



Christoph Hilfiker  
Fondsmanager seit 01.11.2020



Jose Javier Lodeiro  
Co-Manager seit 01.09.2021

### Ticker

ISIN	LI0013255646
Valor	1325564
WKN	964820
Bloomberg	LLBAKEU LE

### Wertentwicklung

2025 YTD	10.9%
2024	5.7%

Kumulierte Wertentwicklung  
über die letzten:

3 Jahre	28.0%
5 Jahre	65.9%
10 Jahre	49.8%

Seit Start 259.7%

Volatilität 13.8% (5 Jahre, p.a.)

### Awards



Liechtensteinische Landesbank  
BEST GROUP OVER 3 YEARS  
OVERALL SMALL COMPANY

## LLB Aktien Europa (EUR)

per 31. Mai 2025

### Anlagepolitik

Der Fonds orientiert sich am europäischen Aktienmarkt. Das Management achtet insbesondere auf eine breite Abdeckung des Gesamtmarktes, die von Investitionen in Rohstoffwerte über zyklische Industrietitel, Pharma- und Nahrungsmittelwerte bis zu Hightech-Aktien und Finanztiteln reicht. Die Titelselektion basiert auf einer quantitativen und fundamentalen Analyse. Die quantitative Analyse erhält dabei ein hohes Gewicht. Der Fonds eignet sich für Anleger, die mit einer auf langfristiges Vermögenswachstum ausgerichteten und gleichzeitig auf die Begrenzung der Risiken bedachten Strategie den europäischen Aktienmarkt abdecken wollen.

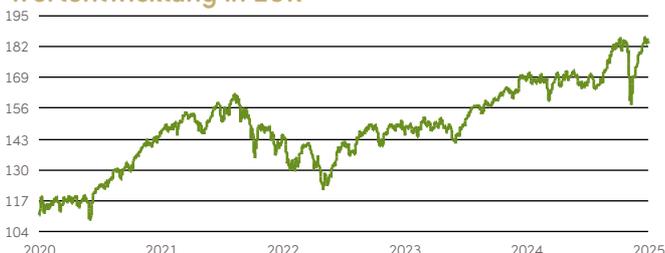
### LLB Nachhaltigkeitskriterien erfüllt



### EU-Offenlegung (SFDR):



### Wertentwicklung in EUR



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

### Risikoindikator



### Chancen

- Quantitatives Multifaktoren-Modell als Investitionsgrundlage
- Aktives Management zu attraktiven Konditionen
- Bewertungsmässig der günstigste etablierte Aktienmarkt
- Weltweit führende Unternehmen in Europa
- Investiert nach dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz

### Portfolioinformationen

<b>Anzahl Titel</b>	202
<b>Referenzwährung</b>	EUR
<b>Nettoinventarwert</b>	183.91
<b>Fondsvermögen</b>	137 Mio.
<b>Handelbarkeit</b>	täglich (bis 16:00 Uhr)
<b>Ausschüttungen</b>	keine, thesaurierend
<b>TER, per 30.09.</b>	0.84% p.a.

### Stammdaten

**Vertriebszulassung**  
LI, CH, DE, AT

**Steuerliche Information**  
LI, CH, DE, AT

**Klassifizierung nach deutschem InvStG (2018)**  
Aktienfonds

### Startdatum des Fonds

07.01.1997

### Rechtsform

Anlagefonds (UCITS V)

