

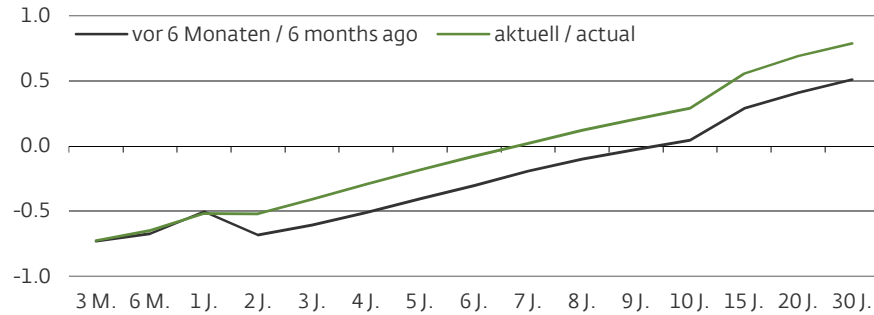
Obligationen im Überblick Bonds at a glance

Obligationenliste Bond list	per / as of 20. Oktober 2017
Erstellt durch Issued by	LLB Asset Management AG
Obligationenauswahl durch Bond selection by	LLB Asset Management AG
Hinweis Note	Durch das Lesen der Informationen ab Seite 4 erklären Sie sich mit den rechtlichen Hinweisen auf Seite 29/30 einverstanden. By reading the information from page 4 onwards you comply with the legal notes on page 29/30.

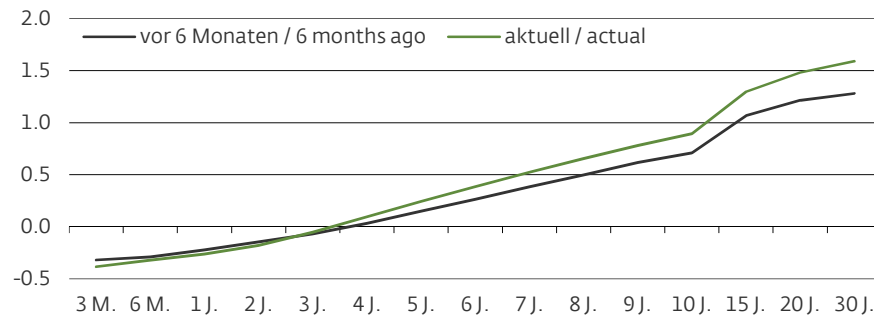
Inhalt / Content	Seite / Page
Inhalt / Content	2
Zinsübersicht / Yield curve overview	3
LLB-Obligationenfonds / LLB bond funds	4
Schweizer Franken (CHF-Anleihen) / Swiss Franc (CHF-Bonds)	5
Euro (EUR-Anleihen) / Euro (EUR-Bonds)	7
Pfund Sterling (GBP-Anleihen) / Pound Sterling (GBP-Bonds)	10
Schwedische Krone (SEK-Anleihen) / Swedish Krona (SEK-Bonds)	12
Dänische Krone (DKK-Anleihen) / Danish Krone (DKK-Bonds)	12
Norwegische Krone (NOK-Anleihen) / Norwegian Krone (NOK-Bonds)	13
US-Dollar (USD-Anleihen) / US-Dollar (USD-Bonds)	14
Kanadischer Dollar (CAD-Anleihen) / Canadian Dollar (CAD-Bonds)	17
Australischer Dollar (AUD-Anleihen) / Australian Dollar (AUD-Bonds)	18
Neuseeländischer Dollar (NZD-Anleihen) / New Zealand Dollar (NZD-Bonds)	20
Japanischer Yen (JPY-Anleihen) / Japanese Yen (JPY-Bonds)	21
Südafrikanischer Rand (ZAR-Anleihen) / South African Rand (ZAR-Bonds)	21
Mexikanischer Peso (MXN-Anleihen) / Mexican Peso (MXN-Bonds)	22
Brasilianischer Real (BRL-Anleihen) / Brazilian Real (BRL-Bonds)	22
Türkische Lira (TRY-Anleihen) / Turkish Lira (TRY-Bonds)	23
Polnische Zloty (PLN-Anleihen) / Polish Zloty (PLN-Bonds)	23
Russische Rubel (RUB-Anleihen) / Russian Rouble (RUB-Bonds)	23
Inflation-Linked-Anleihen / Inflation Linked Bonds	24
Wandelanleihen / Convertible Bonds	25
Zeichenerklärung / Legend to symbols	26
Lexikon Anleihen / Lexicon Bonds	27
Lexikon Wandelanleihen / Lexicon Convertible Bonds	28
Rechtlicher Hinweis / Legal note	29

Zinsstrukturkurve (Swapsätze) / Yield curve (Swap rates)

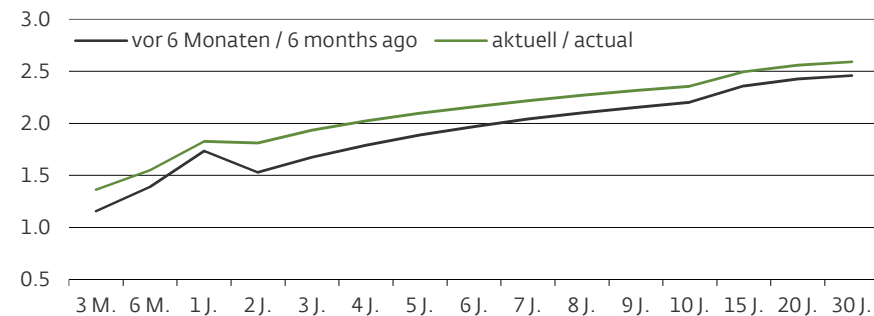
Schweizer Franken / Swiss Franc



Euro

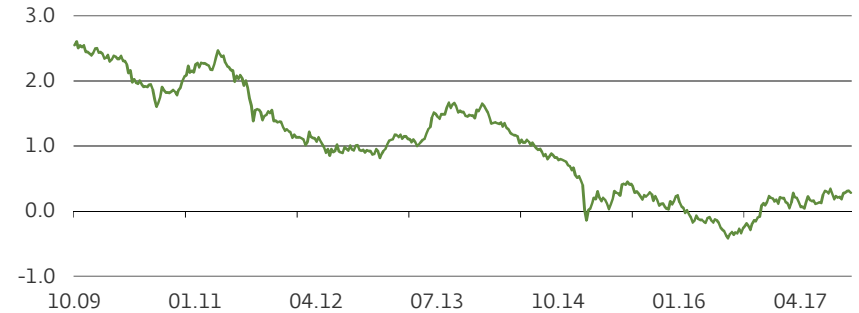


US-Dollar

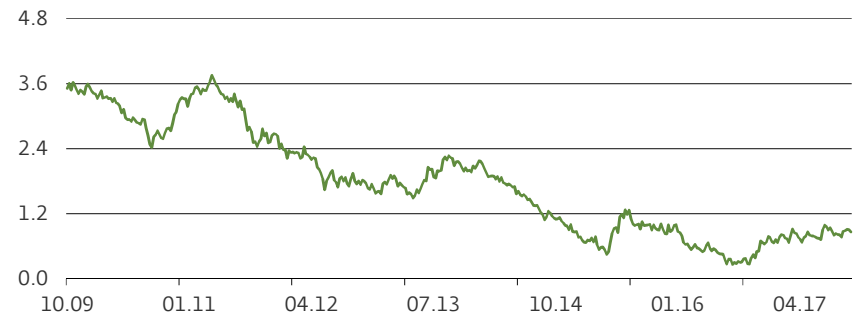


Entwicklung des 10-jährigen Swapsatzes / Trend of 10-year Swap rate

Schweizer Franken / Swiss Franc



Euro



US-Dollar



Funds	Var. Nr. / Secur.No.	Anlagekategorie / Investment category	Währung / Currency	Kurs per / Price as of 19.10.2017	Duration	Rendite / Yield	Bemerkung / Remark
LLB-Defensivfonds / LLB Defensive Funds							
LLB Defensive (CHF)	3257583	Geldmarkt / Money Market	CHF	101.30	0.8	-0.19%	
LLB Defensive (EUR)	2153524	Geldmarkt Plus / Money Market Plus	EUR	114.34	–	-0.02%	
LLB Defensive (USD)	2153526	Geldmarkt Plus / Money Market Plus	USD	120.13	–	1.52%	
LLB-Obligationenfonds / LLB Bond funds							
LLB Obligationen CHF Klasse T	1325569	Obligationen CHF / Bonds CHF	CHF	152.55	4.6	0.08%	
LLB Obligationen CHF Klasse A	3254330	Obligationen CHF / Bonds CHF	CHF	135.65	4.6	0.08%	
LLB Obligationen EUR Klasse T	1325568	Obligationen EUR / Bonds EUR	EUR	111.29	5.8	0.65%	
LLB Obligationen EUR Klasse A	3255064	Obligationen EUR / Bonds EUR	EUR	87.91	5.8	0.65%	
LLB Obligationen USD	1325567	Obligationen USD / Bonds USD	USD	238.79	5.2	2.49%	
LLB Obligationen Euro Alternativ (CHF)	674526	Obligationen Global / Bonds Global	CHF	109.70	4.3	1.62%	
LLB Obligationen Global Klasse P	916371	Obligationen Global / Bonds Global	EUR	83.27	5.3	1.63%	
LLB Obligationen Global Klasse H CHF	29091146	Obligationen Global / Bonds Global	EUR	102.20	5.3	1.63%	
LLB Obligationen Global Klasse H EUR	29091152	Obligationen Global / Bonds Global	EUR	102.00	5.3	1.63%	
LLB Obligationen Global Klasse H USD	29091154	Obligationen Global / Bonds Global	EUR	105.42	5.3	1.63%	
LLB Obligationen Inflation Linked Klasse P	2861487	Obligationen Inflation Linked / Inflation Linked Bonds	USD	130.77	9.5	0.01%	
LLB Obligationen Inflation Linked Klasse H CHF	29091157	Obligationen Inflation Linked / Inflation Linked Bonds	USD	102.50	9.5	0.01%	
LLB Obligationen Inflation Linked Klasse H EUR	29091158	Obligationen Inflation Linked / Inflation Linked Bonds	USD	102.33	9.5	0.01%	
LLB Obligationen Inflation Linked Klasse H USD	29091159	Obligationen Inflation Linked / Inflation Linked Bonds	USD	107.22	9.5	0.01%	
LLB Wandelanleihen Klasse H CHF	29091162	Wandelanleihen / Convertible Bonds	EUR	109.95	–	–	
LLB Wandelanleihen Klasse H EUR	2861470	Wandelanleihen / Convertible Bonds	EUR	128.13	–	–	
LLB Wandelanleihen Klasse H USD	29091163	Wandelanleihen / Convertible Bonds	EUR	114.58	–	–	
LLB Anleihen Strategie CEEMENA (EUR) Kl. I (T)	24477707	Obligationen CEEMENA / Bonds CEEMENA	EUR	140.02	4.2	4.51%	
LLB-Strategiefonds / LLB strategy funds							
LLB Strategie Festverzinslich (CHF)	11645639	Strategie Festverzinslich / Strategy Fixed Income	CHF	114.80	–	–	
LLB Strategie Festverzinslich (EUR)	11645645	Strategie Festverzinslich / Strategy Fixed Income	EUR	124.37	–	–	

Klasse T = thesaurierend / accumulation

Klasse A = ausschüttend / distribution

Klasse H = abgesichert / hedged

Klasse I (T) = thesaurierend / accumulation

CEEMENA = Regionen / Regions Central & Eastern Europe, Middle East & Northern Africa

Coupon	Titel / Schuldner - Security / Issuer	Val. Nr./ Secur.No.	Rating (S&P / Moody's / Fitch)	Verfall / Maturity	Duration	Kurs per / Price as of 20.10.2017	Swap	Rendite / Yield	Minimum Investment / Bemerkung / Remark
Schweizer Franken (CHF-Anleihen) / Swiss Franc (CHF-Bonds)									
1.500%	Teva Pharmaceutical Finance V BV 2012-2018	18336512	BBB- / Baa3 / BBB-	25.10.2018	1.0	101.05	105	0.46%	5'000
1.125%	ABN AMRO Bank NV 2013-2018	22532328	- / A1 / A+	25.10.2018	1.0	101.90	-12	-0.74%	5'000
1.125%	National Australia Bank Ltd 2012-2018	18893193	AA- / Aa3 / -	07.11.2018	1.0	102.00	-17	-0.77%	5'000
2.718%	Telefonica Emisiones SAU 2012-2018	19784156	BBB / Baa3 / BBB	14.12.2018	1.1	103.50	29	-0.31%	5'000
1.750%	Telstra Corp Ltd 2011-2018	14282140	A / A2 / WD	14.12.2018	1.1	102.50	20	-0.41%	5'000
3.125%	Westpac Banking Corp 2009-2018	10774613	AA- / Aa3 / -	21.12.2018	1.1	104.35	-1	-0.57%	5'000
1.125%	ABN AMRO Bank NV 2014-2019	23266354	- / A1 / A+	31.01.2019	1.3	102.05	11	-0.47%	5'000
0.875%	ANZ New Zealand Int'l Ltd/London 2013-2019	20528770	AA- / A1 / -	14.02.2019	1.3	101.80	10	-0.48%	5'000
2.500%	Petroleos Mexicanos 2012-2019	18164688	BBB+ / Baa3 / BBB+	10.04.2019	1.4	103.20	90	0.32%	5'000
2.125%	Glencore Finance Europe Ltd 2013-2019	22571058	BBB / Baa2 / -	23.12.2019	2.1	104.60	51	0.01%	5'000
2.250%	Boral Ltd 2013-2020	20447724	BBB / Baa2 / -	20.02.2020	2.3	104.95	62	0.12%	5'000
0.875%	Commonwealth Bank of Australia 2013-2020	20447768	AA- / Aa3 / AA-	11.02.2020	2.3	102.75	16	-0.31%	5'000
1.000%	National Australia Bank Ltd 2013-2020	21038413	AA- / Aa3 / -	17.04.2020	2.5	103.25	15	-0.30%	5'000
1.000%	Cooperatieve Rabobank UA 2013-2020	21527551	A+ / Aa2 / AA-	26.06.2020	2.6	103.55	12	-0.32%	5'000
0.625%	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 2015-2020	29277465	BBB+ / Baa2 / A-	21.08.2020	2.8	101.55	50	0.08%	5'000
0.625%	Westpac Securities NZ Ltd/London 2014-2020	24586588	AA- / A1 / -	02.09.2020	2.8	102.50	17	-0.24%	5'000
1.125%	Engie SA 2012-2020	19528810	A- / A2 / -	09.10.2020	2.9	103.60	32	-0.09%	5'000
1.250%	Cooperatieve Rabobank UA 2012-2020	19440533	A+ / Aa2 / AA-	15.10.2020	2.9	104.80	6	-0.35%	5'000
1.250%	Glencore Finance Europe Ltd 2014-2020	25589304	BBB / Baa2 / -	01.12.2020	3.0	103.20	61	0.22%	5'000
1.125%	Cooperatieve Rabobank UA 2014-2021	23932249	A+ / Aa2 / AA-	08.04.2021	3.4	104.55	17	-0.18%	5'000
0.500%	VP Bank AG 2015-2021	26288893	A- / - / -	07.04.2021	3.4	101.80	33	-0.02%	5'000
0.625%	BAT International Finance PLC 2014-2021	25351475	BBB+ / Baa2 / BBB	08.09.2021	3.8	102.40	30	0.01%	5'000
0.750%	BP Capital Markets PLC 2014-2021	25528670	A- / A1 / A	27.09.2021	3.9	103.15	25	-0.05%	5'000
0.125%	Vorarlberger Landes- und Hypothekenbk.AG 2016-2021	33833044	- / Baa1 / -	06.10.2021	3.9	100.10	39	0.10%	5'000
0.625%	Mondelez International Inc 2015-2021	27475882	BBB / Baa1 / BBB	30.12.2021	4.1	102.20	36	0.10%	5'000 / kündbar / callable
0.500%	Westpac Banking Corp 2015-2022	25589306	AA- / Aa3 / AA-	02.02.2022	4.2	102.70	12	-0.13%	5'000
0.750%	Deutsche Bank AG 2017-2022	35818121	BBB- / Baa2 / BBB+	21.03.2022	4.3	101.90	55	0.32%	5'000
0.500%	RCI Banque SA 2017-2022	36225799	BBB / Baa1 / -	20.04.2022	4.4	101.45	39	0.18%	5'000
0.375%	Banco Santander Chile 2015-2022	28056746	A / Aa3 / A	19.05.2022	4.5	101.10	34	0.13%	5'000
0.500%	ABN AMRO Bank NV 2015-2022	28550940	A / A1 / A+	29.07.2022	4.7	102.70	12	-0.06%	5'000
0.550%	Credit Agricole SA/London 2015-2022	29208671	A / A1 / A+	01.09.2022	4.8	102.50	20	0.04%	5'000
0.125%	Westpac Securities NZ Ltd/London 2017-2022	37331489	AA- / A1 / AA-	15.12.2022	5.1	100.50	15	0.03%	5'000
1.000%	Council Of Europe Development Bank 2014-2023	23680399	- / Aa1 / AA+	06.03.2023	5.2	107.10	-20	-0.31%	5'000
1.000%	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 2015-2023	27834122	BBB+ / Baa2 / A-	14.04.2023	5.3	103.45	46	0.36%	5'000
1.125%	Bank Nederlandse Gemeenten NV 2013-2023	20755001	AAA / Aaa / AA+	19.04.2023	5.3	107.75	-18	-0.27%	5'000
0.750%	Banco Santander SA 2017-2023	36720668	BBB+ / Baa1 / A-	12.06.2023	5.5	101.15	62	0.54%	5'000

