

The logo consists of the letters 'llb' in a bold, white, sans-serif font, followed by the year '1861' in a smaller, gold-colored, sans-serif font.

llb¹⁸⁶¹

Halbjahresbericht 31. März 2026

LLB Aktien Europa (EUR)

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis

Organisationen

Fondsdaten

Publikationen / Informationen an die Anleger

Bewertungsgrundsätze

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Währungstabelle

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Vermögensrechnung

Ausserbilanzgeschäfte

Erfolgsrechnung

Veränderung des Nettovermögens

Entwicklung der Anteile

Entschädigungen

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Ergänzende Angaben gemäss der Verordnung (EU) 2015/2365

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 76, 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	Wolfdieter Schnee, 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 Kornhausstrasse 25 9000 St. Gallen, Schweiz
Auskunft und Verkauf	Liechtensteinische Landesbank AG (Tel. +423 236 88 11) und deren Geschäftsstellen
Zahlstelle und Vertriebsstelle	Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz Städtle 44, Postfach 384 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein
Vetreter für die Schweiz	LLB Swiss Investment AG Bahnhofstrasse 74 8001 Zürich, Schweiz
Zahlstelle für die Schweiz	LLB (Schweiz) AG Zürcherstrasse 3 8730 Uznach, Schweiz
Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland	LLB Fund Services AG Äulestrasse 76, Postfach 1238 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein
Kontaktstelle für Österreich	LLB Fund Services AG Äulestrasse 76, Postfach 1238 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

Fondsdaten

Erstmission

7. Januar 1997

Erstausgabepreis

EUR 100.00

Nettovermögen

EUR 148'670'315.12 (31.03.2026)

Valorennummer / ISIN

1325564 / LI0013255646

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

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 der Prospekt, die Statuten oder der Fondsvertrag sowie der Jahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: 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 nachprüfbaren 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 nachprüfbaren, 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 nachprüfbaren 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.

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 17. März 2026 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 31. März 2026 in Kraft getreten.

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

1. Namensänderung des Fonds

Vormals:	Neu:
LLB Aktien	LLB Aktienfonds

2. Adressänderungen

Vormals:	Neu:
LLB Fund Services AG Äulestrasse 80 9490 Vaduz	LLB Fund Services AG Äulestrasse 76 9490 Vaduz
LLB Asset Management AG Städtle 7 9490 Vaduz	LLB Asset Management AG Äulestrasse 76 9490 Vaduz
LLB Swiss Investment AG Claridenstrasse 20 8002 Zürich	LLB Swiss Investment AG Bahnhofstrasse 74 8001 Zürich

3. Kosten und Gebühren zu Lasten des OGAW – vom Vermögen unabhängige Gebühren (Prospekt Ziff. 12.2 / Treuhandvertrag Art. 36)

Folgende Ergänzungen wurden bei der Auflistung vorgenommen:

- weitere Kosten der Verwaltung einschliesslich Kosten für Interessenverbände.

4. im Rahmen der Umsetzung der Richtlinie (EU) 2024/927 („AIFMD II“) wurden die Liquiditätsmanagement-Instrumente ergänzt

In diesem Zusammenhang wurde auch die Tabelle "Anlagegrundsätze und Risikoregelungen des Teilfonds" im Anhang A ergänzt.

5. Ergänzung Anhang A – Stammdaten und Informationen des Teilfonds und dessen Anteilsklassen (Ziff. 1)

Folgende Fussnote wurde bei der Ziffer 1 "Stammdaten und Informationen des OGAW" bei allen Teilfonds aufgenommen resp. angepasst.

- Der 30. September ist massgebend für den Geschäftsbericht des Fonds. Fällt dieser Bewertungstag auf ein Wochenende, wird für die Erstellung des Geschäftsberichts die Bewertung des letzten Bankarbeitstages vor dem 30. September herangezogen.
(vormals: Am 30. September entfällt jeweils der Ausgabe- und Rücknahmetag. Dieser Bewertungstag ist massgebend für den Geschäftsbericht des Fonds)
- Am 31. Dezember entfällt der Ausgabe- und Rücknahmetag. Am 31. Dezember findet eine Bewertung statt, ausser das Datum fällt auf ein Wochenende, dann entfällt eine Bewertung per 31. Dezember.

6. Ergänzung der teilfondsspezifischen Risiken – Nachhaltigkeitsrisiko (Anhang A)

- LLB Aktien Europa (EUR)
- LLB Aktien Nordamerika (USD)
- LLB Aktien Pazifik (JPY)

Bei den obenstehenden Teilfonds wurde folgendes Risiko aufgenommen:

Die Bewertung der Nachhaltigkeitsrisiken zeigt keine relevanten Auswirkungen auf die Rendite, weil gemäss der Anlagepolitik ein klarer Fokus auf tendenziell grosskapitalisierte Unternehmen gelegt wird. Bei diesen Unternehmen sind grundsätzlich die relevanten Nachhaltigkeitsorganisation, die Governance-Standards und die Commitments zu internationalen Standards bedingt durch ihre Grösse und das Geschäftsmodell gegeben. Zudem ist aufgrund der breiten Diversifikation und der in der Vergangenheit erzielten Wertentwicklung nicht von einem relevanten Impact auf das Gesamtportfolio auszugehen ist, obgleich natürlich die Wertentwicklung in der Vergangenheit keine Aussagekraft für die Zukunft hat.