### Fondsdomizil

Liechtenstein

### Verwaltungsgesellschaft

LLB Fund Services AG

### Verwahrstelle

LLB AG

### Investmentmanager

LLB Asset Management AG

### Ende des Rechnungsjahres

30. September

### Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG

### Vertreter in der Schweiz

LLB Swiss Investment AG, Zürich

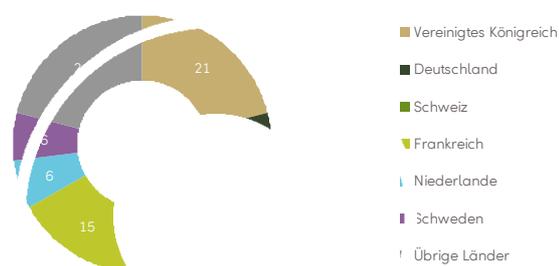
### Zahlstelle in der Schweiz

LLB (Schweiz) AG, Uznach

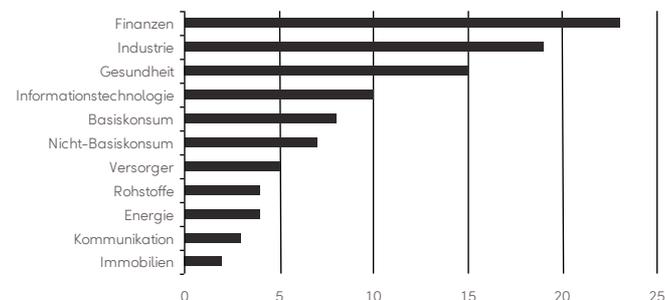
### Managerkommentar

Seit den Tiefs im April dieses Jahres konnte der MSCI Europe bis Ende Mai um knapp 20 % zulegen. Die Gründe dafür sind sicherlich moderatere Töne der Regierung Trump zu den Handelsbeziehungen mit China und Europa, ein solides erstes Quartal und robuste ökonomische Daten. Die Märkte blieben aber auch im Berichtszeitraum aufgrund des Handelskonflikts sehr volatil. Zu den Sektorgewinnern zählten Technologie, Industrie, Kommunikation und Finanzen, während Gesundheit, Versorger, Immobilien und Basiskonsum zurückblieben. Wegen der handelspolitischen Unsicherheiten setzen wir weiterhin auf breite Diversifikation. Wir haben mit Lloyds das Übergewicht bei den Banken aufgebaut und bleiben auch beim Technologiesektor stärker engagiert als die Benchmark. Wegen Übernahmegerüchten haben wir Shell zugunsten BP reduziert.

### Länderallokation (in %)



### Sektorallokation (in %)



### Top 10 Titel

ASML Holding NV	2.48%	HSBC Holdings PLC	1.77%
Novartis AG	2.33%	Novo Nordisk A/S	1.76%
Roche Holding AG	2.17%	Unilever PLC	1.75%
SAP SE	2.16%	RELX PLC	1.57%
AstraZeneca PLC	2.11%	Siemens AG	1.53%

## Nachhaltigkeits-Reporting LLB Aktien Europa (EUR)

**Der Fonds hat ein indikatives MSCI ESG-Rating von: AA** Das **MSCI ESG Rating** misst die Widerstandsfähigkeit von Portfolios gegenüber langfristigen Risiken und Chancen, die sich aus (E) Umwelt-, (S) Sozialen- und (G) Unternehmensführungskriterien ergeben.

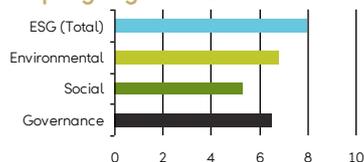
# AA

### Aufteilung der Einzeltitel-Ratings im Fonds (in %)



Die Einzeltitel-Rating-Einstufung von MSCI erfolgt relativ zu den jeweiligen Vergleichsunternehmen aus dem gleichen Sektor. Die Ratings (AAA; AA) erhalten nur Unternehmen mit einem führenden oder sich verbessernden Management der wichtigsten ESG-Kriterien. Ratings von A, BBB, BB erhalten durchschnittliche Unternehmen und Ratings darunter die weniger fortschrittlichen Unternehmen. Die Ratings bewerten, wie stark ein Unternehmen ESG-Risiken ausgesetzt ist, wie gut es diese durch Management und gute Unternehmensführung steuert und wie gut es auf die Nachfrage nach umwelt- oder sozialfreundlichen Produkten und Dienstleistungen vorbereitet ist.