Coupon	Titel / Schuldner - Security / Issuer	Val. Nr./ Secur.No.	Rating (S&P / Moody's / Fitch)	Verfall / Maturity	Duration	Kurs per / Price as of 20.10.2017	Swap	Rendite / Yield	Minimum Investment / Bemerkung / Remark
Schweizer Franken (CHF-Anleihen) / Swiss Franc (CHF-Bonds)									
1.625%	National Australia Bank Ltd 2013-2023	20447725	AA- / Aa3 / AA-	05.09.2023	5.6	109.00	15	0.09%	5'000
0.375%	Shell International Finance BV 2015-2023	29287788	A+ / Aa2 / AA-	21.08.2023	5.8	102.05	8	0.02%	5'000
0.350%	Land Niederösterreich 2015-2023	29623195	- / Aa1 / -	22.09.2023	5.9	102.50	-2	-0.07%	5'000
1.500%	National Australia Bank Ltd 2014-2024	23391198	- / Aaa / AAA	07.02.2024	6.0	110.95	-22	-0.22%	5'000
0.625%	Deutsche Bank AG 2015-2023	27392598	BBB- / Baa2 / -	19.12.2023	6.0	100.10	63	0.61%	5'000
0.625%	Credit Agricole SA/London 2017-2024	37063466	BBB+ / Baa2 / A+	12.07.2024	6.6	100.55	51	0.54%	5'000
1.000%	Total Capital International SA 2014-2024	24790289	A+ / Aa3 / AA-	29.08.2024	6.7	106.15	7	0.10%	5'000
1.750%	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 2013-2025	21293724	- / - / AAA	26.06.2025	7.2	112.70	-2	0.09%	5'000
0.170%	Export-Import Bank of Korea 2017-2025	37063463	AA / Aa2 / AA-	18.07.2025	7.7	97.90	30	0.45%	5'000
0.500%	Corp Andina de Fomento 2015-2026	27038209	- / Aa3 / AA-	26.02.2026	8.1	101.35	15	0.34%	5'000
0.625%	Vodafone Group PLC 2017-2027	35752046	- / - / BBB+	15.03.2027	9.1	99.70	39	0.66%	5'000
0.500%	LGT Bank AG 2017-2027	36067728	A+ / Aa3 / -	12.05.2027	9.3	101.10	11	0.38%	5'000
0.500%	Total Capital International SA 2015-2027	28201898	A+ / Aa3 / AA-	01.06.2027	9.4	101.80	3	0.31%	5'000
1.375%	European Investment Bank 2013-2028	20497542	AAA / Aaa / -	21.02.2028	9.7	113.70	-28	0.05%	5'000
1.750%	European Investment Bank 2013-2033	21537632	AAA / Aaa / AAA	28.06.2033	14.0	121.95	-30	0.31%	5'000
0.625%	Nederlandse Waterschapsbank NV 2017-2037	36153311	AAA / Aaa / -	21.08.2037	18.6	103.20	-28	0.46%	5'000
0.625%	Municipality Finance PLC 2017-2038	36153312	AA+ / Aa1 / -	06.08.2038	19.5	102.70	-26	0.49%	5'000

Coupon	Titel / Schuldner - Security / Issuer	Val. Nr./ Secur.No.	Rating (S&P / Moody's / Fitch)	Verfall / Maturity	Duration	Kurs per / Price as of 20.10.2017	Swap	Rendite / Yield	Minimum Investment / Bemerkung / Remark
Euro (EUR-Anleihen) / Euro (EUR-Bonds)									
1.125%	Council Of Europe Development Bank 2013-2018	22621490	- / Aa1 / AA+	22.10.2018	1.0	101.69	-32	-0.55%	1'000
1.250%	Bank Nederlandse Gemeenten NV 2013-2018	22675284	AAA / Aaa / AA+	29.10.2018	1.0	101.81	-28	-0.51%	1'000
1.500%	Daimler AG 2013-2018	22866958	A / A2 / A-	19.11.2018	1.1	101.84	3	-0.20%	1'000
1.875%	O2 Telefonica Deutschland Fin. GmbH 2013-2018	22898713	- / - / BBB	22.11.2018	1.1	102.19	9	-0.13%	1'000
0.600%	OMV AG 2014-2018	26055119	- / Baa1 / A-	19.11.2018	1.1	100.86	4	-0.19%	1'000
1.750%	Cooperatieve Rabobank UA 2014-2019	23418173	A+ / Aa2 / AA-	22.01.2019	1.2	102.57	-8	-0.29%	1'000
0.750%	Merck Financial Services GmbH 2015-2019	29484406	A / Baa1 / -	02.09.2019	1.9	101.64	-5	-0.13%	1'000 / kündbar / callable
2.000%	Deutsche Telekom Int. Finance BV 2012-2019	19900960	BBB+ / Baa1 / BBB+	30.10.2019	2.0	104.50	-5	-0.21%	1'000
1.750%	OMV AG 2013-2019	22908259	- / Baa1 / A-	25.11.2019	2.0	103.94	3	-0.13%	1'000
2.000%	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2012-2019	19592244	A- / A3 / BBB	16.12.2019	2.1	104.63	0	-0.14%	1'000
2.375%	Hella KGaA Hueck & Co 2013-2020	20502086	- / Baa2 / -	24.01.2020	2.2	105.50	8	-0.05%	1'000
1.750%	Daimler AG 2012-2020	20043419	A / A2 / A-	21.01.2020	2.2	104.18	3	-0.10%	1'000
0.500%	BMW Finance NV 2015-2020	26657411	A+ / A1 / -	21.01.2020	2.2	101.45	0	-0.14%	1'000
2.000%	Export-Import Bank of Korea 2013-2020	21267840	AA / Aa2 / AA-	30.04.2020	2.5	104.58	29	0.18%	100'000
0.750%	ABN AMRO Bank NV 2015-2020	28453497	A / A1 / A+	09.06.2020	2.6	102.17	2	-0.07%	1'000
0.125%	BMW Finance NV 2017-2020	36244713	A+ / A1 / -	03.07.2020	2.7	100.56	0	-0.08%	1'000
1.375%	Deutsche Wohnen SE 2015-2020	28975890	BBB+ / A3 / -	24.07.2020	2.7	103.70	11	0.03%	1'000
0.750%	Volkswagen Leasing GmbH 2015-2020	29151624	BBB+ / A3 / -	11.08.2020	2.8	101.83	17	0.10%	1'000
2.000%	National Australia Bank Ltd 2013-2020	22821321	AA- / Aa3 / AA-	12.11.2020	2.9	106.16	3	-0.01%	1'000
0.125%	Weltbank 2015-2020	30154596	AAA / Aaa / AAA	23.10.2020	3.0	101.52	-33	-0.38%	1'000
0.125%	Bank Nederlandse Gemeenten NV 2015-2020	30253315	AAA / Aaa / AA+	03.11.2020	3.0	101.46	-31	-0.35%	1'000
1.875%	Deutsche Post AG 2012-2020	20184029	- / A3 / BBB+	11.12.2020	3.0	106.19	-7	-0.09%	1'000
0.125%	BMW Finance NV 2017-2021	35272363	A+ / A1 / -	12.01.2021	3.2	100.49	-1	-0.03%	1'000
1.750%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 2013-2021	20839837	A+ / A1 / A	12.03.2021	3.3	106.22	-9	-0.08%	1'000
0.500%	Volkswagen International Finance NV 2017-2021	36198739	BBB+ / A3 / -	30.03.2021	3.4	100.67	29	0.31%	100'000
2.125%	Nestle Finance International Ltd 2013-2021	22292844	AA- / Aa2 / AA-	10.09.2021	3.8	108.46	-13	-0.05%	1'000
1.000%	Toyota Motor Credit Corp 2014-2021	25385873	AA- / Aa3 / A	10.09.2021	3.8	103.61	-1	0.07%	1'000
1.125%	BMW US Capital LLC 2015-2021	29667088	A+ / A1 / -	18.09.2021	3.8	104.00	2	0.10%	1'000
1.000%	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 2014-2021	25484965	A+ / - / -	24.09.2021	3.9	103.56	-2	0.09%	1'000 / kündbar / callable
0.875%	Sanofi 2015-2021	29708869	AA / A1 / AA-	22.09.2021	3.9	103.16	-3	0.07%	100'000 / kündbar / callable
0.750%	Nestle Finance International Ltd 2014-2021	25949273	- / Aa2 / AA-	08.11.2021	4.0	103.26	-16	-0.05%	1'000
0.750%	Novartis Finance SA 2014-2021	25971847	AA- / Aa3 / AA	09.11.2021	4.0	102.88	-6	0.04%	100'000
0.375%	Deutsche Telekom Int. Finance BV 2017-2021	35483775	BBB+ / Baa1 / BBB+	30.10.2021	4.0	100.86	6	0.16%	1'000
1.625%	Strabag SE 2015-2022	26960123	BBB / - / -	04.02.2022	4.1	105.12	28	0.42%	500
0.875%	National Australia Bank Ltd 2015-2022	26644226	AA- / Aa3 / AA-	20.01.2022	4.2	102.67	11	0.24%	1'000
0.250%	Linde Finance BV 2017-2022	35345738	A+ / A2 / -	18.01.2022	4.2	101.18	-16	-0.03%	1'000

Coupon	Titel / Schuldner - Security / Issuer	Val. Nr./ Secur.No.	Rating (S&P / Moody's / Fitch)	Verfall / Maturity	Duration	Kurs per / Price as of 20.10.2017	Swap	Rendite / Yield	Minimum Investment / Bemerkung / Remark
Euro (EUR-Anleihen) / Euro (EUR-Bonds)									
1.250%	Shell International Finance BV 2015-2022	29679696	A+ / Aa2 / AA-	15.03.2022	4.3	105.16	-8	0.08%	100'000
1.000%	Wurth Finance International BV 2015-2022	28230956	A / - / -	19.05.2022	4.5	104.04	-8	0.11%	1'000 / kündbar / callable
0.500%	British Telecommunications PLC 2017-2022	37227279	BBB+ / Baa1 / BBB+	23.06.2022	4.6	100.18	30	0.46%	100'000 / kündbar / callable
1.375%	Merck Financial Services GmbH 2015-2022	29476970	A / Baa1 / -	01.09.2022	4.7	105.68	-4	0.20%	1'000 / kündbar / callable
1.500%	Commerzbank AG 2015-2022	29705473	BBB / Baa1 / BBB+	21.09.2022	4.8	105.16	21	0.44%	1'000
0.500%	Bank Nederlandse Gemeenten NV 2015-2022	29329327	AAA / Aaa / AA+	26.08.2022	4.8	102.64	-26	-0.04%	1'000
0.750%	Bank of Montreal 2015-2022	29719806	- / Aaa / AAA	21.09.2022	4.8	102.92	-7	0.15%	100'000
0.625%	Finnvera OYJ 2015-2022	29725972	AA+ / Aa1 / -	22.09.2022	4.9	103.04	-22	0.01%	100'000
0.500%	Nederlandse Waterschapsbank NV 2015-2022	30184979	AAA / Aaa / -	27.10.2022	4.9	102.49	-24	0.00%	100'000
0.375%	Council Of Europe Development Bank 2015-2022	30174227	- / Aa1 / AA+	27.10.2022	5.0	101.98	-26	-0.02%	1'000
0.875%	Volkswagen International Finance NV 2015-2023	26643820	BBB+ / A3 / -	16.01.2023	5.1	101.22	36	0.64%	1'000
1.000%	Evonik Industries AG 2015-2023	26718799	BBB+ / Baa1 / -	23.01.2023	5.1	103.29	9	0.37%	1'000 / kündbar / callable
1.125%	SAP SE 2014-2023	26104890	A / A2 / -	20.02.2023	5.2	105.07	-13	0.17%	1'000 / kündbar / callable
0.250%	Bank Nederlandse Gemeenten NV 2016-2023	31592869	AAA / Aaa / AA+	22.02.2023	5.3	101.27	-28	0.01%	1'000
1.125%	Volkswagen International Finance NV 2017-2023	36198729	BBB+ / A3 / -	02.10.2023	5.7	101.26	53	0.91%	100'000
1.250%	Bayer Capital Corp BV 2014-2023	26042814	A- / A3 / -	13.11.2023	5.8	105.61	-8	0.31%	1'000 / kündbar / callable
0.875%	Deutsche Telekom Int. Finance BV 2017-2024	35483772	BBB+ / Baa1 / BBB+	30.01.2024	6.1	101.94	14	0.56%	1'000
0.125%	Kreditanstalt für Wiederaufbau 2017-2024	35275741	AAA / Aaa / -	15.01.2024	6.2	100.23	-33	0.09%	1'000
1.125%	Commerzbank AG 2017-2024	36843892	BBB / Baa1 / BBB+	24.05.2024	6.3	101.81	37	0.84%	1'000
0.250%	Gemeinsame Deutsche Bundesländer 2017-2024	36057081	- / - / AAA	18.03.2024	6.3	100.17	-22	0.22%	1'000
1.500%	Kreditanstalt für Wiederaufbau 2014-2024	24617365	AAA / Aaa / AAA	11.06.2024	6.3	108.98	-33	0.14%	1'000
0.750%	ABB Finance BV 2017-2024	36724623	A / A2 / A-	16.05.2024	6.4	101.16	13	0.57%	100'000 / kündbar / callable
1.000%	British Telecommunications PLC 2017-2024	37227290	BBB+ / Baa1 / BBB+	23.06.2024	6.4	100.41	48	0.94%	100'000 / kündbar / callable
0.125%	Council Of Europe Development Bank 2017-2024	36346107	- / Aa1 / AA+	10.04.2024	6.4	99.79	-29	0.16%	1'000
0.750%	BMW Finance NV 2017-2024	35272423	A+ / A1 / -	12.07.2024	6.5	101.33	6	0.55%	1'000
0.250%	Nederlandse Waterschapsbank NV 2017-2024	37001720	AAA / Aaa / -	07.06.2024	6.6	100.30	-27	0.20%	100'000
0.125%	Nordic Investment Bank 2016-2024	32824135	AAA / Aaa / -	10.06.2024	6.6	99.86	-32	0.15%	1'000
0.250%	Landwirtschaftliche Rentenbank 2017-2024	35641294	AAA / Aaa / AAA	15.07.2024	6.7	100.44	-30	0.18%	1'000
0.375%	European Financial Stability Facility 2017-2024	36351867	AA / Aa1 / AA	11.10.2024	6.9	100.83	-26	0.25%	1'000
0.250%	European Investment Bank 2017-2024	35928132	- / Aaa / AAA	14.10.2024	6.9	100.86	-39	0.13%	1'000
1.625%	RCI Banque SA 2017-2025	36346083	BBB / Baa1 / -	11.04.2025	7.0	104.10	49	1.05%	1'000 / kündbar / callable
0.625%	Kreditanstalt für Wiederaufbau 2015-2025	26642671	AAA / Aaa / AAA	15.01.2025	7.1	102.81	-32	0.23%	1'000
0.875%	Roche Finance Europe BV 2015-2025	27212005	AA / A1 / AA	25.02.2025	7.1	102.46	-1	0.53%	1'000 / kündbar / callable
0.850%	Daimler AG 2017-2025	35824276	A / A2 / A-	28.02.2025	7.1	100.64	19	0.76%	1'000
1.000%	SAP SE 2015-2025	27699728	A / A2 / -	01.04.2025	7.1	103.98	-11	0.46%	1'000 / kündbar / callable
0.875%	BMW Finance NV 2017-2025	36244706	A+ / A1 / -	03.04.2025	7.2	101.35	11	0.69%	1'000