- iNdx Aktien Global Paris Aligned (USD)

Beim obenstehenden Teilfonds wurde folgendes Risiko aufgenommen:

Die Bewertung der Nachhaltigkeitsrisiken zeigt gesamthaft keine relevanten Auswirkungen auf die Rendite des Teilfonds, da aufgrund der nachhaltigen Anlagepolitik und dem Ausschluss der diversen kontroversen Sektoren eine Auswirkung der Risiken im Vergleich zu nicht nachhaltigen Finanzprodukten erheblich reduziert werden kann.

- LLB Aktien Global Innovation

Beim obenstehenden Teilfonds wurde folgendes Risiko aufgenommen:

Die Bewertung der Nachhaltigkeitsrisiken zeigt keine relevanten Auswirkungen auf die Rendite, weil gemäss der Anlagepolitik ein sehr dynamisches und konzentriertes Portfolio angestrebt wird. Die im Fonds vertretenen Unternehmen sind Ergebnisse einer quantitativen und fundamentalen Analyse und somit nur ein Bruchteil des gesamten, zur Verfügung stehenden Aktienuniversums. Durch die hohe Gewichtung einzelner Portfolio-Positionen überwiegen Risiken finanzmathematischer und wirtschaftlicher Natur eindeutig die Nachhaltigkeitsrisiken. Daher gehen wir von einem nicht relevanten Impact besagter Nachhaltigkeitsrisiken auf das Gesamtportfolio aus, obgleich natürlich die Wertentwicklung in der Vergangenheit keine Aussagekraft für die Zukunft hat.

7. Es wurden weitere Anpassungen aufgrund des neuen LAFV-Musterdokuments vorgenommen

Die Mitteilung an die Anteilsinhaber wurde am 25. März 2026 veröffentlicht.

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).

Währungstabelle

			EUR
Schweizer Franken	CHF	1 =	1.087666
Britische Pfund	GBP	1 =	1.151636
Norwegische Krone	NOK	1 =	0.089186
Schwedische Krone	SEK	100 =	9.138262
Dänische Krone	DKK	1 =	0.133815
US Dollar	USD	1 =	0.869716

Entwicklung von Schlüsselgrößen

LLB Aktien Europa (EUR)

Datum	31.03.2026	30.09.2025	30.09.2024
Nettovermögen in EUR	148'670'315.12	140'999'726.12	126'647'322.80
Anzahl Anteile	744'014.66	755'279.99	745'947.90
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	199.82	186.69	169.78
Performance	7.03%	9.96%	14.26%
Performance seit Lancierung	290.81%	265.13%	232.06%

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.

Vermögensrechnung per 31.03.2026

EUR

Bankguthaben auf Sicht	623'858.58
Wertpapiere	148'251'320.28
Sonstige Vermögenswerte	260'674.40
Gesamtvermögen	149'135'853.26
Verbindlichkeiten	-465'547.01
Nettovermögen	148'670'306.25

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2026

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Art der Wertpapierleihe		
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	3'470
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		5.91

Erfolgsrechnung vom 01.10.2025 bis 31.03.2026

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	1'009.04	
Erträge der Beteiligungspapiere	1'165'568.71	
Sonstige Erträge	94'919.00	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-11.76	
Total Erträge		1'261'484.99
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	323'149.94	
Aufwendungen für die Verwaltung	110'932.07	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	433'570.01	
Sonstige Aufwendungen	84'423.01	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-513.79	
Total Aufwand		951'561.24
Nettoertrag		309'923.75
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		5'266'767.25
Realisierter Erfolg		5'576'691.00
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		4'420'273.80
Gesamterfolg		9'996'964.80

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2025 bis 31.03.2026

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	140'999'726.30
Saldo aus dem Anteilverkehr	-2'326'384.84
Gesamterfolg	9'996'964.80
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	148'670'306.26

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2025 bis 31.03.2026

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	755'280
Ausgegebene Anteile	35'872
Zurückgenommene Anteile	47'137
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	744'015

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

max. 1.00 % p. a.