### Ausprägung nach ESG-Kriterien im Fonds (Score)



Der **MSCI ESG Quality Score** zeigt die jeweilige Ausprägung im Sinne der (E) Umwelt-, (S) Sozialen- und (G) Unternehmensführungskriterien. Ein längerer Balken bedeutet einen höheren Fortschritt beim jeweiligen Kriterium. Werte (Score) von 10 - 7.1 erhalten führende, 7.1 - 2.9 durchschnittliche und Werte unter 2.9 die weniger fortschrittlichen Unternehmen im Fondsportfolio.

### Unsere DNA



### Ich will einen Fonds, der Nachhaltigkeit nicht nur als Trend versteht.

Beim Nachhaltigkeitsprozess haben wir uns für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden. Diesen wenden wir für alle Anlageklassen gleichermassen an. Er wird in unterschiedlichen Produkten wie Anlagefonds sowie Vermögensverwaltungs- und Beratungsmandaten umgesetzt.

**Nachhaltiges Anlageuniversum – Positivselektion:** Für unser Anlageuniversum lassen wir nur Titel zu, die einen ESG-Score von BBB und besser haben. Das ESG-Rating zeigt die Exponierung jedes Unternehmens gegenüber den wichtigsten ESG-Faktoren. Es basiert auf der granularen Aufschlüsselung der Geschäftstätigkeit, der Hauptprodukte und Segmente, der Standorte, der Vermögenswerte und der Einnahmen sowie anderer relevanter Messgrößen wie der Produktionsauslagerung etc. Das Rating identifiziert sechs bis zehn zentrale ESG-Themen («Key-Issue-Scores») mit grosser ökologischer oder sozialer Bedeutung für die jeweilige Branche; es bewertet die Corporate Governance einheitlich. Die abschliessende «Buchstaben-Bewertung» erfolgt durch die gewichteten und aggregierten Durchschnittswerte der «Key-Issue-Scores». Danach erfolgt eine normalisierte Bewertung auf der jeweiligen Branchenebene. Die Einordnung in eine siebenstufige Skala von AAA (höchstes Rating) bis CCC (niedrigstes Rating) ergibt sich aus der branchenangepassten Punktezahl.

**Rechtlicher Hinweis:** Die Informationen über die LLB-Fonds richten sich nicht an spezifische Personen, sondern generell an eine Leserschaft, die sich u. a. für die LLB-Fonds interessiert und in einem Staat Wohnsitz hat, in dem die Fonds konzessioniert sind. Sämtliche LLB-Fonds sind im Fürstentum Liechtenstein und zeitlich verzögert in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen. Die Informationen über die LLB-Fonds stellen weder ein Angebot noch eine Angebotsaufforderung in einem Staat dar, in dem ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung gesetzwidrig ist oder in dem eine Person, die ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung macht, nicht im Besitze der notwendigen Bewilligungen ist. Die LLB-Fonds sind zurzeit nicht unter dem Wertpapiergesetz der USA von 1933 (United Securities Act) und dem Investment Act von 1940 registriert. Deshalb dürfen insbesondere innerhalb der USA Anteile der LLB-Fonds nicht an Anleger mit US-Domizil oder US-Nationalität verkauft, angeboten oder ausgeliefert werden. Ganz allgemein sollten Investitionen in Fondsanteile nur nach gründlichem Studium der aktuellen, produktspezifischen Unterlagen und einer qualifizierten Beratung erfolgen. Sämtliche Unterlagen, insbesondere die Prospekte sowie Jahres- und Halbjahresberichte, können bei der Liechtensteinischen Landesbank AG, Städtle 44, 9490 Vaduz, und bei allen Vertriebssträgern kostenlos angefordert werden. Diese Publikation ist eine Marketingmitteilung im Sinne der Finanzmarkttrichtlinie MiFID II (2014/65/EU).