Coupon	Titel / Schuldner - Security / Issuer	Val. Nr./ Secur.No.	Rating (S&P / Moody's / Fitch)	Verfall / Maturity	Duration	Kurs per / Price as of 20.10.2017	Swap	Rendite / Yield	Minimum Investment / Bemerkung / Remark
Euro (EUR-Anleihen) / Euro (EUR-Bonds)									
1.077%	BP Capital Markets PLC 2017-2025	37257312	A- / A1 / A	26.06.2025	7.3	100.98	36	0.94%	100'000 / kündbar / callable
1.875%	Shell International Finance BV 2015-2025	29679719	A+ / Aa2 / AA-	15.09.2025	7.4	109.08	6	0.69%	100'000
0.750%	Council Of Europe Development Bank 2015-2025	28453057	- / Aa1 / AA+	09.06.2025	7.4	102.82	-23	0.37%	1'000
1.500%	Sanofi 2015-2025	29711874	AA / A1 / AA-	22.09.2025	7.5	106.50	3	0.66%	100'000 / kündbar / callable
1.250%	Deutsche Bahn Finance GMBH 2015-2025	30130744	AA- / Aa1 / AA-	23.10.2025	7.6	105.60	-11	0.53%	1'000
0.250%	Kreditanstalt für Wiederaufbau 2017-2025	36753532	AAA / Aaa / -	30.06.2025	7.6	100.06	-37	0.24%	1'000
1.000%	Europäischer Stabilitätsmechanismus 2015-2025	29745040	- / Aa1 / AAA	23.09.2025	7.6	104.91	-27	0.37%	0
1.875%	Volkswagen International Finance NV 2017-2027	36198727	BBB+ / A3 / -	30.03.2027	8.5	101.37	88	1.72%	100'000
1.375%	Deutsche Telekom Int. Finance BV 2017-2027	35484237	BBB+ / Baa1 / BBB+	30.01.2027	8.6	101.57	38	1.19%	1'000
1.375%	Cooperatieve Rabobank UA 2015-2027	26937593	A+ / Aa2 / AA-	03.02.2027	8.6	103.42	18	0.99%	1'000
0.750%	BASF Finance Europe NV 2016-2026	34518764	A / A1 / A+	10.11.2026	8.7	99.95	-3	0.76%	1'000 / kündbar / callable
0.375%	Latvia Government International Bond 2016-2026	34172136	A- / A3 / A-	07.10.2026	8.8	97.24	-9	0.69%	100'000
1.500%	British Telecommunications PLC 2017-2027	37227294	BBB+ / Baa1 / BBB+	23.06.2027	8.9	99.96	64	1.50%	100'000 / kündbar / callable
0.500%	European Investment Bank 2017-2027	35441399	- / Aaa / AAA	15.01.2027	9.0	99.72	-27	0.53%	1'000
0.750%	Europäischer Stabilitätsmechanismus 2017-2027	35990467	- / Aa1 / AAA	15.03.2027	9.0	101.56	-24	0.58%	0
0.950%	Lithuania Government International Bond 2017-2027	36870252	- / A3 / A-	26.05.2027	9.1	101.33	-4	0.81%	1'000
0.625%	Landwirtschaftliche Rentenbank 2017-2027	36796842	AAA / Aaa / AAA	18.05.2027	9.2	99.87	-20	0.64%	1'000
0.625%	Bank Nederlandse Gemeenten NV 2017-2027	37125442	AAA / Aaa / AA+	19.06.2027	9.3	99.45	-17	0.68%	100'000
1.125%	Novartis Finance SA 2017-2027	36213351	AA- / Aa3 / AA	30.09.2027	9.4	102.14	4	0.90%	100'000 / kündbar / callable
0.625%	Deutsche Bahn Finance GMBH 2016-2028	33984300	AA- / Aa1 / AA-	26.09.2028	10.5	97.30	-11	0.89%	1'000
1.637%	BP Capital Markets PLC 2017-2029	37257313	A- / A1 / A	26.06.2029	10.5	102.29	38	1.42%	100'000 / kündbar / callable
1.500%	Daimler AG 2017-2029	37310291	A / A2 / A-	03.07.2029	10.6	101.09	33	1.40%	1'000
0.250%	European Investment Bank 2016-2029	34216306	- / Aaa / AAA	14.09.2029	11.6	93.81	-28	0.80%	1'000
0.375%	Kreditanstalt für Wiederaufbau 2015-2030	27941045	AAA / Aaa / AAA	23.04.2030	12.1	93.62	-21	0.92%	1'000
1.250%	Nederlandse Waterschapsbank NV 2017-2032	37000642	AAA / Aaa / -	07.06.2032	13.2	100.27	-4	1.23%	100'000
1.125%	Europäischer Stabilitätsmechanismus 2016-2032	32412764	- / Aa1 / AAA	03.05.2032	13.3	101.42	-24	1.02%	0
1.500%	Deutsche Bahn Finance GMBH 2017-2032	37002790	AA- / Aa1 / AA-	08.12.2032	13.3	101.43	10	1.39%	1'000 / kündbar / callable
1.250%	European Financial Stability Facility 2017-2033	36843894	AA / Aa1 / AA	24.05.2033	14.0	101.20	-15	1.17%	1'000
1.125%	European Investment Bank 2017-2033	36724601	- / Aaa / AAA	13.04.2033	14.1	100.43	-22	1.09%	1'000
0.625%	Weltbank 2016-2033	34349078	- / Aaa / AAA	12.01.2033	14.3	92.32	-14	1.18%	1'000
1.375%	Kreditanstalt für Wiederaufbau 2015-2035	29058162	AAA / Aaa / AAA	31.07.2035	15.7	102.39	-18	1.22%	1'000
2.125%	Daimler AG 2017-2037	37310297	A / A2 / A-	03.07.2037	15.9	100.87	59	2.07%	1'000
1.375%	Latvia Government International Bond 2016-2036	32570601	A- / A3 / A-	16.05.2036	16.1	97.65	8	1.52%	100'000
1.400%	Asian Development Bank 2017-2037	35597822	AAA / Aaa / AAA	06.02.2037	16.6	98.31	3	1.50%	1'000
0.625%	Landwirtschaftliche Rentenbank 2016-2036	34398386	AAA / Aaa / AAA	31.10.2036	17.6	88.56	-16	1.31%	1'000
2.000%	European Financial Stability Facility 2017-2056	35832468	AA / Aa1 / AA	28.02.2056	26.9	109.06	7	1.68%	1'000

Coupon	Titel / Schuldner - Security / Issuer	Val. Nr./ Secur.No.	Rating (S&P / Moody's / Fitch)	Verfall / Maturity	Duration	Kurs per / Price as of 20.10.2017	Swap	Rendite / Yield	Minimum Investment / Bemerkung / Remark
Pfund Sterling (GBP-Anleihen) / Pound Sterling (GBP-Bonds)									
2.000%	Kreditanstalt für Wiederaufbau 2014-2018	23298242	AAA / Aaa / AAA	06.12.2018	1.1	101.69	-22	0.50%	1'000
3.875%	Total Capital SA 2011-2018	12292256	A+ / Aa3 / AA-	14.12.2018	1.1	103.51	7	0.80%	1'000
2.375%	GE Capital UK Funding Unlimited Co 2014-2018	24698881	AA- / A1 / AA-	19.12.2018	1.1	101.79	11	0.82%	1'000
1.875%	Export Development Canada 2014-2018	23390754	AAA / Aaa / -	17.12.2018	1.1	101.51	-15	0.56%	100'000
2.000%	Unilever PLC 2014-2018	24023211	A+ / A1 / A+	19.12.2018	1.1	101.45	3	0.75%	100'000
1.875%	Svensk Exportkredit AB 2014-2018	23645899	AA+ / Aa1 / -	21.12.2018	1.1	101.46	-10	0.61%	1'000
1.875%	Council Of Europe Development Bank 2014-2018	23595987	AA+ / Aa1 / AA+	22.12.2018	1.1	101.50	-13	0.59%	1'000
4.000%	Svenska Handelsbanken AB 2012-2019	14740559	AA- / Aa2 / AA	18.01.2019	1.2	103.83	16	0.89%	100'000
1.625%	Swedbank AB 2015-2019	27832165	AA- / Aa3 / AA-	15.04.2019	1.5	101.10	13	0.88%	100'000
4.375%	GE Capital UK Funding Unlimited Co 2012-2019	14868848	AA- / A1 / AA-	31.07.2019	1.7	106.04	13	0.93%	2'000
2.750%	RELX Investments PLC 2014-2019	25033356	BBB+ / Baa1 / BBB+	01.08.2019	1.7	102.52	34	1.31%	100'000 / kündbar / callable
2.125%	Nordea Bank AB 2012-2019	19985125	AA- / Aa3 / AA-	13.11.2019	2.0	102.61	2	0.85%	100'000
2.375%	BNP Paribas SA 2012-2019	20035318	A / Aa3 / A+	20.11.2019	2.0	103.21	-2	0.81%	1'000
2.000%	BMW US Capital LLC 2014-2019	26106660	A+ / A1 / -	20.11.2019	2.0	102.10	15	0.97%	1'000
2.000%	Shell International Finance BV 2014-2019	25974672	A+ / Aa2 / AA-	20.12.2019	2.1	102.53	-3	0.81%	100'000
1.250%	Council Of Europe Development Bank 2015-2019	27167470	- / Aa1 / AA+	23.12.2019	2.1	101.24	-17	0.67%	1'000
1.125%	Kreditanstalt für Wiederaufbau 2015-2019	26643831	AAA / Aaa / AAA	23.12.2019	2.1	101.11	-23	0.61%	1'000
0.625%	European Investment Bank 2017-2020	35272371	- / Aaa / AAA	17.01.2020	2.2	99.90	-18	0.67%	1'000
1.750%	Volkswagen Financial Services NV 2015-2020	27862316	BBB+ / A3 / -	17.04.2020	2.4	101.14	42	1.28%	1'000
1.625%	Kreditanstalt für Wiederaufbau 2015-2020	29043690	AAA / Aaa / AAA	05.06.2020	2.6	102.36	-18	0.71%	1'000
2.750%	Daimler AG 2014-2020	24632535	A / A2 / A-	04.12.2020	2.9	104.62	31	1.23%	1'000
2.250%	Total Capital International SA 2014-2020	26074830	A+ / Aa3 / AA-	17.12.2020	3.0	103.90	5	0.99%	1'000
0.875%	Kommunalbanken AS 2017-2020	35590756	AAA / Aaa / -	08.12.2020	3.1	100.17	-11	0.82%	100'000
0.375%	Kreditanstalt für Wiederaufbau 2017-2020	38234388	AAA / Aaa / -	15.12.2020	3.1	98.71	-14	0.79%	1'000
1.500%	Volkswagen Financial Services NV 2017-2021	36380845	BBB+ / A3 / -	12.04.2021	3.3	99.80	60	1.56%	1'000
0.375%	Weltbank 2016-2021	33876908	AAA / Aaa / AAA	15.06.2021	3.6	98.42	-16	0.82%	1'000
1.125%	Toyota Motor Credit Corp 2017-2021	35753780	AA- / Aa3 / A	07.09.2021	3.8	99.94	15	1.14%	1'000
0.625%	Nordic Investment Bank 2016-2021	34401271	AAA / Aaa / -	02.11.2021	3.9	99.04	-14	0.87%	1'000
1.500%	Daimler AG 2017-2022	35311438	A / A2 / A-	13.01.2022	4.0	100.33	39	1.42%	1'000
2.250%	Cooperatieve Rabobank UA 2015-2022	27503779	A+ / Aa2 / AA-	23.03.2022	4.2	103.92	30	1.33%	1'000
3.000%	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 2015-2022	28318614	BBB+ / Baa2 / A-	27.05.2022	4.3	105.38	74	1.77%	100'000
1.000%	Bank Nederlandse Gemeenten NV 2017-2022	35308073	AAA / Aaa / AA+	15.03.2022	4.3	99.88	0	1.03%	100'000
0.875%	Kreditanstalt für Wiederaufbau 2017-2022	35308953	AAA / Aaa / -	15.03.2022	4.3	99.68	-8	0.95%	1'000
2.500%	OP Corporate Bank plc 2015-2022	28250586	AA- / Aa3 / WD	20.05.2022	4.3	105.12	30	1.34%	100'000
0.750%	Asian Development Bank 2017-2022	36125941	AAA / Aaa / AAA	24.03.2022	4.3	99.09	-7	0.96%	1'000
2.750%	Deutsche Bahn Finance GMBH 2012-2022	18816756	AA- / Aa1 / AA-	20.06.2022	4.4	107.21	10	1.15%	1'000

Coupon	Titel / Schuldner - Security / Issuer	Val. Nr./ Secur.No.	Rating (S&P / Moody's / Fitch)	Verfall / Maturity	Duration	Kurs per / Price as of 20.10.2017	Swap	Rendite / Yield	Minimum Investment / Bemerkung / Remark
Pfund Sterling (GBP-Anleihen) / Pound Sterling (GBP-Bonds)									
2.250%	Total Capital International SA 2015-2022	28453526	A+ / Aa3 / AA-	09.06.2022	4.4	104.79	13	1.18%	1'000
2.625%	International Business Machines Corp 2015-2022	29112077	A+ / A1 / A+	05.08.2022	4.5	106.08	25	1.31%	100'000
1.000%	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 2017-2022	37031024	A+ / - / -	14.06.2022	4.5	99.06	15	1.21%	1'000 / kündbar / callable
2.250%	Transport for London 2012-2022	19182638	AA / Aa3 / AA-	09.08.2022	4.5	104.94	13	1.19%	100'000
2.500%	European Investment Bank 2012-2022	19886771	AAA / Aaa / AAA	31.10.2022	4.6	107.00	-2	1.06%	100
0.875%	Henkel AG & Co KGaA 2016-2022	33885107	A / A2 / A	13.09.2022	4.8	98.47	13	1.20%	1'000 / kündbar / callable
0.875%	European Investment Bank 2017-2023	38148034	- / Aaa / AAA	15.12.2023	5.9	98.02	5	1.21%	1'000
1.375%	Unilever PLC 2017-2024	38268562	A+ / A1 / A+	15.09.2024	6.5	98.42	41	1.62%	100'000
1.250%	Total Capital International SA 2017-2024	38205259	A+ / Aa3 / AA-	16.12.2024	6.7	97.82	35	1.57%	1'000
2.250%	Volkswagen Financial Services NV 2017-2025	36380844	BBB+ / A3 / -	12.04.2025	6.7	99.19	112	2.37%	1'000
1.750%	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2017-2025	36804791	A- / A3 / BBB	07.03.2025	6.8	98.46	73	1.98%	1'000
1.750%	BASF SE 2017-2025	35272617	- / A1 / A+	11.03.2025	6.8	100.13	50	1.73%	1'000
4.000%	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2013-2025	22390788	A- / A3 / BBB	24.09.2025	6.9	114.19	85	2.04%	100'000
2.750%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 2012-2025	19396328	A+ / A1 / A	10.09.2025	7.1	107.90	43	1.67%	100'000
1.375%	Deutsche Bahn Finance GMBH 2017-2025	37328154	AA- / Aa1 / AA-	07.07.2025	7.2	98.65	30	1.56%	1'000 / kündbar / callable
3.000%	National Australia Bank Ltd 2012-2026	19388025	- / Aaa / AAA	04.09.2026	7.8	110.66	41	1.70%	100'000
1.000%	European Investment Bank 2016-2026	33919660	- / Aaa / AAA	21.09.2026	8.4	95.86	17	1.50%	1'000
4.000%	Rio Tinto Finance PLC 2012-2029	20185553	A- / A3 / A-	11.12.2029	9.5	116.76	103	2.39%	100'000
2.250%	Deutsche Telekom Int. Finance BV 2017-2029	36352280	BBB+ / Baa1 / BBB+	13.04.2029	9.9	97.52	104	2.50%	1'000
2.250%	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2017-2029	36804795	A- / A3 / BBB	24.05.2029	10.0	97.22	106	2.53%	1'000
1.875%	Unilever PLC 2017-2029	38279723	A+ / A1 / A+	15.09.2029	10.5	96.59	73	2.20%	100'000
2.850%	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2017-2037	36804822	A- / A3 / BBB	25.05.2037	14.6	98.24	134	2.97%	1'000

