

RECHENSCHAFTSBERICHT
LGT PB BALANCED (EUR)
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄSS §2 ABS.1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS RECHNUNGSJAHR VOM
1. JANUAR 2024 BIS
31. DEZEMBER 2024

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsrat

Dr. Mathias Bauer, Vorsitzender
Mag. Dieter Rom, Vorsitzender Stellvertreter
Mag. Markus Wiedemann
Mag. (FH) Katrin Pertl
Dipl.-BW (FH) Lars Fuhrmann, MBA

Geschäftsführung

Mag. Peter Reisenhofer, CEO, Sprecher der Geschäftsführung
MMag. Silvia Wagner, CEFA, CFO, stv. Sprecherin der Geschäftsführung
Dipl.-Ing., Dr. Christoph von Bonin, CIO, Geschäftsführer

Staatskommissär

Christian Reiningger, MSc (WU)
Mag. Robert Koch (seit 1.2.2025)
MR Mag. Christoph Kreutler, MBA (bis 31.12.2024)

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG

Bankprüfer

KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Wien

Prüfer des Fonds

BDO Assurance GmbH Wirtschaftsprüfungs- u. Steuerberatungsgesellschaft

Angaben zur Vergütung¹

zum Geschäftsjahr 2023 der LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. („LBI“)²

Gesamtsumme ³ der – an die Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer) gezahlten – Vergütungen:	EUR 4 380 121,61
davon feste Vergütungen:	EUR 3 894 244,74
davon variable leistungsabhängige Vergütungen (Boni):	EUR 485 876,87
Anzahl der Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer), per 31.12.2023 ⁴ :	47 (Vollzeitäquivalent: 41,68)
davon Begünstigte (sogen. „Identified Staff“) ⁵ , per 31.12.2023:	16 (Vollzeitäquivalent: 15,63)
Gesamtsumme ⁶ der Vergütungen an Geschäftsführer:	EUR 815 430,83
Gesamtsumme ⁷ der Vergütungen an (sonstige) Risikoträger (exkl. Geschäftsführer):	EUR 1 534 534,93
Gesamtsumme ⁸ der Vergütungen an Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen:	EUR 173 726,49
Gesamtsumme der Vergütungen an „Identified Staff“:	EUR 2 523 692,25
Auszahlung von "carried interests" (Gewinnbeteiligung):	nicht vorgesehen
Ergebnis der Überprüfung des Vergütungsberichts durch den Vergütungsausschuss des Aufsichtsrats, vorgenommen in einer Sitzung am 25. Juni 2024:	keine Unregelmäßigkeiten

Eine Zuweisung bzw. Aufschlüsselung der oben genannten Vergütungen (heruntergebrochen) auf den einzelnen Investmentfonds wird und kann nicht vorgenommen werden.⁹

Die letzte wesentliche Änderung der Vergütungspolitik wurde mit Wirkung 18.4.2024 vorgenommen, die entsprechende aufsichtsrechtliche Anzeige an die österr. Finanzmarktaufsicht erfolgte am 18.3.2024.

Offenlegung, externe Managementgesellschaft:

Die LBI hat für die Portfolioverwaltung des Fonds eine externe Managementgesellschaft im Wege der Delegation/Auslagerung bestellt. Die entsprechenden Vergütungsangaben der externen Managementgesellschaft (LGT Bank (Österreich) AG, Wien) stellen sich wie folgt dar¹⁰:

Kalenderjahr 2023

Gesamtsumme der – an die Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer) gezahlten – Vergütungen:	EUR 1.588.859,50
davon feste Vergütungen:	EUR 1.237.084,56
davon variable leistungsabhängige Vergütungen (Boni):	EUR 351.774,94
direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung:	-
Anzahl der Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer), per 31.12.2023:	13

¹ Brutto-Jahresbeträge; exklusive Dienstgeberbeiträge; inklusive aller Sachbezüge/Sachzuwendungen

² gemäß § 20 Abs. 2 Z 5 und 6 AIFMG bzw. gemäß Anlage I Schema B Ziffer 9 des InvFG 2011

³ inkludiert Zahlungen an Mitarbeiter, die etwaig unterjährig aus dem Unternehmen ausgeschieden oder eingetreten sind

⁴ ohne Karenz (mit Karenz: 48 bzw. Vollzeitäquivalent 42,20)

⁵ Begünstigte gemäß § 20 Abs. 2 Z 5 AIFMG bzw. Anlage I Schema B Ziffer 9.1 des InvFG 2011 sind die Geschäftsführer (=Führungskräfte/ Geschäftsleiter), Mitarbeiter des höheren Managements, (sonstige) Risikoträger sowie Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen

⁶ inkludiert Zahlungen an Geschäftsführer, die etwaig unterjährig aus dem Unternehmen ausgeschieden oder eingetreten sind

⁷ inkludiert Zahlungen an (sonstige) Risikoträger, die etwaig unterjährig aus dem Unternehmen ausgeschieden oder eingetreten sind

⁸ inkludiert Zahlungen an Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen, die etwaig unterjährig aus dem Unternehmen ausgeschieden oder eingetreten sind

⁹ Art. 107 Abs 3 der delegierten EU-Verordnung Nr. 231/2013

¹⁰ FMA-Schreiben vom 25.8.2021 (GZ FMA-IF25 4000/0034-ASM/2021); Q&A der ESMA [Punkt i; ESMA34-32-352 (Seite 7) und ESMA34-43-392 (Seite 42)]

Grundsätze der Vergütungspolitik: Die Vergütungspolitik der LBI steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und langfristigen Interessen der LBI sowie der von ihr verwalteten Investmentfonds. Das Vergütungssystem ist derart ausgestaltet, dass Nachhaltigkeit, Geschäftserfolg und Risikoübernahme berücksichtigt werden und Vorkehrungen zur Vermeidung von Interessenkonflikten getroffen wurden. Die Vergütungspolitik der LBI ist darauf ausgerichtet, dass die Entlohnung - insbesondere der variable Gehaltsbestandteil - die Übernahme von geschäftsinhärenten Risiken in den einzelnen Teilbereichen der LBI nur in jenem Maße honoriert, der dem Risikoappetit der LBI entspricht. Die Risikostrategie und die risikopolitischen Grundsätze werden von der Geschäftsführung der LBI erarbeitet und mit dem Vergütungsausschuss und Aufsichtsrat abgestimmt. Eine Abstimmung mit dem Operationalem Risikomanagement und Compliance erfolgt ebenfalls. Insbesondere wird darauf geachtet, dass die Vergütungspolitik auch mit den Risikoprofilen und Fondsbestimmungen der von der LBI verwalteten Fonds vereinbar ist.

Grundsätze der variablen Vergütung: Variable Vergütungen ("Bonus" werden ausschließlich entsprechend der internen Richtlinie zur Vergütungspolitik der LBI ausbezahlt. Das System ist derart ausgestaltet, dass Nachhaltigkeit, Geschäftserfolg und Risikoübernahme berücksichtigt werden. Die Mitarbeiter sind darüber hinaus verpflichtet keine Maßnahmen zu ergreifen bzw. wie immer gearteten Aktivitäten zu setzen, die dazu geeignet wären, die vereinbarten Ziele durch das Eingehen eines überproportionalen Risikos zu erreichen bzw. Risiken einzugehen, die sie objektiv betrachtet nicht eingegangen wären, hätte die Vereinbarung über die variable Vergütung nicht bestanden. Zur Feststellung der variablen Vergütung wird grundsätzlich eine Leistungsbewertung auf Mitarbeiterenebene vorgenommen, diese erfolgt aber auch unter Einbeziehung des Abteilungs- bzw. Bereichsergebnisses und des Gesamtergebnisses sowie der Risikolage der LBI. Hierbei wird speziell bei der Leistungsbeurteilung der Geschäftsleiter, des höheren Managements, der Risikokäufer bzw. sonstigen Risikokäufer sowie der Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen (zusammen sogen. „*Identified Staff*“) auf deren Einflussmöglichkeit auf die Abteilungs- und Unternehmensperformance geachtet und diese entsprechend gewichtet. Hierauf wird auch bereits bei der Zielbündeldefinition Rücksicht genommen. Die Zielbündel bestehen aus vom Mitarbeiter beeinflussbaren quantitativen Zielen sowie entsprechenden qualitativen Zielen, wobei das Verhältnis der Ziele zueinander ausgewogen und der Position des Mitarbeiters angemessen gestaltet wird. Können für bestimmte Positionen keine quantitativen Ziele definiert werden, stehen die entsprechenden qualitativen Ziele im Vordergrund. Bei allen Zielbündeln wird neben entsprechenden Ertrags- und Risikozielen, die jedenfalls auf Nachhaltigkeit ausgerichtet sein müssen, beachtet, dass auch der Position entsprechende Ziele - wie etwa Compliance-, Qualitäts-, Ausbildungs-, Organisations-, und Dokumentationsziele etc. - enthalten sind.

Folgende Positionen gelten als „*Identified Staff*“:

- Aufsichtsrat
- Geschäftsleitung
- Leitung Compliance
- Leitung Finanzen
- Leitung Interne Revision
- Leitung Recht/Regulatory Management
- Leitung Risikomanagement (Marktfolge und Operationales Risikomanagement)
- Leitung Personal
- Leitung Marketing
- Leitung Operations
- Leitung Fondsadministration (Fondsberichtswesen)
- Chief Investment Officer (CIO)
- Prokurist
- Fonds- und Portfoliomanager
- Leitung Business Intelligence

Bezüglich der Gesamtvergütung stehen die Fixbezüge in einem angemessenen Verhältnis zur variablen Vergütung („in der Folge auch „Bonus“ genannt). Die variable Vergütung ist der Höhe nach beschränkt und beträgt max. 100% des fixen Jahresbezuges.

