

Halbjahresbericht 31. März 2024

LLB Aktien Europa ESG (EUR)

Liechtensteinische
Landesbank AG

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis.....	2
Organisation.....	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Währungstabelle	6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	7
Entwicklung von Schlüsselgrößen	8
Fondsdaten.....	9
Vermögensrechnung per 31.03.2024	10
Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2024.....	10
Erfolgsrechnung vom 01.10.2023 bis 31.03.2024	11
Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2023 bis 31.03.2024	11
Entwicklung der Anteile vom 01.10.2023 bis 31.03.2024.....	11
Entschädigungen	12
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	13
Adressen	19

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 nachprüfbar bewerteten Modellen 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 nachprüfbar bewerteten Modellen 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 nachprüfbar bewerteten Modellen 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 Rucknahmeantragen 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.

Währungstabelle

				EUR
Dänemark	DKK	100	=	13.408420
Grossbritannien	GBP	1	=	1.169454
Norwegen	NOK	100	=	8.547739
Schweden	SEK	100	=	8.676790
Schweiz	CHF	1	=	1.023961
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.924984

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 Gesamrendite 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.

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 (**E**nvironment für Umwelt, **S**ocial für Soziales und **G**ood 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 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.

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 %
31.03.2024	759'104	125.1	164.77	10.90 %

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 125'077'076.93 (31.03.2024)

Valorenummer / 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 31.03.2024

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	569'021.16
Wertpapiere	124'471'922.54
Sonstige Vermögenswerte	371'952.48
Gesamtvermögen	125'412'896.18
Verbindlichkeiten	-335'819.25
Nettovermögen	125'077'076.93
Anzahl der Anteile im Umlauf	759'103.66
Nettoinventarwert pro Anteil	164.77

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2024

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	4'468
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		1.64

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 31.03.2024

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	5'651.67	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	1'280'146.99	
Sonstige Erträge	15'927.88	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	4'138.12	
Total Erträge		1'305'864.66
Passivzinsen	-133.74	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-254'177.95	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-132'779.53	
Aufwendungen für die Verwaltung	-87'255.12	
Revisionsaufwand	-2'559.90	
Sonstige Aufwendungen	-8'378.11	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-10'260.49	
Total Aufwand		-495'544.84
Nettoertrag		810'319.82
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		823'173.35
Realisierter Erfolg		1'633'493.17
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		10'763'205.89
Gesamterfolg		12'396'699.06

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	116'387'710.40
Saldo aus dem Anteilverkehr	-3'707'332.53
Gesamterfolg	12'396'699.06
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	125'077'076.93

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	783'316
Ausgegebene Anteile	15'360
Zurückgenommene Anteile	39'572
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	759'104

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Total Expense Ratio (TER)

0.82 % p. a.