Coupon	Titel / Schuldner - Security / Issuer	Val. Nr./ Secur.No.	Rating (S&P / Moody's / Fitch)	Verfall / Maturity	Duration	Kurs per / Price as of 20.10.2017	Swap	Rendite / Yield	Minimum Investment / Bemerkung / Remark
Schwedische Krone (SEK-Anleihen) / Swedish Krona (SEK-Bonds)									
2.125%	Bank Nederlandse Gemeenten NV 2014-2019	23645890	AAA / Aaa / AA+	13.02.2019	1.3	102.83	33	-0.03%	1'000
2.250%	European Investment Bank 2014-2019	23337940	AAA / Aaa / AAA	12.03.2019	1.4	103.51	7	-0.26%	10'000
1.375%	Weltbank 2014-2019	24692049	- / Aaa / AAA	23.06.2019	1.7	102.69	5	-0.23%	50'000
2.000%	Stadt Göteborg (Schweden) 2014-2020	24552847	AA+ / Aaa / -	03.06.2020	2.6	105.46	1	-0.08%	10'000
0.000%	Stockholms Lans Landsting 2014-2020	24452863	AA+ / - / -	19.05.2020	2.6	101.11	-2	-0.43%	1'000'000
1.250%	Fortum Varne Holding samagt (Stockholm) 2015-2020	29734372	BBB+ / - / -	17.09.2020	2.9	102.26	50	0.46%	1'000'000
5.000%	European Investment Bank 2005-2020	2155337	AAA / Aaa / AAA	01.12.2020	2.9	115.34	6	0.07%	5'000
0.375%	African Development Bank 2016-2022	34796025	AAA / Aaa / AAA	01.06.2022	4.6	99.84	6	0.41%	1'000'000

Dänische Krone (DKK-Anleihen) / Danish Krone (DKK-Bonds)

0.625%	Government of Faroe Islands Bond 2017-2023	37240294	- / - / -	27.06.2023	5.6	101.36	-14	0.38%	1'000
--------	--	----------	-----------	------------	-----	--------	-----	-------	-------

Coupon	Titel / Schuldner - Security / Issuer	Val. Nr./ Secur.No.	Rating (S&P / Moody's / Fitch)	Verfall / Maturity	Duration	Kurs per / Price as of 20.10.2017	Swap	Rendite / Yield	Minimum Investment / Bemerkung / Remark
Norwegische Krone (NOK-Anleihen) / Norwegian Krone (NOK-Bonds)									
3.500%	Landwirtschaftliche Rentenbank 2011-2018	13987819	AAA / Aaa / AAA	05.10.2018	1.0	102.73	-34	0.63%	1'000
3.750%	European Investment Bank 2011-2018	14110187	AAA / Aaa / AAA	31.10.2018	1.0	103.19	-38	0.62%	10'000
2.750%	BMW Finance NV 2014-2019	24262207	A+ / A1 / -	25.04.2019	1.5	102.81	-18	0.87%	10'000
2.875%	Cooperatieve Rabobank UA 2013-2019	21266734	A+ / Aa2 / AA-	07.05.2019	1.5	103.16	-25	0.81%	10'000
3.000%	European Investment Bank 2012-2019	19381166	AAA / Aaa / AAA	22.05.2019	1.6	103.68	-42	0.66%	10'000
2.250%	Landwirtschaftliche Rentenbank 2013-2019	21358627	AAA / Aaa / AAA	22.05.2019	1.6	102.38	-33	0.74%	10'000
3.125%	BNP Paribas SA 2014-2019	23618504	A / Aa3 / A+	24.06.2019	1.6	103.24	7	1.16%	10'000
2.625%	Cooperatieve Rabobank UA 2014-2019	24532418	A+ / Aa2 / AA-	02.09.2019	1.8	103.24	-23	0.87%	10'000
1.375%	BMW Finance NV 2016-2019	34349066	A+ / A1 / -	25.10.2019	2.0	101.02	-25	0.86%	10'000
0.875%	Kreditanstalt für Wiederaufbau 2016-2019	34388842	AAA / Aaa / -	01.11.2019	2.0	100.30	-39	0.72%	10'000
1.500%	Cooperatieve Rabobank UA 2015-2020	26657368	A+ / Aa2 / AA-	20.01.2020	2.2	101.24	-21	0.94%	10'000
1.500%	ABN AMRO Bank NV 2015-2020	26702009	- / A1 / A+	21.01.2020	2.2	101.12	-16	1.00%	10'000
1.625%	Deutsche Bank AG/London 2015-2020	27126936	- / Baa2 / -	24.02.2020	2.3	100.45	26	1.43%	10'000
1.750%	Volkswagen Financial Services NV 2017-2020	36401375	BBB+ / A3 / -	14.04.2020	2.4	101.72	-14	1.04%	10'000
0.875%	Nordic Investment Bank 2017-2020	36486144	AAA / Aaa / -	27.04.2020	2.5	100.13	-36	0.82%	10'000
1.125%	European Investment Bank 2015-2020	27228219	AAA / Aaa / AAA	15.05.2020	2.5	101.18	-53	0.66%	10'000
3.625%	Weltbank 2010-2020	11421909	AAA / Aaa / -	22.06.2020	2.5	107.02	-28	0.95%	10'000
2.625%	Landwirtschaftliche Rentenbank 2013-2020	21577188	AAA / Aaa / AAA	17.06.2020	2.6	104.41	-28	0.94%	10'000
2.375%	Deutsche Bank AG 2015-2020	28636946	- / Baa2 / BBB+	24.06.2020	2.6	102.38	24	1.46%	10'000
2.500%	Cooperatieve Rabobank UA 2014-2020	25318925	A+ / Aa2 / AA-	04.09.2020	2.8	103.99	-15	1.08%	10'000
2.000%	Daimler AG 2015-2020	28641316	A / A2 / A-	01.10.2020	2.9	102.76	-20	1.04%	10'000
1.000%	Kreditanstalt für Wiederaufbau 2017-2020	33885019	AAA / Aaa / -	04.11.2020	3.0	100.30	-35	0.90%	10'000
1.750%	Cooperatieve Rabobank UA 2015-2021	29168005	A+ / Aa2 / AA-	13.01.2021	3.1	101.89	-14	1.15%	10'000
1.500%	BMW Finance NV 2017-2021	37478243	A+ / A1 / -	18.01.2021	3.1	100.58	2	1.31%	10'000
1.000%	European Investment Bank 2016-2021	32193839	- / Aaa / AAA	25.05.2021	3.5	100.01	-34	1.00%	10'000
1.250%	Cooperatieve Rabobank UA 2016-2021	33904589	A+ / Aa2 / AA-	16.09.2021	3.8	100.43	-24	1.14%	10'000
1.000%	Kreditanstalt für Wiederaufbau 2016-2021	33876855	AAA / Aaa / -	12.10.2021	3.9	100.19	-43	0.95%	10'000
1.625%	Cooperatieve Rabobank UA 2017-2022	35369011	A+ / Aa2 / AA-	20.01.2022	4.0	100.51	7	1.50%	10'000
1.000%	Weltbank 2017-2022	35503113	- / Aaa / -	02.02.2022	4.1	99.11	-22	1.21%	10'000
1.500%	European Investment Bank 2015-2022	28072167	AAA / Aaa / AAA	12.05.2022	4.4	101.30	-26	1.21%	10'000

Coupon	Titel / Schuldner - Security / Issuer	Val. Nr./ Secur.No.	Rating (S&P / Moody's / Fitch)	Verfall / Maturity	Duration	Kurs per / Price as of 20.10.2017	Swap	Rendite / Yield	Minimum Investment / Bemerkung / Remark
US-Dollar (USD-Anleihen) / US-Dollar (USD-Bonds)									
0.875%	Asian Development Bank 2016-2018	34159237	AAA / Aaa / AAA	05.10.2018	0.9	99.37	-7	1.54%	1'000
1.000%	Weltbank 2015-2018	29947235	AAA / Aaa / AAA	05.10.2018	0.9	99.50	-9	1.53%	1'000
1.125%	Kreditanstalt für Wiederaufbau 2015-2018	30177058	AAA / Aaa / AAA	16.11.2018	1.0	99.51	-6	1.59%	1'000
2.150%	Electricite de France SA 2014-2019	23390616	A- / A3 / A-	22.01.2019	1.2	100.41	13	1.82%	2'000
1.000%	Council Of Europe Development Bank 2016-2019	34127562	AA+ / Aa1 / -	04.02.2019	1.3	99.15	-3	1.67%	1'000
2.125%	Kommunalbanken AS 2014-2019	23321158	AAA / Aaa / -	15.03.2019	1.4	100.58	-1	1.70%	100'000
2.000%	Agence Francaise de Developpement 2014-2019	23947397	AA / - / AA	18.03.2019	1.4	100.23	11	1.83%	2'000
1.875%	Kreditanstalt für Wiederaufbau 2014-2019	23427429	AAA / Aaa / AAA	01.04.2019	1.4	100.30	-6	1.66%	1'000
1.500%	Council Of Europe Development Bank 2017-2019	36765384	AA+ / Aa1 / AA+	17.05.2019	1.5	99.76	-9	1.66%	1'000
1.500%	Sweden Government International Bond 2017-2019	37591478	- / Aaa / AAA	25.07.2019	1.7	99.70	-10	1.67%	100'000
1.625%	Kreditanstalt für Wiederaufbau 2012-2019	19246526	AAA / Aaa / AAA	15.08.2019	1.8	99.85	-8	1.71%	1'000
1.500%	Henkel AG & Co KGaA 2016-2019	33885122	A / A2 / A	13.09.2019	1.8	99.36	4	1.85%	2'000 / kündbar / callable
1.750%	International Finance Corp 2014-2019	24851673	AAA / Aaa / -	16.09.2019	1.9	100.12	-11	1.69%	1'000
1.125%	African Development Bank 2016-2019	33982406	AAA / Aaa / AAA	20.09.2019	1.9	98.90	-8	1.71%	1'000
1.750%	Kreditanstalt für Wiederaufbau 2014-2019	25671152	AAA / Aaa / AAA	15.10.2019	1.9	100.04	-8	1.73%	1'000
1.750%	Council Of Europe Development Bank 2014-2019	26020816	AA+ / Aa1 / AA+	14.11.2019	2.0	100.01	-7	1.75%	1'000
2.000%	Nestle Holdings Inc 2013-2019	21579212	AA- / Aa2 / AA-	11.12.2019	2.0	100.37	-2	1.82%	2'000
5.100%	Australia&New Zealand Banking Group Ltd 2010-2020	10893460	AA- / Aa3 / AA-	13.01.2020	2.1	106.56	22	2.06%	100'000
4.750%	Cooperatieve Rabobank UA 2010-2020	10905143	A+ / Aa2 / AA-	15.01.2020	2.1	105.78	24	2.08%	100'000
2.225%	Deutsche Telekom Int. Finance BV 2017-2020	35311600	BBB+ / Baa1 / BBB+	17.01.2020	2.1	100.03	36	2.21%	150'000
1.750%	Kommunekredit 2017-2020	35272750	AAA / Aaa / -	10.01.2020	2.1	99.87	-4	1.81%	1'000
1.750%	Asian Development Bank 2017-2020	35272379	AAA / Aaa / AAA	10.01.2020	2.1	100.03	-10	1.74%	1'000
1.875%	Council Of Europe Development Bank 2017-2020	35465004	AA+ / Aa1 / AA+	27.01.2020	2.2	100.17	-5	1.80%	1'000
2.315%	BP Capital Markets PLC 2015-2020	27128365	A- / A1 / A	13.02.2020	2.2	100.93	5	1.90%	1'000
2.150%	Nippon Telegraph & Telephone Corp 2013-2020	20761743	AA- / Aa3 / -	26.02.2020	2.2	100.05	27	2.13%	200'000
2.150%	Westpac Banking Corp 2017-2020	35887879	AA- / Aa3 / AA-	06.03.2020	2.3	100.19	21	2.07%	2'000
2.250%	Commonwealth Bank of Australia 2017-2020	35973171	AA- / Aa3 / AA-	10.03.2020	2.3	100.50	17	2.03%	2'000
2.000%	Roche Holdings Inc 2015-2020	27389005	AA / A1 / AA	13.03.2020	2.3	100.22	5	1.90%	2'000 / kündbar / callable
1.875%	African Development Bank 2017-2020	36017486	AAA / Aaa / AAA	16.03.2020	2.3	100.24	-9	1.77%	1'000
1.625%	European Investment Bank 2013-2020	20648863	AAA / Aaa / AAA	16.03.2020	2.3	99.67	-9	1.77%	1'000
2.550%	Hyundai Capital America 2017-2020	36281960	A- / Baa1 / -	03.04.2020	2.3	99.72	79	2.67%	2'000
1.750%	Kreditanstalt für Wiederaufbau 2017-2020	35912381	AAA / Aaa / -	31.03.2020	2.4	99.93	-8	1.78%	1'000
1.950%	Toyota Motor Credit Corp 2017-2020	36439981	AA- / Aa3 / A	17.04.2020	2.4	100.05	5	1.93%	2'000
1.875%	Weltbank 2017-2020	36078694	AAA / Aaa / AAA	21.04.2020	2.4	100.29	-12	1.75%	1'000
1.500%	Kreditanstalt für Wiederaufbau 2015-2020	27717333	AAA / Aaa / AAA	20.04.2020	2.4	99.29	-8	1.79%	1'000
1.800%	Unilever Capital Corp 2017-2020	36622503	A+ / A1 / A+	05.05.2020	2.4	99.89	-3	1.84%	100'000

