

Jahresbericht 30. September 2025

LLB Aktien Europa (EUR)

Liechtensteinische
Landesbank AG

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis.....	2
Organisation.....	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres.....	5
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung.....	5
Währungstabelle	6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	7
Entwicklung von Schlüsselgrössen.....	8
Historische Fondsperformance	8
Fondsdaten.....	9
Vermögensrechnung per 30.09.2025	10
Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2025.....	10
Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 30.09.2025	11
Verwendung des Erfolgs.....	11
Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 30.09.2025	11
Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 30.09.2025.....	12
Entschädigungen	12
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	13
Hinterlegungsstellen per 30.09.2025	22
Bericht des Wirtschaftsprüfers	23
Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft)	26
Ergänzende Angaben gemäss der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft).....	28
Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)	29
Adressen	42

Organisation

Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Typ	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG), Umbrella-Konstruktion mit verschiedenen Teilfonds
Verwaltungsgesellschaft	LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, Postfach 1238, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 94 00, Fax +423 236 94 06, E-mail fundservices@llb.li
Verwaltungsrat	Natalie Flatz, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Thomas Vock, Mitglied
Geschäftsleitung	Bruno Schranz, Vorsitzender Silvio Keller, Mitglied Patric Gysin, Mitglied
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, Postfach 384, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 88 11, Fax +423 236 88 22, Internet www.llb.li , E-mail llb@llb.li
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen
Vermögensverwalter	LLB Asset Management AG, Vaduz
Auskunft und Verkauf	Liechtensteinische Landesbank AG (Tel. +423 236 88 11) und deren Geschäftsstellen
Zahlstelle und Vertriebsstelle	Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz
Vertreter für die Schweiz	LLB Swiss Investment AG, Zürich
Zahlstelle in der Schweiz	LLB (Schweiz) AG, Uznach
Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland	LLB Fund Services AG, Vaduz
Kontaktstelle für Österreich	LLB Fund Services AG, Vaduz

Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des OGAW ist die Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li) sowie sonstige im Prospekt genannte Medien.

Sämtliche Mitteilungen an die Anleger, auch über die Änderungen des Treuhandvertrages und des Anhangs A "Teilfonds im Überblick" werden auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und Datenträgern veröffentlicht.

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.llb.li veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten sowie die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die Informationen von der Verwaltungsgesellschaft ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.

Der Nettoinventarwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile des OGAW bzw. eines jeden Teilfonds bzw. Anteilsklasse werden an jedem Bewertungstag auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und dauerhaften Datenträgern (Brief, Fax, Email oder Vergleichbares) bekannt gegeben.

Der von einem Wirtschaftsprüfer geprüfte Jahresbericht und der Halbjahresbericht, der nicht geprüft sein muss, werden den Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle kostenlos zur Verfügung gestellt.

Schweiz

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

Die massgebenden Dokumente (wie Prospekt, wesentliche Informationen für den Anleger, Statuten oder Fondsvertrag sowie der Jahres- und Halbjahresbericht) können beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, soll im Zweifel der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes berücksichtigt werden, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt;
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Inventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Fondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Fondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des entsprechenden Fondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

In den ersten 6 Monaten des Berichtszeitraums verharrten die europäischen Märkte in einer Seitwärtsbewegung. Anfang April hat US-Präsident Donald Trump mit seiner Ankündigung, Zölle gegen fast alle Länder der Welt zu erheben, die Finanzmärkte ins Chaos gestürzt. Überraschend schnell konnten sich die Märkte jedoch wieder erholen, da die volkswirtschaftlichen Daten stabil waren, der Inflationsdruck abnahm und die Zinssenkungsfantasie wieder aufkeimte. Solide Quartalergebnisse in Verbindung mit einer attraktiven Bewertung europäischer Valoren und Themen wie künstliche Intelligenz und die Energietransformation unterstützten die Dynamik. Die Erstarung des Euros gegenüber dem US-Dollar wurde gerade gegen Ende des Berichtszeitraums zu einem Belastungsfaktor. In den Bereichen Informationstechnologie, Pharma, Finanzen, Energie und zyklischer Konsum war der Fonds übergewichtet, während die Bereiche Grundstoffe, Basiskonsum und Versorger am stärksten untergewichtet wurden. Im Berichtszeitraum wurden Aktien wie EFG International, Teleperformance, Société Générale, Shell, Endesa, ENEL aufgebaut, während Carl Zeiss, Indra Sistemas, Siemens, Rotork, Smith & Nephew, Fresenius Medical Care und Banco Sabadell abgebaut wurden.

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Die LLB Fund Services AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Anlagefonds haben beschlossen, beim Fonds Änderungen vorzunehmen.

Am 21. März 2025 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente des OGAW genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 1. April 2025 in Kraft getreten.

Der Prospekt, der Treuhandvertrag und der Anhang A „OGAW im Überblick“ des rubrizierten Fonds haben materiell folgende wesentliche Änderungen erfahren:

1. Gründung eines neuen Teilfonds LLB Aktien Global Innovation mit zwei neuen Anteilklassen:

Klasse EUR und Klasse CHF und der folgenden Gebührenstruktur:

Kosten zulasten der Anleger

Max. Ausgabeaufschlag	1.5 %	1.5 %
Max. Rücknahmeabschlag	1.5 %	1.5 %

Kosten zulasten des Teilfondsvermögens

Max. Verwaltungsgebühr	1.00 % p. a.	1.00 % p. a.
Performance-Fee	keine	keine

Beim Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor auch "light green" Produkte genannt. Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale des Produkts sind im Anhang enthalten.

2. Namensänderungen der Teilfonds

Vormals:

LLB Aktien Europa ESG (EUR)

LLB Aktien Nordamerika ESG (USD)

LLB Aktien Pazifik ESG (JPY)

LLB Impact Climate Aktien Global Passiv (USD)

Neu:

LLB Aktien Europa (EUR)

LLB Aktien Nordamerika (USD)

LLB Aktien Pazifik (JPY)

iNdx Aktien Global Paris Aligned (USD)

Die Mitteilung an die Anteilsinhaber wurde am 25. März 2025 veröffentlicht.

Währungstabelle

					EUR
Dänemark	DKK	100	=		13.396027
Grossbritannien	GBP	1	=		1.144951
Norwegen	NOK	100	=		8.527693
Schweden	SEK	100	=		9.044453
Schweiz	CHF	1	=		1.067920
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=		0.851716

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, nach dem Grundsatz der Risikostreuung in ein breit diversifiziertes Wertschriftenportfolio zu investieren und dadurch eine möglichst hohe Gesamtrendite zu erwirtschaften.

Die Anlagepolitik ist auf eine wachstumsorientierte Strategie (Kapitalwachstum) mit gleichzeitiger Minimierung der Risiken ausgerichtet. Der Anleger möchte vom höheren Ertragspotenzial der Aktien profitieren und nimmt vorübergehende Schwankungen des Vermögens in Kauf. Der Teilfonds investiert sein Vermögen zu mindestens zwei Dritteln in Aktien und ähnliche Beteiligungspapiere von Unternehmen, die ihren Sitz in dem im Namen des Teilfonds bezeichneten Land bzw. geografischen Raum haben.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in Anteilen an anderen OGAWs oder an anderen mit einem OGAW vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen anlegen.

Die Nachhaltigkeitspolitik des Teilvermögens sieht vor, dass auf den Anlagen eine Einschränkung des Titelumiversums vorgenommen wird. Diese Einschränkungen erfolgen durch unterschiedliche Ausschlusskriterien, die auf dem Nachhaltigkeitsansatz der LLB beruhen (www.llb.li). Dieser Nachhaltigkeitsansatz kann bei Bedarf an neue Gegebenheiten und Erkenntnisse angepasst werden.

Im Weiteren werden Titel identifiziert, welche im Vergleich zu Titeln derselben Peergroup (d.h. Titel aus demselben Sektor, demselben Land, demselben Fondsuniversum oder einer anderen vergleichbaren Kategorie) unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien besser abschneiden. Dabei stützt sich der Vermögensverwalter auf Daten von Drittanbietern sowie auf eigene Analysen.

