

LLB Aktien Europa ESG (EUR)

Halbjahresbericht 31. März 2021

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Organisation	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung.....	5
Währungstabelle.....	6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	7
Entwicklung von Schlüsselgrößen	7
Fondsdaten.....	8
Vermögensrechnung per 31.03.2021	9
Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2021.....	9
Erfolgsrechnung vom 01.10.2020 bis 31.03.2021	10
Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2020 bis 31.03.2021	10
Entwicklung der Anteile vom 01.10.2020 bis 31.03.2021	10
Entschädigungen	11
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	12
Adressen	18

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. Peter Meier, 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	Bank Linth LLB AG, Uznach
Informationsstelle in Deutschland	DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Informationsstelle in Österreich	Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien
Zahlstelle in Österreich	Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien

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 überprüfaren 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.

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 8. März 2021 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 10. März 2021 in Kraft getreten.

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

1. Namensänderung der Teilfonds:

Name vormals	Name neu
LLB Aktien Europa (EUR)	LLB Aktien Europa ESG (EUR)
LLB Aktien Nordamerika (USD)	LLB Aktien Nordamerika ESG (USD)
LLB Aktien Pazifik (JPY)	LLB Aktien Pazifik ESG (JPY)

2. Verwendung von Benchmarks – Anhang A

Die Verwendung der Benchmark wurde bei allen Teilfonds ergänzt.

3. Änderung Mindestanlage:

Die Mindestanlage wird bei allen drei Teilfonds wie folgt angepasst:

Mindestanlage vormals: 1 Anteil

Mindestanlage neu: keine

4. Ergänzung der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten gemäss den Verordnungen 2019/2088 EU und 2020/852 EU

Die Offenlegungspflichten in Bezug auf die Nachhaltigkeit gemäss der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor sowie der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088 (Taxonomie-VO) wurden aufgenommen.

5. Aktualisierung von weiteren Angaben im Treuhandvertrag (insbesondere: aufgrund des Vorliegens eines neuen UCITS Musterdokuments).

Die Mitteilung an die Anteilinhaber wurde am 09. März 2021 veröffentlicht.

Währungstabelle

				EUR
Dänemark	DKK	100	=	13.445740
Grossbritannien	GBP	1	=	1.173585
Norwegen	NOK	100	=	10.004502
Schweden	SEK	100	=	9.767247
Schweiz	CHF	1	=	0.903342
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.852878

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.

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
30.09.2017	1'342'689	169.4	126.19	17.40 %
30.09.2018	1'393'295	173.8	124.76	-1.13 %
30.09.2019	1'090'015	139.0	127.52	2.21 %
30.09.2020	1'024'125	118.6	115.79	-9.20 %
31.03.2021	859'824	118.8	138.12	19.28 %

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 118'761'302.80 (31.03.2021)

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 31.03.2021

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	1'087.90
Wertpapiere	118'672'013.91
Sonstige Vermögenswerte	426'933.21
Gesamtvermögen	119'100'035.02
Verbindlichkeiten	-338'732.22
Nettovermögen	118'761'302.80
Anzahl der Anteile im Umlauf	859'824.02
Nettoinventarwert pro Anteil	138.12

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2021

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2021 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	4'387
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		0.00

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 01.10.2020 bis 31.03.2021

	EUR	EUR
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	1'214'658.20	
Sonstige Erträge	19'265.14	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	7'067.62	
Total Erträge		1'240'990.96
Passivzinsen	-1'797.77	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-480'120.94	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-37'871.36	
Total Aufwand		-519'790.07
Nettoertrag		721'200.89
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		7'557'165.40
Realisierter Erfolg		8'278'366.29
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		13'036'550.74
Gesamterfolg		21'314'917.03
Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von EUR 480'120.94 teilt sich wie folgt auf:		
Gebührenart		EUR
Verwaltungsgebühr		480'120.94

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2020 bis 31.03.2021

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	118'587'195.63
Saldo aus dem Anteilverkehr	-21'140'809.86
Gesamterfolg	21'314'917.03
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	118'761'302.80

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2020 bis 31.03.2021

	EUR
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'024'125
Ausgegebene Anteile	37'915
Zurückgenommene Anteile	202'216
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	859'824

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

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

Total Expense Ratio (TER)