Coupon	Titel / Schuldner - Security / Issuer	Val. Nr./ Secur.No.	Rating (S&P / Moody's / Fitch)	Verfall / Maturity	Duration	Kurs per / Price as of 20.10.2017	Swap	Rendite / Yield	Minimum Investment / Bemerkung / Remark
US-Dollar (USD-Anleihen) / US-Dollar (USD-Bonds)									
1.625%	EIB 2017-2020	36565897	- / NR / AAA	05.05.2020	2.5	99.60	-9	1.79%	1'000
2.125%	Shell International Finance BV 2015-2020	28185052	A+ / Aa2 / AA-	11.05.2020	2.5	100.56	2	1.90%	1'000
1.625%	Asian Development Bank 2017-2020	36579084	AAA / Aaa / AAA	05.05.2020	2.5	99.61	-9	1.78%	1'000
1.625%	Inter-American Development Bank 2017-2020	36381224	AAA / Aaa / AAA	12.05.2020	2.5	99.63	-11	1.77%	1'000
1.750%	European Investment Bank 2017-2020	35671883	AAA / Aaa / AAA	15.05.2020	2.5	99.87	-8	1.80%	1'000
1.625%	Kreditanstalt für Wiederaufbau 2017-2020	36923063	AAA / Aaa / -	29.05.2020	2.5	99.53	-7	1.81%	1'000
2.000%	Henkel AG & Co KGaA 2017-2020	37002803	A / A2 / A	12.06.2020	2.5	100.30	-1	1.88%	2'000 / kündbar / callable
1.625%	International Finance Corp 2015-2020	28889968	AAA / Aaa / -	16.07.2020	2.6	99.56	-11	1.79%	1'000
2.875%	AP Moller - Maersk A/S 2015-2020	29792870	BBB / Baa2 / -	28.09.2020	2.8	101.67	35	2.28%	2'000
1.750%	Kommunalbanken AS 2017-2020	37153249	AAA / Aaa / -	15.09.2020	2.8	99.62	-4	1.88%	200'000
2.900%	Statoil ASA 2013-2020	22808915	A+ / Aa3 / -	08.11.2020	2.8	102.30	17	2.11%	1'000
2.350%	Royal Bank of Canada 2015-2020	30228638	AA- / A1 / AA	30.10.2020	2.8	100.80	14	2.08%	1'000
2.750%	Total Capital International SA 2014-2021	24730220	A+ / Aa3 / AA-	19.06.2021	3.4	102.25	11	2.10%	2'000
1.750%	Shell International Finance BV 2016-2021	33891773	A+ / Aa2 / AA-	12.09.2021	3.7	98.52	13	2.15%	1'000
2.125%	Corp Andina de Fomento 2016-2021	34041636	AA- / Aa3 / AA-	27.09.2021	3.7	99.09	34	2.37%	1'000
1.750%	Kreditanstalt für Wiederaufbau 2017-2021	37769650	AAA / Aaa / AAA	15.09.2021	3.7	99.05	-1	2.00%	1'000
1.250%	Inter-American Development Bank 2016-2021	33898748	- / Aaa / -	14.09.2021	3.8	97.26	-3	1.99%	1'000
1.375%	Weltbank 2016-2021	33967753	AAA / Aaa / AAA	20.09.2021	3.8	97.78	-5	1.97%	1'000
1.500%	EIB 2016-2021	34438473	- / - / AAA	02.11.2021	3.8	97.93	1	2.04%	1'000
2.000%	Landwirtschaftliche Rentenbank 2016-2021	34831917	AAA / Aaa / AAA	06.12.2021	3.9	99.89	0	2.03%	1'000
3.875%	Cooperatieve Rabobank UA 2012-2022	14916010	A+ / Aa2 / -	08.02.2022	3.9	105.95	37	2.40%	1'000
2.500%	BASF SE 2017-2022	35324456	- / A1 / A+	18.01.2022	3.9	101.53	6	2.12%	2'000
2.375%	Nestle Holdings Inc 2017-2022	35311429	AA- / Aa2 / AA-	18.01.2022	3.9	100.84	11	2.16%	2'000
2.125%	Inter-American Development Bank 2017-2022	35357182	- / Aaa / AAA	18.01.2022	4.0	100.30	1	2.05%	1'000
2.875%	Total Capital International SA 2012-2022	18005003	A+ / Aa3 / AA-	17.02.2022	4.0	102.21	28	2.33%	2'000
2.400%	Provinz Ontario (Kanada) 2017-2022	35597819	A+ / Aa2 / AA-	08.02.2022	4.0	100.63	19	2.24%	5'000
2.750%	Commonwealth Bank of Australia 2017-2022	35973197	AA- / Aa3 / AA-	10.03.2022	4.0	100.98	46	2.51%	2'000
3.100%	Hyundai Capital America 2017-2022	36281981	A- / Baa1 / -	05.04.2022	4.0	100.08	101	3.08%	2'000
2.000%	Asian Development Bank 2017-2022	35706295	AAA / Aaa / AAA	16.02.2022	4.0	99.70	2	2.07%	1'000
2.125%	Kreditanstalt für Wiederaufbau 2017-2022	35342878	AAA / Aaa / -	07.03.2022	4.1	100.12	4	2.10%	1'000
2.125%	EIB 2017-2022	35913858	- / NR / AAA	07.03.2022	4.1	100.12	4	2.10%	1'000
3.500%	BAT International Finance PLC 2015-2022	28549968	BBB+ / Baa2 / BBB	15.06.2022	4.2	103.19	70	2.76%	2'000
1.750%	Inter-American Development Bank 2015-2022	27832542	AAA / Aaa / AAA	14.04.2022	4.2	98.60	2	2.08%	1'000
2.250%	Nestle Holdings Inc 2017-2022	36621704	AA- / - / AA-	10.05.2022	4.2	99.92	19	2.27%	2'000
2.375%	European Investment Bank 2017-2022	36006454	- / Aaa / AAA	15.06.2022	4.3	101.19	3	2.10%	1'000
2.375%	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC 2017-2022	37257385	A- / A3 / -	24.06.2022	4.3	99.11	49	2.58%	200'000 / kündbar / callable

Coupon	Titel / Schuldner - Security / Issuer	Val. Nr./ Secur.No.	Rating (S&P / Moody's / Fitch)	Verfall / Maturity	Duration	Kurs per / Price as of 20.10.2017	Swap	Rendite / Yield	Minimum Investment / Bemerkung / Remark
US-Dollar (USD-Anleihen) / US-Dollar (USD-Bonds)									
2.500%	Westpac Banking Corp 2017-2022	37261900	AA- / Aa3 / AA-	28.06.2022	4.3	100.02	41	2.49%	2'000
2.764%	BAT Capital Corp 2017-2022	37845449	BBB+ / Baa2 / BBB	15.08.2022	4.4	100.21	63	2.72%	2'000 / kündbar / callable
2.100%	Provinz Manitoba (Kanada) 2012-2022	19390295	A+ / Aa2 / -	06.09.2022	4.6	98.85	26	2.35%	1'000
2.500%	BP Capital Markets PLC 2012-2022	19958325	A- / A1 / A	06.11.2022	4.6	99.89	41	2.52%	1'000
2.875%	Engie SA 2012-2022	19736374	A- / A2 / -	10.10.2022	4.6	101.46	46	2.56%	2'000
2.000%	Kreditanstalt für Wiederaufbau 2012-2022	19685046	AAA / Aaa / AAA	04.10.2022	4.7	99.42	3	2.13%	1'000
1.875%	Weltbank 2015-2022	29947306	AAA / Aaa / AAA	07.10.2022	4.7	98.85	2	2.12%	1'000
2.700%	Total Capital International SA 2012-2023	19607246	A+ / Aa3 / AA-	25.01.2023	4.8	101.20	34	2.45%	2'000
2.125%	Kreditanstalt für Wiederaufbau 2013-2023	20436559	AAA / Aaa / AAA	17.01.2023	4.8	99.72	7	2.18%	1'000
2.125%	Weltbank 2013-2023	20672749	AAA / Aaa / AAA	13.02.2023	4.9	99.69	7	2.19%	1'000
2.750%	Heineken NV 2012-2023	19736388	BBB+ / Baa1 / -	01.04.2023	4.9	101.02	42	2.54%	2'000
2.750%	BP Capital Markets PLC 2013-2023	21358760	A- / A1 / -	10.05.2023	5.0	100.59	50	2.63%	1'000
1.875%	Landwirtschaftliche Rentenbank 2015-2023	27865189	AAA / Aaa / AAA	17.04.2023	5.1	98.11	10	2.24%	1'000
2.750%	Total Capital Canada Ltd 2013-2023	20445291	A+ / Aa3 / AA-	15.07.2023	5.2	101.20	38	2.52%	2'000
2.125%	Kreditanstalt für Wiederaufbau 2015-2023	29151655	AAA / Aaa / AAA	07.08.2023	5.4	99.48	6	2.22%	1'000
3.750%	Total Capital International SA 2014-2024	23320969	A+ / Aa3 / AA-	10.04.2024	5.6	106.13	53	2.70%	2'000
3.224%	BP Capital Markets PLC 2017-2024	35676257	A- / A1 / A	14.04.2024	5.7	102.17	66	2.85%	1'000 / kündbar / callable
2.900%	Toyota Motor Credit Corp 2017-2024	36439985	AA- / Aa3 / A	17.04.2024	5.8	101.78	41	2.60%	2'000
2.600%	Unilever Capital Corp 2017-2024	36622510	A+ / A1 / A+	05.05.2024	5.9	99.30	51	2.72%	100'000 / kündbar / callable
2.750%	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC 2017-2024	37257404	A- / A3 / -	26.06.2024	6.0	98.85	72	2.94%	200'000 / kündbar / callable
2.500%	Kreditanstalt für Wiederaufbau 2014-2024	26105136	AAA / Aaa / AAA	20.11.2024	6.3	100.87	14	2.37%	1'000
2.500%	Weltbank 2014-2024	26151702	AAA / Aaa / AAA	25.11.2024	6.3	100.91	13	2.36%	1'000
3.375%	Sydney Airport Finance Co Pty Ltd 2015-2025	28028783	BBB / Baa2 / -	30.04.2025	6.5	99.91	112	3.39%	2'000 / kündbar / callable
3.125%	Telstra Corp Ltd 2015-2025	27755100	A / A2 / -	07.04.2025	6.5	100.41	82	3.06%	2'000 / kündbar / callable
3.500%	Korea Gas Corp 2015-2025	28941151	AA- / Aa2 / AA-	21.07.2025	6.7	101.77	98	3.24%	200'000
2.250%	State of North Rhine-Westphalia Germany 2015-2025	28073113	AA- / Aa1 / AAA	16.04.2025	6.7	97.88	29	2.56%	100'000
2.000%	Kreditanstalt für Wiederaufbau 2015-2025	27993122	AAA / Aaa / AAA	02.05.2025	6.8	97.38	13	2.38%	1'000
2.500%	Weltbank 2015-2025	29034741	AAA / Aaa / AAA	29.07.2025	7.0	100.59	16	2.42%	1'000
4.000%	Glencore Funding LLC 2017-2027	36156808	BBB / Baa2 / -	27.03.2027	7.6	100.58	158	3.92%	2'000 / kündbar / callable
3.350%	Westpac Banking Corp 2017-2027	35887881	AA- / Aa3 / AA-	08.03.2027	7.8	101.74	80	3.13%	2'000
2.500%	Shell International Finance BV 2016-2026	33891774	A+ / Aa2 / AA-	12.09.2026	7.8	96.60	60	2.94%	1'000
3.000%	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC 2017-2027	37257406	A- / A3 / -	26.06.2027	8.2	98.14	85	3.23%	200'000 / kündbar / callable
3.500%	Heineken NV 2017-2028	36143368	BBB+ / Baa1 / -	29.01.2028	8.3	102.33	86	3.23%	2'000 / kündbar / callable
2.375%	Inter-American Development Bank 2017-2027	37346637	- / - / AAA	07.07.2027	8.5	99.00	14	2.49%	1'000
3.723%	BP Capital Markets PLC 2016-2028	34741392	A- / A1 / A	28.11.2028	8.8	103.67	93	3.32%	1'000 / kündbar / callable
4.390%	BAT Capital Corp 2017-2037	37845421	BBB+ / Baa2 / BBB	15.08.2037	13.1	103.14	160	4.15%	2'000 / kündbar / callable

Coupon	Titel / Schuldner - Security / Issuer	Val. Nr./ Secur.No.	Rating (S&P / Moody's / Fitch)	Verfall / Maturity	Duration	Kurs per / Price as of 20.10.2017	Swap	Rendite / Yield	Minimum Investment / Bemerkung / Remark
Kanadischer Dollar (CAD-Anleihen) / Canadian Dollar (CAD-Bonds)									
2.625%	Australia&New Zealand Banking Group Ltd 2013-2018	22987649	- / Aa3 / AA-	10.12.2018	1.1	100.94	5	1.78%	1'000
4.650%	Provinz British Columbia (Kanada) 2008-2018	4843412	AAA / Aaa / -	18.12.2018	1.1	103.59	-24	1.51%	1'000
2.375%	Cooperatieve Rabobank UA 2014-2019	23957932	A+ / Aa2 / AA-	25.03.2019	1.4	100.79	3	1.80%	1'000
2.375%	Daimler Canada Finance Inc 2014-2019	24023221	A / A2 / A-	02.04.2019	1.4	100.58	18	1.96%	2'000
4.400%	Provinz Ontario (Kanada) 2009-2019	10130760	A+ / Aa2 / AA-	02.06.2019	1.6	104.39	-17	1.62%	1'000
1.875%	Weltbank 2014-2019	24544795	AAA / Aaa / AAA	30.05.2019	1.6	100.54	-25	1.53%	1'000
4.500%	Provinz Québec (Kanada) 2009-2019	10172418	AA- / Aa2 / -	01.12.2019	2.0	105.73	-15	1.72%	1'000
1.875%	Landwirtschaftliche Rentenbank 2014-2019	26094757	AAA / Aaa / AAA	21.11.2019	2.0	100.26	-11	1.75%	1'000
2.000%	Canada Housing Trust No 1 2014-2019	25485411	AAA / Aaa / -	15.12.2019	2.1	100.72	-21	1.65%	5'000
1.875%	Daimler Canada Finance Inc 2015-2020	26700789	A / A2 / A-	20.01.2020	2.2	100.30	-15	1.74%	2'000
2.125%	Total Capital Canada Ltd 2014-2020	25399391	A+ / Aa3 / AA-	31.01.2020	2.2	100.16	16	2.05%	2'000
1.375%	Kreditanstalt für Wiederaufbau 2015-2020	26807373	AAA / Aaa / AAA	28.01.2020	2.2	99.21	-15	1.73%	1'000
1.125%	Weltbank 2015-2020	27376323	AAA / Aaa / AAA	11.03.2020	2.3	98.68	-20	1.69%	1'000
1.250%	European Investment Bank 2015-2020	30258349	- / Aaa / AAA	05.11.2020	2.9	98.28	-12	1.84%	1'000
2.250%	Landwirtschaftliche Rentenbank 2014-2021	24966701	AAA / Aaa / AAA	23.07.2021	3.6	100.85	-1	2.01%	1'000
2.250%	Asian Development Bank 2014-2021	25445896	AAA / Aaa / AAA	16.09.2021	3.7	101.21	-9	1.93%	1'000
1.125%	European Investment Bank 2016-2021	33929018	- / Aaa / AAA	16.09.2021	3.8	97.17	-14	1.88%	1'000
2.400%	Canada Housing Trust No 1 2012-2022	19304299	AAA / Aaa / -	15.12.2022	4.7	101.44	0	2.10%	5'000
3.150%	Canada Housing Trust No 1 2013-2023	22187420	AAA / Aaa / -	15.09.2023	5.4	105.39	3	2.17%	5'000
3.125%	McDonald's Corp 2017-2025	38477382	BBB+ / Baa1 / BBB	04.03.2025	6.4	100.84	78	2.99%	2'000 / kündbar / callable

Coupon	Titel / Schuldner - Security / Issuer	Val. Nr./ Secur.No.	Rating (S&P / Moody's / Fitch)	Verfall / Maturity	Duration	Kurs per / Price as of 20.10.2017	Swap	Rendite / Yield	Minimum Investment / Bemerkung / Remark
Australischer Dollar (AUD-Anleihen) / Australian Dollar (AUD-Bonds)									
4.125%	Nestle Holdings Inc 2013-2018	23002903	AA- / Aa2 / AA-	06.12.2018	1.1	102.22	24	2.11%	2'000
3.750%	Weltbank 2014-2019	23412699	AAA / Aaa / AAA	23.01.2019	1.2	102.18	10	1.98%	1'000
4.125%	Total Capital International SA 2014-2019	23792177	A+ / Aa3 / AA-	04.03.2019	1.3	102.42	39	2.31%	2'000
4.625%	ABN AMRO Bank NV 2014-2019	24150051	- / A1 / A+	16.04.2019	1.4	103.02	59	2.52%	2'000
4.750%	Export-Import Bank of Korea 2013-2019	21212452	AA / Aa2 / -	24.04.2019	1.4	102.57	105	2.98%	2'000
3.750%	Total Capital International SA 2014-2019	24759183	A+ / Aa3 / AA-	26.06.2019	1.6	102.20	43	2.40%	2'000
5.000%	UniCredit Int. Bank Lux. SA 2014-2019	24283277	BBB- / Baa1 / BBB	08.07.2019	1.6	102.58	146	3.42%	200'000
3.250%	International Finance Corp 2014-2019	24949296	AAA / Aaa / -	22.07.2019	1.7	102.04	9	2.05%	1'000
4.750%	Australia&New Zealand Banking Group Ltd 2013-2019	21927283	AA- / Aa3 / AA-	06.08.2019	1.7	103.94	48	2.47%	2'000
2.500%	Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty Ltd 2016-2019	33551592	A / A2 / A-	12.08.2019	1.8	100.91	-1	1.98%	2'000
2.850%	Apple Inc 2015-2019	29348870	AA+ / Aa1 / -	28.08.2019	1.8	100.84	39	2.38%	10'000
5.000%	Commonwealth Bank of Australia 2013-2019	22322564	- / Aa3 / AA-	24.09.2019	1.8	104.60	50	2.52%	2'000
2.500%	Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty Ltd 2016-2019	34514577	A / A2 / A-	15.11.2019	1.9	100.00	45	2.50%	2'000
5.000%	BNP Paribas SA 2014-2020	23403883	A / Aa3 / A+	21.01.2020	2.1	104.88	66	2.73%	2'000
4.875%	Cooperatieve Rabobank UA 2014-2020	23273302	A+ / Aa2 / AA-	20.01.2020	2.1	104.88	54	2.61%	2'000
4.750%	Australia&New Zealand Banking Group Ltd 2014-2020	23467969	AA- / Aa3 / AA-	03.02.2020	2.1	104.64	55	2.63%	2'000
5.125%	Export-Import Bank of Korea 2014-2020	23709584	AA / Aa2 / AA-	25.02.2020	2.1	104.41	107	3.14%	2'000
3.250%	Industrial Bank of Korea 2015-2020	27292956	AA- / Aa2 / AA-	05.03.2020	2.2	99.92	119	3.28%	10'000
3.750%	Holcim Finance Australia Pty Ltd 2015-2020	27473278	BBB / Baa2 / BBB	19.03.2020	2.2	101.78	89	2.97%	10'000
2.875%	Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty Ltd 2017-2020	35927504	A / A2 / A-	09.03.2020	2.2	100.60	50	2.61%	2'000
2.500%	Weltbank 2015-2020	27377423	AAA / Aaa / AAA	12.03.2020	2.3	100.67	11	2.21%	1'000
3.250%	Lloyds Bank PLC 2015-2020	27680136	A / Aa3 / A+	01.04.2020	2.3	101.23	62	2.72%	10'000
3.250%	ABN AMRO Bank NV 2015-2020	27777568	A / A1 / A+	09.04.2020	2.3	101.12	67	2.77%	10'000
4.500%	Cooperatieve Rabobank UA 2014-2020	24285367	A+ / Aa2 / AA-	29.04.2020	2.3	104.42	54	2.66%	1'000
2.750%	Kreditanstalt für Wiederaufbau 2015-2020	26606552	AAA / Aaa / AAA	16.04.2020	2.4	101.08	19	2.30%	1'000
3.500%	Credit Suisse AG/Sydney 2015-2020	28012742	A / A1 / A	29.04.2020	2.4	101.86	62	2.72%	10'000
3.750%	BNP Paribas/Australia 2015-2020	28273873	A / Aa3 / A+	21.05.2020	2.4	102.35	68	2.79%	1'000
4.375%	Coca-Cola Amatil Ltd 2013-2020	21479462	BBB+ / A3 / -	04.06.2020	2.4	104.03	62	2.76%	2'000
2.950%	VW Financial Services Australia Pty Ltd 2017-2020	37154031	BBB+ / A3 / -	22.06.2020	2.5	99.78	89	3.03%	10'000
2.400%	Kreditanstalt für Wiederaufbau 2015-2020	27702942	AAA / Aaa / AAA	02.07.2020	2.6	100.39	11	2.25%	1'000
3.250%	Cooperatieve Rabobank UA (Australien) 2015-2020	26733257	A+ / Aa2 / AA-	21.08.2020	2.7	101.66	45	2.63%	2'000
5.250%	Australia&New Zealand Banking Group Ltd 2013-2020	23082798	AA- / Aa3 / AA-	18.12.2020	2.8	107.22	62	2.83%	2'000
5.000%	Cooperatieve Rabobank UA 2014-2021	23724140	A+ / Aa2 / AA-	25.02.2021	3.0	106.66	65	2.88%	1'000
5.000%	Westpac Banking Corp 2014-2021	23928588	AA- / Aa3 / AA-	19.03.2021	3.1	106.80	64	2.87%	2'000
5.000%	National Australia Bank Ltd 2014-2021	23540104	AA- / Aa3 / AA-	07.05.2021	3.2	106.97	65	2.90%	2'000
4.625%	Coca-Cola Amatil Ltd 2014-2021	24409883	BBB+ / A3 / BBB+	21.05.2021	3.2	105.43	74	3.00%	2'000