Nachhaltigkeit

Beim Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor auch "light green" Produkte genannt. Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale des Produkts sind im Anhang enthalten.

Beim Fondsmanagement (Portfolioverwaltung) werden Nachhaltigkeitsrisiken in die Investitionsentscheidungen einbezogen. Der Vermögensverwalter hat dieses Merkmal in den Investmentprozess eingebunden und investiert dabei in Unternehmen, die den drei ESG-Themengebieten (Environment für Umwelt, Social für Soziales und Good Governance für Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken. Mit den Investitionsentscheidungen kann der Vermögensverwalter die Kapitalkosten der Unternehmen, die gemäss dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz investierbar sind, wie auch die Finanzierungsmöglichkeiten für langfristig nachhaltige Investitionen lenken.

Die Verwaltungsgesellschaft (VWG) definiert Nachhaltigkeit umfassend und versteht darunter verantwortungsvolle Geldanlagen mit hohen ethischen, sozialen und ökologischen Ansprüchen. Als Sammelbegriff wird dafür häufig die Bezeichnung «ESG» verwendet. Dieser Ansatz verbindet Risikoüberlegungen, zum Beispiel durch Ausschlüsse, mit einem klaren Blick auf nachhaltige Investmentchancen – etwa im Bereich der Unternehmensführung, der Arbeitsprozesse oder bei Zulieferketten. Beim Nachhaltigkeitsprozess hat sich der Vermögensverwalter für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden.

Die VWG / Vermögensverwalter arbeiten mit namhaften Datenanbietern auf den Gebieten der Einzeltitel-, Länder- und Kollektivanlagenanalyse zusammen, die Einzel- wie auch aggregierte Ratings und zugrundeliegende Rohdaten zur Verfügung stellen. Die Datenanbieter verfügen über eine breite Abdeckung bei den analysierten Unternehmen, Ländern und Kollektivanlagen und ebenso bei den Einzelfaktoren der Nachhaltigkeitsanalyse. So kann der Vermögensverwalter das gesamte Anlageuniversum sehr spezifisch nach den wichtigen Nachhaltigkeitseigenschaften analysieren. Alle relevanten Themen und Fragestellungen im Zusammenhang mit dem ESG-Research werden regelmässig in den einzelnen Investment-Teams diskutiert und gleichzeitig zeitnah geprüft.

Der Vermögensverwalter wendet beim Anlageuniversum eine Kombination von Ausschlusskriterien (Negativselektion) und positiven Selektionskriterien an und zieht dabei ein ESG-Rating-System heran. Ausgeschlossen sind Direktinvestments in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen (zum Beispiel UN Global Compact) oder in kontroversen Branchen tätig sind (zum Beispiel militärische Waffen). Direkt investiert wird in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken. Investitionen in Kollektivanlagen erfolgen vorzugsweise in Produkte nach Art. 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen.

Bei Direktanlagen werden mindestens 80 % in Wertpapiere von Emittenten investiert, die den LLB Nachhaltigkeitsansatz erfüllen. Zudem besteht die Möglichkeit bis zu 10 % in Kollektivanlagen zu investieren. Diese Investitionen erfolgen zu mindestens 80 % in Produkte nach Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen. Bis zu 10 % können in Wertpapiere von Emittenten investiert werden, zu denen keine oder keine ausreichenden Nachhaltigkeitsinformationen zur Verfügung stehen.

Mittel- bis längerfristig geht der Vermögensverwalter davon aus, dass breit diversifizierte, nachhaltige Anlagen eine mit klassischen Anlagen vergleichbare Rendite erzielen werden. Eine diesbezügliche Zusage/Garantie kann allerdings nicht abgegeben werden.

Weitere Informationen sind unter www.llb.li abrufbar. Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang C des Prospekts enthalten.

Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang II "Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" des Prospekts enthalten.

Bei diesem Finanzprodukt werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt. Informationen über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang des Jahresberichts "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, welche die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Dieses Finanzprodukt wendet den Grundsatz der "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" an. Die Analyse und Auswahl der Finanzinstrumente erfolgt unter Berücksichtigung der OECD Leitsätze für multinationale Unternehmen, der UN Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie der negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse impacts).

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2021	830'074	121.3	146.19	26.25 %
30.09.2022	901'049	111.4	123.68	-15.40 %
30.09.2023	783'316	116.4	148.58	20.13 %
30.09.2024	745'948	126.6	169.78	14.27 %
30.09.2025	755'280	141.0	186.69	9.96 %

Die hier gezeigte Wertentwicklung ist keine Garantie für die zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.10.2024 bis 30.09.2025	2024	2022 bis 2024 Kumuliert	2022 bis 2024 Annualisiert
LLB Aktien Europa (EUR)	EUR	9.96 %	5.66 %	3.97 %	1.30 %

Die hier gezeigte Wertentwicklung ist keine Garantie für die zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.

Fondsdaten

Erstmission

7. Januar 1997

Erstausgabepreis

EUR 51.13

Nettovermögen

EUR 140'999'726.27 (30.09.2025)

Valorennummer / ISIN

1 325 564 / LI0013255646

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 30.09.2025

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	566'577.74
Wertpapiere	140'789'770.42
Andere Wertpapiere und Wertrechte	3'739.20
Sonstige Vermögenswerte	51'030.99
Gesamtvermögen	141'411'118.35
Verbindlichkeiten	-411'392.08
Nettovermögen	140'999'726.27
Anzahl der Anteile im Umlauf	755'279.99
Nettoinventarwert pro Anteil	186.69

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2025

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2025 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.02 %.

Wertpapierleihe		
Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	5'323
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		13.23

Ein Anteil von 50 % der Kommissionen aus der Wertpapierleihe wird von der Liechtensteinischen Landesbank AG einbehalten. Wertpapierleihgeschäfte werden nur mit der Liechtensteinischen Landesbank AG getätigt.

Der OGAW hat Barsicherheiten in Schweizer Franken erhalten, die mindestens dem Wert der ausgeliehenen Wertpapiere entsprechen.

Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	8'103.24	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	4'042'849.50	
Sonstige Erträge	69'015.22	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	217'933.82	
Total Erträge		4'337'901.78
Passivzinsen	-3'571.68	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-563'792.56	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-294'518.50	
Aufwendungen für die Verwaltung	-193'540.73	
Revisionsaufwand	-5'728.60	
Sonstige Aufwendungen	-24'645.19	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-166'859.78	
Total Aufwand		-1'252'657.04
Nettoertrag		3'085'244.74
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		12'497'745.31
Realisierter Erfolg		15'582'990.05
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-2'993'105.06
Gesamterfolg		12'589'884.99

Verwendung des Erfolgs

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3'085'244.74
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	3'085'244.74
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	3'085'244.74
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	126'647'322.75
Saldo aus dem Anteilverkehr	1'762'518.53
Gesamterfolg	12'589'884.99
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	140'999'726.27

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	745'948
Ausgegebene Anteile	160'866
Zurückgenommene Anteile	151'534
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	755'280

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: 0.80 % p. a.

Total Expense Ratio (TER)

0.82 % p. a.

Die Berechnung des Total Expense Ratio ("TER") erfolgt anhand der Berechnungsmethode der "Ongoing Charges" unter Berücksichtigung der TER von Investments in Zielfonds, wenn der vorliegende Fonds substantiell auch in Zielfonds investiert ist. Sofern eine performanceabhängige Vergütung ("Performance Fee") im Berichtszeitraum zur Anwendung gelangte, wird auch diese gesondert als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögens ausgewiesen. In diesem Fall wird zusätzlich zur TER1 auch die TER2 ausgewiesen, welche der Summe der TER1 sowie des prozentualen Anteils der Performance Fee entspricht.