0.80 % 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 306'627.85 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2020	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2021	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Belgien								
	EUR							
Akt Ageas NV		28'000		7'784	20'216	51.56	1'042'337	0.88 %
Akt Colruyt Etablissements Franz Colruy		24'500		2'389	22'111	50.86	1'124'565	0.95 %
Akt UCB SA		11'000	6'000	1'658	15'342	81.12	1'244'543	1.05 %
Akt Euronav NV		85'000		85'000	0			
Akt SA D'leteren NV		13'989		13'989	0			
Total							3'411'445	2.87 %
Total Belgien							3'411'445	2.87 %
Dänemark								
	DKK							
Akt A.P. Moeller - Maersk -B- A/S			420		420	14'735.00	832'116	0.70 %
Akt Coloplast A/S -B-		7'000		3'683	3'317	953.80	425'390	0.36 %
Akt Genmab A/S			1'200		1'200	2'087.00	336'735	0.28 %
Akt H Lundbeck A/S			15'000		15'000	216.70	437'054	0.37 %
Akt Novo Nordisk Shs -B-		26'055		2'541	23'514	429.75	1'358'711	1.14 %
Akt Novozymes A/S -B-		21'500		2'096	19'404	406.30	1'060'041	0.89 %
Akt Pandora A/S		16'000	5'000	4'268	16'732	679.60	1'528'924	1.29 %
Akt Scandinavian Tobacco Grp A/S		65'000		6'338	58'662	121.70	959'914	0.81 %
Total							6'938'886	5.84 %
Total Dänemark							6'938'886	5.84 %
Deutschland								
	EUR							
Akt Aurubis AG		10'000	7'600	1'716	15'884	70.64	1'122'046	0.94 %
Akt BMW AG			22'800	1'365	21'435	88.47	1'896'354	1.60 %
Akt Duerr AG			21'000	2'048	18'952	35.50	672'796	0.57 %
Akt Fresenius Medical Care AG		13'500		1'316	12'184	62.72	764'180	0.64 %
Akt SAP AG		24'000		8'477	15'523	104.42	1'620'912	1.36 %
Akt Siemens Energy AG		10'500		1'024	9'476	30.61	290'060	0.24 %
Akt Software AG		21'000	19'500	3'949	36'551	35.94	1'313'643	1.11 %
Namakt Allianz AG		7'400		722	6'678	217.05	1'449'460	1.22 %
Namakt Brenntag AG			7'000		7'000	72.80	509'600	0.43 %
Namakt DaimlerChrysler AG			14'500	1'414	13'086	76.01	994'667	0.84 %
Namakt Deutsche Post AG		33'000		3'218	29'782	46.72	1'391'415	1.17 %
Namakt Siemens AG		21'000		2'048	18'952	140.00	2'653'280	2.23 %
Vorz.Akt. Volkswagen AG / Stimmrechtslos		6'700	6'400	8'400	4'700	238.60	1'121'420	0.94 %
Vorz.Akt Henkel KGAA / Stimmrechtslos		15'500		1'511	13'989	95.86	1'340'986	1.13 %
Akt HelloFresh SE		15'000		15'000	0			
Akt Siemens Healthineers AG		15'000		15'000	0			
Akt Siltronic AG		7'500		7'500	0			
Akt Uniper SE		37'000		37'000	0			
Vorz.Akt Porsche Automobil Hldg SE / Stimmrechtslos		15'000		15'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2020	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2021	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Total							17'140'819	14.43 %
Total Deutschland							17'140'819	14.43 %
Finnland								
	EUR							
Akt Kesko Oyj -B-			10'000		10'000	26.08	260'800	0.22 %
Akt Kone Oyj -B-		15'000		1'463	13'537	69.66	942'987	0.79 %
Akt Neste Oil		30'000		2'925	27'075	45.26	1'225'414	1.03 %
Orion Corp (New) Shs -B-		23'000		2'243	20'757	34.17	709'267	0.60 %
Akt Elisa Corp -A-		12'000		12'000	0			
Akt UPM-Kymmene Corp		47'088		47'088	0			
Total							3'138'469	2.64 %
	SEK							
Akt Nordea Bank Abp			147'000	29'333	117'667	86.00	988'383	0.83 %
Total							988'383	0.83 %
Total Finnland							4'126'852	3.47 %
Frankreich								
	EUR							
Akt BNP Paribas		23'000		5'853	17'147	51.88	889'586	0.75 %
Akt Cie de Saint-Gobain SA			10'000		10'000	50.32	503'200	0.42 %
Akt CNP Assurances			16'000		16'000	16.21	259'360	0.22 %
Akt Ipsen			8'500		8'500	73.15	621'775	0.52 %
Akt LVMH Louis Vuitton Moet Hennessy			2'400	234	2'166	568.10	1'230'505	1.04 %