Coupon	Titel / Schuldner - Security / Issuer	Val. Nr./ Secur.No.	Rating (S&P / Moody's / Fitch)	Verfall / Maturity	Duration	Kurs per / Price as of 20.10.2017	Swap	Rendite / Yield	Minimum Investment / Bemerkung / Remark
Australischer Dollar (AUD-Anleihen) / Australian Dollar (AUD-Bonds)									
4.375%	BNP Paribas SA 2014-2021	26074864	- / Aa3 / A+	18.11.2021	3.6	104.76	80	3.11%	2'000
4.250%	Cooperatieve Rabobank UA (Australien) 2014-2022	26162260	A+ / Aa2 / AA-	13.01.2022	3.7	105.00	64	2.97%	1'000
2.750%	Asian Development Bank 2017-2022	35381311	AAA / Aaa / AAA	19.01.2022	3.9	100.58	27	2.60%	5'000
3.250%	Toyota Finance Australia Ltd 2017-2022	35728271	AA- / Aa3 / A	21.02.2022	3.9	101.95	40	2.76%	2'000
3.500%	Hyundai Capital Services Inc 2017-2022	36198613	A- / - / BBB+	30.03.2022	4.0	98.93	139	3.76%	5'000
3.500%	Holcim Finance Australia Pty Ltd 2017-2022	37082066	BBB / Baa2 / -	16.06.2022	4.2	101.02	89	3.26%	10'000 / kündbar / callable
3.250%	FBG Finance Pty Ltd 2017-2022	38035775	A- / A3 / -	06.09.2022	4.4	99.88	86	3.28%	10'000
2.700%	Landwirtschaftliche Rentenbank 2015-2022	27293517	AAA / Aaa / AAA	05.09.2022	4.5	99.95	30	2.71%	10'000
2.600%	Weltbank 2017-2022	38383815	AAA / Aaa / -	20.09.2022	4.5	99.60	27	2.69%	1'000
3.500%	Verizon Communications Inc 2017-2023	37808279	BBB+ / Baa1 / A-	17.02.2023	4.7	100.02	103	3.49%	10'000
3.604%	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2017-2023	38145385	A- / A1 / -	07.03.2023	4.7	100.12	111	3.58%	2'000
4.750%	Landwirtschaftliche Rentenbank 2013-2024	22449991	AAA / Aaa / AAA	08.04.2024	5.5	110.28	45	2.98%	10'000
3.750%	FBG Finance Pty Ltd 2017-2024	38035810	A- / A3 / -	06.09.2024	5.9	99.83	116	3.78%	10'000
4.050%	Verizon Communications Inc 2017-2025	37808276	BBB+ / Baa1 / A-	17.02.2025	6.1	99.30	150	4.16%	10'000
3.500%	Deutsche Bahn Finance GMBH 2017-2024	38412837	- / - / AA-	27.09.2024	6.1	100.64	78	3.39%	10'000
4.000%	International Finance Corp 2014-2025	25591153	- / Aaa / -	03.04.2025	6.3	106.17	43	3.06%	1'000
2.900%	European Investment Bank 2015-2025	27834141	AAA / Aaa / AAA	17.10.2025	7.0	97.75	51	3.22%	1'000
4.250%	Inter-American Development Bank 2014-2026	32385483	- / Aaa / AAA	11.06.2026	7.1	108.09	46	3.16%	1'000
4.500%	Verizon Communications Inc 2017-2027	37808290	BBB+ / Baa1 / A-	17.08.2027	7.7	99.61	172	4.55%	10'000
4.100%	FBG Finance Pty Ltd 2017-2027	38035806	A- / A3 / -	06.09.2027	7.9	99.34	134	4.18%	10'000
3.800%	Deutsche Bahn Finance GMBH 2017-2027	38412825	- / - / AA-	27.09.2027	8.1	100.66	89	3.72%	10'000
3.400%	Asian Development Bank 2017-2027	36472817	AAA / Aaa / AAA	10.09.2027	8.3	101.07	45	3.27%	5'000
3.000%	New South Wales Treasury Corp 2016-2030	33439509	AAA / Aaa / -	20.02.2030	9.9	96.22	39	3.38%	100

Coupon	Titel / Schuldner - Security / Issuer	Val. Nr./ Secur.No.	Rating (S&P / Moody's / Fitch)	Verfall / Maturity	Duration	Kurs per / Price as of 20.10.2017	Swap	Rendite / Yield	Minimum Investment / Bemerkung / Remark
Neuseeländischer Dollar (NZD-Anleihen) / New Zealand Dollar (NZD-Bonds)									
4.250%	Volkswagen Financial Services NV 2015-2019	26821850	BBB+ / A3 / -	30.01.2019	1.2	101.84	69	2.75%	2'000
4.625%	Weltbank 2014-2019	23774893	AAA / Aaa / AAA	26.02.2019	1.3	103.15	16	2.23%	1'000
4.625%	Cooperatieve Rabobank UA (Australien) 2013-2019	20785623	A+ / Aa2 / AA-	28.02.2019	1.3	102.75	45	2.54%	1'000
5.375%	National Australia Bank Ltd 2014-2019	24027135	AA- / Aa3 / AA-	28.03.2019	1.4	103.85	50	2.60%	5'000
4.000%	Daimler AG 2015-2019	27715788	A / A2 / A-	08.04.2019	1.4	102.03	46	2.57%	2'000
5.000%	Total Capital International SA 2014-2019	24771903	A+ / Aa3 / AA-	01.07.2019	1.6	103.94	44	2.59%	2'000
5.250%	Deutsche Bank AG 2014-2019	25243129	BBB- / Baa2 / BBB+	27.08.2019	1.7	103.67	101	3.17%	2'000
5.125%	Export-Import Bank of Korea 2014-2019	25259870	- / Aa2 / AA-	27.08.2019	1.7	103.47	100	3.16%	200'000
5.625%	Australia&New Zealand Banking Group Ltd 2013-2019	22559228	AA- / Aa3 / AA-	22.10.2019	1.8	105.35	64	2.84%	2'000
5.875%	BNP Paribas SA 2013-2019	22931817	A / Aa3 / -	04.12.2019	1.9	105.88	76	2.97%	2'000
4.750%	ABN AMRO Bank NV 2015-2020	26579518	- / A1 / A+	21.01.2020	2.1	103.91	69	2.93%	2'000
3.750%	Weltbank 2015-2020	26943796	AAA / Aaa / AAA	10.02.2020	2.1	102.90	20	2.44%	1'000
4.500%	BNP Paribas SA 2015-2020	27200445	A / Aa3 / A+	26.02.2020	2.2	103.43	70	2.96%	2'000
4.625%	Deutsche Bank AG/London 2015-2020	27591753	- / Baa2 / BBB+	25.03.2020	2.2	102.99	104	3.32%	2'000
3.625%	International Finance Corp 2013-2020	21348307	AAA / Aaa / -	20.05.2020	2.4	102.76	22	2.50%	5'000
4.625%	European Investment Bank 2014-2020	24966723	- / Aaa / AAA	30.07.2020	2.6	105.33	27	2.61%	1'000
4.500%	Kreditanstalt für Wiederaufbau 2014-2020	25211719	AAA / Aaa / AAA	20.08.2020	2.6	105.25	20	2.55%	1'000
5.000%	Total Capital International SA 2014-2020	25259858	A+ / Aa3 / AA-	02.09.2020	2.7	106.07	42	2.76%	2'000
4.500%	Cooperatieve Rabobank UA 2015-2020	27249964	A+ / Aa2 / AA-	04.09.2020	2.7	104.27	58	2.93%	2'000
5.000%	Bank Nederlandse Gemeenten NV 2014-2020	25424822	AAA / Aaa / AA+	16.09.2020	2.7	105.64	60	2.94%	1'000
4.625%	Weltbank 2014-2021	25559510	AAA / Aaa / AAA	06.10.2021	3.6	106.75	26	2.80%	1'000
3.375%	Weltbank 2017-2022	35423819	AAA / Aaa / AAA	25.01.2022	3.8	102.05	26	2.85%	1'000
3.625%	Cooperatieve Rabobank UA/New Zealand 2017-2022	37003664	A+ / Aa2 / AA-	08.06.2022	4.2	101.15	68	3.35%	2'000
4.000%	Deutsche Bank AG 2017-2023	37989664	BBB- / Baa2 / BBB+	25.08.2023	5.1	99.82	118	4.03%	2'000
3.500%	Asian Development Bank 2017-2024	36911653	AAA / Aaa / AAA	30.05.2024	5.8	100.97	40	3.33%	1'000
3.750%	International Finance Corp 2017-2027	37748872	AAA / Aaa / -	09.08.2027	8.0	100.02	54	3.75%	5'000

Coupon	Titel / Schuldner - Security / Issuer	Val. Nr./ Secur.No.	Rating (S&P / Moody's / Fitch)	Verfall / Maturity	Duration	Kurs per / Price as of 20.10.2017	Swap	Rendite / Yield	Minimum Investment / Bemerkung / Remark
Japanischer Yen (JPY-Anleihen) / Japanese Yen (JPY-Bonds)									
0.275%	Procter & Gamble Co/The 2015-2020	28062184	AA- / Aa3 / -	08.05.2020	2.5	100.54	0	0.06%	100'000'000
Südafrikanischer Rand (ZAR-Anleihen) / South African Rand (ZAR-Bonds)									
9.000%	European Investment Bank 2008-2018	3920875	AAA / Aaa / AAA	21.12.2018	1.0	101.69	22	7.40%	5'000
6.000%	Cooperatieve Rabobank UA 2013-2019	20434096	A+ / Aa2 / AA-	16.01.2019	1.1	98.35	25	7.41%	5'000
7.000%	Kreditanstalt für Wiederaufbau 2014-2019	23456560	AAA / Aaa / AAA	21.01.2019	1.1	99.71	4	7.21%	5'000
6.000%	European Investment Bank 2012-2019	19869149	AAA / Aaa / AAA	21.10.2019	1.7	97.76	2	7.24%	5'000
7.875%	Kreditanstalt für Wiederaufbau 2014-2020	24710854	AAA / Aaa / AAA	15.01.2020	1.9	100.34	40	7.68%	5'000
7.500%	European Investment Bank 2013-2020	22626877	AAA / Aaa / AAA	15.01.2020	1.9	100.24	8	7.35%	5'000
8.375%	European Investment Bank 2014-2022	24967720	AAA / Aaa / AAA	29.07.2022	3.8	101.67	23	7.93%	5'000
7.000%	Weltbank 2013-2023	21612574	- / Aaa / AAA	07.06.2023	4.4	95.81	9	7.94%	10'000
8.000%	European Investment Bank 2017-2027	36550126	- / Aaa / AAA	05.05.2027	6.2	95.94	27	8.63%	5'000

Coupon	Titel / Schuldner - Security / Issuer	Val. Nr./ Secur.No.	Rating (S&P / Moody's / Fitch)	Verfall / Maturity	Duration	Kurs per / Price as of 20.10.2017	Swap	Rendite / Yield	Minimum Investment / Bemerkung / Remark
Mexikanischer Peso (MXN-Anleihen) / Mexican Peso (MXN-Bonds)									
5.500%	Kreditanstalt für Wiederaufbau 2016-2019	34612935	AAA / Aaa / -	22.11.2019	1.8	97.02	-59	7.07%	10'000
5.000%	Cooperatieve Rabobank UA 2013-2020	21471714	A+ / Aa2 / AA-	05.06.2020	2.3	93.13	30	7.98%	25'000
7.500%	European Investment Bank 2017-2022	35343722	- / Aaa / AAA	09.06.2022	3.7	101.87	-56	7.00%	1'000
5.500%	European Investment Bank 2016-2023	34718823	- / Aaa / AAA	23.01.2023	4.2	94.08	-66	6.87%	1'000
7.500%	Kreditanstalt für Wiederaufbau 2017-2023	35514822	AAA / Aaa / -	07.12.2023	4.5	102.59	-65	6.96%	1'000
8.000%	European Investment Bank 2017-2027	35259623	- / Aaa / AAA	11.01.2027	6.1	104.68	-48	7.28%	1'000
7.000%	International Finance Corp 2017-2027	37544344	AAA / Aaa / -	20.07.2027	6.8	98.70	-56	7.18%	10'000
6.500%	European Investment Bank 2017-2027	36243817	- / Aaa / AAA	07.07.2027	6.8	96.80	-77	6.96%	1'000
Brasilianischer Real (BRL-Anleihen) / Brazilian Real (BRL-Bonds)									
8.750%	European Investment Bank 2017-2019	35475187	- / Aaa / -	23.01.2019	1.1	103.55	-	5.71%	5'000
10.000%	International Finance Corp 2016-2019	32217328	- / Aaa / -	14.06.2019	1.5	104.87	-	6.73%	5'000
8.500%	European Investment Bank 2017-2020	35341402	- / Aaa / -	23.01.2020	1.9	103.47	-	6.76%	5'000
7.500%	Weltbank 2017-2021	36991448	- / Aaa / -	09.06.2021	3.0	100.22	-	7.41%	5'000
12.500%	Brazilian Government International Bond 2006-2022	2698066	BB / Ba2 / BB	05.01.2022	3.0	114.00	-	8.39%	250'000