Transaktionskosten

Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsende Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Die Transaktionskosten umfassen Courtagen, Maklergebühren, Stempelgebühren, Steuern und fremde Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von EUR 864'293.09 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Belgien								
	EUR							
Akt Ackermann&Van Haaren NV			2'540		2'540	218.00	553'720	0.39 %
Akt Ageas NV			4'323		4'323	58.90	254'625	0.18 %
Akt KBC Ancora CVA			4'489		4'489	67.40	302'559	0.21 %
Akt KBC Group SA / NV			6'129		6'129	101.45	621'787	0.44 %
Akt NV Bekaert SA			5'538		5'538	38.90	215'428	0.15 %
Akt SA D'leteren NV			3'301		3'301	159.20	525'519	0.37 %
Akt Sofina SA			1'968		1'968	251.00	493'968	0.35 %
Akt Anheuser-Busch InBev SA/NV			6'644	6'644	0			
Akt DEME Grp NV			1'379	1'379	0			
Akt Solvay SA		35'800		35'800	0			
Akt UCB SA			2'455	2'455	0			
Total							2'967'606	2.10 %
Total Belgien							2'967'606	2.10 %
Dänemark								
	DKK							
Akt A.P. Moeller – Maersk –B– A/S		305	524	683	146	12'465.00	243'793	0.17 %
Akt Demant A/S Bearer and/or			7'732		7'732	220.20	228'079	0.16 %
Akt Genmab A/S			2'444	734	1'710	1'927.50	441'536	0.31 %
Akt Netcompany Grp A/S Bearer and/or			2'646		2'646	241.60	85'637	0.06 %
Akt Novo Nordisk Shs –B–		33'228	11'764	5'200	39'792	344.65	1'837'173	1.30 %
Akt Bavarian Nordic AS Bearer and/or			7'979	7'979	0			
Akt D/S Norden A/S		10'500		10'500	0			
Akt Danske Bank AS		23'500	5'065	28'565	0			
Akt H.Lundbeck A/S		80'000	108'000	188'000	0			
Akt Pandora A/S			2'600	2'600	0			
Akt Vestas Wind Systems A/S Bearer			14'572	14'572	0			
Total							2'836'218	2.01 %
Total Dänemark							2'836'218	2.01 %
Deutschland								
	EUR							
Akt AUMOVIO SE			2'266		2'266	35.12	79'582	0.06 %
Akt Bechtle AG		24'000		20'744	3'256	39.24	127'765	0.09 %
Akt CANCOM IT Systeme AG			4'204		4'204	26.15	109'935	0.08 %
Akt Commerzbank AG nach Kapitalherabsetzung		44'000	44'500	84'000	4'500	32.09	144'405	0.10 %
Akt Continental AG			4'533		4'533	56.12	254'392	0.18 %
Akt Daimler Truck Holding AG Em 2021			15'009		15'009	35.02	525'615	0.37 %
Akt Deutsche Lufthansa AG			39'014		39'014	7.21	281'213	0.20 %
Akt Eckert&Ziegler Strahl.MedTech AG			5'826		5'826	17.82	103'819	0.07 %
Akt Elmos Semiconductor AG			3'671		3'671	81.90	300'655	0.21 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Akt Fresenius SE & Co KGaA			7'801		7'801	47.40	369'767	0.26 %
Akt GEA Group AG		22'900		11'249	11'651	62.85	732'265	0.52 %
Akt Heidelberg Materials AG		21'000	1'900	17'055	5'845	191.55	1'119'610	0.79 %
Akt HelloFresh SE			17'489		17'489	7.32	127'950	0.09 %
Akt Hochtief AG			1'449		1'449	227.80	330'082	0.23 %
Akt Krones AG			2'480		2'480	124.00	307'520	0.22 %
Akt Mercedes-Benz Group AG		19'086	25'242	11'129	33'199	53.47	1'775'151	1.26 %
Akt RWE AG -A-			17'531		17'531	37.82	663'022	0.47 %
Akt SAP AG		18'573		8'006	10'567	227.90	2'408'219	1.71 %
Akt Siemens Energy AG			6'927		6'927	99.42	688'682	0.49 %
Akt Siemens Healthineers AG			12'919		12'919	46.02	594'532	0.42 %
Namakt Allianz AG		3'500	8'186	2'699	8'987	357.40	3'211'954	2.28 %
Namakt Bayer AG			12'235		12'235	28.23	345'394	0.24 %
Namakt Deutsche Bank AG			14'550		14'550	29.95	435'772	0.31 %
Namakt Deutsche Post AG		32'782	10'000	18'873	23'909	37.94	907'107	0.64 %
Namakt Deutsche Telekom AG		54'000	15'000	3'267	65'733	29.01	1'906'914	1.35 %
Namakt E.ON AG			76'955	30'000	46'955	16.02	751'984	0.53 %
Namakt freenet AG		47'700	7'000	42'175	12'525	27.22	340'930	0.24 %
Namakt Infineon Technologies AG		28'400		26'564	1'836	33.20	60'955	0.04 %
Namakt Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG		1'300	2'651	2'500	1'451	543.40	788'473	0.56 %
Namakt Siemens AG		10'852	3'999	7'352	7'499	229.20	1'718'771	1.22 %
Vorz.Akt Henkel KGAA / Stimmrechtslos		12'000		22	11'978	68.70	822'889	0.58 %
Akt BMW AG		9'535	3'200	12'735	0			
Akt Carl Zeiss Meditec AG			7'795	7'795	0			
Akt Evonik Industries AG		46'000		46'000	0			
Akt Fresenius Medical Care AG			4'949	4'949	0			
Akt Merck KGAA			3'291	3'291	0			
Akt Scout24 AG			1'593	1'593	0			
Akt TeamViewer AG			7'875	7'875	0			
Akt ThyssenKrupp AG			15'912	15'912	0			
Akt Zalando SE			7'136	7'136	0			
Namakt adidas AG		3'000	1'400	4'400	0			
Namakt Brenntag AG		11'000		11'000	0			
Namakt Deutsche Börse AG			2'819	2'819	0			
Namakt MTU Aero Engines Holding AG			666	666	0			
Vorzakt BMW ohne Stimmrecht		13'600		13'600	0			
Vorzakt STO AG		6'110	1'800	7'910	0			
Total							22'335'327	15.84 %
Total Deutschland							22'335'327	15.84 %
Finnland								
	EUR							
Akt Fortum Corp			37'148		37'148	16.11	598'269	0.42 %
Akt KCI Konecranes Plc			21'423	10'909	10'514	70.20	738'083	0.52 %
Akt Kemira Oyj			28'784		28'784	19.08	549'199	0.39 %
Akt Nokia OYJ			195'000	21'289	173'711	4.08	708'567	0.50 %
Orion Corp (New) Shs -B-			4'570		4'570	65.15	297'736	0.21 %
Akt Elisa Corp -A-			8'562	8'562	0			
Akt Hiab Oyj -B-			6'006	6'006	0			
Akt Kone Oyj -B-			8'063	8'063	0			
Akt Valmet Corporation			17'316	17'316	0			
Akt Waertsilae -B-			24'000	24'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Total							2'891'853	2.05 %
	SEK							
Akt Nordea Bank Abp		117'667		117'667	0			
Total							0	0.00 %
Total Finnland							2'891'853	2.05 %
Frankreich								
	EUR							
Akt Alten			8'030	4'185	3'845	69.90	268'766	0.19 %
Akt AXA		42'100	5'000		47'100	40.64	1'914'144	1.36 %
Akt bioMerieux SA		5'400	4'254	5'400	4'254	113.80	484'105	0.34 %
Akt BNP Paribas		13'747	6'600	1'083	19'264	77.33	1'489'685	1.06 %
Akt Bouygues		17'000		10'626	6'374	38.32	244'252	0.17 %
Akt Bureau Veritas			74'842	12'842	62'000	26.64	1'651'680	1.17 %
Akt Cap Gemini SA		4'000	4'827	4'000	4'827	123.55	596'376	0.42 %
Akt Credit Agricole SA		46'000	26'448	15'943	56'505	16.72	944'764	0.67 %
Akt Eiffage SA		7'000		2'222	4'778	108.70	519'369	0.37 %
Akt Engie SA			25'360		25'360	18.25	462'947	0.33 %
Akt Ipsen		7'100	4'800	9'281	2'619	113.60	297'518	0.21 %
Akt Ipsos SA			14'198		14'198	37.86	537'536	0.38 %
Akt Klepierre		22'000	5'844	5'831	22'013	33.16	729'951	0.52 %
Akt L'Oreal SA		1'000	1'521	1'000	1'521	368.50	560'488	0.40 %
Akt LVMH Louis Vuitton Moet Hennessy		2'446	1'707	560	3'593	520.50	1'870'156	1.33 %
Akt Rubis SCA			10'187		10'187	31.78	323'743	0.23 %
Akt Sanofi SA		10'165	28'995	15'782	23'378	78.55	1'836'342	1.30 %
Akt Schneider Electric SA			6'051		6'051	237.60	1'437'718	1.02 %
Akt Societe Generale -A-			24'900	8'086	16'814	56.36	947'637	0.67 %
Akt Sopra Steria Group SA			2'627		2'627	161.80	425'049	0.30 %
Akt Teleperformance			14'771	8'500	6'271	63.34	397'205	0.28 %
Akt Vallourec SA			17'321		17'321	16.18	280'340	0.20 %
Akt Vinci SA			18'201		18'201	117.95	2'146'808	1.52 %
Akt Vivendi SA			138'742		138'742	3.00	415'949	0.29 %
Namakt Gecina			3'895		3'895	85.30	332'244	0.24 %
Akt Accor SA			8'700	8'700	0			
Akt Carrefour SA		41'000		41'000	0			
Akt Cie de Saint-Gobain SA		21'400	10'889	32'289	0			
Akt Covivio SA			8'062	8'062	0			
Akt Dassault Systemes SE		11'000		11'000	0			
Akt Essilor Intl SA		4'200		4'200	0			