Akt Sanofi SA		26'000		2'535	23'465	84.25	1'976'926	1.66 %
Akt Schneider Electric SA		17'000		1'658	15'342	130.25	1'998'296	1.68 %
Akt Trigano SA		11'100		1'082	10'018	159.40	1'596'869	1.34 %
Akt Vivendi SA		25'000		2'438	22'562	28.00	631'736	0.53 %
Namakt Michelin SA		10'000	5'000	1'463	13'537	127.65	1'727'998	1.46 %
Total							11'436'251	9.63 %
Total Frankreich							11'436'251	9.63 %
Gibraltar								
	GBP							
Akt 888 Holdings Plc			391'000	391'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Gibraltar							0	0.00 %
Griechenland								
	EUR							
Akt Hellenic Telecom		84'242		8'214	76'028	13.68	1'040'063	0.88 %
Total							1'040'063	0.88 %
Total Griechenland							1'040'063	0.88 %
Grossbritannien								
	EUR							
Akt Coca-Cola European Partners PLC		27'000		27'000	0			
Akt Dialog Semiconductor PLC		30'000		30'000	0			
Total							0	0.00 %
	GBP							
Akt Admiral Group PLC			37'000	10'608	26'392	31.01	960'481	0.81 %
Akt Berkeley Group Hldgs - Units Cons. of 1 Ord.Shs+3 B Ord.Shs		20'051		1'955	18'096	44.39	942'719	0.79 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2020	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2021	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Akt BHP Group PLC		40'000		3'900	36'100	20.95	887'365	0.75 %
Akt Bunzl Plc			19'000		19'000	23.23	517'985	0.44 %
Akt Glaxosmithkline Plc		50'585	35'670	4'998	81'257	12.88	1'228'263	1.03 %
Akt Imperial Brands Plc			28'000		28'000	14.92	490'277	0.41 %
Akt Inchcape PLC		149'187		36'205	112'982	7.53	998'433	0.84 %
Akt Kingfisher Plc			160'000		160'000	3.18	597'683	0.50 %
Akt M&G PLC			180'000		180'000	2.07	438'123	0.37 %
Akt Persimmon Plc		33'000		3'218	29'782	29.40	1'027'580	0.87 %
Akt Rio Tinto Plc		40'441	8'000	17'723	30'718	55.50	2'000'785	1.68 %
Akt Sage Grp PLC		142'282		29'872	112'410	6.13	808'422	0.68 %
Akt Spectris PLC		28'000	237	2'753	25'484	33.27	995'027	0.84 %
Akt Standard Life Aberdeen PLC			135'000		135'000	2.90	459'300	0.39 %
Akt Tate & Lyle Plc		165'000		42'088	122'912	7.67	1'106'668	0.93 %
Akt Ultra Electronics Holdings PLC		41'000		7'969	33'031	20.28	786'148	0.66 %
Akt Anglo American Plc		26'222		26'222	0			
Akt British American Tobacco Plc		19'000		19'000	0			
Akt J Sainsbury Plc		270'000		270'000	0			
Akt Next Plc		13'000		13'000	0			
Akt Quilter PLC Registeres Shs		450'000		450'000	0			
Total							14'245'259	11.99 %
Total Grossbritannien							14'245'259	11.99 %
Irland								
	GBP							
Akt CRH PLC		38'000		3'705	34'295	33.91	1'364'813	1.15 %
Akt DCC Plc			8'000		8'000	62.90	590'548	0.50 %
Total							1'955'361	1.65 %
Total Irland							1'955'361	1.65 %
Italien								
	EUR							
Akt Assicurazioni Generali SPA		70'000	21'000	16'093	74'907	17.06	1'277'913	1.08 %
Akt Italgas S.p.A.		193'548		18'871	174'677	5.54	966'837	0.81 %
Akt Recordati Ind Chiminca e Farmaceutica SPA		20'500	11'000	3'071	28'429	45.87	1'304'038	1.10 %
Akt Reply SPA		13'600		1'326	12'274	107.90	1'324'365	1.12 %
Akt Hera Az.		290'000		290'000	0			
Akt Intesa Sanpaolo SPA		797'331		797'331	0			
Akt Unipol Gruppo Finanziario SpA post raggruppamento		272'590		272'590	0			
Total							4'873'153	4.10 %
Total Italien							4'873'153	4.10 %
Jersey								
	GBP							
Akt Ferguson PLC		14'500		1'414	13'086	86.68	1'331'191	1.12 %
Total							1'331'191	1.12 %
Total Jersey							1'331'191	1.12 %
Luxemburg								
	EUR							
Akt Aperam S.A.		26'000		2'535	23'465	38.42	901'525	0.76 %