Coupon	Titel / Schuldner - Security / Issuer	Val. Nr./ Secur.No.	Rating (S&P / Moody's / Fitch)	Verfall / Maturity	Duration	Kurs per / Price as of 20.10.2017	Swap	Rendite / Yield	Minimum Investment / Bemerkung / Remark
Türkische Lira (TRY-Anleihen) / Turkish Lira (TRY-Bonds)									
10.000%	Kreditanstalt für Wiederaufbau 2014-2019	23845689	AAA / Aaa / AAA	06.03.2019	1.2	97.75	-157	11.76%	1'000
10.000%	Weltbank 2017-2021	37962440	- / Aaa / AAA	16.08.2021	3.0	97.37	-170	10.85%	50'000
10.000%	European Investment Bank 2017-2022	35865839	- / Aaa / AAA	07.03.2022	3.2	99.25	-223	10.19%	1'000
Polnische Zloty (PLN-Anleihen) / Polish Zloty (PLN-Bonds)									
3.000%	European Investment Bank 2017-2024	36922043	- / Aaa / AAA	24.05.2024	5.8	100.39	22	2.93%	1'000
Russische Rubel (RUB-Anleihen) / Russian Rouble (RUB-Bonds)									
10.300%	Weltbank 2015-2019	27251879	- / Aaa / -	05.03.2019	1.2	104.95	-	6.37%	100'000
7.500%	European Investment Bank 2012-2019	19077251	AAA / Aaa / -	16.07.2019	1.6	102.21	-202	6.10%	50'000
7.250%	Weltbank 2016-2020	34751329	- / Aaa / AAA	23.11.2020	2.6	102.86	-174	6.20%	100'000

Coupon	Titel / Schuldner - Security / Issuer	Val. Nr./ Secur.No.	Rating / Guarantee	Verfall / Maturity	Duration	Kurs per / Price as of 20.10.2017	Rendite / Yield	Bemerkung / Remark
Euro (EUR-Inflation-Linked-Anleihen) / Euro (EUR-Inflation-Linked-Bonds)								
2.350%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2008-2019	4263489	NR / Baa2 / BBB	15.09.2019	0.9	107.04	-1.31%	Kurs / Price: 120.08 (Inflation-adjusted)
2.250%	French Republic Government Bond 2004-2020	1770046	NR / Aa2 / AA	25.07.2020	1.3	111.43	-1.77%	Kurs / Price: 137.79 (Inflation-adjusted)
0.100%	BRD IL-Bond 2012-2023	18209547	- / Aaa / AAA	15.04.2023	2.7	108.02	-1.30%	Kurs / Price: 113.35 (Inflation-adjusted)
1.800%	Spain Government Inflation Linked 2014-2024	24459273	BBB+ / Baa2 / BBB+	30.11.2024	3.3	113.70	-0.12%	Kurs / Price: 115.37 (Inflation-adjusted)
1.850%	French Republic Government Bond 2011-2027	12485380	NR / Aa2 / AA	25.07.2027	4.5	125.79	-0.70%	Kurs / Price: 136.26 (Inflation-adjusted)
0.500%	BRD IL-Bond 2014-2030	24136600	- / Aaa / AAA	15.04.2030	6.1	114.79	-0.64%	Kurs / Price: 117.53 (Inflation-adjusted)
Pfund Sterling (GBP-Inflation-Linked-Anleihen) / Pound Sterling (GBP-Inflation-Linked-Bonds)								
1.875%	United Kingdom Gilt Inflation Linked 2007-2022	3242055	NR / Aa2 / AA	22.11.2022	2.4	122.04	-2.20%	Kurs / Price: 162.69 (Inflation-adjusted)
0.125%	United Kingdom Gilt Inflation Linked 2012-2024	19741884	- / Aa2 / AA	22.03.2024	3.2	114.40	-1.97%	Kurs / Price: 129.39 (Inflation-adjusted)
0.125%	United Kingdom Gilt Inflation Linked 2011-2029	14341870	- / Aa2 / AA	22.03.2029	5.7	122.46	-1.65%	Kurs / Price: 141.42 (Inflation-adjusted)
1.250%	United Kingdom Gilt Inflation Linked 2008-2032	4744308	NR / Aa2 / AA	22.11.2032	7.0	149.64	-1.64%	Kurs / Price: 188.95 (Inflation-adjusted)
1.125%	United Kingdom Gilt Inflation Linked 2007-2037	2930848	NR / Aa2 / AA	22.11.2037	9.3	164.11	-1.58%	Kurs / Price: 222.48 (Inflation-adjusted)
US-Dollar (USD-Inflation-Linked-Anleihen) / US-Dollar (USD-Inflation-Linked-Bonds)								
1.250%	US Treasury IL-Bonds 2010-2020	11482847	- / Aaa / AAA	15.07.2020	1.3	103.89	-0.17%	Kurs / Price: 116.86 (Inflation-adjusted)
0.125%	US Treasury IL-Bonds 2012-2022	19000942	- / Aaa / AAA	15.07.2022	2.4	100.20	0.08%	Kurs / Price: 106.88 (Inflation-adjusted)
2.375%	US Treasury IL-Bonds 2004-2025	1916639	- / Aaa / AAA	15.01.2025	3.3	113.99	0.41%	Kurs / Price: 148.34 (Inflation-adjusted)
3.375%	US Treasury IL-Bonds 2001-2032	1311550	- / Aaa / AAA	15.04.2032	6.0	137.32	0.67%	Kurs / Price: 189.77 (Inflation-adjusted)

Coupon	Titel / Schuldner - Security / Issuer	Val. Nr./ Secur.No.	Rating / Guarantee	Verfall / Maturity	Duration	Kurs per / Price as of	Rendite / Yield	Bemerkung / Remark
Euro (EUR-Wandelanleihen) / Euro (EUR-Convertible-Bonds)								
0.000%	America Movil 2015-2020 h)	28334082	A- / A3 / -	28.05.2020	2.6	99.05	0.37%	Premium: 46.2, Delta: 15.7, KPN
0.500%	LEG Immobilien AG 2014-2021 h)	24177963	- / - / -	01.07.2021	3.7	168.05	-13.23%	Premium: 5.3, Delta: 82.5, LEG Immobilien AG
0.875%	Deutsche Wohnen 2014-2021 h)	25388800	- / - / -	08.09.2021	3.8	181.90	-14.24%	Premium: 3.9, Delta: 83.1, Deutsche Wohnen
1.000%	Aabar Investments 2015-2022 h)	27680140	- / - / -	27.03.2022	4.3	85.40	4.69%	Premium: 124.5, Delta: 8.1, Unicredit
1.250%	Steinhoff Finance 2016-2023 h)	32289953	- / - / PG	21.10.2023	5.8	87.45	3.59%	Premium: 79.0, Delta: 31.4, Steinhoff Int.
Japanischer Yen (JPY-Wandelanleihen) / Japanese Yen (JPY-Convertible-Bonds)								
0.000%	Terumo Corp. 2014-2019 n)	26141224	- / - / -	04.12.2019	2.1	123.55	-9.54%	Premium: 0.8, Delta: 92.8, Terumo Corp.
0.000%	ResortTrust 2014-2021 n)	26106708	- / - / -	01.12.2021	4.1	102.50	-0.59%	Premium: 56.1, Delta: 27.2, ResortTrust
US-Dollar (USD-Wandelanleihen) / US-Dollar (USD-Convertible-Bonds)								
5.750%	Prospect Capital 2012-2018 a)	22128055	BBB- / - / -	15.03.2018	0.4	102.00	0.63%	Premium: 88.3, Delta: 0.3, Prospect Capital
1.500%	Vipshop Holding 2014-2019 a)	23957901	- / - / -	15.03.2019	1.4	98.60	2.52%	Premium: 133.1, Delta: 15.3, Vipshop Holding
1.650%	Siemens 2015-2019 i)	29572312	A+ / - / PG	16.08.2019	1.8	121.10	-8.84%	Premium: 4.5, Delta: 67.9, Siemens
0.000%	Mitsui OSK Lines 2014-2020 h)	24207147	- / - / -	24.04.2020	2.5	96.35	1.49%	Premium: 41.0, Delta: 33.6, Mitsui OSK Lines
3.750%	Spirit Realty Capital 2014-2021 a)	24483550	BBB- / - / -	15.05.2021	3.3	102.65	2.96%	Premium: 60.9, Delta: 20.5, Spirit Realty Capital
4.375%	Hercules Captial 2017-2022 a)	35465539	BBB- / - / -	01.02.2022	3.9	102.55	3.72%	Premium: 32.8, Delta: 36.6, Hercules Capital
0.750%	Nabors Industries 2017-2024 a)	35322943	BBB- / Ba3 / -	15.01.2024	6.1	78.65	4.75%	Premium: 197.9, Delta: 51.6, Nabors Industries
1.750%	DP World Ltd. 2014-2024 i)	24700194	- / Baa2 / -	19.06.2024	6.3	102.85	1.30%	Premium: 27.9, Delta: 40.5, DP World Ltd.
0.250%	Teva Pharmaceutical Fin. 2006-2026 a)	2427814	BBB- / Baa3 / PG	01.02.2026	8.2	89.20	1.65%	Premium: 140.2, Delta: 8.8, Teva Pharmaceutical

Zeichenerklärung

Qualitätseinstufungen (Rating)

S&P (Standard & Poor's)	Moody's	Fitch	
AAA	Aaa	AAA	Aussergewöhnlich
AA	Aa	AA	Ausgezeichnet
A	A	A	Gut
BBB	Baa	BBB	Genügend

AAA / Aaa: Aussergewöhnlich

Beste Qualität, Fähigkeit des Emittenten Zinsen und Tilgung zu leisten, ist sehr stark; Papiere sind faktisch mündelsicher.

AA / Aa: Ausgezeichnet

Gute Fähigkeit des Emittenten die Anleihe zu bedienen. Zusammen mit der ersten Kategorie bilden derartige Obligationen die Gruppe qualitativ hochgradiger Titel.

A / A: Gut

Obligationen verfügen über hohe Bonitätsattribute, die jedoch durch äussere Einflüsse politischer oder konjunktureller Art beeinträchtigt werden können.

BBB / Baa: Genügend

Die Chancen einer fristgerechten Bedienung der Schuld sind adäquat. Eine Veränderung der konjunkturellen Rahmenbedingung oder der Branchenstruktur kann jedoch die Tilgungsfähigkeit eines Schuldners beeinträchtigen.

Garantien

SG	Staatsgarantie
PG	Garantie der Muttergesellschaft
AB	Forderungsgesicherte Wertpapiere

Legend to symbols

Credit Quality (Rating)

S&P (Standard & Poor's)	Moody's	Fitch	
AAA	Aaa	AAA	Best quality
AA	Aa	AA	High quality
A	A	A	Upper-medium grade
BBB	Baa	BBB	Medium-grade

AAA / Aaa: Best quality

Best quality borrowers, reliable and stable. Obligor's capacity to meet its financial commitment on the obligation is strong.

AA / Aa: High quality

High quality borrowers with very low credit risk but their susceptibility to long-term risks appears somewhat greater.

A / A: Upper-medium grade

Good quality borrowers subject to low credit risk but have elements present that suggest a susceptibility to impairment over the long term.

BBB / Baa: Medium-grade

Moderate credit risk. Adverse economic conditions are likely to weaken the obligor's capacity to meet its financial commitment on the obligation.

Guarantees

SG	Government guarantee
PG	Parental guarantee
AB	Asset backed securities

Lexikon

Anleihen

Coupon

Zinssatz, der vierteljährlich, halbjährlich oder jährlich ausbezahlt wird.

Titel / Schuldner

Emittent bzw. Herausgeber einer Obligation.

Valoren-Nummer

Wertpapierkennziffer, welche der eindeutigen Identifizierung dient.

Rating / Garantie

Schuldnerqualität, Garantien – siehe Seite 26.

Verfall

Das Verfalldatum einer Obligation.

Duration

Die Duration gibt die gewichtete Restlaufzeit unter Einbezug sämtlicher Zahlungen einer Obligation (Zinszahlungen, Kapitalrückzahlung) wieder. Die Duration ist aber auch ein Risikomass für Obligationen. Bei einer Änderung des Zinsniveaus um ein Prozent entspricht die erwartete Kursveränderung der Obligation ungefähr der Duration in Prozent.

Swap

Der Swaps spread zeigt die Renditedifferenz einer Obligation zur entsprechenden Laufzeit der Swapkurve. Der Swapsatz entspricht dabei einem AA-Rating. Bei einem negativen Swaps spread liegt die Rendite der Obligation unter dem Swapsatz.

Rendite

Jährliche Rendite einer Obligation unter Berücksichtigung des aktuellen Kurses bis zum Ende ihrer Laufzeit.

Lexicon

Bonds

Coupon

Interest rate which can be paid quarterly, semi-annually or yearly.

Issuer

A legal entity that sells securities for the purpose of financing its operations.

Valoren-Number

Security identification number, which uniquely identifies a security.

Rating / Guarantee

Quality of issuer, guarantees – see page 26.

Maturity

The end of the life of a security.

Duration

Usually expressed in terms of years, duration measures the sensitivity of fixed interest instruments to changes in interest rates. If the interest rate level changes by one percent, the expected price fluctuation roughly corresponds to the duration in percent.

Swap

The swap spread shows the difference in yield of a bond compared to the same maturity on the swap curve. The swap rate is equivalent to a AA-Rating. If the swap spread is negative it means that the bond yields less than the comparable swap rate.

Yield

Annualised return on a bond investment expressed as a percentage. The yield is made up of coupon payments and the capital gain / loss.

Lexikon

Wandelanleihen

Duration to Put

Durchschnittliche Restlaufzeit (siehe Duration) bis zum Datum, an welchem der Investor die Obligation an den Schuldner vorzeitig zurückverkaufen kann. Sie kennzeichnet auch die Restlaufzeit bis zum Verfall.

Premium

Die Differenz des Marktpreises einer Wandelobligation und dem Konversionswert. Die Konversionsprämie (Prämie) wird in Prozenten vom Konversionswert oder in Punkten angegeben. Die Prämie kann auch Anhaltspunkte darüber geben, wie stark sich der Preis einer Wandelobligation den Preisbewegungen des Basiswertes anpasst. Wandelobligationen mit tiefen Prämien reagieren im Normalfall sensitiver auf Preisbewegungen des Basistitels als solche mit hohen Prämien. Wandelobligationen mit hohen Prämien zeigen sich im Normalfall sensitiver auf Preisbewegungen im Zinssegment als solche mit tiefen Prämien.

Floor

Der Preis, zu dem eine Wandelanleihe gehandelt wird, wenn man die Konversionsbedingungen nicht berücksichtigt und die Wandelanleihe wie eine gewöhnliche Anleihe berechnen würde. Mit dieser Methode ist es möglich, eine Wandelanleihe in die beiden Komponente Obligationenwert und Aktienwert aufzuteilen und festzustellen, wie stark sich die Wandelanleihe nach Zinsschwankungen und Veränderung des Basiswertes bewegt.

Delta

Das Delta drückt aus, wie der Wandler auf Kursbewegungen der zu Grunde liegenden Aktie reagiert. Liegt das Delta bei eins, bewegt sich die Wandelanleihe im Gleichklang mit der Aktie.

Lexicon

Convertible Bonds

Duration to Put

Duration measured to the earliest date at which an investor can sell back the bond to the issuer.

Premium

The difference of the market price of a convertible bond to its conversion value. The conversion premium is expressed in percentage points of the conversion value. The premium can give an indication of how sensitive the price of a convertible bond is in relation to a change in price of the underlying security. Convertible bonds with low conversion premiums usually are more sensitive to price changes of the underlying security while those with a high premium are more sensitive to changes in interest rates.

Floor

The price at which a convertible bond will trade if conversion criteria are not considered and the convertible bond would be valued like a normal bond. With this methodology it is possible to dissect the convertible bond into both the bond value and the equity value which helps to determine the sensitivity of the convertible bond to either changes in interest rates or changes in the price of the underlying security.

Delta

The delta measures the sensitivity of the convertible bond to changes in the underlying security. A delta of one means that the convertible bond will perform exactly like the underlying security.

Rechtlicher Hinweis

Die Informationen über Obligationen richten sich nicht an spezifische Personen, sondern generell an eine Leserschaft, die sich für Obligationen interessiert. Die enthaltenen Obligationen stellen weder Kaufaufforderungen, welcher Art auch immer, noch Kaufempfehlungen der Liechtensteinischen Landesbank AG dar, sondern dienen lediglich der Information. Die Obligationenliste – als Gesamt- oder Teilliste – richtet sich nicht an Personen, denen von Gesetzes wegen der Abruf dieser Informationen via Internet verboten ist. Weiter sind diese Informationen nicht bestimmt für Personen oder Gesellschaften aus Staaten, in denen der Abruf dieser Informationen zu einer Registrierungspflicht führen würde. Die Obligationenliste richtet sich insbesondere nicht an Personen innerhalb der USA. Ganz allgemein sollten Investitionen in Obligationen nur nach gründlichem Studium der aktuellen, produktspezifischen Unterlagen und einer qualifizierten Beratung erfolgen.