Akt Hermes International SA			385	385	0			
Akt Renault SA		7'800		7'800	0			
Akt Rexel SA		26'000		26'000	0			
Akt Sodexo		3'900		3'900	0			
Akt Ste BIC		20'400		20'400	0			
Akt TotalEnergies SE		48'250		48'250	0			
Akt Veolia Environnement			32'506	32'506	0			
Namakt Cie General des Etab. Michelin SA		36'000	11'700	47'700	0			
Total							21'114'771	14.98 %
Total Frankreich							21'114'771	14.98 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Griechenland								
	EUR							
Akt Hellenic Telecom			3'644	3'644	0			
Total							0	0.00 %
Total Griechenland							0	0.00 %
Grossbritannien								
	EUR							
Akt Shell PLC		66'500	7'735	45'000	29'235	30.46	890'644	0.63 %
Akt Unilever Plc		53'800		53'800	0			
Total							890'644	0.63 %
	GBP							
Akt 3i Group Plc			47'443	20'099	27'344	40.89	1'280'165	0.91 %
Akt Associated British Foods Plc		50'000		27'469	22'531	20.51	529'094	0.38 %
Akt Astrazeneca Plc		14'000	8'712	7'333	15'379	111.82	1'968'949	1.40 %
Akt Barclays Plc		260'000	240'000	282'043	217'957	3.80	947'292	0.67 %
Akt Beazley PLC			75'115		75'115	9.07	780'047	0.55 %
Akt Burberry Group Plc			18'772	12'444	6'328	11.68	84'625	0.06 %
Akt Centrica Plc		368'000		146'644	221'356	1.67	422'234	0.30 %
Akt Clarkson PLC			24'353	8'623	15'730	36.70	660'970	0.47 %
Akt Computacenter PLC			18'112		18'112	26.86	557'005	0.40 %
Akt EVRAZ PLC		77'000			77'000	0.00	0	0.00 %
Akt Future PLC			41'258	25'202	16'056	6.55	120'411	0.09 %
Akt GSK PLC		66'005	122'790	66'005	122'790	15.74	2'213'566	1.57 %
Akt Haleon PLC			379'756		379'756	3.32	1'445'282	1.03 %
Akt HSBC Holdings Plc		297'400		63'122	234'278	10.45	2'803'075	1.99 %
Akt IMI PLC			48'873	24'667	24'206	22.86	633'558	0.45 %
Akt Intertek Group Plc		15'800	22'565	24'916	13'449	47.22	727'115	0.52 %
Akt Johnson Matthey PLC			29'140		29'140	20.10	670'614	0.48 %
Akt J Sainsbury Plc			147'343		147'343	3.34	563'460	0.40 %
Akt Kingfisher Plc		377'000		268'058	108'942	3.09	385'052	0.27 %
Akt Lloyds TSB Group Plc		1'455'000	560'000	501'320	1'513'680	0.84	1'452'675	1.03 %
Akt Moneysupermarket.com Grp PLC			368'779	92'271	276'508	1.98	627'478	0.45 %
Akt NatWest Grp PLC			135'122		135'122	5.22	806'957	0.57 %
Akt Next Plc		8'600	5'588	8'600	5'588	123.75	791'751	0.56 %
Akt Pearson Plc		51'600		21'593	30'007	10.56	362'977	0.26 %
Akt Premier Foods PLC			182'344		182'344	1.92	400'848	0.28 %
Akt RS Grp PLC			35'856		35'856	5.68	233'388	0.17 %
Akt Sage Grp PLC		64'000	56'185	64'000	56'185	11.00	707'620	0.50 %
Akt Shell PLC		21'500	84'200		105'700	26.46	3'202'829	2.27 %
Akt Softcat PLC			12'119		12'119	15.78	218'958	0.16 %
Akt Standard Chartered Plc			26'850		26'850	14.36	441'300	0.31 %
Akt Tesco PLC		450'000		266'886	183'114	4.46	934'020	0.66 %
Akt Trainline Plc -144A-			143'636	62'565	81'071	2.79	259'160	0.18 %
Akt Vodafone Group PLC			427'547	197'904	229'643	0.86	226'540	0.16 %
Akt. Savills PLC			117'593	117'593	0			
Akt Anglo American Plc			9'152	9'152	0			
Akt Anglo American PLC			13'367	13'367	0			
Akt Auto Trader Grp PLC			39'086	39'086	0			
Akt BP Plc			300'000	300'000	0			
Akt Bunzl Plc			10'983	10'983	0			
Akt Diageo Plc			13'569	13'569	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Akt Halma PLC		20'400	12'400	32'800	0			
Akt InterContinental Hotels Grp PLC			9'763	9'763	0			
Akt Kainos Grp PLC			16'745	16'745	0			
Akt Land Securities Group PLC		49'750		49'750	0			
Akt LSE Stock Exchange Group PLC			8'343	8'343	0			
Akt Marks and Spencer Group Plc			56'739	56'739	0			
Akt Reckitt Benckiser Group PLC			16'926	16'926	0			
Akt RELX Plc		15'500	30'066	45'566	0			
Akt Rio Tinto Plc		25'518	12'200	37'718	0			
Akt Rotork PLC			164'255	164'255	0			
Akt Smith & Nephew Plc			35'427	35'427	0			
Akt Smiths Group PLC			23'927	23'927	0			
Akt Taylor Wimpey		370'000		370'000	0			
Akt The Berkeley Grp Holdings PLC		16'125		16'125	0			
Akt Weir Group Plc			21'374	21'374	0			
Total							27'459'012	19.47 %
Total Grossbritannien							28'349'657	20.11 %
Irland								
	EUR							
Akt AIB Group PLC			31'126		31'126	7.71	240'137	0.17 %
Akt Bank of Ireland Grp PLC			18'364		18'364	14.02	257'371	0.18 %
Akt Kerry Group Plc -A-			7'877		7'877	76.75	604'560	0.43 %
Akt Ryanair Holdings PLC			15'940		15'940	24.70	393'718	0.28 %
Total							1'495'786	1.06 %
	GBP							
Akt Greencore Group Plc			84'748		84'748	2.29	221'719	0.16 %
Akt DCC Plc		19'800		19'800	0			
Total							221'719	0.16 %
Total Irland							1'717'505	1.22 %
Italien								
	EUR							
Akt Az nom Poste Italiane SPA		97'000		76'439	20'561	20.19	415'127	0.29 %
Akt Buzzi Unicem SPA			4'545	2'951	1'594	46.76	74'535	0.05 %
Akt De Longhi SPA			5'451		5'451	30.78	167'782	0.12 %
Akt El.En.SPA inativa			22'505		22'505	11.36	255'657	0.18 %
Akt Enel SPA		75'000	167'619		242'619	8.07	1'956'965	1.39 %
Akt Hera Az.			75'269		75'269	3.83	288'280	0.20 %
Akt Intesa Sanpaolo SPA		400'000		125'719	274'281	5.61	1'539'814	1.09 %
Akt Italgas S.p.A.			35'682		35'682	7.83	279'568	0.20 %
Akt Reply SPA			3'693	971	2'722	121.20	329'906	0.23 %
Akt Saipem SPA inativa			58'964		58'964	2.46	144'875	0.10 %
Akt Telecom Italia SPA			345'916		345'916	0.45	154'036	0.11 %
Akt UniCredit SpA			19'423		19'423	64.47	1'252'201	0.89 %
Akt AEM SPA			90'258	90'258	0			
Akt Assicurazioni Generali SPA		40'300	4'312	44'612	0			
Akt Recordati Ind Chiminca e Farmaceutica SPA		14'229		14'229	0			
Total							6'858'746	4.86 %
Total Italien							6'858'746	4.86 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Jersey								
	GBP							
Akt IWG PLC			125'146		125'146	2.23	319'814	0.23 %
Akt WPP PLC			34'968	34'968	0			
Total							319'814	0.23 %
Total Jersey							319'814	0.23 %
Luxemburg								
	USD							
Akt Spotify Technology S.A.			1'607	428	1'179	698.00	700'913	0.50 %
Total							700'913	0.50 %
Total Luxemburg							700'913	0.50 %
Niederlande								
	CHF							
Akt COSMO Pharmaceuticals N.V.			2'474		2'474	64.60	170'675	0.12 %
Total							170'675	0.12 %
	EUR							
Akt ABN AMRO Bank NV		78'000		67'143	10'857	27.25	295'853	0.21 %
Akt Adyen N.V.			254		254	1'365.00	346'710	0.25 %
Akt ASML Holding NV		3'200	2'556	550	5'206	828.10	4'311'089	3.06 %
Akt ASR Nederland N.V.			19'248		19'248	57.78	1'112'149	0.79 %
Akt ING Group NV		97'000		43'653	53'347	22.07	1'177'635	0.84 %
Akt Iveco Grp N.V.			8'266		8'266	18.36	151'722	0.11 %
Akt JDE Peet's N.V.Bearer and			22'538		22'538	31.20	703'186	0.50 %
Akt Koninklijke Ahold NV		53'247	1'754	31'031	23'970	34.45	825'766	0.59 %
Akt Prosus N.V.			31'294	21'859	9'435	59.94	565'534	0.40 %
Akt argenx SE Bearer			858	858	0			
Akt ASM International NV			836	836	0			
Akt Corbion			7'991	7'991	0			
Akt EXOR N.V.			6'900	6'900	0			
Akt NN Group N.V.		18'588		18'588	0			
Akt Qiagen NV		10'670	10'373	21'043	0			
Akt Randstad Holding NV		29'706		29'706	0			
Akt STMicroelectronics NV		36'950		36'950	0			
Total							9'489'645	6.73 %
Total Niederlande							9'660'320	6.85 %
Norwegen								
	NOK							
Akt Equinor ASA		21'300		6'839	14'461	243.40	300'158	0.21 %
Akt Leroy Seafood Group ASA			139'461		139'461	49.26	585'840	0.42 %