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von EUR 241'941.20 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Belgien								
	EUR							
Akt Solvay SA		10'000			10'000	25.30	253'000	0.20 %
Akt Syensqo SA/NV			10'000	10'000	0			
Total							253'000	0.20 %
Total Belgien							253'000	0.20 %
Dänemark								
	DKK							
Akt A.P. Moeller - Maersk -B- A/S		605			605	8'994.00	729'602	0.58 %
Akt Carlsberg -B- AS		4'500			4'500	943.60	569'348	0.46 %
Akt D/S Norden A/S			10'500		10'500	281.40	396'179	0.32 %
Akt DSV Panalpina A/S Berer and/or		6'700			6'700	1'122.00	1'007'965	0.81 %
Akt H.Lundbeck A/S		80'000			80'000	33.22	356'342	0.28 %
Akt Novo Nordisk Shs -B-		33'228			33'228	881.30	3'926'500	3.14 %
Total							6'985'935	5.59 %
Total Dänemark							6'985'935	5.59 %
Deutschland								
	EUR							
Akt Bechtle AG			18'000		18'000	48.98	881'640	0.70 %
Akt BMW AG		9'535			9'535	106.96	1'019'864	0.82 %
Akt GEA Group AG		22'900			22'900	39.19	897'451	0.72 %
Akt Heidelberg Materials AG		14'000			14'000	101.95	1'427'300	1.14 %
Akt Mercedes-Benz Group AG		19'086			19'086	73.81	1'408'738	1.13 %
Akt SAP AG		18'573			18'573	180.46	3'351'684	2.68 %
Namakt Allianz AG		5'700			5'700	277.80	1'583'460	1.27 %
Namakt Brenntag AG		11'000			11'000	78.08	858'880	0.69 %
Namakt Deutsche Post AG		32'782			32'782	39.91	1'308'494	1.05 %
Namakt Deutsche Telekom AG		54'000			54'000	22.50	1'215'000	0.97 %
Namakt freenet AG		47'700			47'700	26.08	1'244'016	0.99 %
Namakt Infineon Technologies AG		28'400			28'400	31.52	895'026	0.72 %
Namakt Siemens AG		8'052			8'052	176.96	1'424'882	1.14 %
Namakt Talanx AG			11'000		11'000	73.40	807'400	0.65 %
Vorz.Akt Henkel KGAA / Stimmrechtslos			9'000		9'000	74.50	670'500	0.54 %
Vorzakt BMW ohne Stimmrecht		18'100		4'500	13'600	99.40	1'351'840	1.08 %
Vorzakt STO AG		2'610			2'610	158.20	412'902	0.33 %
Akt Deutsche Lufthansa AG		45'000		45'000	0			
Namakt E.ON AG		53'000		53'000	0			
Namakt ProSiebenSat. 1 Media AG		1'000		1'000	0			
Total							20'759'075	16.60 %
Total Deutschland							20'759'075	16.60 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Finnland								
	EUR							
Akt Sampo PLC			7'500		7'500	39.52	296'362	0.24 %
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			
Orion Corp (New) Shs -B-		20'757		20'757	0			
Total							296'362	0.24 %
	SEK							
Akt Nordea Bank Abp		117'667			117'667	119.20	1'216'998	0.97 %
Total							1'216'998	0.97 %
Total Finnland							1'513'361	1.21 %
Frankreich								
	EUR							
Akt AXA		42'100			42'100	34.81	1'465'712	1.17 %
Akt bioMerieux SA		10'800		5'400	5'400	102.25	552'150	0.44 %
Akt BNP Paribas		30'747			30'747	65.86	2'024'997	1.62 %
Akt Carrefour SA		41'000			41'000	15.88	650'875	0.52 %
Akt Cie de Saint-Gobain SA		21'400			21'400	71.93	1'539'302	1.23 %
Akt Dassault Systemes SE			11'000		11'000	41.04	451'440	0.36 %
Akt Eiffage SA		7'000			7'000	105.15	736'050	0.59 %
Akt Essilor Intl SA		4'200			4'200	209.70	880'740	0.70 %
Akt Ipsen		12'100			12'100	110.30	1'334'630	1.07 %
Akt Klepierre			22'000		22'000	24.00	528'000	0.42 %
Akt L'Oreal SA		1'800			1'800	438.65	789'570	0.63 %
Akt LVMH Louis Vuitton Moet Hennessy		3'546		1'100	2'446	833.70	2'039'230	1.63 %
Akt Publicis Groupe SA		16'800			16'800	101.05	1'697'640	1.36 %
Akt Sanofi SA		16'165			16'165	90.96	1'470'368	1.18 %
Akt Ste BIC		20'400			20'400	66.20	1'350'480	1.08 %
Akt TotalEnergies SE		54'000		3'800	50'200	63.47	3'186'194	2.55 %
Akt Trigano SA		10'518			10'518	163.00	1'714'434	1.37 %