Die Angaben in dieser Publikation wurden von der Liechtensteinischen Landesbank AG und deren Gruppengesellschaften unter grösster Sorgfalt zusammengestellt. Die hier veröffentlichten Informationen und Meinungen stammen aus von uns als zuverlässig erachteten Quellen. Wir übernehmen jedoch keine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der in dieser Publikation enthaltenen Informationen. Deren Inhalt kann sich aufgrund geänderter Umstände jederzeit ändern, wobei unsererseits keine Pflicht besteht, einmal publizierte Informationen zu aktualisieren. Für Verluste oder Schäden (sowohl direkte als auch indirekte und Folgeschäden) irgendwelcher Art, die sich aus der Verwendung dieser Publikation allenfalls ergeben, wird jegliche Haftung ausgeschlossen.

Kein Angebot

Die in dieser Publikation enthaltenen Informationen stellen weder eine Aufforderung noch ein Angebot, eine Empfehlung zum Erwerb bzw. Verkauf von Anlageinstrumenten oder zur Tätigkeit sonstiger Transaktionen dar. Die Informationen in dieser Publikation stellen für den Leser keine Entscheidungshilfen dar. Bei Anlageentscheidungen lassen Sie sich bitte von qualifiziertem Personal beraten.

Verkaufsbeschränkungen

Der Inhalt dieser Publikation ist nicht für Personen bestimmt, die einer Rechtsordnung unterstehen, welche den Vertrieb der Publikation bzw. der darin aufgeführten Anlagefonds verbietet (aufgrund der Nationalität der betreffenden Person, ihres Wohnsitzes oder aus anderen Gründen). Personen, die in den Besitz dieser Publikation gelangen, müssen sich über etwaige Beschränkungen informieren und diese einhalten. Die Anteile der in dieser Publikation beschriebenen Anlagefonds wurden insbesondere nicht nach dem United States Securities Act 1933 registriert und dürfen, ausser in Verbindung mit einem Geschäft, welches dieses Gesetz nicht verletzt, weder direkt noch indirekt in den Vereinigten Staaten, d. h. Staatsangehörigen oder Personen mit Wohnsitz in den Vereinigten Staaten, Kapitalgesellschaften oder anderen Rechtsgebilden, die nach dem Recht der Vereinigten Staaten errichtet wurden oder verwaltet werden, angeboten, an diese veräussert, weiterveräussert oder ausgeliefert werden. Der Begriff «Vereinigte Staaten» umfasst die Vereinigten Staaten von Amerika, alle ihre Gliedstaaten, Territorien und Besitzungen (Possessions) sowie alle Gebiete, die ihrer Rechtshoheit unterstehen.

Keine Zusicherung oder Gewährleistung

Die vorliegenden Informationen werden von der Liechtensteinischen Landesbank AG und deren Gruppengesellschaften unter grösster Sorgfalt zusammengestellt. Die hier veröffentlichten Informationen und Meinungen stammen aus von uns als zuverlässig erachteten Quellen. Wir übernehmen jedoch keine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der in dieser Publikation enthaltenen Informationen. Deren Inhalt kann sich aufgrund geänderter Umstände jederzeit ändern, wobei unsererseits keine Pflicht besteht, einmal publizierte Informationen zu aktualisieren.

Risikohinweis

Bitte beachten Sie, dass sich der Wert einer Investition steigend wie auch fallend verändern kann. Die zukünftige Performance von Investitionen kann nicht aus der vergangenen Kursentwicklung abgeleitet werden. Anlagen in Fremdwährungen unterliegen zusätzlichen Währungsschwankungen. Anlagen mit hoher Volatilität können hohen Kursschwankungen ausgesetzt sein. Diese Kursschwankungen können die Höhe des angelegten Betrages ausmachen oder diesen sogar übersteigen. Die Erhaltung des investierten Kapitals kann somit nicht garantiert werden. Weitere Informationen über Risiken erhalten Sie – je nach Geschäftsbeziehung – entweder von der Liechtensteinischen Landesbank AG oder der betreffenden Gruppengesellschaft. Sie können der Broschüre des Liechtensteinischen Bankenverbandes «Risiken im Effektenhandel» bzw. derjenigen der Schweizerischen Bankiervereinigung «Besondere Risiken im Effektenhandel» entnommen werden. Diese Broschüren sind unter anderem auch im Internet abrufbar: www.bankenverband.li bzw. www.swissbanking.org.

Haftungsausschluss

Wir schliessen ohne Einschränkung jegliche Haftung für Verluste oder Schäden (sowohl direkte als auch indirekte und Folgeschäden) irgendwelcher Art aus, die sich aus der Verwendung dieser Publikation ergeben sollten.

Eigeninvestitionen

Soweit die geltenden gesetzlichen und/oder aufsichtsrechtlichen Bestimmungen es erlauben, kann sich die Liechtensteinische Landesbank AG und deren Gruppengesellschaften und deren Mitarbeiter an Finanztransaktionen des oder der Wertpapieremittenten, die in dieser Publikation genannt werden, beteiligen oder in deren Wertpapiere investieren, für diese Emittenten Dienstleistungen erbringen oder bei diesen um Aufträge werben und/oder Positionen in deren Wertpapiere, Optionen auf diese Wertpapiere oder damit verbundenen Anlagen halten, andere materielle Interessen daran haben oder Transaktionen damit durchführen.

Wesentliche Informationsquellen

Diese Publikation ist unter Zuhilfenahme nachfolgender Informationsquellen entstanden:

- Primär-Research: originäre Quellen der in Frage kommenden Unternehmungen;
- Sekundär-Research: Finanzanalysen spezialisierter Broker/Analysten;
- Veröffentlichungen in in- und ausländischen Medien wie Informationsdienste (z. B. Bloomberg, Morningstar, u. a.);
- Wirtschaftspressen (z. B. Börsenzeitung, Handelsblatt, FAZ, Financial Times u. a.);
- Veröffentlichte Statistiken.

Grundlegende methodische Ansätze zur Finanzanalyse

Die Liechtensteinische Landesbank AG und deren für Finanzanalyse verantwortlichen Gruppengesellschaften, insbesondere die LLB Asset Management AG, haben die folgenden grundlegenden methodischen Ansätze der Finanzanalyse festgelegt:

Sie erstellen nur Buy-Side Research für Anlagezwecke. Sie produzieren und publizieren kein Sell-Side Research. Besonderes Augenmerk wird auf die Qualität der Wertschriften gelegt. Bei Aktien und Obligationen wird ein value-orientierter Selektionsprozess angewendet. Sie betreiben aktives Fonds- und Portfoliomanagement und bilden breit diversifizierte Portfolios nach Anlagekategorien und Einzeltiteln. Fremdwährungen werden aktiv bewirtschaftet. Der Fokus liegt auf den bedeutendsten Kernmärkten; in Randmärkten erfolgen Kooperationen mit qualifizierten Spezialisten.

Im Rahmen der Finanzanalysen werden für Fonds und Einzeltitel quantitative und qualitative Bewertungsmethoden herangezogen. Zu den quantitativen Parametern gehören beispielsweise die Performance über verschiedene Zeiträume, die Volatilität, der max. Verlust etc. Zu den qualitativen Parametern gehört beispielsweise die Einschätzung des Investmentprozesses, des Managements etc.

Die zur Bewertung herangezogenen Parameter sind mit Risiken behaftet. Diese können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern.

Anlagehorizont

Die Empfehlungen bauen auf gut diversifizierten Portfolios auf. Die empfohlenen Anlagehorizonte liegen bei ausgewogenen Portfolios bei fünf bis zehn Jahren, bei Aktienportfolios in der Regel über zehn Jahren.

Interne organisatorische und regulative Vorkehrungen zur Prävention von Interessenkonflikten

Die Liechtensteinische Landesbank AG und deren allfällig betroffenen Gruppengesellschaften haben interne organisatorische Vorkehrungen getroffen, um möglichen Interessenkonflikten vorzubeugen und diese, sofern vorhanden, offenzulegen.

Erläuterung

Mögliche Interessenkonflikte sind mittels nachfolgenden Ziffern beim Emittentennamen wie folgt gekennzeichnet:

Die Liechtensteinische Landesbank AG und/oder deren Gruppengesellschaften

1. sind am Emittenten mit mehr als fünf Prozent beteiligt,
2. haben bedeutende finanzielle Interessen in Bezug auf den Emittenten,
3. waren innerhalb der vorangegangenen zwölf Monate an der Führung eines Konsortiums beteiligt, das Finanzinstrumente des Emittenten im Wege eines öffentlichen Angebots emittierte,
4. ist ein Market Maker in den Finanzinstrumenten des Emittenten,
5. haben innerhalb der vorangegangenen zwölf Monate mit Emittenten, die selbst oder deren Finanzinstrumente Gegenstand der Finanzanalyse sind, eine Vereinbarung über Dienstleistungen im Zusammenhang mit Investmentbanking-Dienstleistungen geschlossen oder eine Leistung oder ein Leistungsversprechen aus einer solchen Vereinbarung erhalten,
6. haben mit den Emittenten, die selbst oder deren Finanzinstrumente Gegenstand der Finanzanalyse sind, eine Vereinbarung zu der Erstellung der Finanzanalyse getroffen.

Zuständige Aufsichtsbehörde im Fürstentum Liechtenstein

FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, www.fma-li.li

Zuständige Aufsichtsbehörde in der Schweiz

Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, Laupenstrasse 27, 3003 Bern, www.finma.ch

Zuständige Aufsichtsbehörde in Österreich

Österreichische Finanzmarktaufsicht FMA, Otto-Wagner-Platz 5, A-1090 Wien, www.fma.gv.at

Legal note

The information concerning bonds is not addressed to specific persons, but rather generally to a readership interested in bonds. The bonds included in this list constitute neither a solicitation of any kind nor a buy recommendation by the Liechtensteinische Landesbank AG, but rather serve solely the purpose of information. The list of bonds – in whole or in part – is not addressed to persons who are prohibited by law from retrieving this information via the Internet. Moreover, this information is not intended for persons or companies from countries in which retrieval of this information would entail a registration obligation. The list of bonds is in particular not addressed to persons within the United States of America. Generally speaking, investments in bonds should only be made after thorough study of the up-to-date, product-specific documentation and qualified consultation.

The information in this publication has been compiled by Liechtensteinische Landesbank AG and its Group companies with great care. The information and opinions presented here originate from sources which we deem to be reliable. Nevertheless, we provide no guarantee for the accuracy, completeness or currency of the information contained in this publication. The contents of the information contained in this publication may be changed at any time due to changed circumstances, whereby we are under no obligation to update once published information. We exclude all liability for losses or damages of any kind (both direct and indirect as well as consequential damages), which may arise from the use of this publication.

No offer

The information contained in this publication constitutes neither an invitation nor an offer, nor a recommendation to buy or sell investment instruments or to enter into transactions of any kind. The information in this publication does not constitute an aid for the reader in making decisions. Please consult a qualified person before making investment decisions.

Sales restrictions

The contents of this publication are not directed or meant for persons subject to a jurisdiction that prohibits the distribution of the publication or the investment funds referred to therein (due to the nationality of the persons concerned, their domicile or any other reason). Persons who come into the possession of this publication must inform themselves about any possible restrictions and comply with them. In particular, the units of the investment funds described in this publication are not registered under the United States Securities Act of 1933 and, other than in connection with a transaction that does not violate that Act, may not be offered, sold, resold, or delivered, directly or indirectly, in the United States, to citizens or residents of the United States, or to corporate or other legal entities established or managed under the law of the United States. The term «United States» encompasses the United States of America, all of its constituent states, its territories and possessions, and all areas under its sovereign jurisdiction.

No warranty / No guarantee

This information has been compiled by Liechtensteinische Landesbank AG and its Group companies with great care. The information and opinions presented here originate from sources which we deem to be reliable. Nevertheless, we provide no undertaking or guarantee for the accuracy, completeness or currency of the information contained in this publication. The contents of the information contained in this publication may be changed at any time due to changed circumstances, whereby we are under no obligation to update once published information.

Warning about risks

Please note that the value of an investment may fall as well as rise. A gain in value in the past therefore provides no guarantee of positive performance in the future. Investments in foreign currencies are subject in addition to exchange rate fluctuations. Investments involving high volatility can be subject to high price fluctuations. These price fluctuations may equal or even exceed the value of the invested amount. The preservation of the invested capital cannot therefore be guaranteed. Interested persons can obtain further information about risks – depending on the business relationship – from either Liechtensteinische Landesbank AG or from the relevant group company. They can also be obtained from the brochure «Characteristics and risks of securities transactions» issued by the Liechtenstein Bankers Association or from the brochure «Special risks in securities trading» issued by the Swiss Bankers Association. These brochures can also be downloaded from the internet at www.bankenverband.li or www.swissbanking.org.

Exclusion of liability

We exclude all liability for losses or damages of any kind (both direct and indirect as well as consequential damages), which arise from the use of this publication.

Own investments

Providing it is permitted pursuant to the prevailing legal and/or regulatory provisions, Liechtensteinische Landesbank AG and its Group companies and its employees may participate in financial transactions of the securities issuer(s) mentioned in this publication, or invest in their securities, provide services to these issuers or approach them for orders and/or hold positions in their securities, options on these securities or on investments connected with them, have other substantial interests in them or carry out transactions with them.

Important sources of information

This publication was produced on the basis of the following information sources:

- primary research: original sources of the companies under consideration;
- secondary research: financial analyses of specialised brokers / analysts;
- publications in domestic and foreign media such as information services (e. g. Morningstar, Bloomberg, Lipper etc.);
- business press (e. g. Börsenzeitung, Handelsblatt, FAZ, Financial Times etc.);
- published statistics.

Basic methodical approaches to financial analysis

Liechtensteinische Landesbank AG and its Group companies responsible for financial analysis, particularly LLB Asset Management AG, have defined the following, basic methodical approaches to financial analysis:

They produce only buy-side research for investment purposes. They do not produce or publish sell-side research. Great importance is attached to the quality of the securities. In the case of equities and bonds, a value-oriented selection process is applied. They conduct active fund and portfolio management and construct broadly diversified portfolios according to asset classes and individual securities. Foreign currencies are actively managed. In doing so, the focus is placed on the most important core markets, in fringe markets business cooperations are entered into with qualified specialists.

Within the scope of financial analysis, quantitative and qualitative evaluation methods are applied for investment funds and individual securities. The quantitative parameters include, for example, performance over various time periods, volatility, maximum loss etc. The qualitative parameters take into consideration, for example, an assessment of the investment processes, and of the management etc.

The parameters applied for the evaluation are subject to risks, and can change at any time without prior notice.

Investment horizon

The recommendations are based on well diversified portfolios. In the case of balanced portfolios, the recommended investment horizon extends from five to ten years, with equity portfolios it is generally over ten years.

Internal organisational and regulatory measures to prevent conflicts of interest

Liechtensteinische Landesbank AG and any of its Group companies concerned have implemented internal organisational measures to prevent possible conflicts of interest from arising and, if these do occur, to disclose them.

Explanation

Possible conflicts of interest are indicated by the following numbers placed next to the names of issuers:

Liechtensteinische Landesbank AG and/or its Group companies

1. have more than a 5-percent stake in the issuer;
2. have substantial financial interests in relation to the issuer;
3. participated during the last twelve months in the management of a consortium, which placed financial instruments of the issuer in the form of a public offering;
4. act as a market-maker in the financial instruments of the issuer;
5. have during the last twelve months concluded an agreement for services in connection with investment banking services with issuers, who themselves or whose financial instruments are the subject of the financial analysis, or have received a performance or the promise of a performance from such an agreement;
6. have concluded an agreement for the production of financial analysis with issuers, who themselves or whose financial instruments are the subject of the financial analysis.

Competent regulatory authority in the Principality of Liechtenstein

FMA Financial Market Supervisory Authority Liechtenstein, Landstrasse 109, P. O. Box 279, 9490 Vaduz, www.fma-li.li

Competent regulatory authority in Switzerland

Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA, Laupenstrasse 27, 3003 Berne, www.finma.ch

Competent supervisory authority in Austria

Austrian Financial Market Authority FMA, Otto-Wagner-Platz 5, A-1090 Vienna, www.fma.gv.at