

Jahresbericht 30. September 2024

LLB Aktien Europa ESG (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	7
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	8
Entwicklung von Schlüsselgrößen.....	9
Historische Fondsperformance	9
Fondsdaten.....	10
Vermögensrechnung per 30.09.2024	11
Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2024.....	11
Erfolgsrechnung vom 01.10.2023 bis 30.09.2024	12
Verwendung des Erfolgs.....	12
Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2023 bis 30.09.2024	12
Entwicklung der Anteile vom 01.10.2023 bis 30.09.2024.....	13
Entschädigungen	13
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	14
Hinterlegungsstellen per 30.09.2024	19
Bericht des Wirtschaftsprüfers	20
Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft)	23
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)	25
Adressen	37

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

Im Berichtszeitraum markierte der Oktober 2023 wegen des anhaltenden Inflationsdruckes in den USA seinen Tiefpunkt. Von da an konnte der europäische Aktienmarkt stark zulegen, auch wenn es im August und September zu grösseren Kursrückschlägen kam. Ein nachlassender Inflationsdruck, eine solide Konjunktur, das Aufflammen möglicher Zinssenkungsfantasien und solide Quartalsergebnisse in Verbindung mit einer attraktiven Bewertung europäischer Valoren können als Gründe für die erfreuliche Entwicklung aufgezählt werden. Auch Themen wie künstliche Intelligenz und die Energietransformation haben zu dieser Dynamik beigetragen. In den Bereichen Informationstechnologie, Pharma, Finanzen, Energie und zyklischer Konsum war der Fonds übergewichtet, während die Bereiche Grundstoffe und Versorger am stärksten untergewichtet wurden. In den Bereichen Finanzen, Energie und Industrie wurden erste Gewinne mitgenommen, während das Untergewicht im Bereich nicht zyklischer Konsum nach den Kursrückschlägen abgebaut wurde. Im Bereichszeitraum wurden DCC, Relx, Unilever, Amplifon, Bouygues, Schindler, Poste Italiane, Sage, Rio Tinto und Volvo aufgebaut, während UBS, LVMH, BP, BMW, Société Générale, Publicis, Swiss Life und Carlsberg 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. Juni 2024 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 5. August 2024 in Kraft getreten.

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

1. Anpassung der Wirtschaftsprüfers-Adresse des OGAW

2. Eine Aktualisierung der produktspezifischen ESG Offenlegungspflichten unter:

- a. Anlagepolitik der Teilfonds
- b. Prospekt 8.2 "Allg. Risiken" -> Nachhaltigkeitsrisiken

3. Anpassung der Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag:

Bei den untenstehenden Teilfonds wurde das folgende Wording eingepflegt:

- LLB Aktien Europa ESG (EUR)
- LLB Aktien Pazifik ESG (JPY)

Vormals Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag (T+2)
Zwei Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes/NAV

neu Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag (T+3)
Drei Bankgeschäftstage nach Bewertungstag

Bei den untenstehenden Teilfonds wurde folgende Anpassung eingepflegt:

- LLB Aktien Nordamerika ESG (USD)
- LLB Impact Climate Aktien Global Passiv (USD)

Vormals Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag (T+2)
Zwei Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes/NAV

neu Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag (T+2)
Zwei Bankgeschäftstage nach Bewertungstag

4. Vereinigung von Anteilsklassen:

Die Anteilsklassen werden wie folgt miteinander vereinigt:

LLB Impact Climate Aktien Global Passiv (USD) Klasse CHF P (LI1178823178) in die Klasse LLB Impact Climate Aktien Global Passiv (USD) Klasse EUR P (LI1178823186)

5. Anpassung Mindestanlage sowie Profil des typischen Anlegers bei der Klasse LLB des LLB Impact Climate Aktien Global Passiv (USD):

Vormals USD 100'000 oder Gegenwert	Folgezeichnungen: 1 Anteil
neu USD 10 Mio. oder Gegenwert	Folgezeichnungen: 1 Anteil

Das Profil des typischen Anlegers wurde wie folgt abgeändert.

[...]

Die Anteile der Klasse LLB können nur im Rahmen von einem institutionellen LLB Comfort Professionell Vermögensverwaltungsmandats, das nur ausgewählten Kunden der LLB angeboten wird, erworben werden.