Die Auszahlung des Bonus an das „Identified Staff“ erfolgt unter Heranziehung einer Erheblichkeitsschwelle. Diese Schwelle wird dann nicht erreicht, wenn die variable Vergütung unter 1/3 des jeweiligen Jahresgehalts¹¹ liegt und EUR 50.000, -- nicht überschreitet. Bei der variablen Vergütung an das „Identified Staff“ wird daher folgende Unterscheidung getroffen:

- Liegt die variable Vergütung unter genannter Erheblichkeitsschwelle, wird der Bonus zu 100% in bar und sofort in vollem Umfang ausbezahlt.
- Liegt die variable Vergütung über genannter Erheblichkeitsschwelle, so besteht (insgesamt) der Bonus idR aus einer Hälfte in bar und aus der anderen Hälfte in sogen. „unbaren Instrumenten“. Diese Instrumente sind in concreto Anteile von repräsentativen Investmentfonds der LLB INVEST (in der Folge „Fonds“). Bei der variablen Vergütung wird folgende Auf- bzw. Verteilung bei der (zeitlichen) Auszahlung vorgenommen: i) idR 60% des Bonus wird sofort (jeweils 50% in bar und jeweils 50% in Fonds) ausbezahlt; ii) der verbleibende Teil wird nicht sofort ausbezahlt, sondern über die idR drei nachfolgenden Geschäftsjahre (jeweils 50% in bar und jeweils 50% in Fonds) verteilt.¹² Des Weiteren dürfen die Fonds nach Erhalt durch das jeweilige „Identified Staff“ nicht sofort veräußert werden, sondern müssen zwei Jahre (bei Geschäftsleitern) bzw. ein Jahr (bei den übrigen Mitgliedern des „Identified Staff“) als Mindestfrist gehalten werden.

Vergütungsausschuss: Die LLB Invest KAG hat einen Vergütungsausschuss eingerichtet, bestehend aus zumindest 3 Mitgliedern des Aufsichtsrates der LLB Invest KAG, welche keine Führungsaufgaben wahrnehmen und als Ausschuss insgesamt unabhängig ist. Der Vorsitzende des Vergütungsausschusses ist ein unabhängiges Mitglied, welches keine Führungsaufgaben wahrnimmt.

Der Vergütungsausschuss unterstützt und berät den Aufsichtsrat bei der Gestaltung der Vergütungspolitik der LBI, besonderes Augenmerk wird auf die Beurteilung jener Mechanismen gerichtet, die angewandt werden, um sicherzustellen, dass das Vergütungssystem alle Arten von Risiken sowie die Liquidität und die verwalteten Vermögenswerte angemessen berücksichtigt und die Vergütungspolitik insgesamt mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der LBI und der von ihr verwalteten Fonds vereinbar ist.

Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken: Die Vergütungspolitik umfasst ein solides und wirksames Risikomanagement in Bezug auf den Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken¹³. Die Vergütungsstruktur begünstigt insbesondere keine übermäßige Risikobereitschaft in Bezug auf das Eingehen von Nachhaltigkeitsrisiken. Dies wird unter anderem dadurch sichergestellt, dass bei der Verfolgung der Nachhaltigkeitsaspekte sowie des Geschäftserfolgs auf eine adäquate Risikoübernahme Bedacht genommen wird. Diese Grundsätze werden auch in den entsprechenden Zielvereinbarungen mit relevanten Personen angewandt.

Weiters wird beim unbaren Instrument - siehe oben - ein Fonds herangezogen, der die Bestimmungen des Art. 8 ("hellgrün") einhält¹⁴. Bei der dienstlichen Mobilität wird den Mitarbeitern ein "Öffi-Ticket" zur Verfügung gestellt; Dienstwagen werden (bei Neuanschaffung) nicht mehr "fossil", sondern "elektrisch" angetrieben.

¹¹ Gesamtjahresvergütung

¹² Über diesen Verteilungszeitraum hinweg erfolgt jährlich - jeweils am Ende des Geschäftsjahres - eine Evaluierung der Nachhaltigkeit der im Basisjahr erbrachten Leistungen. Abhängig vom Ergebnis dieses Evaluierungsprozesses, der wirtschaftlichen Lage und der Risikoentwicklung gelangen jährlich darüber hinaus Akontierungen zur Auszahlung. Sofern die jährliche Evaluierung keine Reduzierung bzw. Entfall der variablen Vergütung zufolge hat, erfolgt die Auszahlung im Verteilungszeitraum grundsätzlich jährlich in Form von weiteren Akontierungen in Höhe von drei gleichen Teilen.

¹³ Art. 5 Offenlegungs-Verordnung 2019/2088

¹⁴ Art. 8 Offenlegungs-Verordnung 2019/2088

RECHENSCHAFTSBERICHT

des LGT PB Balanced (EUR) Miteigentumsfonds gemäß §2 Abs.1 und 2 InvFG 2011 für das Rechnungsjahr vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

Sehr geehrte Anteilhaber,

die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Bericht des LGT PB Balanced (EUR) über das abgelaufene Rechnungsjahr vor.

Am Freitag, den 19.7.2024, wurde durch die LLB Invest KAG ein technischer Fehler in der Berechnung des Nettoinventarwerts (NAV-Berechnung) der Fonds aufgrund falscher Abgrenzungen/Berechnungen von Zinsansprüchen (in Bezug auf Anleihen/Geldmarktinstrumenten) seitens des externen Dienstleisters festgestellt. Die diesbezüglichen Korrekturmaßnahmen konnten an diesem Tag nicht rechtzeitig abgeschlossen werden, weshalb eine Aussetzung der Ausgabe-/Rücknahme und NAV-Berechnung aller Fonds vorgenommen werden musste. Die Aufhebung dieser Aussetzung erfolgte am nachfolgenden Montag, den 22.7.2024.

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondsvermögen gesamt in EUR	275.496.873,03	208.401.515,29	198.163.814,88	176.587.015,99	107.297.286,82
Thesaurierungsfonds AT0000A21M51 in EUR					
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	1.253,22	1.118,58	1.039,65	1.215,49	1.101,91
Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	2,5504	0,0000	0,0000	64,6857	21,2708
Auszahlung gem.§ 58 Abs. 2 InvFG 2011	1,0342	0,0000	0,0000	13,3310	5,0908
Wertentwicklung (Performance) in %	12,04	7,59	-13,47	10,80	3,03
Thesaurierungsfonds AT0000A21M44 in EUR					
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	1.231,01	1.102,46	1.027,76	1.204,47	1.093,87
Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	7,5397	0,0000	0,0000	61,5376	14,8004
Auszahlung gem.§ 58 Abs. 2 InvFG 2011	1,7458	0,0000	0,0000	12,5416	3,7012
Wertentwicklung (Performance) in %	11,66	7,27	-13,73	10,47	2,73
Thesaurierungsfonds AT0000A21M36 in EUR					
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	1.208,59	1.085,91	1.015,38	1.192,74	1.085,62
Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	0,0000	0,0000	0,0000	58,0109	10,7436
Auszahlung gem.§ 58 Abs. 2 InvFG 2011	0,0000	0,0000	0,0000	11,6757	2,7843
Wertentwicklung (Performance) in %	11,30	6,95	-13,98	10,14	2,42
Thesaurierungsfonds AT0000A21M28 in EUR					
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	1.192,20	1.073,80	1.006,08	1.183,81	1.079,43
Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	3,1433	0,0000	0,0000	55,5453	9,4552
Auszahlung gem.§ 58 Abs. 2 InvFG 2011	0,8046	0,0000	0,0000	11,1870	2,4464
Wertentwicklung (Performance) in %	11,03	6,73	-14,16	9,91	2,21

2. Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

2.1 Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds-Performance)

Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode:
pro Anteil in Fondswährung (EUR) ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlages

	Thesaurierungsanteil in EUR AT0000A21M51
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	1.118,58
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	1.253,22
Nettoertrag pro Anteil	134,64
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	12,04%

	Thesaurierungsanteil in EUR AT0000A21M44
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	1.102,46
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	1.231,01
Nettoertrag pro Anteil	128,55
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	11,66%

	Thesaurierungsanteil in EUR AT0000A21M36
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	1.085,91
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	1.208,59
Nettoertrag pro Anteil	122,68
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	11,30%

	Thesaurierungsanteil in EUR AT0000A21M28
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	1.073,80
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	1.192,20
Nettoertrag pro Anteil	118,40
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	11,03%

2.2 Fondsergebnis

in EUR

a) Realisiertes Fondsergebnis**Ordentliches Fondsergebnis****Erträge (ohne Kursergebnis)**

Zinserträge		1.183.151,60	
Dividendenerträge		1.076.232,73	
Ordentliche Erträge ausländische IF		331,43	
Sonstige Erträge		<u>3.561,84</u>	<u>2.263.277,60</u>

Zinsaufwendungen (Sollzinsen)-400,24**Aufwendungen**

Vergütung an die KAG	<u>-2.270.190,00</u>	-2.270.190,00	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-8.580,00		
Zulassungskosten und steuerliche Vertretung Ausland	-31.718,31		
Publizitätskosten	-3.698,07		
Wertpapierdepotgebühren	-67.880,99		
Depotbankgebühr	<u>0,00</u>	<u>-111.877,37</u>	<u>-2.382.067,37</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)-119.190,01**Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2)}**

Realisierte Gewinne		12.265.544,02	
derivative Instrumente		286.765,28	
Realisierte Verluste		-4.351.692,83	
derivative Instrumente		<u>-1.031.622,18</u>	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)7.168.994,29**Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)**7.049.804,28**b) Nicht realisiertes Kursergebnis ^{1) 2)}**

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses		<u>19.388.847,33</u>
--	--	----------------------

Ergebnis des Rechnungsjahres26.438.651,61**c) Ertragsausgleich**

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	<u>655.229,22</u>	
Ertragsausgleich		<u>655.229,22</u>

Fondsergebnis gesamt ³⁾**27.093.880,83**

1) Realisierte Gewinne und realisierte Verluste sind nicht periodenabgegrenzt und stehen so wie die Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses nicht unbedingt in Beziehung zu der Wertentwicklung des Fonds im Rechnungsjahr.

2) Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR 26.557.841,62

3) Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 56.285,43

2.3 Entwicklung des Fondsvermögens

in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁴⁾		208.401.515,29
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen		40.001.476,91
Ausgabe von Anteilen	72.138.448,25	
Rücknahme von Anteilen	-31.481.742,12	
Ertragsausgleich	<u>-655.229,22</u>	
Fondsergebnis gesamt		<u>27.093.880,83</u>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)		
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁵⁾		<u>275.496.873,03</u>

4) Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres:

80.498,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A21M51)
und 42.292,81803 Thesaurierungsanteile (AT0000A21M44)
und 41.102,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A21M36)
und 25.236,65834 Thesaurierungsanteile (AT0000A21M28)

5) Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres:

71.593,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A21M51)
und 61.546,25704 Thesaurierungsanteile (AT0000A21M44)
und 46.585,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000A21M36)
und 45.050,82050 Thesaurierungsanteile (AT0000A21M28)

Auszahlung (AT0000A21M51)

Die Auszahlung von EUR 1,0342 je Thesaurierungsanteil wird ab 17. Februar 2025 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 1,0342 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung (AT0000A21M44)

Die Auszahlung von EUR 1,7458 je Thesaurierungsanteil wird ab 17. Februar 2025 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 1,7458 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Auszahlung (AT0000A21M28)

Die Auszahlung von EUR 0,8046 je Thesaurierungsanteil wird ab 17. Februar 2025 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 0,8046 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Den enthaltenen Unterfonds wurden von deren jeweils verwaltenden Kapitalanlagegesellschaften Verwaltungsentschädigungen zwischen 0,01 % und 2 % per annum verrechnet. Für den Kauf der Anteile wurden von diesen Fondsgesellschaften keine Ausgabeaufschläge in Rechnung gestellt.

Im Zuge der Anpassung des Abgabenänderungsgesetz 2024 unterliegen ab/seit 1.1.2025 bestimmte Gebühren gemäß § 6 Abs. 1 Z 28 UStG der Umsatzsteuer.

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

Total Return Swaps (Gesamtrendite-Swaps) oder vergleichbare derivative Instrumente

Ein Total Return Swap ist ein Kreditderivat, bei dem die Erträge und Wertschwankungen des zu Grunde liegenden Finanzinstruments (Basiswert oder Referenzaktivum) gegen fest vereinbarte Zinszahlungen getauscht werden.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps (im Sinne der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften, Verordnung (EU) 2015/2365) wurden, insoweit sie laut Fondsbestimmungen zulässig sind, im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

Für die im Berichtszeitraum etwaig veranlagten OTC-Derivate wurden Sicherheiten ("Collateral") in Form von Sichteinlagen bzw. Anleihen zwecks Reduzierung des Gegenpartei-Risikos (Ausfallrisiko) bereitgestellt.

Die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

3. Finanzmärkte

Im Januar setzte sich der Aufwärtstrend der globalen Aktienmärkte, der mit der Jahresendrallye begonnen hatte, fort. Indizes wie der S&P 500 und der DAX erreichten neue Rekordhöhen. Diese Entwicklung wurde durch mehrere Faktoren begünstigt: Das wachsende Vertrauen in ein „sanftes Land“ der US-Wirtschaft, die Erwartungen an Zinssenkungen durch die Fed und die EZB sowie insgesamt positive Unternehmensberichte trugen zu dieser positiven Marktentwicklung bei. Nachdem der S&P 500 Ende März aufgrund hartnäckiger Inflationszahlen seinen klaren Aufwärtstrend verlassen und eine Konsolidierungsphase eingeleitet hatte, konnte der US-Aktienmarkt im Mai wieder an Fahrt gewinnen. Vor allem die soliden Ergebnisse der US-Unternehmen im ersten Quartal trugen dazu bei, dass der S&P 500 nicht nur das Niveau vom März wieder erreichte, sondern Mitte Mai sogar ein neues Allzeithoch markierte. Anhaltende Inflationsdaten prägten die Erwartungen der Kapitalmärkte hinsichtlich der zukünftigen Geldpolitik der US-Notenbank. Zur Jahresmitte bewegte sich das Wachstum der US-Wirtschaft unterhalb des Trends, begleitet von einer Abkühlung des Arbeitsmarktes sowie moderaten Löhnen und Beschäftigungszahlen. In Europa nahm die wirtschaftliche Dynamik zu, insbesondere im Dienstleistungssektor, mit stabilisiertem Konsum und unterstützenden Zinssenkungen. Im Juni zeigte die US-Inflationsrate einen langsamen Rückgang und heizte damit die Erwartungen an Zinssenkungen an. Die positive Marktentwicklung wird durch verbesserte Finanzbedingungen, solide Unternehmenskennzahlen und günstige makroökonomische Impulse getragen. In der Eurozone verbesserte sich die wirtschaftliche Dynamik im Dienstleistungssektor weiterhin, während auch der Produktionsbereich leichte Fortschritte zeigte. Rückläufige Zinssätze und stabilisierter Konsum unterstützen die wirtschaftliche Aktivität und senkten somit die Rezessionsrisiken. Der S&P 500 erlebte eine Rotation, bei der es zu einem bemerkenswerten Wechsel von hoch bewerteten KI-Aktien zu bisher vernachlässigten Sektoren kam. Eine Mischung aus Sorgen um das Wirtschaftswachstum, Zweifel an der Monetarisierung grosser KI-Investitionen und Unsicherheiten über die Geldpolitik der Bank of Japan erschütterten kurzzeitig die Aktienmärkte. Dies führte zu überdurchschnittlichen Kursverlusten in besonders stark besetzten Marktsegmenten wie den «glorreichen Sieben». Im Vorfeld des vierten Quartals signalisierte die US-Notenbank mit dem Schritt die Zinssätze um 50 Basispunkte zu senken eine Verlagerung des Fokus auf die Unterstützung von Wirtschaftswachstum und Beschäftigung. Der Monat Oktober zeigte einmal mehr, wie stark geopolitische Spannungen und makroökonomische Entwicklungen die Kapitalmärkte beeinflussen können. Hier sorgten die bevorstehenden US-Wahlen und der Verlauf der Weltwirtschaft für erhöhte Volatilität. Nach dem Wahlsieg von Donald Trump beherrschte das Schlagwort «Trumponomics 2.0» die Kapitalmärkte. In der zweiten Regierungszeit dürfte sich die Administration Trump auf Steuersenkungen, Ausgabenkürzungen und Handelsprotektionismus fokussieren. Kurzfristig könnten diese Massnahmen Investitionen, den Konsum sowie den Arbeitsmarkt in den USA ankurbeln, langfristig aber Risiken wie Inflation, höhere Zinsen und steigende Staatsverschuldung bergen. Mit Blick auf 2025 werden mehrere Faktoren die Richtung der Finanzmärkte beeinflussen. Dabei werden die Zentralbanken eine wichtige Rolle spielen, da sich der Balanceakt zwischen Aufrechterhaltung des Wachstums bei gleichzeitiger Bewältigung des Inflationsdrucks auf die Kapitalmärkte auswirken wird.

4. Anlagepolitik

Im Laufe des Berichtszeitraums wurde die Aktienquote im Fonds ausgehend von einer vorsichtigen Positionierung erhöht. Die zu Beginn des Jahres schwächer werdenden, aber dennoch soliden Wirtschaftsdaten in den USA bestätigten unsere damals neutrale Aktienallokation. Aufgrund des gesunkenen Risikos einer „harten Landung“ passten wir im Rahmen unserer neuen Kapitalmarktannahmen die strategische Vermögensallokation im März neu an. Diese Anpassung beinhaltete eine Erhöhung der Aktienallokation zulasten von Alternativen Anlagen und Liquidität. Im April reduzierten wir kurzfristig unser Engagement in US-Aktien aufgrund einer nachlassenden Marktdynamik. Nachdem der S&P 500 Index im Mai neue Höchststände erreicht hatte, wurde die Aktienquote wieder erhöht. Da sich zur Jahreshälfte die Risikoaufschläge für Schwellenländeranleihen erheblich reduzierten, verringerten wir unser Engagement in Hartwährungsanleihen und nutzten die Erlöse, um die Aktienquote weiter zu erhöhen. Wir erhöhten im August unsere Allokation in US-Aktien, da wir eine Senkung des US-Leitzinses im September antizipierten. Im Verlauf des vierten Quartals verfeinerten wir unsere Positionierung einzelner Aktiensegmente, indem wir Eurozonen-Aktien zulasten von Schwellenländer- und US-Aktien kauften. Dadurch konnten wir teilweise Gewinne mitnehmen und unser Währungsengagement diversifizieren. Zum Ende des Berichtszeitraums haben wir aufgrund des robusten US-Wachstums beschlossen, unsere prozyklische Ausrichtung beizubehalten.

Der Fonds investiert gemäß einer aktiven Anlagestrategie und nimmt dabei keinen Bezug auf einen Index/Referenzwert.