Total							901'525	0.76 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2020	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2021	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
NOK								
Akt Subsea 7Shs			140'000	140'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Luxemburg							901'525	0.76 %
Niederlande								
EUR								
Akt ASML Holding NV			4'000		4'000	517.00	2'068'000	1.74 %
Akt Koninklijke Ahold NV		59'000		5'753	53'247	23.75	1'264'616	1.06 %
Akt NN Group N.V.		37'000		3'608	33'392	41.69	1'392'112	1.17 %
Akt Randstad Holding NV		21'835		2'129	19'706	59.98	1'181'966	1.00 %
Akt Royal Philips Electronics NV		27'291	8'500	18'836	16'955	48.67	825'285	0.69 %
Akt SBM Offshore NV			74'500	7'264	67'236	15.62	1'050'226	0.88 %
Akt ASM International NV		12'800		12'800	0			
Akt BE Semiconductor Ind NV BESI		17'000		17'000	0			
Akt STMicroelectronics NV		45'000		45'000	0			
Total							7'782'206	6.55 %
Total Niederlande							7'782'206	6.55 %
Norwegen								
NOK								
Akt Yara International ASA			11'500		11'500	444.80	511'750	0.43 %
Akt Equinor ASA		70'000		70'000	0			
Total							511'750	0.43 %
Total Norwegen							511'750	0.43 %
Österreich								
EUR								
Akt Raiffeisen International Bank Holding AG		29'000		2'828	26'172	18.73	490'202	0.41 %
Akt Wien St Versicherung		52'000		5'070	46'930	22.10	1'037'153	0.87 %
Akt Erste Bank der Oest Sparkassen AG		20'000		20'000	0			
Total							1'527'355	1.29 %
Total Österreich							1'527'355	1.29 %
Portugal								
EUR								
Akt Banco Espirito Santo SA				300'000	-300'000	0.00	-30	-0.00 %
Akt Jeronimo Martins SPGS SA		74'000	16'000	7'215	82'785	14.35	1'187'965	1.00 %
Akt REN - SGPS SA		380'000		37'050	342'950	2.38	816'221	0.69 %
Total							2'004'156	1.69 %
USD								
Akt Banco Espirito Santo SA		300'000			300'000	0.00	26	0.00 %
Total							26	0.00 %
Total Portugal							2'004'181	1.69 %
Schweden								
SEK								
Akt Alfa Laval AB		52'000		5'070	46'930	264.00	1'210'115	1.02 %
Akt Boliden AB			13'000		13'000	324.00	411'396	0.35 %
Akt Electrolux AB -B-			41'000	1'073	39'927	242.20	944'524	0.80 %
Akt Epiroc AB		55'000		29'363	25'637	197.80	495'297	0.42 %
Akt Epiroc AB -B-		95'000		34'263	60'737	181.95	1'079'388	0.91 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2020	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2021	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Akt Essity AB -B- Rg		46'000		4'485	41'515	275.90	1'118'739	0.94 %
Akt Husqvarna AB			147'000	12'383	134'617	125.80	1'654'066	1.39 %
Akt Investor -B-		14'000	7'000	2'048	18'952	696.40	1'289'098	1.09 %
Akt Kinnevik AB			14'000		14'000	424.60	580'604	0.49 %
Akt Mycronic AB		37'500		3'656	33'844	205.00	677'654	0.57 %
Akt Sandvik AB		65'000		6'338	58'662	238.60	1'367'097	1.15 %
Akt Securitas -B-			31'000		31'000	148.50	449'635	0.38 %
Akt Skanska AB -B-		55'000		5'363	49'637	219.00	1'061'749	0.89 %
Akt Svenska Kullagerfabriken SFK -B-		64'000		10'753	53'247	248.20	1'290'830	1.09 %
Akt Telefon AB L.M. Ericsson -B-			63'000		63'000	115.55	711'021	0.60 %
Akt Holmen AB		40'000		40'000	0			
Akt Swedbank AB -A-			83'000	83'000	0			
Total							14'341'214	12.08 %
Total Schweden							14'341'214	12.08 %
Schweiz								
	CHF							
Akt Adecco SA		24'500		2'389	22'111	63.64	1'271'133	1.07 %
Akt dorma + kaba Holding AG		1'819		177	1'642	645.50	957'463	0.81 %
Akt Galenica Sante AG		11'800		1'151	10'649	59.00	567'562	0.48 %
Akt Logitech International SA		12'000		1'170	10'830	99.14	969'906	0.82 %
GS Roche Holding AG		7'300	4'100	1'112	10'288	305.45	2'838'726	2.39 %