Wird ein solcher Vermögensverwaltungsvertrag beendet, werden die Anteile des Teilfonds, die zu dem Zeitpunkt im Besitz des Anlegers sind, automatisch verkauft.

Die Klasse USD P, Klasse CHF P und die Klasse EUR P stehen auch Anlegern zur Verfügung, welche keinen Vermögensverwaltungsauftrag mit der Liechtensteinischen Landesbank AG oder einer Gesellschaft innerhalb der LLB Gruppe abgeschlossen haben.

Die Änderungen wurden im vollständigen Wortlaut in der Anlegermitteilung vom 19. Juli 2024 im Publikationsorgan des Anlagefonds veröffentlicht.

Währungstabelle

EUR				
Dänemark	DKK	100	=	13.412017
Grossbritannien	GBP	1	=	1.196988
Norwegen	NOK	100	=	8.500148
Schweden	SEK	100	=	8.849557
Schweiz	CHF	1	=	1.059434

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
30.09.2020	1'024'125	118.6	115.79	-9.20 %
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 %

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	01.10.2023 bis 30.09.2024	2023	2021 bis 2023 Kumuliert	2021 bis 2023 Annualisiert
LLB Aktien Europa ESG (EUR)	EUR	14.27 %	14.99 %	24.59 %	7.60 %

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 126'647'322.75 (30.09.2024)

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 30.09.2024

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	272'876.30
Wertpapiere	126'651'079.20
Sonstige Vermögenswerte	97'708.61
Gesamtvermögen	127'021'664.11
Verbindlichkeiten	-374'341.36
Nettovermögen	126'647'322.75
Anzahl der Anteile im Umlauf	745'947.90
Nettoinventarwert pro Anteil	169.78

Ausserbilanzgeschäfte per 30.09.2024

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.09.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe		
Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	11'735
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		11.28

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 01.10.2023 bis 30.09.2024

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	12'840.67	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	4'142'051.79	
Sonstige Erträge	241'025.30	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	89'511.35	
Total Erträge		4'485'429.11
Passivzinsen	-2'516.62	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-523'788.68	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-273'620.95	
Aufwendungen für die Verwaltung	-179'808.05	
Revisionsaufwand	-5'297.17	
Sonstige Aufwendungen	-40'396.19	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-136'990.06	
Total Aufwand		-1'162'417.72
Nettoertrag		3'323'011.39
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		5'457'327.63
Realisierter Erfolg		8'780'339.02
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		7'349'253.15
Gesamterfolg		16'129'592.17

Verwendung des Erfolgs

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3'323'011.39
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	3'323'011.39
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	3'323'011.39
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	116'387'710.40
Saldo aus dem Anteilverkehr	-5'869'979.82
Gesamterfolg	16'129'592.17
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	126'647'322.75

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	783'316
Ausgegebene Anteile	41'963
Zurückgenommene Anteile	79'331
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	745'948

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Total Expense Ratio (TER)