Akt Norsk Hydro Asa			114'488		114'488	67.60	659'991	0.47 %
Akt Orkla Asa		35'000	47'200	14'785	67'415	104.20	599'040	0.42 %
Akt DNB Bank ASA			14'579	14'579	0			
Akt Telenor ASA			15'183	15'183	0			
Total							2'145'029	1.52 %
Total Norwegen							2'145'029	1.52 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Österreich								
	EUR							
Akt Andritz AG			14'836	2'222	12'614	59.90	755'579	0.54 %
Akt Erste Bank der Oest Sparkassen AG			5'173		5'173	83.20	430'394	0.31 %
Akt Verbund -A-			6'900		6'900	61.90	427'110	0.30 %
Total							1'613'082	1.14 %
Total Österreich							1'613'082	1.14 %
Portugal								
	EUR							
Akt Jeronimo Martins SPGS SA			22'259		22'259	20.70	460'761	0.33 %
Total							460'761	0.33 %
Total Portugal							460'761	0.33 %
Schweden								
	SEK							
Akt AddLife AB -B-			6'331		6'331	177.40	101'580	0.07 %
Akt Billerud AB			28'333		28'333	84.50	216'537	0.15 %
Akt Clas Ohlson -B-			18'067		18'067	369.60	603'949	0.43 %
Akt Essity AB -B- Rg			34'000	6'725	27'275	245.80	606'358	0.43 %
Akt Hexagon AB -B-			111'244	38'000	73'244	111.90	741'284	0.53 %
Akt Sandvik AB			54'002		54'002	261.80	1'278'680	0.91 %
Akt Sectra AB -B-			18'727		18'727	312.20	528'790	0.38 %
Akt Securitas -B-		70'000		36'374	33'626	141.60	430'646	0.31 %
Akt Skandinaviska Enskilda Banken -A-		91'500	30'918	91'500	30'918	183.90	514'251	0.36 %
Akt Skanska AB -B-			25'455		25'455	243.90	561'523	0.40 %
Akt SSAB Swedish Steel -A-			65'605		65'605	56.26	333'825	0.24 %
Akt Storskogen Grp AB -B-			520'752	229'962	290'790	9.59	252'168	0.18 %
Akt Svenska Kullagerfabriken SKF -B-		35'000	15'154	3'480	46'674	233.20	984'432	0.70 %
Akt Swedish Orphan Biovitrum AB		17'500	9'000	12'756	13'744	286.80	356'512	0.25 %
Akt Arjo AB -B-			47'923	47'923	0			
Akt Biogaia AB			30'019	30'019	0			
Akt Boliden AB			8'979	8'979	0			
Akt Castellum AB			46'826	46'826	0			
Akt Hufvudstaden AB -A-			32'353	32'353	0			
Akt Investor AB -B-			52'619	52'619	0			
Akt Sweco AB -B-			11'002	11'002	0			
Akt Telefon AB L.M. Ericsson -B-			58'000	58'000	0			
Akt Volvo -B-		66'400	6'383	72'783	0			
Total							7'510'535	5.33 %
Total Schweden							7'510'535	5.33 %
Schweiz								
	CHF							
Akt Galenica Sante AG		14'049		10'162	3'887	86.50	359'062	0.25 %
Akt Logitech International SA		14'730	4'953	7'381	12'302	86.78	1'140'076	0.81 %
GS Roche Holding AG		13'588		3'097	10'491	259.90	2'911'801	2.07 %
Namakt ABB Ltd			32'000	20'946	11'054	57.32	676'650	0.48 %
Namakt BKW AG			1'299		1'299	169.90	235'690	0.17 %
Namakt Bucher Industries AG		1'839		321	1'518	377.00	611'155	0.43 %
Namakt Cie Financiere Richemont SA			5'947		5'947	151.60	962'799	0.68 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Namakt DKSH Holding			13'550	2'275	11'275	53.80	647'795	0.46 %
Namakt EFG International			15'463		15'463	16.18	267'184	0.19 %
Namakt LafargeHolcim Ltd		20'567	10'310	6'348	24'529	67.34	1'763'971	1.25 %
Namakt Mobimo Holding AG			1'684		1'684	327.00	588'069	0.42 %
Namakt Nestle SA		16'290	9'122	7'023	18'389	73.07	1'434'947	1.02 %
Namakt Novartis AG		35'508		3'648	31'860	100.12	3'406'475	2.42 %
Namakt PSP Swiss Property AG			3'454		3'454	136.70	504'231	0.36 %
Namakt SFS Group AG		4'500	3'700	4'377	3'823	106.80	436'028	0.31 %
Namakt Sonova Holding AG		1'550	1'585		3'135	216.60	725'161	0.51 %
Namakt Swiss Prime Site AG			7'941		7'941	111.30	943'863	0.67 %
Namakt Swiss Re AG			13'252	6'012	7'240	147.05	1'136'952	0.81 %
Namakt Temenos Group AG			2'728	2'155	573	64.20	39'285	0.03 %
Namakt u-blox Holding AG			1'654		1'654	134.40	237'396	0.17 %
Namakt UBS Group AG		45'885	10'528	45'885	10'528	32.51	365'512	0.26 %
PS Schindler Holding AG		4'600		700	3'900	301.20	1'254'464	0.89 %
Akt Amrize AG			16'161	16'161	0			
Akt ARYZTA AG			2'435	2'435	0			
Namakt Geberit AG		950		950	0			
Namakt Huber + Suhner AG			3'954	3'954	0			
Namakt Kuehne+Nagel International AG		1'898		1'898	0			
Namakt Lonza Group AG			539	539	0			
Namakt SGS LTD			4'300	4'300	0			
Namakt Tecan Group AG			1'661	1'661	0			
Namakt Zurich Insurance Group AG		1'950	1'994	3'944	0			
Total							20'648'568	14.64 %
GBP								
Akt Coca-Cola HBC AG		29'200		12'673	16'527	35.04	663'048	0.47 %
Total							663'048	0.47 %
Total Schweiz							21'311'616	15.11 %
Spanien								
EUR								
Akt ACS SA		9'800	4'408	2'896	11'312	68.00	769'216	0.55 %
Akt Aena SME SA Bearer Shs			16'730		16'730	23.27	389'307	0.28 %
Akt Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA		193'000		93'024	99'976	16.34	1'633'608	1.16 %
Akt Criteria Caixacorp SA			57'014		57'014	8.95	510'047	0.36 %
Akt EDP Renovaveis SA			13'167	13'023	144	11.20	1'613	0.00 %
Akt Endesa SA			27'016		27'016	27.21	735'105	0.52 %
Akt Ferrovial SE			39'918	17'663	22'255	48.78	1'085'599	0.77 %
Akt Naturgy Energy Grp SA Bearer			26'867	7'860	19'007	26.46	502'925	0.36 %
Namakt Banco Santander Central Hispano SA			202'582		202'582	8.87	1'797'713	1.27 %
Akt ACS, Actividades de Construcción y Servicios SA			94	94	0			
Akt ACS Bearer When Issued 2025			314	314	0			
Akt Aena SME SA Bearer Shs			1'673	1'673	0			
Akt Amadeus IT Holding SA Series A			11'958	11'958	0			
Akt Banco de Sabadell SA			78'634	78'634	0			
Akt EDP Renovaveis 2025			144	144	0			
Akt Iberdrola SA		50'546		50'546	0			
Akt Indra Sistemas Class -A-			54'500	54'500	0			
Akt INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL S.A. Inditex-Share from Split		37'400		37'400	0			
Akt Repsol YPF			57'500	57'500	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 30.09.2025	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Total							7'425'133	5.27 %
	GBP							
Namakt Int.Air Group			83'414		83'414	3.86	368'745	0.26 %
Total							368'745	0.26 %
Total Spanien							7'793'878	5.53 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							140'587'632	99.71 %
Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Grossbritannien								
	GBP							
Akt Rightmove PLC			24'915		24'915	7.09	202'138	0.14 %
Total							202'138	0.14 %
Total Grossbritannien							202'138	0.14 %
Total Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							202'138	0.14 %
Total Aktien							140'789'770	99.85 %
Total Wertpapiere							140'789'770	99.85 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Belgien								
	EUR							
Sofina - rights 2025 02.10.2025			1'968		1'968	1.90	3'739	0.00 %
Total							3'739	0.00 %
Total Belgien							3'739	0.00 %
Italien								
	EUR							
Anr. Italgas AA 2025-02.06.25 Per Azioni			35'682	35'682	0			
Total							0	0.00 %
Total Italien							0	0.00 %
Spanien								
	EUR							
Anr. EDP Renovaveis 2025			13'023	13'023	0			
Anr. ACS Actividades de Construcción y Se			10'998	10'998	0			
Rts ACS 2025 - Fpr sjares			9'800	9'800	0			
Total							0	0.00 %
Total Spanien							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							3'739	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							3'739	0.00 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							566'578	0.40 %
Total Bankguthaben							566'578	0.40 %
Sonstige Vermögenswerte							51'031	0.04 %