Total Expense Ratio (TER)

0.88 % 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 65'575.08 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2025	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2026	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Belgien								
	EUR							
Act KBC Grpe SA		6'129	0	6'129	0	104.5	0.00	0.00%
Act Ackermans&Van Haaren NV		2'540	0	0	2'540	262.6	667'004.00	0.45%
Act Sofina SA		1'968	0	1'968	0	208	0.00	0.00%
Shs NV Bekaert SA		5'538	16'352	0	21'890	40	875'600.00	0.59%
Shs D'Ieteren Grp		3'301	0	0	3'301	158.2	522'218.20	0.35%
Act ageas NV		4'323	0	0	4'323	63.05	272'565.15	0.18%
Act KBC Ancora CVA		4'489	0	4'489	0	70.1	0.00	0.00%
Total							2'337'387.35	1.57%
Total Belgien							2'337'387.35	1.57%
Bundesrepublik Deutschland								
	EUR							
N Akt Allianz SE		8'987	0	1'578	7'409	359.3	2'662'053.70	1.79%
Akt Continental AG		4'533	0	4'533	0	59.6	0.00	0.00%
Akt Fresenius SE&Co.KGaA		7'801	0	0	7'801	44.32	345'740.32	0.23%
Akt Heidelberg Materials AG		5'845	0	0	5'845	178.35	1'042'455.75	0.70%
Vz Akt Henkel AG&Co.KGaA Stimmrechtslos Vorz-		11'978	0	11'978	0	66.3	0.00	0.00%
Akt Hochtief AG		1'449	0	0	1'449	382.8	554'677.20	0.37%
N Akt Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M		1'451	0	0	1'451	539.4	782'669.40	0.53%
Akt SAP SE		10'567	0	5'850	4'717	146.9	692'927.30	0.47%
Akt GEA Grp AG		11'651	0	11'651	0	61.2	0.00	0.00%
Akt Eckert&Ziegler SE		5'826	0	0	5'826	14.62	85'176.12	0.06%
N Akt Deutsche Lufthansa AG		39'014	0	0	39'014	7.2	280'744.74	0.19%
Akt Elmos Semiconductor SE		3'671	0	3'671	0	143.8	0.00	0.00%
N Akt Siemens AG		7'499	0	2'998	4'501	205.7	925'855.70	0.62%
N Akt Deutsche Bank AG		14'550	5'879	0	20'429	25.12	513'074.34	0.35%
Akt CANCOM IT Systeme AG		4'204	23'000	0	27'204	24.15	656'976.60	0.44%
Akt Kronos AG		2'480	0	0	2'480	115.2	285'696.00	0.19%
N Akt Mercedes-Benz Grp AG		33'199	0	0	33'199	52.39	1'739'295.61	1.17%
N Akt Deutsche Telekom AG		65'733	0	0	65'733	31.95	2'100'169.35	1.41%
N Akt Infineon Technologies AG		1'836	0	1'836	0	38	0.00	0.00%
Akt Bechtle AG		3'256	0	0	3'256	29.16	94'944.96	0.06%
N Akt Deutsche Post AG		23'909	8'173	0	32'082	44.75	1'435'669.50	0.97%
Akt RWE AG		17'531	0	17'531	0	57.68	0.00	0.00%
N Akt E.ON AG		46'955	0	46'955	0	18.96	0.00	0.00%
N Akt Bayer AG		12'235	0	0	12'235	39.39	481'875.48	0.32%
N Akt freenet AG		12'525	0	12'525	0	26.42	0.00	0.00%
Akt Commerzbank AG		4'500	32'352	0	36'852	30.79	1'134'673.08	0.76%
N Akt Siemens Healthineers AG		12'919	0	12'919	0	36.3	0.00	0.00%
N Akt Siemens Energy AG		6'927	0	6'927	0	142.25	0.00	0.00%
N Akt Daimler Truck Holding AG		15'009	0	0	15'009	41.47	622'423.23	0.42%
Akt HelloFresh SE		17'489	0	0	17'489	3.88	67'822.34	0.05%
N Akt AUMOVIO SE		2'266	0	2'266	0	33.42	0.00	0.00%
Akt Sixt SE		0	15'547	11'300	4'247	64.25	272'869.75	0.18%
Akt Bilfinger SE		0	8'228	0	8'228	98	806'344.00	0.54%
Akt PUMA SE		0	35'800	0	35'800	21.71	777'218.00	0.52%
N Akt AIXTRON SE		0	32'095	0	32'095	32.7	1'049'506.50	0.71%
Vz Akt Bayerische Motoren Werke AG stimmrechtslos Vorz-		0	4'655	0	4'655	77.85	362'391.75	0.24%
Total							19'773'250.72	13.30%
Total Bundesrep. Deutschland							19'773'250.72	13.30%
Dänemark								
	DKK							
Shs A.P.Moeller - Maersk A/S -B-		146	150	296	0	16055	0.00	0.00%
Reg Shs Genmab A/S		1'710	10'955	1'450	11'215	1713	2'570'760.74	1.73%
Shs Demant A/S Bearer and/or		7'732	8'759	0	16'491	193.9	427'887.72	0.29%
Shs Netcompany Grp A/S Bearer and/or		2'646	0	2'646	0	390.6	0.00	0.00%
Shs Novo Nordisk A/S -B-		39'792	0	0	39'792	230.9	1'229'489.20	0.83%
Shs Bavarian Nordic AS Bearer and/or		0	20'761	0	20'761	193.05	536'318.89	0.36%
Reg Shs Pandora A/S		0	4'100	0	4'100	453.7	248'918.77	0.17%
Total							5'013'375.32	3.37%
Total Dänemark							5'013'375.32	3.37%
Finnland								
	EUR							
Reg Shs Kemira Oyj		28'784	0	0	28'784	18.8	541'139.20	0.36%
Reg Shs Konecranes Plc		10'514	16'274	2'377	24'411	27.94	682'043.34	0.46%
Reg Shs Nokia Corp		173'711	0	62'508	111'203	6.8	755'735.59	0.51%
Reg Shs Fortum Corporation		37'148	0	0	37'148	21.88	812'798.24	0.55%
Reg Shs Orion Corporation -B-		4'570	0	0	4'570	69.7	318'529.00	0.21%
Total							3'110'245.37	2.09%
Total Finnland							3'110'245.37	2.09%
Frankreich								
	EUR							
Act Eiffage SA		4'778	0	0	4'778	131.15	626'634.70	0.42%
Act BNP Paribas SA -A-		19'264	0	0	19'264	80.99	1'560'191.36	1.05%
Act Klepierre SA		22'013	0	0	22'013	32.42	713'661.46	0.48%
Act AXA SA		47'100	0	19'358	27'742	39.24	1'088'596.08	0.73%
Act Bouygues		6'374	0	0	6'374	49.41	314'939.34	0.21%
Act Capgemini SE		4'827	0	0	4'827	100.5	485'113.50	0.33%
Act L'Oreal S.A.		1'521	0	1'521	0	349.35	0.00	0.00%
Act LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE		3'593	0	1'685	1'908	463.1	883'594.80	0.59%
Act Vinci SA		18'201	2'500	0	20'701	128.35	2'656'973.35	1.79%