0.84 % 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 551'458.55 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Belgien								
	EUR							
Akt Solvay SA		10'000	25'800		35'800	35.20	1'260'160	1.00 %
Akt Syensqo SA/NV			10'000	10'000	0			
Total							1'260'160	1.00 %
Total Belgien							1'260'160	1.00 %
Dänemark								
	DKK							
Akt A.P. Moeller - Maersk -B- A/S		605		300	305	11'260.00	460'609	0.36 %
Akt D/S Norden A/S			10'500		10'500	278.40	392'060	0.31 %
Akt Danske Bank AS			23'500		23'500	201.50	635'093	0.50 %
Akt H.Lundbeck A/S		80'000			80'000	43.30	464'592	0.37 %
Akt Novo Nordisk Shs -B-		33'228			33'228	786.80	3'506'410	2.77 %
Akt Carlsberg -B- AS		4'500	10'300	14'800	0			
Akt DSV Panalpina A/S Berer and/or		6'700		6'700	0			
Akt Switzer Group A/S			1'210	1'210	0			
Total							5'458'763	4.31 %
Total Dänemark							5'458'763	4.31 %
Deutschland								
	EUR							
Akt Bechtle AG			24'000		24'000	40.12	962'880	0.76 %
Akt BMW AG		9'535			9'535	79.18	754'981	0.60 %
Akt Commerzbank AG nach Kapitalherabsetzung			44'000		44'000	16.52	727'100	0.57 %
Akt Evonik Industries AG			46'000		46'000	21.00	966'000	0.76 %
Akt GEA Group AG		22'900			22'900	43.96	1'006'684	0.79 %
Akt Heidelberg Materials AG		14'000	7'000		21'000	97.60	2'049'600	1.62 %
Akt Mercedes-Benz Group AG		19'086			19'086	58.04	1'107'751	0.87 %
Akt SAP AG		18'573			18'573	204.40	3'796'321	3.00 %
Namakt adidas AG			3'000		3'000	237.90	713'700	0.56 %
Namakt Allianz AG		5'700		2'200	3'500	295.00	1'032'500	0.82 %
Namakt Brenntag AG		11'000			11'000	66.98	736'780	0.58 %
Namakt Deutsche Post AG		32'782			32'782	40.03	1'312'263	1.04 %
Namakt Deutsche Telekom AG		54'000			54'000	26.39	1'425'060	1.13 %
Namakt freenet AG		47'700			47'700	26.72	1'274'544	1.01 %
Namakt Infineon Technologies AG		28'400			28'400	31.46	893'464	0.71 %
Namakt Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG			1'300		1'300	494.30	642'590	0.51 %
Namakt Siemens AG		8'052	2'800		10'852	181.34	1'967'902	1.55 %
Vorz.Akt Henkel KGAA / Stimmrechtslos			12'000		12'000	84.40	1'012'800	0.80 %
Vorzakt BMW ohne Stimmrecht		18'100		4'500	13'600	74.30	1'010'480	0.80 %
Vorzakt STO AG		2'610	3'500		6'110	122.00	745'420	0.59 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Akt Daimler Truck Holding AG Em 2021			12'000	12'000	0			
Akt Deutsche Lufthansa AG		45'000		45'000	0			
Namakt E.ON AG		53'000		53'000	0			
Namakt ProSiebenSat. 1 Media AG		59'000		59'000	0			
Namakt Talanx AG			11'000	11'000	0			
Total							24'138'821	19.06 %
Total Deutschland							24'138'821	19.06 %
Finnland								
	EUR							
Akt Kesko OYJ -B-		22'900		22'900	0			
Akt Mandatum Oyj			7'500	7'500	0			
Akt Sampo OYJ -A-		7'500		7'500	0			
Akt Sampo PLC			7'500	7'500	0			
Orion Corp (New) Shs -B-		20'757		20'757	0			
Total							0	0.00 %
	SEK							
Akt Nordea Bank Abp		117'667			117'667	119.60	1'245'396	0.98 %
Total							1'245'396	0.98 %
Total Finnland							1'245'396	0.98 %
Frankreich								
	EUR							
Akt AXA		42'100			42'100	34.53	1'453'713	1.15 %
Akt bioMerieux SA		10'800		5'400	5'400	107.60	581'040	0.46 %
Akt BNP Paribas		30'747		17'000	13'747	61.55	846'128	0.67 %
Akt Bouygues			17'000		17'000	30.06	511'020	0.40 %
Akt Cap Gemini SA			4'000		4'000	193.95	775'800	0.61 %
Akt Carrefour SA		41'000			41'000	15.31	627'710	0.50 %
Akt Cie de Saint-Gobain SA		21'400			21'400	81.72	1'748'808	1.38 %
Akt Credit Agricole SA			46'000		46'000	13.72	631'350	0.50 %
Akt Dassault Systemes SE			11'000		11'000	35.63	391'930	0.31 %
Akt Eiffage SA		7'000			7'000	86.64	606'480	0.48 %
Akt Essilor Intl SA		4'200			4'200	212.60	892'920	0.71 %
Akt Ipsen		12'100		5'000	7'100	110.50	784'550	0.62 %
Akt Klepierre			22'000		22'000	29.44	647'680	0.51 %
Akt L'Oreal SA		1'800		800	1'000	402.05	402'050	0.32 %
Akt LVMH Louis Vuitton Moet Hennessy		3'546		1'100	2'446	688.50	1'684'071	1.33 %
Akt Renault SA			7'800		7'800	38.99	304'122	0.24 %
Akt Rexel SA			26'000		26'000	25.97	675'220	0.53 %
Akt Sanofi SA		16'165		6'000	10'165	102.90	1'045'978	0.83 %
Akt Socexo			3'900		3'900	73.65	287'235	0.23 %
Akt Ste BIC		20'400			20'400	60.40	1'232'160	0.97 %