Gesamtvermögen per 30.09.2025		141'411'118	100.29 %
Verbindlichkeiten		-411'392	-0.29 %
Nettovermögen per 30.09.2025		140'999'726	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf	755'279.987139		
Nettoinventarwert pro Anteil		EUR 186.69	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		13.23	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

Allfällige Differenzen bei den Werten und bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Hinterlegungsstellen per 30.09.2025

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

BKB

Deutsche Bank AG

SIX SIS AG

Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2024/2025

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des LLB Aktien Europa (EUR) geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 30. September 2025, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des LLB Aktien Europa (EUR) zum 30. September 2025 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts» unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt «Prüfungsurteil» genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörenden Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers AG

Andreas Scheibli

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Patricia Bösch

Liechtensteinische Wirtschaftsprüferin

St. Gallen, 19. Dezember 2025

Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft)

Vergütungsinformationen betreffend die LLB Fund Services AG

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die LLB Fund Services AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher OGAW oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für LLB Aktien Europa (EUR) erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden" (Anm. 4) sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Gegenüber dem Vorjahr erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2024.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen sind auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf <https://llb.li/de/institutionelle/fund-services/llb-fund-services-ag/anlegerinformationen/verguetungsgrundsaeetze> abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien.

Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft (Anm. 1)

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	2.36-2.50 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.09 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.27-0.41 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen (Anm. 3) keine

An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees keine

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024 20

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2024	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in OGAW	59	CHF 8'163 Mio.
in AIF	24	CHF 1'982 Mio.
Total	83	CHF 10'145 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" (Anm. 4) der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	1.35-1.46 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.12 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.23-0.34 Mio.

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024 9

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	1.01-1.03 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	0.97 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.05-0.07 Mio.

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024 11

Anmerkungen

1 - Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

2 - Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

3 - Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

4 - Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf folgenden Fonds

OGAW

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024 (Anm. 1)	CHF	6.18 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	5.06 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	1.12 Mio.

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2024 33

1 - Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung, vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen, resp. die Bruttoentschädigung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

2 – Die variable Vergütung umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von ggf. ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert ausgewiesen.

Ergänzende Angaben gemäss der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)

Betreffend LLB Aktien Europa (EUR)

Wertpapierleihgeschäft¹⁾

Verwendete Vermögensgegenstände

Absolut (in Mio. EUR)	13.23
in % des Fondsvermögen	9.38 %
in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände	9.40 %

Zehn grösste Gegenparteien²⁾

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Bruttovolumen offene Geschäfte (in Mio. EUR)	13.23
1. Sitzstaat	Liechtenstein

Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. bilateral, trilateral, CCP)

Bilateral

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. EUR)

unbefristet	13.23
-------------	-------

Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten

Art	Liquide Mittel
Qualität ³⁾	AA2
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	Schweizer Franken

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. EUR)

unbefristet	13.89
-------------	-------

Angabe zu Rendite und Kosten

Ertragsanteil des Fonds absolut	5'322.74
in % der Bruttoerträge	50.00 %
Ertragsanteil Dritter	5'322.74
in % der Bruttoerträge	50.00 %
Kostenanteil des Fonds absolut	0.00

Es erfolgt keine Weiterverwendung von erhaltenen Sicherheiten bei Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Zehn grösste Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte²⁾

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Volumen empfangene Sicherheiten (in Mio. EUR) (105 % der verwendeten Vermögensgegenstände)	13.89

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	
1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Verwahrter Betrag absolut (in Mio. EUR)	13.89

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften auf gesonderten Konten, Sammelkonten oder anderen Konten	n/a
--	-----

- Es werden nur die tatsächlich vom Fonds getätigten Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgelistet. Im Berichtszeitraum tätigte der Fonds keine Pensionsgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte, Verkauf-/Rückkaufgeschäfte oder Geschäfte mit Total Return Swaps. Da bei Lombardkrediten der Verwendungszweck nicht eindeutig zuordenbar ist, werden diese in diesem Anhang nicht aufgelistet.
- Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien und Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl der Gegenparteien und Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.
- Die LLB als Verwahrstelle tritt gegenüber dem Fonds und im Markt als Principal auf, das heisst, die LLB ist alleiniger Vertragspartner und haftet für die Rückgabe von Effekten gleicher Art, Menge und Güte. Bei der Ausleihe von Wertschriften ("Lending") stellt die LLB als Gegenpartei dem Fonds bzw. beim Verleih von Wertschriften ("Borrowing") der Fonds der LLB Depotwerte oder liquide Mittel in Höhe von 105 % als Sicherheiten zu Pfand zur Verfügung.
Das unter "Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten" genannte Rating entspricht dem Moody's Depositenrating der Liechtensteinischen Landesbank per Reporting-Stichtag. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)

Name des Produkts:
LLB Aktien Europa (EUR)

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900XXMAQM91VH2861

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
☒ ☐ ☐ Ja	☐ ☐ ☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____% ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ mit einem sozialen Ziel ☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die folgenden ökologischen und / oder sozialen Merkmale wurden durch den Fonds während des Geschäftsjahr 2025 gemäss der vorvertraglichen Offenlegungsverpflichtung gefördert.