Es besteht "das Risiko, dass aufgrund von Kursbildungen auf illiquiden Märkten die Bewertungskurse bestimmter Wertpapiere von ihren tatsächlichen Veräußerungspreisen abweichen können (Bewertungsrisiko)".

Art. 8: Nachhaltigkeit/ESG (Art. 50 Abs 2 der delegierten Verordnung 2022/1288): Bei diesem Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der europäischen Offenlegungsverordnung (sog. "light-green", "Art. 8-Fonds"); im Rahmen des Fondsmanagements werden ökologische und/oder soziale Merkmale berücksichtigt. Nähere Informationen und Offenlegungen sind im Anhang des gegenständlichen Dokuments [ANHANG IV, Vorlage – 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] dargelegt.

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FV
			31.12.2024	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Shs Novo Nordisk A/S Bearer and/or -B-	DK0062498333	DKK	13.735	21.877	8.142	635,9000	1.170.757,69	0,42
							1.170.757,69	0,42
N Akt Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	55.432	11.484	26.959	28,9900	1.606.973,68	0,58
Akt SAP SE	DE0007164600	EUR	6.910	6.910		239,5000	1.654.945,00	0,60
Reg Shs Banco Santander SA	ES0113900J37	EUR	510.237	510.237		4,3880	2.238.919,96	0,81
Act Air Liquide	FR0000120073	EUR	15.659	15.659		155,9000	2.441.238,10	0,89
							7.942.076,74	2,88
Reg Shs Atlas Copco AB -A-	SE0017486889	SEK	146.219	146.219		170,0000	2.165.358,25	0,79
							2.165.358,25	0,79
N Akt Chubb Ltd	CH0044328745	USD	12.497	1.321	916	277,6800	3.325.507,39	1,21
Reg Shs Alphabet Inc -A-	US02079K3059	USD	16.757	1.825	5.949	192,7600	3.095.428,19	1,12
Reg Shs Amazon.com Inc	US0231351067	USD	20.739	20.739		223,7500	4.446.910,64	1,61
Reg Shs Eleveance Health Inc	US0367521038	USD	4.737	962	530	371,0700	1.684.483,56	0,61
Reg Shs Apple Inc	US0378331005	USD	16.382	1.513		255,9900	4.012.530,31	1,46
Reg Shs Bank of America Corp	US0605051046	USD	67.738	67.738	69.074	44,3400	2.878.297,00	1,04
Reg Shs Broadcom Inc	US11135F1012	USD	17.288	19.585	2.297	241,7500	4.005.149,98	1,45
Reg Shs Comcast Corp -A-	US20030N1019	USD	61.539	12.732		37,9300	2.236.870,41	0,81
Reg Shs ConocoPhillips	US20825C1045	USD	25.455	3.712		96,9200	2.364.253,57	0,86
Reg Shs Fastenal Co	US3119001044	USD	50.999	4.215		73,0150	3.568.463,81	1,30
Reg Shs Fortinet Inc	US34959E1091	USD	37.315	6.311	6.857	96,0800	3.435.769,24	1,25
Reg Shs The Home Depot Inc	US4370761029	USD	5.934	5.934		392,8600	2.234.050,06	0,81
Reg Shs Intercontinental Exch.Inc	US45866F1049	USD	23.823	2.292		150,3200	3.431.790,47	1,25
Reg Shs Eli Lilly&Co	US5324571083	USD	3.623	3.623		783,1700	2.719.142,22	0,99
Reg Shs Microsoft Corp	US5949181045	USD	10.459	737		430,5300	4.315.201,98	1,57
Reg Shs New York Times Co -A-	US6501111073	USD	57.944	5.742	20.439	53,1900	2.953.561,44	1,07
Reg Shs NVIDIA Corp	US67066G1040	USD	33.291	41.859	8.568	137,0100	4.371.058,85	1,59
Reg Shs Sherwin-Williams Co	US8243481061	USD	9.992	9.992		343,2900	3.287.162,13	1,19
Reg Shs Visa Inc -A-	US92826C8394	USD	13.088	2.056		318,6600	3.996.762,89	1,45
							62.362.394,14	22,64
Obligationen								
0% Obligations Lineaires Belgium 2020-22.10.27 OLO 91 Unitary	BE0000351602	EUR	1.391.712	1.391.712		93,8580	1.306.233,05	0,47
2.875% EMTN AB InBev 2020-02.04.32 Reg S	BE6320935271	EUR	373.000	373.000		98,4950	367.386,35	0,13
0.5% Obligation Swiss Life Fin 2021-15.09.31 Reg S	CH1130818847	EUR	375.000	375.000		84,1840	315.690,00	0,11
0% Bundesanleihe DE 2021-15.02.31	DE0001102531	EUR	2.148.127	2.148.127		87,7740	1.885.496,99	0,68
0.5% Obligation Allianz Fin II 2021-22.11.33 Garant.Serie 90 Tranche 1	DE000A3KY359	EUR	500.000	500.000		80,1900	400.950,00	0,15
3.7% EMTN MercedesBenz 2023-30.05.31	DE000A3LH6U5	EUR	310.000	310.000		103,1190	319.668,90	0,12
2.1% Bundesobligationen DE 2024-12.04.29	DE000BU25026	EUR	1.611.836	1.611.836		99,8240	1.608.999,17	0,58
2.2% Bundesanleihe DE 2024-15.02.34	DE000BU22023	EUR	4.004.219	4.004.219		98,6690	3.950.922,85	1,43
3.5% Treasury Bonds Spain 2023-31.05.29	ES0000012M51	EUR	1.594.000	1.594.000		103,9680	1.657.249,92	0,60
2.5% Strippable Government Bonds Spain 2024-31.05.27	ES0000012M77	EUR	3.145.000	3.145.000		100,3620	3.156.384,90	1,15
3.25% Treasury Nts Spain 2024-30.04.34	ES0000012M85	EUR	836.000	836.000		101,7160	850.345,76	0,31
0% Fungible Treasury Nts French Republic 2020-25.02.26 Unitary	FR0013508470	EUR	2.166.861	2.802.933	636.072	97,4650	2.111.931,07	0,77
0.125% EMTN ORANGE 2020-16.09.29	FR0013534484	EUR	400.000	400.000		88,1780	352.712,00	0,13
0.75% EMTN BPCE 2021-03.03.31	FR00140027U2	EUR	400.000	400.000		84,6870	338.748,00	0,12
2.75% Treasury Nts Republiq Francaise 2023-25.02.29 Unitary	FR001400H198	EUR	1.611.319	1.611.319		100,4570	1.618.682,73	0,59
EMTN BNP Paribas 2024-10.01.32 Fixed/FR	FR001400N4G7	EUR	400.000	400.000		102,5700	410.280,00	0,15
4.1% Buoni del tesoro poliennali Italia 2023-01.02.29 Reg S	IT0005566408	EUR	1.960.000	1.960.000		105,2260	2.062.429,60	0,75
2.95% Buoni del tesoro poliennali Italia 2024-15.02.27 Reg S	IT0005580045	EUR	1.411.000	1.411.000		101,0800	1.426.238,80	0,52
3.45% Buoni del Tesoro Poliennali Italia 2024-15.07.31 Reg S	IT0005595803	EUR	1.396.000	1.396.000		101,8740	1.422.161,04	0,52
1.625% Nts Fedex 2016-11.01.27 Garant.	XS1319820541	EUR	373.000	373.000		98,1450	366.080,85	0,13
1.5% Bonds IBM 2017-23.05.29 Glob	XS1617845679	EUR	372.000	372.000		94,5440	351.703,68	0,13
1.625% Bonds Zurich Fin Irel 2019-17.06.39 Garant.	XS2013626010	EUR	372.000	372.000		79,7200	296.558,40	0,11
0.75% Bonds Comcast 2020-20.02.32	XS2114852564	EUR	465.000	465.000		85,0030	395.263,95	0,14
0.5% EMTN SHB 2020-18.02.30 Series 347 Tranche 1 Reg S	XS2121207828	EUR	466.000	466.000		87,8410	409.339,06	0,15
0.5% Bonds Holcim Fin 2020-23.04.31 Garant.	XS2261215011	EUR	375.000	375.000		84,3620	316.357,51	0,11
3.75% Nts BASF 2022-29.06.32 Series 49 Tranche 1	XS2491542457	EUR	400.000	400.000		102,6730	410.692,00	0,15
4.375% Nts VW Intl Fin 2022-15.05.30 Garant.Series A05/22-476 Reg S	XS2554489513	EUR	400.000	400.000		103,3490	413.396,00	0,15
4% EMTN Enel Fin Intl 2023-20.02.31 Series 98 Tranche 1 Reg S	XS2589260723	EUR	373.000	373.000		104,2650	388.908,45	0,14
EMTN HSBC Hldgs 2023-10.03.28 Fixed/FR	XS2597113989	EUR	373.000	373.000		103,5970	386.416,81	0,14
3.875% EMTN Daim T Intl Fin 2023-19.06.29	XS2623221228	EUR	400.000	400.000		103,5500	414.200,00	0,15
4.25% EMTN ENI 2023-19.05.33 Series 29 Tranche 1 Reg S	XS2623956773	EUR	373.000	373.000		104,9130	391.325,49	0,14
3.625% Bonds Iberdrola Finanzas 2023-13.07.33	XS2648498371	EUR	400.000	400.000		102,4110	409.644,00	0,15
EMTN JPMorgan Chase 2023-13.11.31 Series 7 Tr 1 Reg S Fixed/Variable Rate	XS2717291970	EUR	391.000	391.000		106,5450	416.590,95	0,15
3.75% Nts Nestle Fin 2023-14.11.35 Series 126 Tranche 1 Reg S	XS2717310945	EUR	467.000	467.000		104,4870	487.954,29	0,18
3.875% Green EMTN Neste 22023-21.05.31 Series 3 Tranche 1 Reg S	XS2718201515	EUR	373.000	373.000		101,6430	379.128,39	0,14
Sr Pfd Nts Banco Santander 2024-09.01.30 206 Tranche 1 Fixed/Variable Rate	XS2743029766	EUR	600.000	600.000		101,6960	610.176,00	0,22
EMTN NatWest Grp 2024-12.09.32 Fixed/Variable Nts	XS2898838516	EUR	392.000	392.000		100,7160	394.806,72	0,14
							32.801.053,68	11,91
5.05% Nts AbbVie 2024-15.03.34 Glob	US00287YDU01	USD	932.000	932.000		98,7420	881.912,26	0,32
3% Nts Amgen 2022-22.02.29 Glob	US031162DD92	USD	937.000	937.000		92,8010	833.296,95	0,30
4.75% Nts Anheuser Busch 2019-23.01.29 Ctd Glob	US035240AQ30	USD	1.090.000	1.090.000		99,8850	1.043.360,33	0,38