Akt TotalEnergies SE		54'000		5'750	48'250	58.50	2'822'625	2.23 %
Namakt Cie General des Etab. Michelin SA		20'000	16'000		36'000	36.46	1'312'560	1.04 %
Act Amundi SA Act Porteur/Nom			9'250	9'250	0			
Akt Publicis Groupe SA		16'800		16'800	0			
Akt Societe Generale -A-		25'700		25'700	0			
Akt Trigano SA		10'518		10'518	0			
Total							20'265'150	16.00 %
Total Frankreich							20'265'150	16.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Griechenland								
	EUR							
Akt Hellenic Telecom		46'028		46'028	0			
Total							0	0.00 %
Total Griechenland							0	0.00 %
Grossbritannien								
	EUR							
Akt Shell PLC		66'500			66'500	29.57	1'966'072	1.55 %
Akt Unilever Plc		30'000	23'800		53'800	58.22	3'132'236	2.47 %
Total							5'098'308	4.03 %
	GBP							
Akt Associated British Foods Plc			50'000		50'000	23.33	1'396'287	1.10 %
Akt Astrazeneca Plc		9'500	4'500		14'000	115.88	1'941'898	1.53 %
Akt Barclays Plc		260'000			260'000	2.25	698'838	0.55 %
Akt Centrica Plc			368'000		368'000	1.17	513'833	0.41 %
Akt EVRAZ PLC		77'000			77'000	0.00	0	0.00 %
Akt GSK PLC		66'005			66'005	15.16	1'198'144	0.95 %
Akt Halma PLC			20'400		20'400	26.08	636'836	0.50 %
Akt HSBC Holdings Plc		297'400			297'400	6.69	2'382'247	1.88 %
Akt Intertek Group Plc			15'800		15'800	51.60	975'880	0.77 %
Akt Kingfisher Plc		377'000			377'000	3.22	1'453'072	1.15 %
Akt Land Securities Group PLC		49'750			49'750	6.51	387'672	0.31 %
Akt Lloyds TSB Group Plc		1'455'000			1'455'000	0.59	1'024'071	0.81 %
Akt Next Plc		8'600			8'600	97.82	1'006'969	0.80 %
Akt Pearson Plc			51'600		51'600	10.13	625'984	0.49 %
Akt RELX Plc			15'500		15'500	35.09	651'036	0.51 %
Akt Rio Tinto Plc		23'218	10'300	8'000	25'518	52.99	1'618'566	1.28 %
Akt Sage Grp PLC			80'000	16'000	64'000	10.24	784'841	0.62 %
Akt Shell PLC			21'500		21'500	24.25	624'080	0.49 %
Akt Taylor Wimpey		370'000			370'000	1.64	727'661	0.57 %
Akt Tesco PLC		510'000		60'000	450'000	3.59	1'932'118	1.53 %
Akt The Berkeley Grp Holdings PLC			16'125		16'125	47.20	911'028	0.72 %
Akt Barratt Development Plc		258'000		258'000	0			
Akt BP Plc		428'500		428'500	0			
Akt Bunzl Plc		40'075		40'075	0			
Akt Burberry Group Plc		26'000		26'000	0			
Akt Inchcape PLC		168'982		168'982	0			
Akt The Berkeley Grp Holdings PLC		16'712		16'712	0			
Total							21'491'058	16.97 %
Total Grossbritannien							26'589'367	20.99 %
Irland								
	GBP							
Akt DCC Plc			19'800		19'800	50.95	1'207'533	0.95 %
Akt CRH PLC		34'295		34'295	0			
Total							1'207'533	0.95 %
Total Irland							1'207'533	0.95 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Italien								
	EUR							
Akt Assicurazioni Generali SPA			51'000	10'700	40'300	25.95	1'045'785	0.83 %
Akt Az nom Poste Italiane SPA			97'000		97'000	12.59	1'221'230	0.96 %
Akt Enel SPA			75'000		75'000	7.17	538'125	0.42 %
Akt Intesa Sanpaolo SPA		400'000			400'000	3.84	1'535'000	1.21 %
Akt Recordati Ind Chiminca e Farmaceutica SPA		14'229			14'229	50.80	722'833	0.57 %
Akt Az nom Amplifon S.p.A.Post Frazionam			14'000	14'000	0			
Akt ENI Spa			55'600	55'600	0			
Total							5'062'973	4.00 %
Total Italien							5'062'973	4.00 %
Luxemburg								
	EUR							
Akt Aperam S.A.		25'665		25'665	0			
Total							0	0.00 %
Total Luxemburg							0	0.00 %
Niederlande								
	EUR							
Akt ABN AMRO Bank NV		55'000	78'000	55'000	78'000	16.20	1'263'990	1.00 %
Akt ASML Holding NV		3'200			3'200	745.60	2'385'920	1.88 %
Akt ING Group NV		97'000			97'000	16.27	1'578'578	1.25 %
Akt Koninklijke Ahold NV		53'247			53'247	31.03	1'652'254	1.30 %
Akt NN Group N.V.		10'238	8'350		18'588	44.78	832'371	0.66 %
Akt Qiagen NV			10'670		10'670	40.47	431'815	0.34 %
Akt Randstad Holding NV		19'706	10'000		29'706	44.60	1'324'888	1.05 %
Akt STMicroelectronics NV		44'950		8'000	36'950	26.64	984'348	0.78 %
Akt JDE Peet's N.V.Bearer and		23'000		23'000	0			
Akt Qiagen NV		11'000		11'000	0			
Total							10'454'164	8.25 %
Total Niederlande							10'454'164	8.25 %
Norwegen								
	NOK							
Akt Equinor ASA		26'000		4'700	21'300	266.70	482'869	0.38 %
Akt Orkla Asa			35'000		35'000	99.45	295'869	0.23 %