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2025	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2026	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Act Sopra Steria Grp SA		2'627	5'834	0	8'461	119.7	1'012'781.70	0.68%
Act Schneider Electric SE		6'051	0	6'051	0	229.1	0.00	0.00%
Act Societe Generale SA		16'814	19'532	0	36'346	61.76	2'244'728.96	1.51%
Act Teleperformance SE		6'271	0	0	6'271	50.28	315'305.88	0.21%
Act Sanofi SA		23'378	0	0	23'378	82.72	1'933'828.16	1.30%
Act Ipsos SA		14'198	0	14'198	0	33.64	0.00	0.00%
Act Credit Agricole SA		56'505	0	0	56'505	15.93	900'124.65	0.61%
Act Gecina		3'895	0	0	3'895	67.8	264'081.00	0.18%
Act ENGIE SA		25'360	0	25'360	0	27.71	0.00	0.00%
Act Ipsen		2'619	0	0	2'619	160.4	420'087.60	0.28%
Act Bureau Veritas Registre Int de Classification de Navires et		62'000	0	11'484	50'516	25.7	1'298'261.20	0.87%
Act Rubis SCA provient division		10'187	27'756	0	37'943	34.46	1'307'515.78	0.88%
Act bioMerieux SA		4'254	0	4'254	0	91.8	0.00	0.00%
Act Alten		3'845	946	0	4'791	52.4	251'048.40	0.17%
Act Vivendi SE		138'742	13'839	0	152'581	1.78	270'831.28	0.18%
Act Vallourec SA		17'321	0	17'321	0	21.75	0.00	0.00%
Act SCOR SE		0	36'839	18'000	18'839	30.56	575'719.84	0.39%
Act Vicat SA		0	9'120	7'252	1'868	62.3	116'376.40	0.08%
Total							19'240'395.44	12.94%
Total Frankreich							19'240'395.44	12.94%
Griechenland								
	EUR							
Reg Shs Eurobank Ergasias Services and Holdings S.A.		0	67'333	67'333	0	3.5	0.00	0.00%
Reg Shs EUROBANK S.A.		0	67'333	0	67'333	3.41	229'470.86	0.15%
Total							229'470.86	0.15%
Total Griechenland							229'470.86	0.15%
Großbritannien								
	EUR							
Reg Shs Shell PLC		29'235	0	0	29'235	41.06	1'200'242.93	0.81%
Total							1'200'242.93	0.81%
	GBP							
Reg Shs Lloyds Banking Grp PLC		1'513'680	600'000	0	2'113'680	0.92	2'247'730.83	1.51%
Reg Shs RS Grp PLC		35'856	0	0	35'856	5.6	231'241.12	0.16%
Reg Shs Pearson PLC		30'007	65'000	0	95'007	9.9	1'082'755.72	0.73%
Reg Shs HSBC Holdings PLC		234'278	55'000	0	289'278	12.22	4'069'674.03	2.74%
Reg Shs Associated British Foods PLC		22'531	0	0	22'531	18.77	486'905.00	0.33%
Reg Shs AstraZeneca PLC		15'379	0	11'597	3'782	146.9	639'821.04	0.43%
Reg Shs Barclays PLC		217'957	0	38'000	179'957	3.89	807'115.42	0.54%
Reg Shs Intertek Grp PLC		13'449	0	13'449	0	36.48	0.00	0.00%
Reg Shs Burberry Grp PLC		6'328	0	6'328	0	10.88	0.00	0.00%
Reg Shs Next PLC		5'588	0	0	5'588	126.75	815'679.52	0.55%
Reg Shs Kingfisher PLC		108'942	0	0	108'942	2.84	356'059.79	0.24%
Reg Shs Centrica PLC		221'356	0	0	221'356	2.13	541'708.22	0.36%
Reg Shs 3i Grp PLC		27'344	0	27'344	0	24.38	0.00	0.00%