Bank of America 2021-11.03.32 Glob Series N Fixed/FR	US06051GJP54	USD	932.000	932.000		86,0700	768.732,53	0,28
5.65% Bonds Bk of Nova Scotia 2023-01.02.34	US06418JAC53	USD	934.000	934.000		101,5240	908.705,47	0,33
5.15% MTN John Deere Cap 2023-08.09.33	US24422EXE49	USD	929.000	929.000		100,2260	892.285,14	0,32
5.15% Bonds Dow Chemical 2024-15.02.34	US260543DJ91	USD	929.000	929.000		97,5710	868.648,39	0,32
5.7% Nts Enbridge 2023-08.03.33	US29250NBR52	USD	932.000	932.000		101,0130	902.195,65	0,33
2.6% Nts Gladm Sachs Grp 2020-07.02.30	US38141GXG45	USD	932.000	932.000		88,4080	789.614,34	0,29
Pref Shs JPMorgan Chase&Co Repr 1/10th Non-Cum Pfd Regist. Shs Series-NN-Deposit	US48128BAQ41	USD	1.251.000	1.251.000		104,7600	1.255.915,29	0,46
4.6% Nts Eli Lilly&Co 2024-14.08.34 Glob	US532457CR72	USD	973.000	973.000		95,9020	894.227,56	0,32
3.75% Nts Lowe's Com 2022-01.04.32 Glob	US548661EH62	USD	942.000	942.000		91,4310	825.376,16	0,30
4.55% Nts MetLife 2020-23.03.30 Glob	US59156RBZ01	USD	1.401.000	1.401.000		98,6180	1.324.042,34	0,48
Morgan Stanley 2022-20.07.33 Glob Series I Fixed/FR	US61747YEU55	USD	933.000	933.000		96,7530	865.074,74	0,31
5.418% Nts National Grid 2024-11.01.34	US636274AF94	USD	931.000	931.000		99,4700	887.461,14	0,32
4.65% Nts Oracle 2023-06.05.30 Glob	US68389XCN30	USD	934.000	934.000		98,2560	879.454,76	0,32
4.7% Bonds Pepsico Sg Fin 2024-16.02.34 Glob	US713466AD26	USD	929.000	929.000		96,6180	860.164,08	0,31
4.75% Nts ProLogis 2023-15.06.33 Glob	US74340XCE94	USD	932.000	932.000		96,6860	863.549,13	0,31
5.15% MTN RBC 2024-01.02.34 Glob Series J	US78016HZW32	USD	888.000	888.000		98,7100	840.004,60	0,30
5.5% Nts Semptra Energy 2023-01.08.33	US816851BR98	USD	927.000	927.000		100,1630	889.804,51	0,32
4.9% Nts Starbucks 2024-15.02.31	US855244BH11	USD	931.000	931.000		99,6540	889.102,77	0,32
5.05% Nts T-Mobile USA 2023-15.07.33	US87264ACY91	USD	929.000	929.000		97,7820	870.526,86	0,32
4.8% MTN Toyota Motor Cr 2024-05.01.34	US89236TLM52	USD	935.000	935.000		97,0240	869.357,36	0,32
1.1% Nts Visa 2020-15.02.31 Glob	US92826CAN20	USD	947.000	947.000		80,8670	733.886,43	0,27
Wells Fargo 2020-04.04.31 Glob Series U Fixed/FR	US95000U2L65	USD	1.088.000	1.088.000		96,5830	1.007.017,77	0,37
							22.643.716,56	8,22
Strukturierte Produkte								
Cert INVESCO PHYS Exch.Traded Product 31.12.2100 on Gold Commodity 1 Secured	IE00B579F325	USD	48.684	22.166	20.631	252,4300	11.777.002,51	4,27
							11.777.002,51	4,27
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							140.862.359,57	51,13
Investmentfonds								
Ant UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF Cap -A-	LU0977261329	CHF	147.273	147.273		26,4347	4.143.377,58	1,50
							4.143.377,58	1,50
Ant Aegon Asset Mgmt Invest.Comp Ire - Aegon High Yield Global Bond Fd Acc J EUR	IE000YZEXS14	EUR	269.813	269.813		11,6628	3.146.775,06	1,14
Ant iShares VII PLC Core MSCI EMU UCITS ETF EUR Accum.	IE00B53QG562	EUR	46.065	41.229	5.777	175,7122	8.094.182,49	2,94
Ant iShares IV PLC - MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF Accum - Unhedged USD	IE00BHZPJ239	EUR	1.271.226	610.222	619.125	5,5700	7.080.728,82	2,57
Ant Vanguard Funds plc - Vanguard ESG Global Corpora Bond UCITS ETF Acc Hedg EUR	IE00BND51P30	EUR	3.095.978	3.516.341	3.214.894	4,6095	14.270.910,59	5,18
Ant LGT Funds SICAV - LGT Sustainable Bond Fd Global Infl Linked Namen-(EUR) C-	LI0247154680	EUR	3.593	591		1.019,0300	3.661.374,79	1,33
Ant Pictet SICAV - Pictet - Short-Term Money Market EUR Cap -I-	LU0128494944	EUR	25.608	128.567	168.831	146,4467	3.750.207,09	1,36
Uts UBS ETF SICAV Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF Distr -A-	LU0969639128	EUR	1.377.875	1.583.232	205.357	11,8423	16.317.209,11	5,92
Ant BlueBay Funds SICAV - BlueBay Global High Yield Bond Fund Cap -S-EUR-	LU0995159539	EUR	15.732	15.732		132,4600	2.083.860,72	0,76
Uts GS Funds SICAV Absolute Return Tracker Portfolio Cap -I (EUR-Hedged)-	LU1103307663	EUR	656.668	146.423	126.705	13,1200	8.615.481,55	3,13
Uts UBS ETF SICAV - Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF Cap -(hedged to EUR) A-acc-	LU1459801780	EUR	291.204	41.101		11,3431	3.303.156,09	1,20
Ant LGT (LUX) I SICAV - Cat Bond Fund Cap -C2 EUR-	LU2168313570	EUR	61.221	10.922		118,6400	7.263.259,44	2,64
Ant Schroder GAIA SICAV - Schroder GAIA Cat Bond Cap -Y5-	LU2899771633	EUR	3.911	3.911		1.017,1400	3.978.034,54	1,44
							81.565.180,29	29,61
Ant iShares PLC Core FTSE 100 UCITS ETF GBP	IE0005042456	GBP	628.704	531.201		7,9076	5.982.742,97	2,17
							5.982.742,97	2,17
Uts Multi Units Luxembourg SICAV Lyxor Core MSCI Japan (DR) UCITS ETF Cap -Acc-	LU1781541252	JPY	812.057	932.270	120.213	2.825,7275	13.936.542,95	5,06
							13.936.542,95	5,06
Ant AMUNDI ETF ICAV - Amundi MSCI USA UCITS ETF Accum ETF USD	IE000FSN19U2	USD	140.476	140.476		38,2801	5.153.268,16	1,87
Ant UBS (Irl) ETF PLC - MSCI USA UCITS ETF Accum -A- USD	IE00BD4TXS21	USD	342.733	765.559	864.748	34,5039	11.332.654,68	4,11
Ant iShares VI PLC Diversified Commodity Swap UCITS ETF Accum Unhedged USD	IE00BDL4P12	USD	586.571	72.317	31.920	6,8503	3.850.682,63	1,40
Ant Vanguard Fds - Vanguard USD Emerging Markets Government Bd UCITS ETF Acc USD	IE00BGYWCB81	USD	75.208	100.017	24.809	56,0762	4.041.570,39	1,47
							24.378.175,86	8,85
Summe Investmentfonds							130.006.019,65	47,19
Summe Wertpapiervermögen							270.868.379,22	98,32
Finanzterminkontrakte								
Future on currency EUR/USD MAR2025 (17.03.2025)	BBG00S7P4WX4	USD	185	185		1,0466	-368.980,59	-0,13
Summe Finanzterminkontrakte							-368.980,59	-0,13

Bankguthaben

EUR-Guthaben Kontokorrent

EUR	2.998.707,23	2.998.707,23	1,09
-----	--------------	--------------	------

Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen

DKK	9.929,89	1.331,05	0,00
SEK	14.721,73	1.282,44	0,00

Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen

CAD	3.619,59	2.412,74	0,00
CHF	1.122,14	1.194,27	0,00
GBP	15.715,20	18.911,65	0,01
JPY	305.235,00	1.853,84	0,00
NOK	236.231,06	19.946,05	0,01
USD	1.352.850,08	1.296.454,31	0,47

Summe Bankguthaben

4.342.093,58 1,58

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben

CAD	25,76	17,17	0,00
DKK	275,16	36,88	0,00
EUR	19.052,57	19.052,57	0,01
GBP	356,50	429,01	0,00
NOK	2.089,99	176,47	0,00
SEK	6,38	0,56	0,00
USD	6.034,83	5.783,25	0,00

Zinsansprüche aus Wertpapieren

EUR	485.525,38	485.525,38	0,18
USD	368.914,55	353.535,77	0,13

Dividendenansprüche

EUR	10.898,20	10.898,20	0,00
USD	14.644,18	14.033,71	0,01

Depotgebühren

EUR	-4.528,46	-4.528,46	0,00
-----	-----------	-----------	------

Verwaltungsgebühren

EUR	-220.666,37	-220.666,37	-0,08
-----	-------------	-------------	-------

Rückstellungen für Prüfungskosten und sonstige Gebühren

EUR	-8.913,32	-8.913,32	0,00
-----	-----------	-----------	------

Summe sonstige Vermögensgegenstände

655.380,82 0,23

FONDSVERMÖGEN

275.496.873,03 100,00

Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A21M51	EUR	1.253,22
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A21M51	STK	71.593,00000

Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A21M44	EUR	1.231,01
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A21M44	STK	61.546,25704

Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A21M36	EUR	1.208,59
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A21M36	STK	46.585,00000

Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A21M28	EUR	1.192,20
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A21M28	STK	45.050,82050

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung zu den Devisen/Umrechnungskursen per 27.12.2024 in EUR umgerechnet

Währung		Einheit	Kurs
		in EUR	
US Dollar	USD	1 = EUR	1,043500
Kanadische Dollar	CAD	1 = EUR	1,500200
Britische Pfund	GBP	1 = EUR	0,830980
Schweizer Franken	CHF	1 = EUR	0,939600
Dänische Krone	DKK	1 = EUR	7,460200
Norwegische Krone	NOK	1 = EUR	11,843500
Schwedische Krone	SEK	1 = EUR	11,479500
Japanische Yen	JPY	1 = EUR	164,650000

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG AUFSCHEINEN:

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Aktien				
Act-nom Nestle S.A.nom	CH0038863350	CHF	12.966	22.077
GS Roche Holding AG	CH0012032048	CHF		3.699
N Akt COMPAGNIE Fin RICHEMONT SA	CH0210483332	CHF		7.107
N Akt UBS Grp AG	CH0244767585	CHF	75.004	75.004
Reg Shs Coloplast A/S -B-	DK0060448595	DKK		19.030
Shs DSV A/S Bearer and/or	DK0060079531	DKK	5.940	16.322
Act TotalEnergies SE	FR0000120271	EUR		33.111
Shs ASML Holding NV Bearer and	NL0010273215	EUR	1.894	6.591
Reg Shs Ashtead Grp PLC	GB0000536739	GBP	20.454	20.454
Reg Shs Informa PLC	GB00BMJ6DW54	GBP		240.335
Reg Shs Reckitt Benckiser Grp Plc	GB00B24CGK77	GBP		26.921
Reg Shs Advantest	JP3122400009	JPY		48.076
Reg Shs DAIICHI SANKYO CO LTD	JP3475350009	JPY	44.300	44.300
Reg Shs HOYA CORP	JP3837800006	JPY	16.600	16.600
Reg Shs MonotaRO Co Ltd	JP3922950005	JPY	149.000	149.000
Reg Shs OBIC Co Ltd	JP3173400007	JPY		13.900
Reg Shs Shin-Etsu Chemical Co Ltd	JP3371200001	JPY	14.600	69.400
Reg Shs SMC	JP3162600005	JPY	500	4.700
Reg Shs Toyota Motor Corp	JP3633400001	JPY		93.880
Reg Shs AMETEK Inc	US0311001004	USD	6.808	20.360
Reg Shs Analog Devices Inc	US0326541051	USD		12.993
Reg Shs IQVIA Holdings Inc	US46266C1053	USD	3.114	14.108
Reg Shs Merck&Co Inc	US58933Y1055	USD		17.614
Reg Shs PepsiCo Inc	US7134481081	USD		10.696
Obligationen				
0.25% Netherlands 2015-15.07.25 Unitary 144A/Reg S	NL0011220108	EUR	468.000	3.111.000
0.5% Buoni del Tesoro Poliennali Italia 2020-01.02.26 Reg S	IT0005419848	EUR		2.924.000
0.5% Treasury Bonds Finland 2018-15.09.28 Unitary	FI4000348727	EUR		3.030.000
0.5% Treasury Nts Spain 2020-30.04.30	ES0000012F76	EUR		3.195.000
0.8% Obligations Lineaires Belgium 2015-22.6.25 OLO 74 Unitary 144A/Reg S	BE0000334434	EUR	461.000	3.068.000
0.9% Anleihe Oesterreich 2022-20.02.32	AT0000A2WSC8	EUR		3.188.000
0.9% Treasury Bonds Ireland 2018-15.05.28	IE00BDHDP44	EUR		2.920.000
2.8% Buoni del Tesoro Poliennali Italia 2018-01.12.28 Reg S	IT0005340929	EUR		2.821.000
UBS Grp 2020-02.04.26 Fixed/FR	CH0537261858	EUR	373.000	373.000
0% Bonds Luxembourg 2020-14.09.32 Reg S	LU2228213398	EUR		3.541.000
0% Fungible Treasury Bonds French Republic 2019-25.11.30 Unitary	FR0013516549	EUR		3.302.000
0% Treasury Nts Spain 2021-31.01.27	ES0000012J15	EUR		2.800.000
2.829% Nts TotalEn Cap Int 2019-10.01.30 Gtd Glob	US89153VAT61	USD	935.000	935.000
4.5% Bonds Merck&Co 2023-17.05.33	US58933YBK01	USD	929.000	929.000
Investmentfonds				
Ant iShares II Pub Ltd Comp iSh USD High Yie. Corp Bo ESG UCITS ETF Acc Hedg EUR	IE00BMDFDY08	EUR	712.767	933.987
Ant iShares IV PLC MSCI World SRI UCITS ETF USD	IE00BDZZTM54	EUR	35.000	35.001
Ant iShares V PLC MSCI ACWI UCITS ETF USD Accum.	IE00B6R52259	EUR	7.600	7.600
Uts iShares VI PLC- iShs Global Corp Bd EUR Hedged UCITS ETF Class Hedged EUR	IE00B9M6S31	EUR	126.686	401.645
Uts Xtrackers II SICAV - Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF Cap 1C	LU0290355717	EUR	23.948	24.470
Ant UBS (Irl) ETF plc - MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Accum -A- JPY	IE00BN4Q0X77	JPY		86.406
Ant JPMorgan Funds SICAV - Emerg Mark Sustaina Equity Fund Cap -JPM C (acc)-USD-	LU2051469208	USD	3.057	24.503
Ant Multi Units Lux SICAV - Amundi US Treasury Bond Long Dated UCITS ETF Distr -	LU1407890620	USD	19.960	19.960
Ant Neuberger Berman Inv.Funds PLC-Short Dur Em Mar Debt Fund Class P USD Accum.	IE00BTKH9Z19	USD		605.185
Finanzterminkontrakte				
Future on currency EUR/USD DEC2024 (16.12.2024)	BBG00R2CP8Z8	USD	179	179
Future on currency EUR/USD SEP2024 (16.09.2024)	BBG00Q6Q3898	USD	176	176

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Kapitalanlagefonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Kapitalanlagefonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.

b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

[*]Anleihen mit (0% Min) in der Wertpapierbezeichnung sind floating rates notes. Der für die Zinsperiode gültige Zinssatz, wird angepasst, aber in der Wertpapierbezeichnung nicht ausgewiesen.

Wien, am 31. März 2025
LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.
Die Geschäftsführung

6. Bestätigungsvermerk*)

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten

LGT PB Balanced (EUR)

Miteigentumsfonds gemäß §2 Abs.1 und 2 InvFG 2011,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Dezember 2024 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäß § 49 Abs. 5 InvFG 2011 in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern die Anwendung der International Standards on Auditing (ISA). Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts" unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und wir haben unsere sonstigen beruflichen Pflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns bis zum Datum des Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu diesem Datum zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen alle Informationen im Rechenschaftsbericht, ausgenommen die Vermögensaufstellung, die Ertragsrechnung, die sonstigen in Anlage I Schema B InvFG 2011 vorgesehenen Angaben und den Bestätigungsvermerk.

Unser Prüfungsurteil zum Rechenschaftsbericht erstreckt sich nicht auf diese sonstigen Informationen wir geben dazu keine Art der Zusicherung.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts haben wir die Verantwortlichkeit, diese sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstige Information wesentliche Unstimmigkeiten zum Rechenschaftsbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns zu den vor dem Datum des Bestätigungsvermerks des Abschlussprüfers erlangten sonstigen Informationen 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 der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Rechenschaftsberichts und dafür, dass dieser in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011 ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Fonds vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Rechenschaftsberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft betreffend den von ihr verwalteten Fonds.

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Rechenschaftsbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Rechenschaftsberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Rechenschaftsbericht, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und 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.
- Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung 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 Gesellschaft abzugeben.
- Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Rechenschaftsberichts einschließlich der Angaben sowie ob der Rechenschaftsbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.
- Wir tauschen uns mit dem Aufsichtsrat unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Wien

7.4.2025

BDO Assurance GmbH
Wirtschaftsprüfungs- u. Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Josef Schima e.h.
Wirtschaftsprüfer

*) Bei Veröffentlichung oder Weitergabe des Rechenschaftsberichtes in einer von der bestätigten (ungekürzten deutschsprachigen) Fassung abweichenden Form (zB verkürzte Fassung oder Übersetzung) darf ohne unsere Genehmigung weder der Bestätigungsvermerk zitiert noch auf unsere Prüfung verwiesen werden.

Steuerliche Behandlung des LGT PB Balanced (EUR)

AT0000A21M51

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KESt-Abzug von EUR 1,0342 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000A21M44

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KESt-Abzug von EUR 1,7458 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000A21M36

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KESt-Abzug von EUR 0,0000 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000A21M28

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KESt-Abzug von EUR 0,8046 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

Ein Tätigwerden des Anteilnehmers ist nicht erforderlich

Die auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichtes erstellte steuerliche Behandlung und die Detailangaben dazu sind unter www.llbinvest.at abrufbar.

ANHANG IV

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

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 Klassifikations-system, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: LGT PB Balanced (EUR)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900WQ7WWR6NQYEE29

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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: ___%

Nein

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 ökologischen und sozialen Merkmale, die von diesem Finanzprodukt beworben werden, bestehen aus Investitionen in festverzinsliche Wertpapiere und Aktien von Unternehmen sowie in festverzinsliche Wertpapiere von Staaten, welche auf Portfolioebene zu einem durchschnittlichen bis hohen LGT Sustainability Rating in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung

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

(ESG) führen. In einem geringeren Ausmaß werden Investitionen in Alternative Anlagen mit üblicherweise keinem oder einem niedrigen ESG-Wert getätigt, wobei

- a) Unternehmensemittelten nach Geschäftsfeldern (thermische Kohle, kontroverse Waffen) ausgeschlossen werden;
- b) ein geringerer ökologischer Fußabdruck auf vermögensgewichteter Basis verglichen mit der entsprechenden strategischen Vermögensallokation in den zwei Dimensionen Treibhausgasemissionen und Wasserverbrauch vorliegen muss.

In Umsetzung der positiven Selektionskriterien wurden 63,85 % des Fondsvermögens in Titel investiert, die ökologische/soziale Kriterien erfüllen.

Es wurden beim Fondsmanagement keine nachhaltigen Investitionen [Art 2 Ziffer 17 der Verordnung (EU) 2019/2088] getätigt und keine Umweltziele [Art. 9 iVm Art 5 und 6 der Verordnung (EU) 2020/852] verfolgt/angestrebt.

Ökologisch nachhaltige Investitionen [Art. 2 Z. 1 der Verordnung (EU) 2020/852] wurden nicht getätigt. Die "Taxonomie-Quote" in Bezug auf Umweltziele [Art. 9 iVm Art 5 und 6 der Verordnung (EU) 2020/852] oder auf ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten [Art. 3 iVm Art 5 und 6 der Verordnung (EU) 2020/852] betrug "null" [Europäische Kommission, Antworten auf Fragen der ESA, Ref. Ares (2022)3737831 – 17/05/2022), veröffentlicht am 25.5.2022, Seite 9-11].

Es wurde für die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale kein Referenzwert (Index, Benchmark) herangezogen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die untenstehende Tabelle zeigt sämtliche für dieses Finanzprodukt genutzten Nachhaltigkeitsindikatoren. Außerdem wird angegeben, auf welcher Ebene die Indikatoren angewandt werden, für welche Anlageklassen und ob sie ökologische, soziale oder beide Merkmale bewerten. Das Portfolio erfüllt die ökologischen und sozialen Merkmale, die es bewirbt, wenn es alle für jeden Indikator festgelegten Schwellenwerte erreicht. Die für dieses Mandat verwendeten Nachhaltigkeitsindikatoren werden derzeit nicht durch Dritte überprüft. Im vergangenen Berichtsjahr wurden die Schwellenwerte aller unten angeführten Indikatoren erreicht.

Anwendungsebene	Anlageklasse	Indikator-Typ	Indikatorbeschreibung	Schwellenwert	Stand 31.12.2024
Instrument	Aktien, Unternehmensanleihen	Soziales	Unternehmen, die an der Herstellung und dem Verkauf kontroverser Waffen beteiligt sind	0%	0%
Instrument	Aktien, Unternehmensanleihen	Umwelt	Kohleförderung oder Stromerzeugung aus Kohle	0%	0%
Instrument	Aktien, Unternehmensanleihen, Staatsanleihen	Umwelt & Soziales	LGT Sustainability Rating von unter 2 Sternen	0%	0%
Portfolio	Aktien, Unternehmensanleihen, Staatsanleihen	Umwelt & Soziales	Prozentualer Anteil der Vermögenswerte mit einem LGT Sustainability Rating von ≥ 2 Sternen	$\geq 70\%$	97.3%
Portfolio	Aktien, Unternehmensanleihen, Staatsanleihen	Umwelt & Soziales	Prozentualer Anteil der Vermögenswerte mit einem LGT Sustainability Rating von ≥ 4 Sternen	$\geq 20\%$	66.5%
Portfolio	Aktien, Unternehmensanleihen, Staatsanleihen	Umwelt & Soziales	Der vermögensgewichtete durchschnittliche ESG-Wert des Portfolios	≥ 50	65.2
Portfolio	Aktien, Unternehmensanleihen, Staatsanleihen	Soziales	Der vermögensgewichtete durchschnittliche Unternehmensführungs-Wert des Portfolios	> 50	66.6
Portfolio	Aktien, Unternehmensanleihen	Umwelt	Die vermögensgewichtete durchschnittliche Intensität der Treibhausgasemissionen des Portfolios	$<$ Intensität der strategischen Vermögensallokation	54.7%

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.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen, wurden die Nachhaltigkeitsindikatoren ebenso eingehalten (siehe auch Abschnitt "Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?").

● **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.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

— **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.

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 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.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt berücksichtigt die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren indem es diese entweder in das LGT Sustainability Rating oder die Nachhaltigkeitsindikatoren dieses Finanzproduktes (einschließlich börsennotierter Aktien und Unternehmensanleihen) inkludiert. Die wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren werden durch die Festlegung von Mindestschwellenwerten bei den LGT Sustainability Ratings und den Nachhaltigkeitsindikatoren dieses Finanzproduktes für jede Investition berücksichtigt.

Diese Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren bezieht sich auf den Bezugszeitraum vom 01.01.2024 bis zum 30.12.2024.

Beschreibung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2023	Auswirkungen 2024
Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren			
Treibhausgasemissionen			
1. THG-Emissionen [in tCO ₂]	Scope-1-Treibhausgasemissionen	5.110,21	11.762,00
	Scope-2-Treibhausgasemissionen	1.307,51	1.522,84
	Scope-3-Treibhausgasemissionen	39.413,68	93.516,04
	THG-Emissionen insgesamt	45.831,40	106.800,89
2. CO ₂ -Fußabdruck [in tCO ₂]	CO ₂ -Fußabdruck	308,20	518,14
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. EVIC]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	797,81	709,23
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	7,51	7,12
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	66,29	61,25
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren		0,06
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	0,11	6,51
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	0,40	0,28

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2023	Auswirkungen 2024
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	4,80	2,41
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	0,45	0,42
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	35,57	0,77
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	14,39	12,22
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	31,96	34,37
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	0,21	0,14
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	345,54	249,66

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2023	Auswirkungen 2024
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)	63,78	59,08
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		
Energieeffizienz			
18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz		
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	1,03	0,87
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	0,97

Auch bei der Stimmrechtsausübung ("engagement", "voting policy") werden Nachhaltigkeitsfaktoren miteinbezogen (siehe *Aktionärsrechte-Policy*, unter www.llbinvest.at/RechtlicheHinweise/RechtlicheBedingungen/Aktionärsrechte-Policy).



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Durchschnittswert der letzten 3 Monate vor Rechenjahrende (die wichtigsten 15 Investitionen)

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
iShares VI PLC - iShares Global Corp	Fonds	8,33	IE
UBS (Irl) ETF PLC - MSCI USA UCITS ETF	Fonds	5,24	IE
Invesco Physical Markets PLC	Sonderbanken	4,42	IE
Pictet SICAV - Short-Term Money	Fonds	3,70	LU
Vanguard Funds plc - Vanguard ESG	Fonds	3,36	IE
Goldman Sachs Funds SICAV - Goldman	Fonds	3,17	LU
iShares IV PLC - iShares MSCI EM ESG	Fonds	3,02	IE
LGT (Lux) I SICAV - Cat Bond Fund	Fonds	2,50	LU
UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg	Fonds	2,46	LU

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Spanien, Königreich	Bund exkl. Bundesbetriebe	2,29	ES
Italien, Republik	Bund exkl. Bundesbetriebe	2,17	IT
Microsoft Corp.	IT	1,60	US
Multi Units Luxembourg SICAV -	Fonds	1,56	LU
Vanguard Funds PLC - Vanguard USD	Fonds	1,52	IE
iShares VI PLC - iShares Diversified	Fonds	1,44	IE

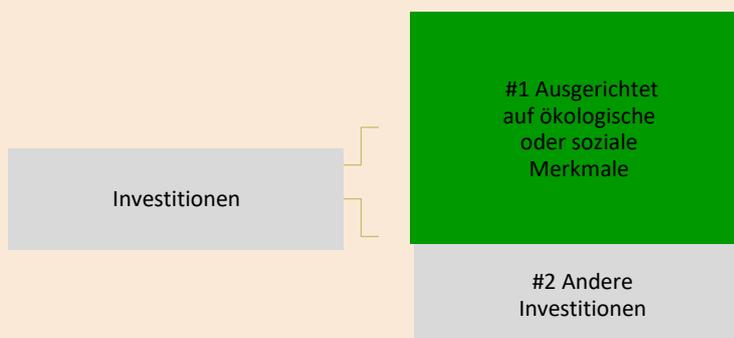


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Es wurden 63,85 % des Fondsvermögens in Titel investiert, die ökologische/soziale Kriterien erfüllen.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Stichtagsbetrachtung, per Rechenjahrende (die wichtigsten 15 Sektoren)

Fonds
 Finanzwesen
 IT
 Bund exkl. Bundesbetriebe
 sonst. öffentl. rechtliche Körperschaften
 Kommunikationsdienste
 Nicht-Basiskonsumgüter
 Gesundheitswesen
 keine Zuordnung
 Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe
 Energie

Industrie
Finanzierungsverm., Vermögensverw.-berat., Makler
Versorgungsbetriebe
Länder & Zentralregierungen

Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Art. 54 der del. Verordnung 2022/1288; PAI gemäß Anhang I, Ziffer 5, der del. Verordnung 2022/1288):
Auswirkungen 7,12 % (Zeitraum 2024)



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

Nicht anwendbar

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja:

In

fossiles

Gas

In Kernenergie

Nein

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.