Akt Yara International ASA		24'000		24'000	0			
Total							778'738	0.61 %
Total Norwegen							778'738	0.61 %
Österreich								
	EUR							
Akt OMV AG		15'800		15'800	0			
Akt voestalpine AG		21'500		21'500	0			
Total							0	0.00 %
Total Österreich							0	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Portugal								
	EUR							
Akt Jeronimo Martins SPGS SA		49'285		49'285	0			
Total							0	0.00 %
Total Portugal							0	0.00 %
Schweden								
	SEK							
Akt Securitas -B-			70'000		70'000	128.90	798'496	0.63 %
Akt Skandinaviska Enskilda Banken -A-			91'500		91'500	155.25	1'257'113	0.99 %
Akt Svenska Kullagerfabriken SFK -B-			35'000		35'000	202.00	625'664	0.49 %
Akt Swedish Orphan Biovitrum AB		17'500			17'500	327.00	506'416	0.40 %
Akt Volvo -B-			66'400		66'400	268.20	1'575'972	1.24 %
Akt Beijer Ref AB			49'000	49'000	0			
Akt Husqvarna AB		42'817		42'817	0			
Akt Telefon AB L.M. Ericsson -B-		63'000		63'000	0			
Total							4'763'660	3.76 %
Total Schweden							4'763'660	3.76 %
Schweiz								
	CHF							
Akt Galenica Sante AG		14'049			14'049	74.45	1'108'113	0.87 %
Akt Logitech International SA		14'730			14'730	75.56	1'179'149	0.93 %
GS Roche Holding AG		13'588			13'588	270.60	3'895'447	3.08 %
Namakt Bucher Industries AG		3'339		1'500	1'839	383.50	747'173	0.59 %
Namakt Geberit AG		950			950	551.40	554'963	0.44 %
Namakt Kuehne+Nagel International AG		6'498		4'600	1'898	230.80	464'094	0.37 %
Namakt LafargeHolcim Ltd		13'567	7'000		20'567	82.56	1'798'932	1.42 %
Namakt Nestle SA		26'990		10'700	16'290	84.96	1'466'255	1.16 %
Namakt Novartis AG		28'508	7'000		35'508	97.15	3'654'627	2.89 %
Namakt SFS Group AG			4'500		4'500	132.00	629'304	0.50 %
Namakt Sonova Holding AG		3'050		1'500	1'550	303.80	498'877	0.39 %
Namakt UBS Group AG		112'885		67'000	45'885	26.06	1'266'832	1.00 %
Namakt Zurich Insurance Group AG		1'950			1'950	509.80	1'053'194	0.83 %
PS Schindler Holding AG			4'600		4'600	248.00	1'208'603	0.95 %
Akt Sandoz Grp AG			5'701	5'701	0			
Namakt Ems-Chemie Hldg AG			63	63	0			
Namakt Swiss Life Holding AG		917			917			
Namakt Swiss Prime Site AG		2'800		2'800	0			
Total							19'525'564	15.42 %
	GBP							
Akt Coca-Cola HBC AG			29'200		29'200	26.64	931'123	0.74 %
Total							931'123	0.74 %
Total Schweiz							20'456'687	16.15 %
Spanien								
	EUR							
Akt ACS SA			9'800		9'800	41.48	406'504	0.32 %
Akt Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA		193'000			193'000	9.71	1'873'644	1.48 %
Akt Iberdrola SA		48'270	2'276		50'546	13.89	702'084	0.55 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 30.09.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Akt INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL S.A. Inditex- Share from Split		37'400			37'400	53.14	1'987'436	1.57 %
Akt Amadeus IT Holding SA Series A			9'000	9'000	0			
Akt Enagas SA		15'500		15'500	0			
Akt Endesa SA			26'000	26'000	0			
Akt Iberdrola SA When Issued 2023 Bearer			832	832	0			
Akt Iberdrola SA when Issued 2024 Bearer or			1'444	1'444	0			
Akt Redeia Corporacion SA		13'000		13'000	0			
Akt Repsol YPF		87'000		87'000	0			
Total							4'969'668	3.92 %
Total Spanien							4'969'668	3.92 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							126'651'079	100.00 %
Total Aktien							126'651'079	100.00 %
Total Wertpapiere							126'651'079	100.00 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Spanien								
	EUR							
Anr Iberdrola 2024			48'270	48'270	0			
Anr Iberdrola 2024 - For Shares			49'102	49'102	0			
Total							0	0.00 %
Total Spanien							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							0	0.00 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							272'876	0.22 %
Total Bankguthaben							272'876	0.22 %
Sonstige Vermögenswerte							97'709	0.08 %
Gesamtvermögen per 30.09.2024							127'021'664	100.30 %
Verbindlichkeiten							-374'341	-0.30 %
Nettovermögen per 30.09.2024							126'647'323	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				745'947.896671				
Nettoinventarwert pro Anteil						EUR	169.78	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							11.28	