Namakt Cie General des Etab. Michelin SA		20'000			20'000	35.52	710'400	0.57 %
Akt Societe Generale -A-		25'700		25'700	0			
Total							23'122'213	18.49 %
Total Frankreich							23'122'213	18.49 %
Griechenland								
	EUR							
Akt Hellenic Telecom		46'028			46'028	13.67	629'203	0.50 %
Total							629'203	0.50 %
Total Griechenland							629'203	0.50 %
Grossbritannien								
	EUR							
Akt Shell PLC		66'500			66'500	30.95	2'058'508	1.65 %
Akt Unilever Plc		30'000	23'800		53'800	46.52	2'502'776	2.00 %
Total							4'561'284	3.65 %
	GBP							
Akt Associated British Foods Plc			25'000		25'000	24.98	730'324	0.58 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Akt Astrazeneca Plc		9'500			9'500	106.78	1'186'306	0.95 %
Akt Barclays Plc		260'000			260'000	1.83	557'034	0.45 %
Akt Barratt Development Plc		258'000			258'000	4.76	1'434'976	1.15 %
Akt BP Plc		428'500		215'000	213'500	4.96	1'237'656	0.99 %
Akt Burberry Group Plc		26'000			26'000	12.13	368'822	0.29 %
Akt EVRAZ PLC		77'000			77'000	0.81	72'939	0.06 %
Akt GSK PLC		66'005			66'005	17.09	1'318'865	1.05 %
Akt HSBC Holdings Plc		297'400			297'400	6.19	2'152'855	1.72 %
Akt Kingfisher Plc		377'000			377'000	2.49	1'099'565	0.88 %
Akt Land Securities Group PLC		49'750			49'750	6.58	382'943	0.31 %
Akt Lloyds TSB Group Plc		1'455'000			1'455'000	0.52	880'725	0.70 %
Akt Next Plc		8'600			8'600	92.32	928'491	0.74 %
Akt RELX Plc			15'500		15'500	34.24	620'653	0.50 %
Akt Rio Tinto Plc		23'218		8'000	15'218	50.17	892'863	0.71 %
Akt Taylor Wimpey		370'000			370'000	1.37	593'013	0.47 %
Akt Tesco PLC		510'000			510'000	2.97	1'768'987	1.41 %
Akt The Berkeley Grp Holdings PLC		16'712			16'712	47.58	929'900	0.74 %
Akt Bunzl Plc		40'075		40'075	0			
Akt Inchcape PLC		168'982		168'982	0			
Total							17'156'918	13.72 %
Total Grossbritannien							21'718'202	17.36 %
Irland	GBP							
Akt CRH PLC		34'295		8'000	26'295	68.28	2'099'665	1.68 %
Akt DCC Plc			9'300		9'300	57.60	626'453	0.50 %
Total							2'726'118	2.18 %
Total Irland							2'726'118	2.18 %
Italien	EUR							
Akt Assicurazioni Generali SPA			38'000		38'000	23.46	891'480	0.71 %
Akt Az nom Amplifon S.p.A.Post Frazionam			14'000		14'000	33.80	473'200	0.38 %
Akt Enel SPA			75'000		75'000	6.12	458'925	0.37 %
Akt Intesa Sanpaolo SPA		400'000			400'000	3.36	1'345'200	1.08 %
Akt Recordati Ind Chiminca e Farmaceutica SPA		14'229			14'229	51.24	729'094	0.58 %
Total							3'897'899	3.12 %
Total Italien							3'897'899	3.12 %
Luxemburg	EUR							
Akt Aperam S.A.		25'665			25'665	29.29	751'728	0.60 %
Total							751'728	0.60 %
Total Luxemburg							751'728	0.60 %
Niederlande	EUR							
Akt ASML Holding NV		3'200			3'200	892.20	2'855'040	2.28 %
Akt ING Group NV		97'000			97'000	15.25	1'478'862	1.18 %
Akt Koninklijke Ahold NV		53'247			53'247	27.72	1'476'007	1.18 %
Akt NN Group N.V.		10'238			10'238	42.82	438'391	0.35 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Akt Qiagen NV			10'670		10'670	39.63	422'905	0.34 %
Akt Randstad Holding NV		19'706			19'706	48.92	964'018	0.77 %
Akt STMicroelectronics NV		44'950		8'000	36'950	39.94	1'475'598	1.18 %
Akt ABN AMRO Bank NV		55'000		55'000	0			
Akt JDE Peet's N.V.Bearer and		23'000		23'000	0			
Akt Qiagen NV		11'000		11'000	0			
Total							9'110'821	7.28 %
Total Niederlande							9'110'821	7.28 %
Norwegen								
	NOK							
Akt Equinor ASA		26'000			26'000	286.40	636'499	0.51 %
Akt Yara International ASA		24'000		24'000	0			
Total							636'499	0.51 %
Total Norwegen							636'499	0.51 %
Österreich								
	EUR							