Namakt BKW AG		7'500		731	6'769	102.80	628'594	0.53 %
Namakt Bucher Industries AG		3'700		361	3'339	481.60	1'452'631	1.22 %
Namakt Credit Suisse Group		145'000		14'138	130'862	9.90	1'170'547	0.99 %
Namakt Emmi AG		1'250		122	1'128	955.00	973'117	0.82 %
Namakt Forbo Holding AG		488		47	441	1'710.00	681'220	0.57 %
Namakt Kuehne+Nagel International AG		7'200		702	6'498	269.70	1'583'117	1.33 %
Namakt LafargeHolcim Ltd		26'113		2'546	23'567	55.54	1'182'395	1.00 %
Namakt Lonza Group AG			2'000	1'095	905	528.40	431'980	0.36 %
Namakt Nestle SA		16'056	5'300	1'566	19'790	105.34	1'883'178	1.59 %
Namakt Novartis AG		18'700		6'192	12'508	80.77	912'621	0.77 %
Namakt Sika AG		4'500		439	4'061	270.00	990'488	0.83 %
Namakt Swisscom AG		2'411		1'236	1'175	507.00	538'144	0.45 %
Namakt Swiss Life Holding AG		2'900		283	2'617	464.60	1'098'336	0.92 %
Namakt Tecan Group AG		3'100		302	2'798	419.40	1'060'055	0.89 %
Namakt UBS Group AG		114'000	40'000	11'115	142'885	14.63	1'888'999	1.59 %
Namakt Baloise-Holding		7'023		7'023	0			
Namakt Geberit AG		2'349		2'349	0			
Namakt Julius Baer Gruppe AG		15'500		15'500	0			
Namakt Sonova Holding AG		5'468		5'468	0			
Namakt Zurich Insurance Group AG		3'300		3'300	0			
Total							23'080'210	19.43 %
Total Schweiz							23'080'210	19.43 %
Spanien								
	EUR							
Akt Endesa SA		40'000		3'900	36'100	22.56	814'416	0.69 %
Akt Iberdrola SA		52'000		5'070	46'930	10.98	515'526	0.43 %
Akt INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL S.A. Inditex- Share from Split		44'000		19'290	24'710	28.10	694'351	0.58 %
Total							2'024'293	1.70 %
Total Spanien							2'024'293	1.70 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2020	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.03.2021	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							118'672'014	99.92 %
Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Grossbritannien								
	GBP							
Akt Rightmove PLC		145'000		145'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Grossbritannien							0	0.00 %
Total Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							0	0.00 %
Total Aktien							118'672'014	99.92 %
Total Wertpapiere							118'672'014	99.92 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Spanien								
	EUR							
Anr. Iberdrola 2020-26.1.21			52'000	52'000	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							1'088	0.00 %
Total Bankguthaben							1'088	0.00 %
Sonstige Vermögenswerte							426'933	0.36 %
Gesamtvermögen per 31.03.2021							119'100'035	100.29 %
Verbindlichkeiten							-338'732	-0.29 %
Nettovermögen per 31.03.2021							118'761'303	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				859'824.016961				
Nettoinventarwert pro Anteil						EUR	138.12	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							0.00	

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
Vadianstrasse 25 a / Neumarkt 5
9001 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

Bank Linth LLB AG
Zürcherstrasse 3
8730 Uznach, Schweiz

Informationsstelle in Deutschland

DONNER & REUSCHEL AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg, Deutschland

Informationsstelle in Österreich

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG
Hessgasse 1
1010 Wien, Österreich
Telefon +43 1 536 16-0
Fax +43 1 536 16-900
Internet www.llb.at
E-mail llb@llb.at

Zahlstelle in Österreich

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG
Hessgasse 1
1010 Wien, Österreich
Telefon +43 1 536 16-0
Fax +43 1 536 16-900
Internet www.llb.at
E-mail llb@llb.at