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 30.09.2024

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

BKB SLB
Deutsche Bank AG
SIX SIS AG

Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2023/2024

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des LLB Aktien Europa ESG (EUR) geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 30. September 2024, 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 ESG (EUR) zum 30. September 2024 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.

PricewaterhouseCoopers AG, Kornhausstrasse 25, Postfach, 9000 St. Gallen
Telefon: +41 58 792 72 00, www.pwc.ch

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, 20. Dezember 2024

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 ESG (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 2023.

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 2023	CHF	2.29-2.42 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.03 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.26-0.39 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen (Anm. 3) keine

An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees keine

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 19

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2023	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in OGAW	63	CHF 7'405 Mio.
in AIF	21	CHF 1'813 Mio.
Total	84	CHF 9'218 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" (Anm. 4) der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	1.32-1.43 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.10 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.22-0.33 Mio.

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 9

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	0.97-0.99 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	0.93 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.04-0.06 Mio.

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 10

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.

Vergütungsinformationen betreffend die LLB Asset Management AG, Vaduz/Fürstentum Liechtenstein

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf folgenden Fonds

LLB Aktien Europa ESG (EUR)

OGAW

an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: «VV-Gesellschaft») delegiert. Nur ein Anteil der nachfolgend ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für den gelisteten Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023 (Anm. 1)	CHF	5.78 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.69 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	1.09 Mio.

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2023	33
--	----

Anmerkungen

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.

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 taxonomiekonform 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 ESG (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 2024 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 2024 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 thermischen Verwendung sowie Schieferöl oder -gas erwirtschaften.	0%

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

Direktanlagen in Unternehmen mit sehr schwerwiegenden Kontroversen, d.h. mit einem MSCI ESG Controversy 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) substantielle 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?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

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

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

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

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

— **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:**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

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.