Akt OMV AG		15'800			15'800	43.86	692'988	0.55 %
Akt voestalpine AG		21'500			21'500	26.00	559'000	0.45 %
Total							1'251'988	1.00 %
Total Österreich							1'251'988	1.00 %
Portugal								
	EUR							
Akt Jeronimo Martins SPGS SA		49'285			49'285	18.38	905'858	0.72 %
Total							905'858	0.72 %
Total Portugal							905'858	0.72 %
Schweden								
	SEK							
Akt Beijer Ref AB			49'000		49'000	159.00	676'009	0.54 %
Akt Swedish Orphan Biovitrum AB		17'500			17'500	267.20	405'727	0.32 %
Akt Husqvarna AB		42'817		42'817	0			
Akt Telefon AB L.M. Ericsson -B-		63'000		63'000	0			
Total							1'081'735	0.86 %
Total Schweden							1'081'735	0.86 %
Schweiz								
	CHF							
Akt Galenica Sante AG		14'049			14'049	75.20	1'081'799	0.86 %
Akt Logitech International SA		14'730			14'730	80.76	1'218'098	0.97 %
GS Roche Holding AG		13'588			13'588	229.70	3'195'949	2.56 %
Namakt Bucher Industries AG		3'339			3'339	396.80	1'356'661	1.08 %
Namakt Geberit AG		950			950	533.00	518'482	0.41 %
Namakt Kuehne+Nagel International AG		6'498			6'498	251.00	1'670'078	1.34 %
Namakt LafargeHolcim Ltd		13'567			13'567	81.66	1'134'427	0.91 %
Namakt Nestle SA		26'990			26'990	95.75	2'646'214	2.12 %
Namakt Novartis AG		28'508	7'000		35'508	87.37	3'176'668	2.54 %
Namakt SFS Group AG			4'500		4'500	118.60	546'488	0.44 %
Namakt Sonova Holding AG		3'050		1'500	1'550	261.10	414'402	0.33 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2024	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Namakt Swiss Life Holding AG		917			917	632.20	593'618	0.47 %
Namakt Swiss Prime Site AG		2'800			2'800	85.05	243'846	0.19 %
Namakt UBS Group AG		112'885			112'885	27.74	3'206'461	2.56 %
Namakt Zurich Insurance Group AG		1'950			1'950	486.30	971'007	0.78 %
Akt Sandoz Grp AG			5'701	5'701	0			
Total							21'974'198	17.57 %
	GBP							
Akt Coca-Cola HBC AG			21'200		21'200	25.03	620'555	0.50 %
Total							620'555	0.50 %
Total Schweiz							22'594'752	18.06 %
Spanien	EUR							
Akt Amadeus IT Holding SA Series A			9'000		9'000	59.44	534'960	0.43 %
Akt Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA		193'000			193'000	11.04	2'130'720	1.70 %
Akt Endesa SA			26'000		26'000	17.16	446'290	0.36 %
Akt Iberdrola SA		48'270	832		49'102	11.49	564'427	0.45 %
Akt INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL S.A. Inditex- Share from Split		37'400			37'400	46.67	1'745'458	1.40 %
Akt Repsol YPF		87'000		15'000	72'000	15.44	1'111'680	0.89 %
Akt Enagas SA		15'500		15'500	0			
Akt Iberdrola SA When Issued 2023 Bearer			832	832	0			
Akt Redeia Corporacion SA		13'000		13'000	0			
Total							6'533'535	5.22 %
Total Spanien							6'533'535	5.22 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							124'471'923	99.52 %
Total Aktien							124'471'923	99.52 %
Total Wertpapiere							124'471'923	99.52 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Spanien	EUR							
Anr Iberdrola 2024			48'270	48'270	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							569'021	0.45 %
Total Bankguthaben							569'021	0.45 %
Sonstige Vermögenswerte							371'952	0.30 %
Gesamtvermögen per 31.03.2024							125'412'896	100.27 %
Verbindlichkeiten							-335'819	-0.27 %
Nettovermögen per 31.03.2024							125'077'077	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf								759'103.657905

Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	164.77
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		1.64

- 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.

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