Der Fonds war bestrebt, in Unternehmen mit durchschnittlichem oder überdurchschnittlichem ESG-Rating im Vergleich zu ihren Mitbewerbern

zu investieren. Beim ESG-Rating orientierte sich der Fonds an den Informationen externer Nachhaltigkeitsdaten- und -research-Anbieter – vornehmlich MSCI ESG Research. Das ESG-Rating wurde hier in der umfassenden Definition verstanden und betraf alle drei Aspekte der Nachhaltigkeit: Umwelt (E, Environment), Soziale (S) und Unternehmensführung (G, Governance). Dabei strebte der Fonds ein möglichst hohes Rating über seine einzelnen Emittenten im Portfolio an. Gleichzeitig wurde in keinen Emittenten investiert, der ein ESG-Rating in der Methodologie von MSCI ESG Research von weniger als 'BBB' hatte.

Der Investment Manager wendete ausserdem ein Screening an, um Ausschlüsse zu implementieren. Der Fonds investierte nicht direkt in die Wertpapiere von Emittenten, welche mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der thermischen Verwendung (Bergbau und Stromerzeugung) sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften. Ausgeschlossen wurden ebenfalls Unternehmen mit bezug zu kontroversen Waffen sowie Emittenten, die anerkannte normenbasierte Massstäbe nicht erfüllten. Zu diesen zählen: UN Global Compact, Ottawa Konvention zu Anti-Personenminen und Atomwaffensperrvertrag.

Neben den erwähnten Ausschlüssen und einem Mindestmass an Nachhaltigkeitseigenschaften gemessen am ESG-Rating trat auch die Analyse von Kontroversen von Unternehmensverhalten und Geschäftsmodellen hinzu. Alle Emittenten, die beim Rating der Kontroversen in der Methodologie von MSCI ESG Research einen sogenannten 'Red Flag' aufwiesen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Es wurden keine Derivate zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Geschäftsjahr 2025 wiesen die Nachhaltigkeitsindikatoren folgende durchschnittliche Werte aus (basierend auf den Daten der Quartalsenden; Anlagen zur Sicherung der Liquidität sowie Derivate zu Absicherungszwecken wurden bei der Berechnung nicht berücksichtigt):

<i>Nachhaltigkeitsindikator</i>	<i>In %</i>
Ausschlüsse	
Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen wichtige internationale oder nationale Normen verstossen (namentlich: U.N. Global Compact Ten Principles) sowie kontroverse Waffen herstellen.	0%
Direktanlagen in Unternehmen mit kontroversen Produkten, d.h. Unternehmen, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit Tabak, militärischen Waffen, Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Kohle in der	0%

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

thermischen Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.

Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversity Flag auf Stufe "Rot" (Red Flag).	0%
--	----

Positivselektion

Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substanzielle Berücksichtigung schenken, d.h. mindestens ein MSCI ESG-Ratings von BBB haben oder über kein Rating verfügen	100%
--	------

Anteil der Anlagen in Kollektivanlagen, für welche Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung anwendbar ist oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen.	*
---	---

*Im Geschäftsjahr wurde nicht in Kollektivanlagen investiert

Kollektivanlagen, Derivate, strukturierte Produkten etc. weisen teilweise keine oder nur sehr eingeschränkte Look-through-Möglichkeiten auf, weshalb diese Instrumente ausgeschlossen wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren bewegen sich auf einem ähnlichen Niveau im Vergleich zum Vorjahr.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Das Finanzprodukt strebt keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der SFDR an und somit werden keine spezifischen Nachhaltigkeitsziele verfolgt. Entsprechend kann kein Beitrag zu solchen Zielen ausgewiesen werden.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Das Finanzprodukt strebt keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der SFDR an. Entsprechend wurden keine ökologisch oder sozial nachhaltige Anlageziele erheblich geschädigt.

— Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen werden im Rahmen des Anlageprozesses gemäss dem LLB Nachhaltigkeitsansatz (Positiv- und Negativselektion) berücksichtigt.

— Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Gemäss dem LLB Nachhaltigkeitsansatz sind Direktinvestments in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen oder in kontroversen Branchen tätig sind, ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der dem Fonds zugrunde liegende Nachhaltigkeitsansatz hat neben der Positivselektion auch fest definierte Ausschlusskriterien. Diese Beschränkungen für das Anlageuniversum wurden in entsprechender Weise auch bei einzelnen Principal Adverse Impacts (PAIs) berücksichtigt. Für die übrigen PAIs gilt kein grundsätzlicher Ausschluss, vielmehr werden diese laufend überprüft und im Portfolio entsprechend berücksichtigt. Es wird eine kontinuierliche Verbesserung bei diesen PAIs über die Zeit angestrebt, was ebenfalls durch mitwirkungspolitische Aktivitäten (Voting und Engagement) unterstützt wird.

Nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren		Auswirkungen 2024	Auswirkungen 2025
Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren			
Treibhausgasemissionen			
1. THG-Emissionen [in tCO ₂]	Scope-1-Treibhausgasemissionen	14'120.30	11'765.85
	Scope-2-Treibhausgasemissionen	1'600.45	1'528.39
	Scope-3-Treibhausgasemissionen	71'984.41	66'945.58
	THG-Emissionen insgesamt	87'705.16	80'239.82
2. CO ₂ -Fußabdruck [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. EVIC]	CO ₂ -Fußabdruck	704.82	605.73
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. Umsatz]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	843.78	839.74
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0.98	0.96
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen [in Prozent]	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	59.81	56.98
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv A	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv B	0.04	0.05
	Energieverbrauch klimaintensiv C	0.67	0.67
	Energieverbrauch klimaintensiv D	0.02	0.05
	Energieverbrauch klimaintensiv E	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv F	0.04	0.05
	Energieverbrauch klimaintensiv G	0.17	0.12
	Energieverbrauch klimaintensiv H	0.05	0.03
	Energieverbrauch klimaintensiv L	0.01	0.02
Biodiversität			
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0.73	0.97
Wasser			
8. Emissionen in Wasser [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.00	0.00
Abfall			
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.00	0.00

Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung

Soziales und Beschäftigung

10 Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0.00	0.00
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0.62	0.00
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	13.02	12.76
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen [in Prozent]	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	41.19	42.29
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0.00	0.00

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

Umwelt

15. THG-Emissionsintensität [in tCO ₂ /EUR 1 Mrd. BIP]	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	0.00	0.00
---	--	------	------

Soziales

16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen [in Anzahl Länder]	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Massgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstossen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	0.00	0.00
--	--	------	------

Indikatoren für Investitionen in Immobilien

Fossile Brennstoffe

17. Engagement in fossile Brennstoffe durch die Investition in Immobilien [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	0.00	0.00
--	--	------	------

Energieeffizienz

18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	0.00	0.00
---	--	------	------

Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Wasser, Abfall und Materialemissionen

19. Entwaldung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung	0.99	0.98
-----------------------------	---	------	------