Nachhaltigkeitsindikator für nachhaltige Auswirkungen		Auswirkungen 2023	Auswirkungen 2024
Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren			
Treibhausgasemissionen			
1. THG-Emissionen [in tCO ₂]	Scope-1-Treibhausgasemissionen	11'899.40	14'120.30
	Scope-2-Treibhausgasemissionen	1'657.99	1'600.45
	Scope-3-Treibhausgasemissionen	81'084.49	71'984.41
	THG-Emissionen insgesamt	94'641.88	87'705.16
2. CO ₂ -Fußabdruck [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. EVIC]	CO ₂ -Fußabdruck	792.29	704.82
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. Umsatz]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	1'025.78	843.78
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	0.99	0.98
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	70.13	59.81
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv A	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv B	0.05	0.04
	Energieverbrauch klimaintensiv C	0.66	0.67
	Energieverbrauch klimaintensiv D	0.02	0.02
	Energieverbrauch klimaintensiv E	0.00	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv F	0.04	0.04
	Energieverbrauch klimaintensiv G	0.16	0.17
	Energieverbrauch klimaintensiv H	0.06	0.05
	Energieverbrauch klimaintensiv L	0.01	0.01
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	0.38	0.73
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	0.99	0.62
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	13.99	13.02
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	39.59	41.19
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	0.99
-----------------------------	---	------	------

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 haben	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: 1.10.2023 – 30.09.2024

Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV	Land
Shs Novo Nordisk A/S Bearer and/or -B-GS Roche Holding AG	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	3.0	DK
Akt SAP SE	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.8	CH
N Akt Novartis AG	Information und Kommunikation	2.7	DE
Act TotalEnergies SE	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.6	CH
Shs ASML Holding NV Bearer and	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.5	FR
N Akt UBS Grp AG	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.1	NL
Reg Shs Unilever PLC	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2.0	CH
Act-nom Nestle S.A.nom	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.9	GB
Reg Shs HSBC Holdings PLC	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.9	CH
	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.8	GB

Reg Shs Shell PLC	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	1.8	GB
Act LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.5	FR
Reg Shs Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1.5	ES
Reg Shs Tesco PLC	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1.5	GB
Shs INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL S.A.From Split Share	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	1.4	ES

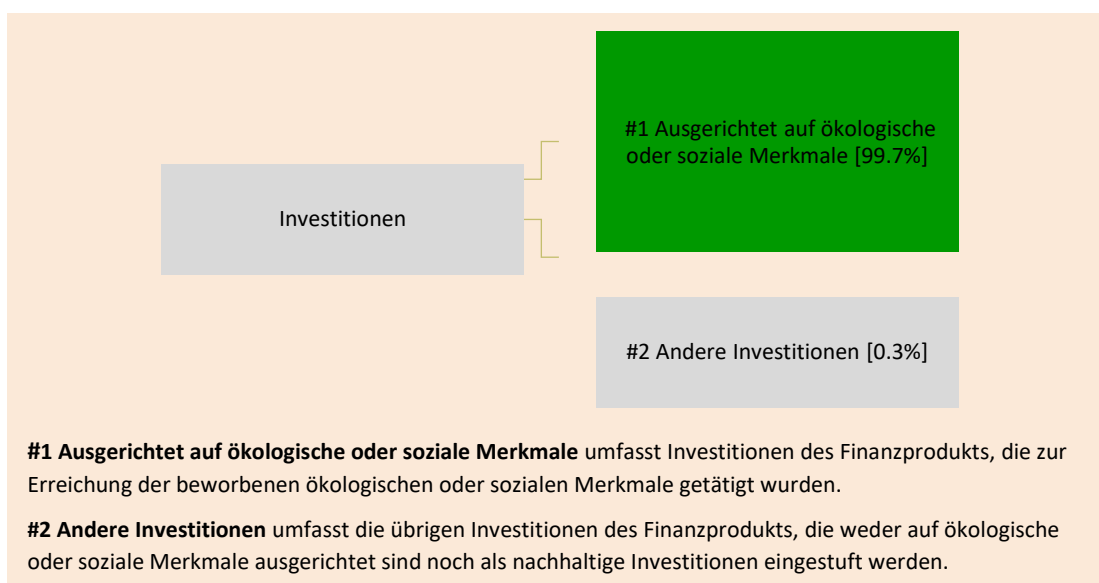


Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % des NAV
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren		48.22
	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	14.52
	Maschinenbau	4.64
	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	4.24
	Kokerei und Mineralölverarbeitung	4.21
	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	3.83
	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	3.45
	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	3.06
	Getränkeherstellung	2.63
	Herstellung von sonstigen Waren	1.68

Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	1.54
Herstellung von Bekleidung	1.53
Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1.33
Metallerzeugung und -bearbeitung	0.73
Herstellung von Metallerzeugnissen	0.45
Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0.23
Herstellung von Leder, Lederwaren und Schuhen	0.14
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	18.31
Erbringung von Finanzdienstleistungen	11.13
Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	5.13
Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2.05
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	12.21
Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	8.62
Grosshandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	3.29
Handel mit Kraftfahrzeugen; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0.29
Information und Kommunikation	7.17
Verlagswesen	3.14
Telekommunikation	2.25
Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1.33
Informationsdienstleistungen	0.38
Rundfunkveranstalter	0.07
Verkehr und Lagerei	3.61
Schifffahrt	1.99
Post-, Kurier- und Expressdienste	1.07
Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0.42
Luftfahrt	0.08
Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0.05
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	2.78
Gewinnung von Erdöl und Erdgas	1.78
Erzbergbau	1.01
Baugewerbe/Bau	2.69
Hochbau	1.88
Tiefbau	0.81
Energieversorgung	1.40
Energieversorgung	1.40
Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	1.22
Vermittlung und Überlassung von Arbeitskräften	0.94
Wach- und Sicherheitsdienste sowie Detekteien	0.29
Erbringung von freiberufl., wissenschaftl. und techn. Dienstleistungen	1.13
Werbung und Marktforschung	0.88
Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0.24
Grundstücks- und Wohnungswesen	0.92
Grundstücks- und Wohnungswesen	0.92
Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie	0.06
Gastronomie	0.06



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

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in nachhaltige Anlagen im Sinne der SFDR zu investieren. Der Anteil der an der EU-Taxonomie ausgerichteten Anlagen beträgt daher 0 %.

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

☐

Ja:

☐

In

☐

fossiles Gas

In Kernenergie



Nein

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.

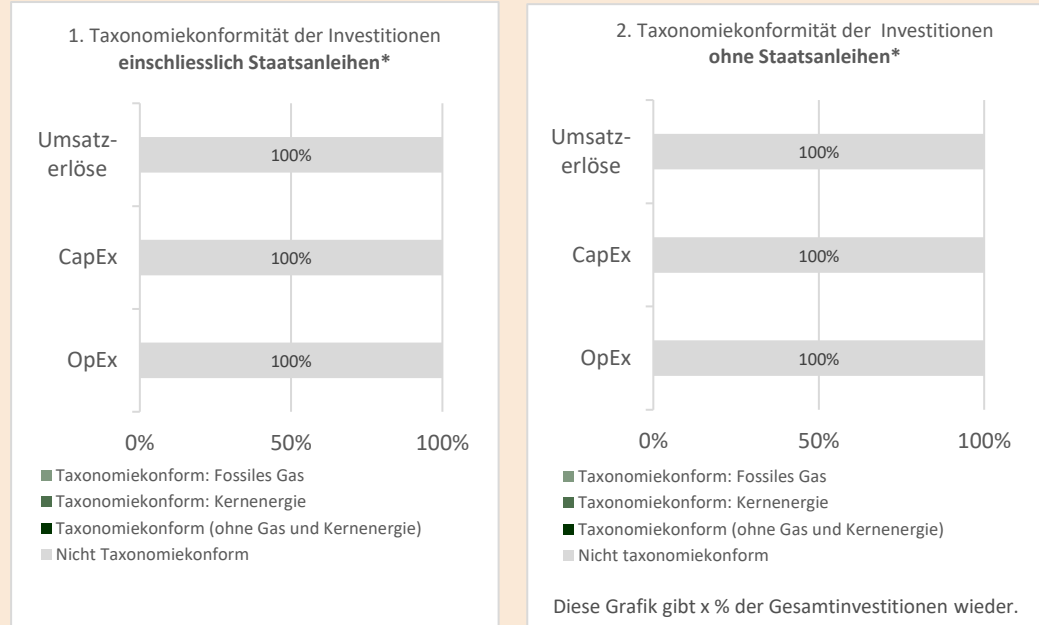
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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 Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in nachhaltige Investitionen im Sinne der SFDR zu investieren, daher beträgt der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten 0 %.

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

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.

 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?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen anstrebt.



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 131 Abstimmungen teil. Die Stimmabgabe orientierte sich an der ISS Sustainability-Policy 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.



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.

Bei den **Referenzwerten** 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 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
Claridenstrasse 20
8002 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