Reg Shs Mony Grp PLC		276'508	0	0	276'508	1.5	478'291.68	0.32%
Reg Shs Sage Grp PLC		56'185	0	56'185	0	8.38	0.00	0.00%
Reg Shs Vodafone Grp PLC		229'643	0	229'643	0	1.13	0.00	0.00%
Reg Shs Computacenter PLC		18'112	0	0	18'112	29.9	623'667.04	0.42%
Reg Shs Softcat PLC		12'119	0	0	12'119	12.15	169'573.61	0.11%
Reg Shs Future PLC		16'056	0	16'056	0	2.97	0.00	0.00%
Reg Shs Rightmove PLC		24'915	0	24'915	0	4.29	0.00	0.00%
Reg Shs Tesco PLC		183'114	0	0	183'114	4.73	997'676.38	0.67%
Reg Shs Shell PLC		105'700	0	6'500	99'200	35.83	4'093'300.93	2.75%
Reg Shs Haleon PLC		379'756	0	0	379'756	3.74	1'634'779.32	1.10%
Reg Shs GSK PLC		122'790	0	0	122'790	20.64	2'918'689.44	1.96%
Reg Shs NatWest Grp PLC		135'122	63'359	0	198'481	5.53	1'264'492.64	0.85%
Reg Shs Standard Chartered PLC		26'850	0	0	26'850	15.55	480'828.14	0.32%
Reg Shs EVRAZ PLC		77'000	0	0	77'000	0	0.00	0.00%
Reg Shs Trainline Plc -144A-		81'071	0	81'071	0	2.27	0.00	0.00%
Reg Shs Clarkson PLC		15'730	0	0	15'730	46.1	835'112.23	0.56%
Reg Shs Premier Foods PLC		182'344	0	0	182'344	1.85	388'068.72	0.26%
Reg Shs Beazley PLC		75'115	0	75'115	0	12.66	0.00	0.00%
Reg Shs J.Sainsbury PLC		147'343	0	0	147'343	3.39	575'233.81	0.39%
Reg Shs IMI PLC		24'206	0	24'206	0	24.68	0.00	0.00%
Reg Shs Johnson Matthey PLC		29'140	0	29'140	0	18.97	0.00	0.00%
Reg Shs Currys PLC		0	206'301	0	206'301	1.24	295'316.46	0.20%
Reg Shs Drax Grp PLC		0	254'651	60'000	194'651	8.86	1'984'999.49	1.34%
Reg Shs Kainos Grp PLC		0	48'476	0	48'476	7.3	407'534.92	0.27%
Reg Shs Metro Bank Holdings Plc -144A-		0	276'640	0	276'640	1.18	375'297.32	0.25%
Reg Shs OSB Grp PLC		0	210'000	0	210'000	5.2	1'257'586.40	0.85%
Reg Shs JD Sports Fashion PLC		0	770'000	0	770'000	0.71	626'584.36	0.42%
Reg Shs Prudential PLC		0	33'000	0	33'000	10.38	394'481.36	0.27%
Total							31'080'204.94	20.91%
Total Großbritannien							32'280'447.87	21.71%
Irland								
	EUR							
Reg Shs Kerry Grp PLC -A-		7'877	0	7'877	0	68.4	0.00	0.00%
Reg Shs Bank of Ireland Grp PLC		18'364	0	0	18'364	15.44	283'448.34	0.19%
Reg Shs AIB Grp PLC		31'126	45'648	0	76'774	9.02	692'117.61	0.47%
Reg Shs Ryanair Holdings PLC		15'940	24'164	0	40'104	23.87	957'282.48	0.64%
Reg Shs Bank of Cyprus Holdings PLC		0	104'246	0	104'246	8.44	879'836.24	0.59%
Total							2'812'684.67	1.89%
	GBP							
Reg Shs Greencore Grp PLC		84'748	149'118	0	233'866	2.43	653'121.57	0.44%
Total							653'121.57	0.44%
Total Irland							3'465'806.24	2.33%
Italien								
	EUR							
Az nom Intesa Sanpaolo SpA		274'281	0	0	274'281	5.16	1'415'564.24	0.95%
Az nom Buzzi Spa		1'594	0	1'594	0	43.08	0.00	0.00%
Az nom ENEL Ente Nazionale per Energia Elettrica SPA		242'619	0	0	242'619	9.38	2'274'553.13	1.53%