Bekämpfung von Korruption und Bestechung

20. Fehlende Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet	1.00	1.00
---	---	------	------



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1.10.2024 – 30.09.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV	Land
Akt SAP SE	Information und Kommunikation	2.6	DE
N Akt Novartis AG	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.6	CH
GS Roche Holding AG	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.3	CH
Shs ASML Holding NV Bearer and	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.2	NL
Reg Shs Shell PLC	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2.1	GB
Reg Shs HSBC Holdings PLC	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2.0	GB
Shs Novo Nordisk A/S Bearer and/or -B-	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.7	DK
Reg Shs AstraZeneca PLC	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.5	GB
Act TotalEnergies SE	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.4	FR
N Akt Deutsche Telekom AG	Information und Kommunikation	1.4	DE
Reg Shs Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.4	ES
N Akt Allianz SE	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.3	DE
Act AXA SA	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.3	FR
N Akt Siemens AG	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.2	DE
N Akt Holcim AG	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.2	CH



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*



● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Sektor	Teilsektor	In % des NAV
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren		43.64
	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	12.72
	Maschinenbau	6.46
	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	3.45
	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	3.37
	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	2.56
	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	2.37
	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	2.35
	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	2.11
	Kokerei und Mineralölverarbeitung	1.81
	Herstellung von sonstigen Waren	1.55
	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	1.17
	Herstellung von Bekleidung	1.14
	Getränkeherstellung	0.62
	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0.56
	Herstellung von Metallerzeugnissen	0.54
	Herstellung von Leder, Lederwaren und Schuhen	0.49
	Metallerzeugung und -bearbeitung	0.34
	Sonstiger Fahrzeugbau	0.03
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen		22.62
	Erbringung von Finanzdienstleistungen	15.51
	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	6.03

Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1.08
Information und Kommunikation	9.11
Verlagswesen	3.52
Telekommunikation	2.19
Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1.84
Informationsdienstleistungen	1.20
Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0.37
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	7.97
Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	5.24
Grosshandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	2.56
Handel mit Kraftfahrzeugen; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0.18
Baugewerbe/Bau	3.39
Tiefbau	2.63
Hochbau	0.76
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2.99
Gewinnung von Erdöl und Erdgas	2.10
Erzbergbau	0.88
Energieversorgung	2.91
Energieversorgung	2.91
Verkehr und Lagerei	2.03
Post-, Kurier- und Expressdienste	0.88
Schifffahrt	0.65
Luftfahrt	0.37
Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0.14
Erbringung von freiberufl., wissenschaftl. und techn. Dienstleistungen	1.63
Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0.69
Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	0.60
Werbung und Marktforschung	0.17
Forschung und Entwicklung	0.17
Grundstücks- und Wohnungswesen	1.39
Grundstücks- und Wohnungswesen	1.39
Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0.93
Wach- und Sicherheitsdienste sowie Detekteien	0.50
Vermittlung und Überlassung von Arbeitskräften	0.38
Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	0.05
Erziehung und Unterricht	0.44
Erziehung und Unterricht	0.44
Keine NACE-Klassifikation verfügbar	0.41
	0.41
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0.25
Beherbergung	0.14
Gastronomie	0.11
Gesundheits- und Sozialwesen	0.17
Gesundheitswesen	0.17
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzung	0.12
Abwasserentsorgung	0.12

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds verpflichtet sich nicht, in taxonomiekonforme nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel zu investieren. Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (55% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der Investitionen in taxonomiekonforme nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel zu.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹ investiert?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

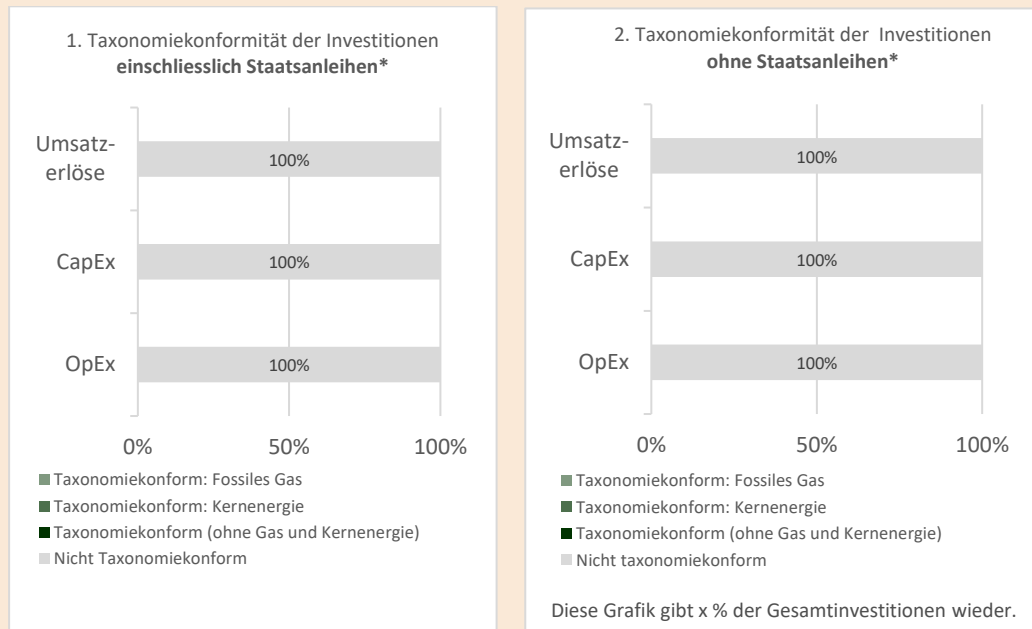
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (55% der Positionen) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten zu.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (55% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der EU-Taxonomiekonformen Investitionen zu und entsprechend ist kein Vergleich mit früheren Bezugsräumen möglich.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der geringe Umfang der aktuell zur Verfügung stehenden Daten (nur 55% des Fondsvermögens) lassen keine verlässliche Aussage zum Anteil der nicht-EU-Taxonomiekonformen Investitionen mit einem Umweltziel zu.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Aktuell stehen keine Daten zur Verfügung, die den Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen ausweisen könnten.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "#2 Andere Investitionen" fällt der Barbestand und Anlagen in Derivate, welche in der Regel für Absicherungszwecke verwendet werden. Zudem fallen unter "#2 Andere Investitionen" Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische noch auf soziale Merkmale ausgerichtet sind sowie Fonds, die keinen Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, aber deren Verwaltungsgesellschaften mindestens die UNPRI unterzeichnet haben. Bei diesen Investitionen gelten keine ökologische oder soziale Mindestschutzvorgaben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Investment Manager folgte bei der Tätigkeit den Investitionen dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds zu erfüllen.

Weiter nahm der Investment Manager im Rahmen seiner Engagement-Strategie im abgelaufenen Geschäftsjahr für den Fonds an 9 Abstimmungen teil. Die Stimmabgabe orientierte sich an der ISS Socially Responsible Investment Policy (SRI) und erfolgte in enger Abstimmung mit der LLB Fund Services AG, welche jeweils sicherstellte, dass die Interessen der Anleger stets gewahrt blieben.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft täglich die Einhaltung des angewandten ESG-/Nachhaltigkeitsansatz im Rahmen der Anlagerichtlinienprüfung.



Bei den **Referenz-werten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar. Für diesen Fonds wurde keine Referenz-Benchmark bestimmt.

Adressen

Verwahrstelle

Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44, Postfach 384
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein
Telefon +423 236 88 11
Fax +423 236 88 22
Internet www.llb.li
E-mail llb@llb.li

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers AG
Kornhausstrasse 25
9000 St. Gallen, Schweiz

Vermögensverwalter

LLB Asset Management AG
Städtle 7
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

Zahlstelle und Vertriebsstelle

Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44, Postfach 384
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein
Telefon +423 236 88 11
Fax +423 236 88 22
Internet www.llb.li
E-mail llb@llb.li

Vertreter für die Schweiz

LLB Swiss Investment AG
Bahnhofstrasse 74
8001 Zürich, Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

LLB (Schweiz) AG
Zürcherstrasse 3
8730 Uznach, Schweiz

Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

Kontaktstelle für Österreich

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein