse ausgedrückt ist, wird gegebenenfalls zum anwendbaren Wechselkurs in die Basiswährung oder die Währung der Klasse umgerechnet.

8. Der Wert aufgelaufener Schulden, Verbindlichkeiten und Verpflichtungen (einschliesslich aufgelaufener Vermögensverwaltungsgebühren, Anreizzahlungen und Honorare für professionelle Leistungen), Kreditoren- und

Eventualverbindlichkeiten, für die Rückstellungen gebildet werden, wird zum vollen Betrag angesetzt, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft trifft andere Bestimmungen.

Swinging Single Pricing

Der OGAW oder die im Namen des OGAW handelnde Verwaltungsgesellschaft kann für jeden Teilfonds die Anwendung eines SSP-Mechanismus festlegen, um der Verwässerung der Performance zu begegnen, die entsteht, wenn ein Fonds hohe Zu- und Abflüsse verzeichnet, um sicherzustellen, dass langfristige Anteilhaber keine wesentlichen Nachteile durch die negativen Folgen von Rücknahmen und Zeichnungen erleiden.

Der SSP-Mechanismus basiert auf einem einzigen Nettoinventarwert je Anteil für Zeichnungen und Rücknahmen, der im Falle von Nettozu- oder -abflüssen nach oben bzw. nach unten angepasst wird, um Transaktionskosten, Provisionen, Steuern, Spreads und sonstige Kosten, die einem Teilfonds aufgrund von Cashflows entstanden sind, zu berücksichtigen. Hierdurch werden die genannten Kosten von den zeichnenden und den zurückgebenden Anteilhabern getragen. Das Anpassungsfaktor (der «Swing-Faktor») wird üblicherweise angewendet, wenn die Nettozu- oder -abflüsse eine bestimmte Grenze (der «Swing-Schwellenwert») übersteigen. In Anhang A des Prospektes wird angegeben, ob für einen bestimmten Teilfonds eine SSP-Politik angewendet wird und gegebenenfalls werden der höchstmögliche Swing-Faktor sowie der Swing-Schwellenwert festgelegt.

Aussetzung der Bestimmung des Nettoinventarwertes

Der OGAW oder die im Namen des OGAW handelnde Verwaltungsgesellschaft kann für jeden Teilfonds die Bestimmung des Nettoinventarwertes, des Nettoinventarwertes je Klasse und/oder des Nettoinventarwertes je Anteil aussetzen, wenn der OGAW oder die im Namen des OGAW handelnde Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass diese Aussetzung im Interesse der Anteilhaber, des OGAW und/oder eines Teilfonds ist. Die Aussetzung ist unter anderem unter folgenden Umständen möglich:

1. Falls eine Hauptbörse, eine Commodity-Börse, eine Terminbörse oder ein OTC-Markt, an der bzw. dem ein wesentlicher Teil der Vermögenswerte des Teilfonds notiert, quotiert oder gehandelt wird, geschlossen ist (ausser der Schliessung an normalen Wochenenden und Feiertagen) oder der Handel erheblich eingeschränkt oder ausgesetzt ist oder
2. falls für einen wesentlichen Teil der Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten des Teilfonds vertretbare Bewertungen nicht rechtzeitig zur Verfügung stehen oder
3. wenn Umstände vorliegen, infolge derer es billigerweise nicht möglich ist, den Nettoinventarwert, den Nettoinventarwert je Klasse oder den Nettoinventarwert je Anteil hinreichend genau und zeitnah zu bestimmen oder
4. infolge von Devisenverkehrsbeschränkungen oder sonstigen Einschränkungen, die sich auf die Übertragung von finanziellen Mitteln auswirken, oder wenn Transaktionen des Teilfonds nicht möglich sind oder wenn Käufe und Verkäufe der Anlagen des Teilfonds nicht zu normalen Wechselkursen getätigt werden können oder
5. falls eine Entscheidung über die Liquidierung und Abwicklung des Teilfonds getroffen wurde.

Umrechnungskurse per 31.05.2021

AUD	1.00	=	CHF	0.6961	CAD	1.00	=	CHF	0.7444
CNY	1.00	=	CHF	0.1411	CZK	1.00	=	CHF	0.0432
DKK	1.00	=	CHF	0.1478	EUR	1.00	=	CHF	1.0994
GBP	1.00	=	CHF	1.2779	HKD	1.00	=	CHF	0.1159
JPY	100.00	=	CHF	0.8220	MXN	1.00	=	CHF	0.0452
NOK	1.00	=	CHF	0.1081	PLN	1.00	=	CHF	0.2454

RUB	1.00	=	CHF	0.0123	SEK	1.00	=	CHF	0.1084
SGD	1.00	=	CHF	0.6809	TRY	1.00	=	CHF	0.1060
USD	1.00	=	CHF	0.8993	ZAR	1.00	=	CHF	0.0655

Effektive Gebühren und Total Expense Ratio (TER)

Name	Management Fee in %	Operations Fee in %	TER 1 in %	TER 2 in %
LGT GIM Balanced (USD) B	1.30	0.25 ¹	1.86	1.86
LGT GIM Balanced (CHF) B	1.30	0.25 ¹	1.85	1.85
LGT GIM Balanced (EUR) B	1.30	0.25 ¹	1.85	1.85
LGT GIM Balanced (USD) B1	1.30	0.25 ¹	1.86	1.86
LGT GIM Balanced (USD) IM	0.00	0.06 ²	0.42	0.42
LGT GIM Balanced (CHF) IM	0.00	0.06 ²	0.42	0.42
LGT GIM Growth (USD) B	1.50	0.25 ¹	2.10	2.10
LGT GIM Growth (CHF) B	1.50	0.25 ¹	2.10	2.10
LGT GIM Growth (CZK) B	1.50	0.25 ¹	2.09	2.09
LGT GIM Growth (EUR) B	1.50	0.25 ¹	2.10	2.10
LGT GIM Growth (USD) IM	0.00	0.06 ²	0.47	0.47
LGT GIM Growth (CHF) IM	0.00	0.06 ²	0.47	0.47
LGT Alpha Indexing Fund (CHF) B	0.90	0.15 ¹	1.29	1.29
LGT Alpha Indexing Fund (EUR) B	0.90	0.15 ¹	1.29	1.29
LGT Alpha Indexing Fund (USD) B	0.90	0.15 ¹	1.28	1.28
LGT Alpha Indexing Fund (CHF) I1	0.45	0.09 ³	0.74	0.74
LGT Alpha Indexing Fund (EUR) I1	0.45	0.09 ³	0.74	0.74
LGT Alpha Indexing Fund (CHF) C	0.45	0.09 ¹	0.84	0.84
LGT Alpha Indexing Fund (CHF) IM	0.00	0.06 ²	0.26	0.26
LGT Sustainable Fixed Income Global Opportunities (EUR) B	1.00	0.25 ¹	1.37	1.37
LGT Sustainable Fixed Income Global Opportunities (CHF) B	1.00	0.25 ¹	1.37	1.37
LGT Sustainable Fixed Income Global Opportunities (USD) B	1.00	0.25 ¹	1.37	1.37
LGT Sustainable Fixed Income Global Opportunities (EUR) I1	0.45	0.09 ³	0.70	0.70
LGT Sustainable Fixed Income Global Opportunities (EUR) C	0.45	0.09 ¹	0.80	0.80
LGT Sustainable Fixed Income Global Opportunities (CHF) C	0.45	0.09 ¹	0.80	0.80
LGT Sustainable Fixed Income Global Opportunities (EUR) IM	0.00	0.06 ²	0.22	0.22
LGT Sustainable Strategy 3 Years (EUR) B	1.30	0.25 ¹	1.63	1.63
LGT Sustainable Strategy 3 Years (CHF) B	1.30	0.25 ¹	1.63	1.63
LGT Sustainable Strategy 3 Years (USD) B	1.30	0.25 ¹	1.63	1.63
LGT Sustainable Strategy 3 Years (EUR) I1	0.60	0.09 ³	0.81	0.81
LGT Sustainable Strategy 3 Years (CHF) I1	0.60	0.09 ³	0.81	0.81
LGT Sustainable Strategy 3 Years (EUR) C	0.60	0.09 ¹	0.91	0.91
LGT Sustainable Strategy 3 Years (EUR) IM	0.00	0.06 ²	0.19	0.19
LGT Sustainable Strategy 4 Years (EUR) B	1.40	0.25 ¹	1.75	1.75
LGT Sustainable Strategy 4 Years (CHF) B	1.40	0.25 ¹	1.75	1.75
LGT Sustainable Strategy 4 Years (USD) B	1.40	0.25 ¹	1.75	1.75
LGT Sustainable Strategy 4 Years (EUR) I1	0.65	0.09 ³	0.88	0.88
LGT Sustainable Strategy 4 Years (EUR) C	0.65	0.09 ¹	0.98	0.98
LGT Sustainable Strategy 4 Years (CHF) C	0.65	0.09 ¹	0.98	0.98
LGT Sustainable Strategy 4 Years (EUR) IM	0.00	0.06 ²	0.20	0.20
LGT Sustainable Strategy 5 Years (EUR) B	1.50	0.25 ¹	1.89	1.89
LGT Sustainable Strategy 5 Years (CHF) B	1.50	0.25 ¹	1.89	1.89

Name	Management Fee in %	Operations Fee in %	TER 1 in %	TER 2 in %
LGT Sustainable Strategy 5 Years (USD) B	1.50	0.25 ¹	1.89	1.89
LGT Sustainable Strategy 5 Years (EUR) I1	0.70	0.09 ³	0.97	0.97
LGT Sustainable Strategy 5 Years (EUR) IM	0.00	0.06 ²	0.25	0.25

¹ Bis zum 31.03.2021 effektiv 0.30% p.a.

² Bis zum 31.03.2021 effektiv 0.12% p.a.

³ Bis zum 31.03.2021 effektiv 0.15% p.a.