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2025	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1/2)}	Bestand per 31.03.2026	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Az nom HERA S.p.A.		75'269	0	0	75'269	3.97	298'968.47	0.20%
Az nom Telecom Italia SPA		345'916	0	345'916	0	0.6	0.00	0.00%
Az nom Poste Italiane SPA		20'561	0	0	20'561	20.14	414'098.54	0.28%
Az nom Italgas S.p.A.Nominative		35'682	0	0	35'682	10.03	357'890.46	0.24%
Az nom UniCredit SpA inativa		19'423	0	0	19'423	60.86	1'182'083.78	0.80%
Az nom Reply SPA inativa		2'722	0	0	2'722	80.75	219'801.50	0.15%
Az nom EL.En.SPA inativa		22'505	0	22'505	0	12.29	0.00	0.00%
Az nom De Longhi SPA		5'451	0	0	5'451	29.98	163'420.98	0.11%
Az nom Saipem SPA inativa		58'964	0	58'964	0	3.91	0.00	0.00%
Az nom Banca Monte dei Paschi di Siena SPA inativa		0	142'561	142'561	0	7.43	0.00	0.00%
Az nom Banco BPM S.p.A.Nominativa		0	50'000	0	50'000	11.86	593'000.00	0.40%
Az nom Sesa S.p.A.		0	10'000	10'000	0	79.15	0.00	0.00%
Total							6'919'381.10	4.65%
Total Italien							6'919'381.10	4.65%
Jersey								
	GBP							
Reg Shs Internat Workplace Grp PLC		125'146	182'519	0	307'665	1.75	619'702.28	0.42%
Total							619'702.28	0.42%
	USD							
Reg Shs Internat Workplace Grp PLC		0	0	0	0	2.4	0.00	0.00%
Total							0.00	0.00%
Total Jersey							619'702.28	0.42%
Luxemburg								
	USD							
Reg Shs Spotify Technology S.A.		1'179	0	1'179	0	484.91	0.00	0.00%
Total							0.00	0.00%
Niederlande								
	CHF							
Reg Shs Cosmo N.V.		2'474	0	0	2'474	82.9	223'074.40	0.15%
Total							223'074.40	0.15%
	EUR							
Shs ASML Holding NV Bearer and		5'206	0	0	5'206	1119.2	5'826'555.20	3.92%
Reg Shs ABN AMRO Bank NV Depositary Receipt		10'857	0	0	10'857	27.11	294'333.27	0.20%
Shs Koninklijke Ahold Delhaize N.V.Bearer and		23'970	52'767	8'600	68'137	40.29	2'745'239.73	1.85%
Reg Shs ING Grp NV		53'347	0	0	53'347	22.11	1'179'235.44	0.79%
Shs Adyen N.V.Bearer and		254	0	254	0	850.6	0.00	0.00%
Shs Prosus N.V.Bearer and N		9'435	0	9'435	0	38.98	0.00	0.00%
Reg Shs FERROVIAL NV		22'255	0	14'732	7'523	55.42	416'924.66	0.28%
Reg Shs ASR Nederland N.V		19'248	0	0	19'248	59.18	1'139'096.64	0.77%
Shs JDE Peet's N.V.Bearer and		22'538	0	22'538	0	31.84	0.00	0.00%
Reg Shs Iveco Grp N.V.		8'266	0	0	8'266	19.14	158'211.24	0.11%
Shs Wolters Kluwer N.V.Bearer and		0	29'300	18'000	11'300	64.62	730'206.00	0.49%
Shs Koninklijke Bam Groep NV Bearer and		0	241'397	36'000	205'397	8.62	1'769'495.16	1.19%
Reg Shs ASM Internat NV		0	600	0	600	637	382'200.00	0.26%
Total							14'641'497.34	9.85%
Total Niederlande							14'864'571.74	10.00%
Norwegen								
	NOK							
Reg Shs Norsk Hydro Asa		114'488	0	114'488	0	102.5	0.00	0.00%
Reg Shs Orkla ASA		67'415	0	0	67'415	121.7	731'719.55	0.49%
Reg Shs Equinor ASA		14'461	0	0	14'461	420.4	542'198.83	0.36%
Shs Leroy Seafood Grp ASA Bearer		139'461	0	139'461	0	49.2	0.00	0.00%
Total							1'273'918.38	0.86%
Total Norwegen							1'273'918.38	0.86%
Österreich								
	EUR							
Akt Verbund AG -A-		6'900	0	0	6'900	65.65	452'985.00	0.30%
Akt Erste Grp Bank AG		5'173	0	0	5'173	92.5	478'502.50	0.32%
Akt Andritz AG		12'614	0	12'614	0	59.5	0.00	0.00%
Akt PORR AG		0	11'155	0	11'155	35.8	399'349.00	0.27%
Total							1'330'836.50	0.90%
Total Österreich							1'330'836.50	0.90%
Portugal								
	EUR							
Reg Shs Jeronimo Martins SGPS SA Register		22'259	49'500	0	71'759	20.56	1'475'365.04	0.99%
Total							1'475'365.04	0.99%
Total Portugal							1'475'365.04	0.99%
Schweden								
	SEK							
Reg Shs SSAB Corporation -A-		65'605	0	65'605	0	73.66	0.00	0.00%
Reg Shs Skanska AB -B-		25'455	0	25'455	0	252.6	0.00	0.00%
Reg Shs SKF AB -B-		46'674	0	0	46'674	224.2	956'256.13	0.64%
Reg Shs Skandinaviska Enskilda Banken AB -A-		30'918	0	0	30'918	172.3	486'810.87	0.33%
Reg Shs Securitas AB -B-		33'626	0	6'068	27'558	157.8	397'391.25	0.27%
Reg Shs Clas Ohlson AB -B-		18'067	0	0	18'067	372.2	614'505.84	0.41%
Reg Shs Sandvik AB		54'002	0	54'002	0	357.4	0.00	0.00%
Reg Shs Swedish Orphan Biovitrum AB		13'744	0	13'744	0	392.2	0.00	0.00%
Reg Shs Essity AB -B-		27'275	0	27'275	0	242.9	0.00	0.00%
Reg Shs AddLife AB -B-		6'331	0	6'331	0	136.8	0.00	0.00%
Reg Shs Sectra AB -B-		18'727	0	18'727	0	224	0.00	0.00%
Reg Shs Storskogen Grp AB -B-		290'790	0	0	290'790	8.68	230'708.10	0.16%
Reg Shs Hexagon AB -B-		73'244	49'279	0	122'523	90.04	1'008'130.40	0.68%
Reg Shs Billerud AB		28'333	0	28'333	0	72.8	0.00	0.00%
Reg Shs Truecaller AB		0	186'342	0	186'342	10.88	185'269.21	0.12%
Reg Shs Embracer Grp AB -B-		0	40'561	0	40'561	48.05	178'082.18	0.12%
Reg Shs NCC AB -B-		0	70'496	0	70'496	206.8	1'332'228.16	0.90%
Reg Shs Attendo AB		0	83'716	0	83'716	101.2	774'198.96	0.52%
Reg Shs AcadeMedia AB		0	35'800	0	35'800	100.4	328'458.38	0.22%
Total							6'492'039.48	4.37%

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2025	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2026	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Total Schweden							6'492'039.48	4.37%
Schweiz								
	CHF							
Akt Schindler Holding AG Inhaber-Partizipationsschein		3'900	0	1'298	2'602	260.4	736'959.76	0.50%
N Akt Bucher Industries AG		1'518	0	0	1'518	347.5	573'749.18	0.39%
N Akt Swiss Prime Site AG		7'941	0	7'941	0	135	0.00	0.00%
N Akt Novartis AG		31'860	33'642	26'000	39'502	120.86	5'192'747.14	3.49%
GS Roche Holding AG		10'491	0	10'491	0	322.3	0.00	0.00%
N Akt Holcim AG		24'529	5'000	0	29'529	64.92	2'085'080.14	1.40%
N Akt ABB AG		11'054	0	11'054	0	63.24	0.00	0.00%
N Akt TEMENOS AG		573	0	0	573	68.85	42'909.56	0.03%
N Akt Sonova Holding AG		3'135	0	1'159	1'976	179	384'711.77	0.26%
N Akt EFG Internat AG		15'463	0	15'463	0	16.82	0.00	0.00%
Act-nom Logitech Internat S.A.		12'302	0	0	12'302	72.36	968'210.48	0.65%
Act-nom Nestle S.A.nom		18'389	51'626	40'689	29'326	78.42	2'501'354.06	1.68%
N Akt DKSH Holding AG		11'275	0	11'275	0	57.9	0.00	0.00%
N Akt Swiss Re AG		7'240	0	0	7'240	132.2	1'041'035.46	0.70%
N Akt BKW AG		1'299	0	0	1'299	156.2	220'691.54	0.15%
N Akt COMPAGNIE Fin RICHEMONT SA		5'947	0	4'960	987	138.55	148'737.06	0.10%
N Akt SFS Grp AG		3'823	0	3'823	0	118	0.00	0.00%
N Akt UBS Grp AG		10'528	0	10'528	0	30.73	0.00	0.00%
N Akt Galenica AG		3'887	0	0	3'887	90.85	384'091.74	0.26%
N Akt Mobimo Holding AG		1'684	0	1'684	0	379.5	0.00	0.00%
N Akt PSP Swiss Property AG		3'454	0	1'950	1'504	158.5	259'282.14	0.17%
N Akt u-blox Holding AG		1'654	0	1'654	0	136.6	0.00	0.00%
N Akt Geberit AG		0	1'150	0	1'150	532.6	666'184.47	0.45%
Act-nom Adecco Grp SA nom		0	17'000	0	17'000	18.99	351'131.17	0.24%
N Akt Swiss Life Holding AG		0	555	0	555	864.8	522'040.46	0.35%
Akt Roche Holding AG Inhaber-Partizipationsschein		0	9'931	0	9'931	314.7	3'399'266.59	2.29%
Total							19'478'182.72	13.10%
	GBP							
N Akt Coca-Cola HBC AG		16'527	0	16'527	0	42.46	0.00	0.00%
Total							0.00	0.00%
Total Schweiz							19'478'182.72	13.10%
Spanien								
	EUR							
Shs Endesa SA Bearer		27'016	0	0	27'016	36.08	974'737.28	0.66%
Reg Shs Banco Santander SA		202'582	77'393	0	279'975	9.49	2'656'962.75	1.79%
Shs Naturgy Energy Grp SA Bearer		19'007	2'666	0	21'673	25.9	561'330.70	0.38%
Reg Shs Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA		99'976	0	0	99'976	18.25	1'824'562.00	1.23%
Shs ACS, Actividades de Construcción y Servicios SA Bearer		11'312	55	0	11'367	104.8	1'191'261.60	0.80%
Shs CAIXABANK S.A.		57'014	0	0	57'014	10.17	579'547.31	0.39%
Reg Shs EDP Renovaveis, SA Bearer		144	0	144	0	13.69	0.00	0.00%
Shs Aena SME SA Bearer		16'730	0	0	16'730	25.52	426'949.60	0.29%
Shs Atresmedia Corporacion de Medios de Comunicacion, S.		0	32'314	0	32'314	4.8	154'945.63	0.10%
Shs Amadeus IT Grp S.A Bearer -A-		0	14'000	0	14'000	48.68	681'520.00	0.46%
Shs Acciona SA Bearer		0	1'900	0	1'900	222.8	423'320.00	0.28%
Total							9'475'136.87	6.37%
	GBP							
Reg Shs Internat Consolidated Airlines Grp SA		83'414	133'000	0	216'414	3.5	871'807.00	0.59%
Total							871'807.00	0.59%
Total Spanien							10'346'943.87	6.96%
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							148'251'320.28	99.72%
Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Schweden								
	SEK							
Reg Shs Coffee Stain Grp AB -B-		0	40'561	40'561	0	17.14	0.00	0.00%
Total							0.00	0.00%
Spanien								
	EUR							
Shs ACS, Actividades de Construcción y Servicios SA When Iss		0	55	55	0	0	0.00	0.00%
Total							0.00	0.00%
Total Aktien							148'251'320.28	99.72%
Total Wertpapiere							148'251'320.28	99.72%
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							623'858.58	0.42%
Total Bankguthaben							623'858.58	0.42%
Sonstige Vermögenswerte							260'674.40	0.18%
Gesamtvermögen							149'135'853.26	100.31%
Verbindlichkeiten							-465'547.01	-0.31%
Nettovermögen							148'670'306.25	100.00%