Die bei der Verwaltung der Teilfonds angefallenen Kommissionen und Kosten sind in der international unter dem Begriff «Total Expense Ratio (TER)» bekannten Kennziffer enthalten. Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Teilfondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem Prozentsatz des Teilfondsvermögens aus.

Die Berechnung der TER erfolgt anhand der Berechnungsmethode der «Ongoing Charges» gem. CESR-Guideline unter Berücksichtigung der TER von Investments in Zielfonds, wenn die vorliegenden Teilfonds substantiell auch in Zielfonds investiert sind. Sofern eine performanceabhängige Vergütung («Performance Fee») im Berichtszeitraum zur Anwendung gelangte, wird auch diese gesondert als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögens ausgewiesen. In diesem Fall wird zusätzlich zur TER1 auch die TER2 ausgewiesen, welche der Summe der TER1 sowie des prozentualen Anteils der Performance Fee entspricht.

Transaktionskosten

Die Teilfonds tragen alle Nebenkosten in Verbindung mit der Anlage, der Wiederanlage oder der Veräusserung von Vermögenswerten des Teilfonds. So auch die Transaktionskosten einschliesslich Broker-Provisionen und Gewinnauf- und abschlägen von Händlern sowie Spreads. Die Teilfonds tragen zudem alle externen Kosten, d.h. Gebühren von Dritten, die beim An- und Verkauf der Anlagen anfallen. Diese Kosten werden direkt mit dem Einstands- bzw. Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet.

Bis zum 31. März 2021 wurden die Transaktionskosten (ohne Währungsabsicherungskosten) sowie Steuern und Abgaben in Verbindung mit solchen Transaktionen der Verwahrstelle aus den Verwaltungskosten beglichen. Die Transaktionskosten entsprachen rund 20% der Verwaltungskosten.

Name	Währung	Betrag
LGT GIM Balanced	USD	19'863.80
LGT GIM Growth	USD	28'559.55
LGT Alpha Indexing Fund	CHF	20'713.40
LGT Sustainable Fixed Income Global Opportunities	EUR	8'048.95
LGT Sustainable Strategy 3 Years	EUR	80'998.42
LGT Sustainable Strategy 4 Years	EUR	50'122.25
LGT Sustainable Strategy 5 Years	EUR	24'938.48

Wertschriftenleihe (Securities Lending)

Sofern dies in Anhang A des Prospektes für den massgeblichen Teilfonds geregelt ist, kann der OGAW oder die Verwaltungsgesellschaft ausschliesslich zum Zweck des effizienten Portfoliomanagements zur Verbesserung seiner Erträge alle oder einen Teil der von einem Teilfonds gehaltenen Wertpapiere an Dritte verleihen.

Im Allgemeinen dürfen Wertpapierleihgeschäfte nur über anerkannte Clearingorganisationen, wie Clearstream International oder Euroclear, sowie über erstrangige Banken, Wertpapierfirmen, Finanzdienstleistungsinstitute, oder Versicherungs-

unternehmen, welche auf die Wertpapierleihe spezialisiert sind, innerhalb deren festgesetzten Rahmenbedingungen erfolgen. Bei einem Wertpapierleihegeschäft muss der OGAW oder die Verwaltungsgesellschaft im Namen des OGAW grundsätzlich Sicherheiten erhalten, deren Wert mindestens der Gesamtbewertung der verliehenen Wertpapiere und den eventuell aufgelaufenen Zinsen entspricht. Derartige Sicherheiten sind in Form einer zulässigen finanziellen Sicherheit zu stellen. Sie sind nicht erforderlich, falls die Wertpapierleihe über Clearstream International oder Euroclear oder irgendeine entsprechende Organisation erfolgt, der dem OGAW oder der im Namen des OGAW handelnden Verwaltungsgesellschaft die Erstattung des Wertes der verliehenen Wertpapiere zusichert. Bei der Einhaltung der Anlagevorschriften sind die verliehenen Wertpapiere konsequent zu berücksichtigen.

Die Verwahrstelle darf bis maximal 50 % der Erträge aus der Wertpapierleihe zur Deckung ihrer direkten und indirekten Kosten einbehalten.

In Verbindung mit Anlagen, die Gegenstand von Wertpapierleiheverträgen sind, erhält die Verwaltungsgesellschaft keine Erstattung von Quellensteuern.

Am 31. Mai 2021 waren keine Wertpapiere ausgeliehen.

Derivatdeckung

Derivate werden gemäss Modified Commitment Ansatz eingesetzt. Die entsprechenden Limiten wurden per 31. Mai 2021 eingehalten und weisen folgende Werte auf:

Name	Derivat- risiko in % des NAV	Gesamt- risiko in % des NAV
LGT GIM Balanced	13.79	112.36
LGT GIM Growth	19.28	117.06
LGT Alpha Indexing Fund	0.95	100.82
LGT Sustainable Strategy 3 Years	6.75	106.01
LGT Sustainable Strategy 4 Years	7.43	107.04
LGT Sustainable Strategy 5 Years	6.78	106.42

Value-at-Risk

Beim LGT Sustainable Fixed Income Global Opportunities wurde das Gesamtrisiko durch einen Modellansatz ermittelt, der alle allgemeinen und spezifischen Marktrisiken berücksichtigt, die zu einer nicht zu vernachlässigenden Änderung des Portfoliowerts führen können (Value-at-Risk-Ansatz). Die Berechnung des «Value at Risk» (VaR) erfolgt auf Basis eines Konfidenzintervalls von 99%. Die Halteperiode entspricht zum Zwecke der Berechnung des Gesamtrisikos einem Monat (20 Tage). Die Daten betreffen den Zeitraum vom 1. Juni 2020 bis 31. Mai 2021.

Value-at-Risk	LGT Sustainable Fixed Income Global Opportunities
Art des VaR-Ansatzes	Absolute VaR
VaR Limit in %	20.00
Auslastung des VaR Limits in %	
Tiefstwert	12.00
Höchstwert	34.50
Durchschnitt	23.60
Simulations-Modell	Historical Simulation
Referenzportfolio	n.a.
Durchschnittliche Höhe der Hebelwirkung in %	52.93

Verwendung des Erfolges

Derzeit sind keine Ausschüttungen vorgesehen. Die erwirtschafteten Gewinne der Teilfonds und/oder Anteilklassen werden thesauriert.

Erstmission

Name	Datum
LGT GIM Balanced	31.01.2010
LGT GIM Growth	31.01.2010
LGT Alpha Indexing Fund	30.04.2009
LGT Sustainable Fixed Income Global Opportunities	10.11.1999
LGT Sustainable Strategy 3 Years	10.11.1999
LGT Sustainable Strategy 4 Years	10.11.1999
LGT Sustainable Strategy 5 Years	10.11.1999

Kapital und weitere Angaben zur Investmentgesellschaft

Das Grundkapital des OGAW beträgt CHF 50'000 und ist unterteilt in 50 auf den Namen lautende Gründeraktien mit einem Nominalwert von CHF 1'000 je Aktie.

Sämtliche Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Investmentgesellschaft werden von Gesellschaften der LGT Gruppe erbracht. Die Investmentgesellschaft beschäftigt aus diesem Grund nicht direkt eigenes Personal und leistet keine Vergütungen an die Geschäftsleitung.

Beim Mutterunternehmen handelt es sich um die LGT Gruppe Holding AG, Herrengasse 12, 9490 Vaduz. Eine konsolidierte Jahresrechnung kann an oben genannter Adresse oder unter www.lgt.com bezogen werden.

Angaben zur Vergütungspolitik

Der Verwaltungsrat der LGT Capital Partners (FL) AG (die «Gesellschaft») hat ein Vergütungsreglement verabschiedet, um eine Vergütungspolitik sicherzustellen, die den für OGAW-Manager geltenden gesetzlichen Anforderungen entspricht. Das Vergütungsreglement soll verhindern, dass übermässige Risiken eingegangen werden, und geeignete Massnahmen erhalten, um Interessenskonflikte zu vermeiden und eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen.

Informationen über die Vergütungspolitik und -praxis der Gesellschaft sind im Internet unter www.lgt.com (Publikationen | Regulatory) veröffentlicht. Diese Informationen umfassen eine Beschreibung sowohl der Berechnungsmethode als auch der Zurückbehaltungspolitik in Bezug auf die Vergütung bestimmten Mitarbeitenden, der so genannten «identifizierten Mitarbeitenden», und der für die Genehmigung der Vergütung verantwortlichen Personen oder Stellen.

Die Gesamtzahl der identifizierten Mitarbeitenden, die zum 31. Mai 2021 bei der Gesellschaft beschäftigt waren, betrug vier. Einer von ihnen gilt als Risikoträger und drei von ihnen sind für bestimmte Kontrollfunktionen verantwortlich. Die identifizierten Mitarbeitenden sind verantwortlich für alle Anlagefonds der Gesellschaft, deren Gesamtnettovermögen per 31. Mai 2021 rund CHF 31.5 Milliarden beträgt.

Hinterlegungsstellen

LGT GIM Balanced

BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Ltd., Dublin
EC Euroclear Bank, Brussels
LGT Bank Ltd., Vaduz
M M Warburg Luxembourg SA, Luxembourg
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
RBC Investor Services Bank S.A., Dublin
RBC Investor Services Bank S.A., Zurich
SIX SIS AG, Zurich
UBS AG, Zurich

LGT GIM Growth

BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Ltd., Dublin
EC Euroclear Bank, Brussels
LGT Bank Ltd., Vaduz
M M Warburg Luxembourg SA, Luxembourg
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
RBC Investor Services Bank S.A., Dublin
RBC Investor Services Bank S.A., Zurich
SIX SIS AG, Zurich
UBS AG, Zurich

LGT Alpha Indexing Fund

BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Ltd., Dublin
EC Euroclear Bank, Brussels
International Fund Services & Asset Management S.A., Luxembourg
LGT Bank Ltd., Vaduz
M M Warburg Luxembourg SA, Luxembourg
RBC Investor Services Bank S.A., Dublin
RBC Investor Services Bank S.A., Zurich
SIX SIS AG, Zurich
UBS AG, Zurich
UBS Switzerland AG (H O), Zurich

LGT Sustainable Fixed Income Global Opportunities

EC Euroclear Bank, Brussels
International Fund Services & Asset Management S.A., Luxembourg
LGT Bank Ltd., Vaduz
RBC Investor Services Bank S.A., Dublin
SIX SIS AG, Zurich
UBS AG, Zurich

LGT Sustainable Strategy 3 Years

BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Ltd., Dublin
BNP Paribas Securities Services SCA, Sidney
Citibank NA, Singapore
DB Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main
DB Deutsche Bank SAE, Barcelona
Deutsche Bank AG, Amsterdam
EC Euroclear Bank, Brussels
LGT Bank Ltd., Vaduz
M M Warburg Luxembourg SA, Luxembourg
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
MUFG Bank, Ltd., Tokyo
RBC Investor Services Bank S.A., Dublin
RBC Investor Services Bank S.A., Zurich
SIX SIS AG, Zurich
Skandinaviska Enskilda Banken, Copenhagen
Standard Chartered Bank (Hong Kong) Ltd., Hong Kong
UBS AG, Zurich

LGT Sustainable Strategy 4 Years

BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Ltd., Dublin
BNP Paribas Securities Services SCA, Sidney
Citibank NA, Singapore
DB Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main
DB Deutsche Bank SAE, Barcelona
Deutsche Bank AG, Amsterdam
EC Euroclear Bank, Brussels
LGT Bank Ltd., Vaduz
M M Warburg Luxembourg SA, Luxembourg
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
MUFG Bank, Ltd., Tokyo
RBC Investor Services Bank S.A., Dublin
RBC Investor Services Bank S.A., Zurich
SIX SIS AG, Zurich
Skandinaviska Enskilda Banken, Copenhagen
Standard Chartered Bank (Hong Kong) Ltd., Hong Kong
UBS AG, Zurich

LGT Sustainable Strategy 5 Years

BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Ltd., Dublin

BNP Paribas Securities Services SCA, Sidney

Citibank NA, Singapore

DB Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main

DB Deutsche Bank SAE, Barcelona

Deutsche Bank AG, Amsterdam

EC Euroclear Bank, Brussels

LGT Bank Ltd., Vaduz

M M Warburg Luxembourg SA, Luxembourg

Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt

MUFG Bank, Ltd., Tokyo

RBC Investor Services Bank S.A., Dublin

RBC Investor Services Bank S.A., Zurich

SIX SIS AG, Zurich

Skandinaviska Enskilda Banken, Copenhagen

Standard Chartered Bank (Hong Kong) Ltd., Hong Kong

UBS AG, Zurich

Anhang: Aufstellung über Kapitalbeteiligungsquoten für deutsche Anleger als Nachweis für die Teilfreistellung von Erträgen aus Teilfonds des OGAW im Veranlagungsverfahren (ungeprüft)

Für den Fall dass die Anlagebedingungen eines Teilfonds keine hinreichenden Aussagen zum Erreichen der Mindestkapitalbeteiligungsquote für eine Qualifikation als Aktienfonds oder Mischfonds nach deutschem Investmentsteuergesetz enthalten, wird dem Anleger die Möglichkeit eingeräumt, eine durchgehende Überschreitung einer zu einer Teilfreistellung berechtigenden Mindestkapitalbeteiligungsquote im Veranlagungsverfahren nachzuweisen. Kann der Anleger hinreichende Nachweise vorlegen, wird die jeweilige Teilfreistellung im Veranlagungsverfahren gewährt. Als Nachweise kommt u.a. eine schriftliche Bestätigung des Investmentfonds in Betracht, dass die Mindestkapitalbeteiligungsquote für eine zu einer Teilfreistellung berechtigende Schwelle fortlaufend eingehalten wurde.

Die LGT Capital Partners (FL) AG bestätigt hiermit die fortlaufende Einhaltung der Mindestkapitalbeteiligungsquote der unten aufgeführten Teilfonds für das Fondsgeschäftsjahr 2020/2021. Gemäss Anwendungsschreiben des Bundesministeriums der Finanzen vom 21. Mai 2019 Rz. 20.12 ff., werden die einzelnen Kapitalbeteiligungsquoten je Teilfonds und Bewertungsstichtag für das gesamte Fondsgeschäftsjahr in den nachfolgenden Tabellen ausgewiesen.