Anzahl der Anteile im Umlauf Fürstentum Liechtenstein

744'014.660480

Nettoinventarwert pro Anteil Fürstentum Liechtenstein

EUR

199.82

Ergänzende Angaben gemäss der Verordnung (EU) 2015/2365

Betreffend LLB Aktien Europa (EUR)

Wertpapierleihgeschäft ¹⁾

Verwendete Vermögensgegenstände

Absolut (in Mio. EUR)	5.91
in % des Fondsvermögen	3.98%
in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände	3.99%

Zehn grösste Gegenparteien ²⁾

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Bruttovolumen offene Geschäfte (in Mio. EUR)	0.00
1. Sitzstaat	Liechtenstein

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

Bilateral

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. EUR)

unbefristet	0.00
-------------	------

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	0.00
-------------	------

Angabe zu Rendite und Kosten

Ertragsanteil des Fonds absolut	3'470.12
in % der Bruttoerträge	50.00%
Ertragsanteil Dritter	3'470.12
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 Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Volumen empfangene Sicherheiten (in Mio. EUR) (105 % der verwendeten Vermögensgegenstände)	0.00

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	
1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Verwahrter Betrag absolut (in Mio. EUR)	0.00

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

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

1) 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.

2) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien und Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl der Gegenparteien und Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

- 3) 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.