Name	Datum	Kapitalbeteiligungsquote in %	Datum	Kapitalbeteiligungsquote in %
LGT GIM Balanced	02.06.2020	30.700427	30.11.2020	30.700427
LGT GIM Balanced	08.06.2020	34.866704	07.12.2020	34.866704
LGT GIM Balanced	15.06.2020	33.781842	14.12.2020	33.781842
LGT GIM Balanced	22.06.2020	34.247536	21.12.2020	34.247536
LGT GIM Balanced	29.06.2020	34.364315	28.12.2020	34.364315
LGT GIM Balanced	30.06.2020	34.192913	31.12.2020	34.192913
LGT GIM Balanced	06.07.2020	34.471842	04.01.2021	34.471842
LGT GIM Balanced	13.07.2020	33.896910	11.01.2021	33.896910
LGT GIM Balanced	20.07.2020	33.697400	18.01.2021	33.697400
LGT GIM Balanced	27.07.2020	32.781746	25.01.2021	32.781746
LGT GIM Balanced	31.07.2020	32.190191	31.01.2021	32.190191
LGT GIM Balanced	03.08.2020	32.892601	01.02.2021	32.892601
LGT GIM Balanced	10.08.2020	33.201312	08.02.2021	33.201312
LGT GIM Balanced	17.08.2020	33.437986	15.02.2021	33.437986
LGT GIM Balanced	24.08.2020	33.665243	22.02.2021	33.665243
LGT GIM Balanced	31.08.2020	33.829628	28.02.2021	33.829628
LGT GIM Balanced	07.09.2020	33.784899	01.03.2021	33.784899
LGT GIM Balanced	14.09.2020	34.238408	08.03.2021	34.238408
LGT GIM Balanced	21.09.2020	33.983667	15.03.2021	33.983667
LGT GIM Balanced	28.09.2020	34.385339	22.03.2021	34.385339
LGT GIM Balanced	30.09.2020	34.415476	29.03.2021	34.415476
LGT GIM Balanced	05.10.2020	34.669402	31.03.2021	34.669402
LGT GIM Balanced	12.10.2020	34.980425	06.04.2021	34.980425
LGT GIM Balanced	19.10.2020	34.346253	12.04.2021	34.346253
LGT GIM Balanced	26.10.2020	34.730818	19.04.2021	34.730818
LGT GIM Balanced	31.10.2020	33.924401	26.04.2021	33.924401
LGT GIM Balanced	02.11.2020	33.409635	30.04.2021	33.409635
LGT GIM Balanced	09.11.2020	34.618093	03.05.2021	34.618093
LGT GIM Balanced	16.11.2020	35.960221	10.05.2021	35.960221

Name	Datum	Kapitalbeteiligungsquote in %	Datum	Kapitalbeteiligungsquote in %
LGT GIM Balanced	23.11.2020	35.369417	17.05.2021	35.369417
LGT GIM Balanced	25.05.2021	33.467426	31.05.2021	34.033480
LGT Alpha Indexing Fund	02.06.2020	32.989297	10.08.2020	34.264667
LGT Alpha Indexing Fund	03.06.2020	32.992975	11.08.2020	34.455981
LGT Alpha Indexing Fund	04.06.2020	32.944657	12.08.2020	34.481444
LGT Alpha Indexing Fund	05.06.2020	33.245790	13.08.2020	34.600097
LGT Alpha Indexing Fund	08.06.2020	33.338148	14.08.2020	35.045046
LGT Alpha Indexing Fund	09.06.2020	32.281602	17.08.2020	34.565257
LGT Alpha Indexing Fund	10.06.2020	33.165479	18.08.2020	34.498296
LGT Alpha Indexing Fund	12.06.2020	32.519665	19.08.2020	34.688873
LGT Alpha Indexing Fund	15.06.2020	32.839080	20.08.2020	34.304617
LGT Alpha Indexing Fund	16.06.2020	33.158423	21.08.2020	34.176775
LGT Alpha Indexing Fund	17.06.2020	33.306667	24.08.2020	34.461440
LGT Alpha Indexing Fund	18.06.2020	33.258989	25.08.2020	34.815266
LGT Alpha Indexing Fund	19.06.2020	33.390304	26.08.2020	34.779502
LGT Alpha Indexing Fund	22.06.2020	33.281738	27.08.2020	34.776602
LGT Alpha Indexing Fund	23.06.2020	33.384284	28.08.2020	34.739879
LGT Alpha Indexing Fund	24.06.2020	33.144564	31.08.2020	34.725730
LGT Alpha Indexing Fund	25.06.2020	33.060028	01.09.2020	34.880481
LGT Alpha Indexing Fund	26.06.2020	33.063027	02.09.2020	35.185536
LGT Alpha Indexing Fund	29.06.2020	33.277251	03.09.2020	34.907203
LGT Alpha Indexing Fund	30.06.2020	33.303173	04.09.2020	34.846360
LGT Alpha Indexing Fund	01.07.2020	33.635262	07.09.2020	34.996080
LGT Alpha Indexing Fund	02.07.2020	33.203278	09.09.2020	34.997700
LGT Alpha Indexing Fund	03.07.2020	33.029168	10.09.2020	34.816715
LGT Alpha Indexing Fund	06.07.2020	33.587509	11.09.2020	36.473153
LGT Alpha Indexing Fund	07.07.2020	33.351177	14.09.2020	36.612757
LGT Alpha Indexing Fund	08.07.2020	33.201633	15.09.2020	37.026342
LGT Alpha Indexing Fund	09.07.2020	33.665686	16.09.2020	37.058883
LGT Alpha Indexing Fund	10.07.2020	33.800196	17.09.2020	36.851264
LGT Alpha Indexing Fund	13.07.2020	33.870523	18.09.2020	36.736930
LGT Alpha Indexing Fund	14.07.2020	33.600263	21.09.2020	36.596129
LGT Alpha Indexing Fund	15.07.2020	33.696530	22.09.2020	36.917817
LGT Alpha Indexing Fund	16.07.2020	33.625800	23.09.2020	37.009939
LGT Alpha Indexing Fund	17.07.2020	33.572822	24.09.2020	37.108793
LGT Alpha Indexing Fund	20.07.2020	33.951838	25.09.2020	37.097809
LGT Alpha Indexing Fund	21.07.2020	33.784085	28.09.2020	37.203069
LGT Alpha Indexing Fund	22.07.2020	33.836786	29.09.2020	37.084161
LGT Alpha Indexing Fund	23.07.2020	33.967801	30.09.2020	37.048223
LGT Alpha Indexing Fund	24.07.2020	33.591555	01.10.2020	37.090812
LGT Alpha Indexing Fund	27.07.2020	33.736083	02.10.2020	37.057987
LGT Alpha Indexing Fund	28.07.2020	33.632142	05.10.2020	37.132605
LGT Alpha Indexing Fund	29.07.2020	33.711046	06.10.2020	36.993331
LGT Alpha Indexing Fund	30.07.2020	33.434216	07.10.2020	37.054050
LGT Alpha Indexing Fund	31.07.2020	33.531385	08.10.2020	37.173720
LGT Alpha Indexing Fund	03.08.2020	33.926399	09.10.2020	37.174380
LGT Alpha Indexing Fund	04.08.2020	33.996493	12.10.2020	37.378054
LGT Alpha Indexing Fund	05.08.2020	33.777325	13.10.2020	37.446109

Name	Datum	Kapitalbeteiligungsquote in %	Datum	Kapitalbeteiligungsquote in %
LGT Alpha Indexing Fund	06.08.2020	33.782326	14.10.2020	37.515315
LGT Alpha Indexing Fund	07.08.2020	34.112510	15.10.2020	37.312608
LGT Alpha Indexing Fund	16.10.2020	36.842986	29.12.2020	32.653145
LGT Alpha Indexing Fund	19.10.2020	36.651360	30.12.2020	32.855914
LGT Alpha Indexing Fund	20.10.2020	36.866522	31.12.2020	32.765494
LGT Alpha Indexing Fund	21.10.2020	36.750923	04.01.2021	32.647270
LGT Alpha Indexing Fund	22.10.2020	36.791554	05.01.2021	33.437396
LGT Alpha Indexing Fund	23.10.2020	36.931592	07.01.2021	34.319074
LGT Alpha Indexing Fund	26.10.2020	36.821541	08.01.2021	34.425241
LGT Alpha Indexing Fund	27.10.2020	36.591321	11.01.2021	34.472514
LGT Alpha Indexing Fund	28.10.2020	36.405291	12.01.2021	34.428202
LGT Alpha Indexing Fund	29.10.2020	36.704405	13.01.2021	34.545574
LGT Alpha Indexing Fund	30.10.2020	36.146038	14.01.2021	34.269656
LGT Alpha Indexing Fund	31.10.2020	36.147687	15.01.2021	34.241508
LGT Alpha Indexing Fund	02.11.2020	36.818969	18.01.2021	34.260942
LGT Alpha Indexing Fund	03.11.2020	36.886041	19.01.2021	34.219654
LGT Alpha Indexing Fund	04.11.2020	36.643071	20.01.2021	34.241363
LGT Alpha Indexing Fund	05.11.2020	36.773275	21.01.2021	34.191824
LGT Alpha Indexing Fund	06.11.2020	36.667694	22.01.2021	34.231811
LGT Alpha Indexing Fund	09.11.2020	37.355911	25.01.2021	34.389985
LGT Alpha Indexing Fund	10.11.2020	37.247276	26.01.2021	34.877536
LGT Alpha Indexing Fund	11.11.2020	37.564935	27.01.2021	35.182312
LGT Alpha Indexing Fund	12.11.2020	36.489719	28.01.2021	35.472626
LGT Alpha Indexing Fund	13.11.2020	36.524448	29.01.2021	35.546614
LGT Alpha Indexing Fund	16.11.2020	36.710906	31.01.2021	35.610247
LGT Alpha Indexing Fund	17.11.2020	36.051159	01.02.2021	35.867726
LGT Alpha Indexing Fund	18.11.2020	35.870819	03.02.2021	35.833225
LGT Alpha Indexing Fund	19.11.2020	36.013386	04.02.2021	35.918905
LGT Alpha Indexing Fund	20.11.2020	36.041075	05.02.2021	35.890034
LGT Alpha Indexing Fund	23.11.2020	35.941584	08.02.2021	36.176852
LGT Alpha Indexing Fund	24.11.2020	36.001106	09.02.2021	36.138569
LGT Alpha Indexing Fund	25.11.2020	36.090975	10.02.2021	35.908781
LGT Alpha Indexing Fund	26.11.2020	36.045256	11.02.2021	35.723130
LGT Alpha Indexing Fund	27.11.2020	36.110252	12.02.2021	35.796929
LGT Alpha Indexing Fund	30.11.2020	36.272805	15.02.2021	35.872494
LGT Alpha Indexing Fund	01.12.2020	36.247868	17.02.2021	36.128592
LGT Alpha Indexing Fund	02.12.2020	35.983791	18.02.2021	36.021307
LGT Alpha Indexing Fund	03.12.2020	35.899294	19.02.2021	35.844995
LGT Alpha Indexing Fund	04.12.2020	36.266782	22.02.2021	35.783135
LGT Alpha Indexing Fund	07.12.2020	36.473764	23.02.2021	36.001173
LGT Alpha Indexing Fund	09.12.2020	36.307457	24.02.2021	36.088108
LGT Alpha Indexing Fund	10.12.2020	36.321169	25.02.2021	35.820677
LGT Alpha Indexing Fund	11.12.2020	36.349301	26.02.2021	35.704513
LGT Alpha Indexing Fund	14.12.2020	34.744284	28.02.2021	35.704001
LGT Alpha Indexing Fund	15.12.2020	32.863964	01.03.2021	35.980928
LGT Alpha Indexing Fund	16.12.2020	32.848115	02.03.2021	36.343908
LGT Alpha Indexing Fund	17.12.2020	32.899011	03.03.2021	36.282618
LGT Alpha Indexing Fund	18.12.2020	32.956122	04.03.2021	36.525658

Name	Datum	Kapitalbeteiligungsquote in %	Datum	Kapitalbeteiligungsquote in %
LGT Alpha Indexing Fund	21.12.2020	32.609407	05.03.2021	36.961535
LGT Alpha Indexing Fund	22.12.2020	32.712975	08.03.2021	36.940519
LGT Alpha Indexing Fund	23.12.2020	32.867587	09.03.2021	37.138980
LGT Alpha Indexing Fund	28.12.2020	32.853257	10.03.2021	36.918361
LGT Alpha Indexing Fund	11.03.2021	36.638041	22.04.2021	36.757959
LGT Alpha Indexing Fund	12.03.2021	36.691924	23.04.2021	36.996471
LGT Alpha Indexing Fund	15.03.2021	36.981195	26.04.2021	37.022904
LGT Alpha Indexing Fund	16.03.2021	37.061234	27.04.2021	36.980909
LGT Alpha Indexing Fund	17.03.2021	37.197849	28.04.2021	36.946637
LGT Alpha Indexing Fund	18.03.2021	37.149489	29.04.2021	36.876267
LGT Alpha Indexing Fund	22.03.2021	36.958035	30.04.2021	36.817935
LGT Alpha Indexing Fund	23.03.2021	36.989148	03.05.2021	36.946775
LGT Alpha Indexing Fund	24.03.2021	37.258370	04.05.2021	36.761070
LGT Alpha Indexing Fund	25.03.2021	37.501650	05.05.2021	36.587456
LGT Alpha Indexing Fund	26.03.2021	37.553986	06.05.2021	36.515502
LGT Alpha Indexing Fund	29.03.2021	37.290764	07.05.2021	36.668034
LGT Alpha Indexing Fund	30.03.2021	36.998403	10.05.2021	36.773943
LGT Alpha Indexing Fund	31.03.2021	36.848346	11.05.2021	36.994379
LGT Alpha Indexing Fund	01.04.2021	36.900930	12.05.2021	37.078583
LGT Alpha Indexing Fund	06.04.2021	36.871364	14.05.2021	37.432758
LGT Alpha Indexing Fund	07.04.2021	36.809697	17.05.2021	37.471898
LGT Alpha Indexing Fund	08.04.2021	36.877941	18.05.2021	37.321409
LGT Alpha Indexing Fund	09.04.2021	37.030831	19.05.2021	37.388273
LGT Alpha Indexing Fund	12.04.2021	36.883277	20.05.2021	37.596192
LGT Alpha Indexing Fund	13.04.2021	36.812319	21.05.2021	37.488245
LGT Alpha Indexing Fund	14.04.2021	36.712662	25.05.2021	37.225918
LGT Alpha Indexing Fund	15.04.2021	36.572728	26.05.2021	37.156901
LGT Alpha Indexing Fund	16.04.2021	36.616632	27.05.2021	37.180843
LGT Alpha Indexing Fund	19.04.2021	36.468207	28.05.2021	36.955366
LGT Alpha Indexing Fund	20.04.2021	36.425533	31.05.2021	36.828998
LGT Alpha Indexing Fund	21.04.2021	36.787561		

LGT Capital Partners (FL) AG

Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz
Tel. +423 235 25 25, lgt.cp@lgtcp.com

LGT Bank AG

Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz
Tel. +423 235 11 22, info@lgt.com

www.lgt.com