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 Erläuterungen 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.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Anlagezweck der Investitionen, welche unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, ist die Widerspiegelung der Vermögensallokation. Diese Vermögensallokation muss eingehalten werden. Die verpflichtende Allokation kann durch Investitionen in Fonds, ETFs, oder Einzeltitel, welche möglicherweise nicht mit den Nachhaltigkeitsindikatoren im Einklang stehen, erreicht werden.

- 1) Die Verwendung von ETFs zum Zwecke des Managements der Vermögensallokation: ETFs werden zeitweise zur kosteneffizienten und schnellen Steuerung der Vermögensallokation benötigt.
- 2) Zukauf von Expertise in Nischenmärkte: Wir investieren auch in Schwellenländer (festverzinsliche Wertpapiere und Aktien). Es kann herausfordernd sein nachhaltige Investitionen in dieser Region zu selektieren, oder sogar unmöglich.
- 3) Zukauf von besonderen Kenntnissen: Übergreifende Nachhaltigkeitsthemen wie „Wasser“ sind mit Migration, Klima, Nahrung, sanierten Anlagen, etc. verbunden und spielen daher eine wichtige Rolle bei der Überwindung von Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit. LGT nutzt dieses Wissen, indem sie zu diesem Zweck in aktiv verwaltete Drittfonds investiert.

Das Fonds Research Team führt eine gründliche Prüfung zur Mindestsicherungen der Umwelt- und Sozialstandards durch bevor in Produkte von Drittanbietern (ETFs und Fonds) investiert wird.

Grundsätzlich bleibt die Anwendung der LGT Ausschlüsse von kontroversen Waffen und thermische Kohle für alle Instrumentengruppen (Fonds, ETFs, Einzeltitel) bestehen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Durch den im Rahmen des Fondsmanagements herangezogenen ESG-Ansatz durch eine Kombination aus negativen Ausschlusskriterien und positiven Selektionskriterien (siehe dazu Details oben) wurden Maßnahmen für die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen.

"Mitwirkung der Aktionäre" (Artikel 3g der europ. Richtlinie 2007/36/EG, siehe dazu auch europ. Richtlinie 2017/828): Die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. hat im Berichtszeitraum an keiner Hauptversammlung teilgenommen (siehe idZ die dazu veröffentlichte "Aktionärsrechte-Policy", unter www.llbinvest.at/ Rechtliche Hinweise/ Rechtliche Bedingungen/ Aktionärsrechte-Policy).



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wird kein Referenzwert (Index, Benchmark) herangezogen.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wird kein Referenzwert (Index, Benchmark) herangezogen.

- **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?**

Es wird kein Referenzwert (Index, Benchmark) herangezogen.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wird kein Referenzwert (Index, Benchmark) herangezogen.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wird kein Referenzwert (Index, Benchmark) herangezogen.

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **LGT PB Balanced (EUR)**, Miteigentumsfonds gemäß **Investmentfondsgesetz 2011 idgF** (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren (OGAW) und wird von der LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Wien verwaltet.

Artikel 1 - Miteigentumsanteile

Die Miteigentumsanteile werden durch Anteilscheine (Zertifikate) mit Wertpapiercharakter verkörpert, die auf Inhaber lauten.

Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden je Anteilsgattung dargestellt. Effektive Stücke können daher nicht ausgefolgt werden.

Artikel 2 - Depotbank (Verwahrstelle)

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG Wien.

Zahlstellen für Anteilscheine sind die Depotbank (Verwahrstelle) oder sonstige im Prospekt genannten Zahlstellen.

Artikel 3 - Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des InvFG ausgewählt werden.

Der Fonds investiert gemäß einer aktiven Anlagestrategie und nimmt dabei keinen Bezug auf einen Index/Referenzwert.

Der LGTPB Balanced (EUR) strebt als Anlageziel einen langfristigen Kapitalzuwachs an.

Für den Investmentfonds werden direkt oder indirekt über andere Investmentfonds oder derivative Instrumente gemeinsam mit den Geldmarktinstrumenten **mindestens 25 v.H.** des Fondsvermögens und **bis zu 75 v.H.** Schuldverschreibungen oder sonstige verbrieftete Schuldtitel erworben werden.

Desweiteren werden Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere direkt oder indirekt über andere Investmentfonds oder derivative Instrumente **mindestens 20 v.H.** des Fondsvermögens und **bis zu 70 v.H.** des Fondsvermögens erworben.

Gegebenenfalls können Anteile an Investmentfonds erworben werden, deren Anlagerestriktionen hinsichtlich des obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts und der unten zu den Veranlagungsinstrumenten ausgeführten Beschränkungen abweichen. Die jederzeitige Einhaltung des obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts bleibt hiervon unberührt.

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung der obig ausgeführten Beschreibung für das Fondsvermögen erworben.

- Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen **bis zu 100 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

- Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 75 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

- Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die

- von allen **EU-Ländern** (Belgien, Bulgarien, Dänemark, Deutschland, Estland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Italien, Irland, Kroatien, Lettland, Litauen, Luxemburg, Malta, Niederlande, Österreich, Polen, Portugal, Rumänien, Schweden, Slowenien, Slowakei, Spanien, Tschechien, Ungarn, Zypern),
- von allen **Bundesländer Österreichs** (Wien, Niederösterreich, Oberösterreich, Salzburg, Steiermark, Kärnten, Tirol, Vorarlberg, Burgenland),
- von allen **Bundesländer Deutschlands** (Baden-Württemberg, Bayern, Berlin, Brandenburg, Bremen, Hamburg, Hessen, Mecklenburg-Vorpommern, Niedersachsen, Nordrhein-Westfalen, Rheinland-Pfalz, Saarland, Sachsen, Sachsen-Anhalt, Schleswig-Holstein, Thüringen),
- von folgenden **Drittländern**: Großbritannien, Norwegen, Schweiz, USA, Kanada, Australien, Neuseeland, Japan, Hongkong, Chile, Brasilien, Indien, Island, Israel, Mexiko, Russland, Südafrika, Südkorea, Türkei und Singapur

begeben oder garantiert werden, dürfen zu mehr als **35 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission **30 v.H.** des Fondsvermögens nicht überschreiten darf.

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist zulässig.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente dürfen erworben werden, wenn sie den Kriterien betreffend die Notiz oder den Handel an einem geregelten Markt oder einer Wertpapierbörse gemäß InvFG entsprechen.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die im vorstehenden Absatz genannten Kriterien nicht erfüllen, dürfen insgesamt **bis zu 10 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

- Anteile an Investmentfonds

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen **jeweils bis zu 20 v.H.** des Fondsvermögens und **insgesamt bis zu 100 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als **10 v.H.** des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.

Anteile an OGA dürfen **insgesamt bis zu 30 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

- Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie **bis zu 100 v.H.** des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden.

- Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

Der Commitment Wert wird gemäß dem 3. Hauptstück der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idGF ermittelt.

- Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen **bis zu 55 v.H.** des Fondsvermögens gehalten werden.

Vorübergehend aufgenommene Kredite

Die Verwaltungsgesellschaft darf für Rechnung des Investmentfonds vorübergehend Kredite **bis zur Höhe von 10 v.H.** des Fondsvermögens aufnehmen.

- Pensionsgeschäfte

Nicht anwendbar.

- Wertpapierleihe

Nicht anwendbar.

- Der Erwerb von Veranlagungsinstrumenten ist nur einheitlich für den ganzen Investmentfonds und nicht für eine einzelne Anteilsgattung oder eine Gruppe von Anteilsgattungen zulässig.

- Dies gilt jedoch nicht für Währungssicherungsgeschäfte. Diese können auch ausschließlich zugunsten einer Anteilsgattung abgeschlossen werden. Ausgaben und Einnahmen aufgrund eines Währungssicherungsgeschäfts werden ausschließlich der betreffenden Anteilsgattung zugeordnet.

Artikel 4 - Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in **EUR**.

Der Wert der Anteile wird **an jedem österreichischen Bankarbeitstag**, ausgenommen Karfreitag und Silvester, ermittelt.

- Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag, ausgenommen Karfreitag und Silvester.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **max. 10 v.H.** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, aufgerundet auf den nächsten 1 Cent.

Die Ausgabe der Anteile ist grundsätzlich nicht beschränkt, die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Ausgabe von Anteilscheinen vorübergehend oder vollständig einzustellen.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft eine Staffelung des Ausgabeaufschlags vorzunehmen.

- Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag, ausgenommen Karfreitag und Silvester.

Der Rücknahmepreis entspricht dem Anteilswert, abgerundet auf den nächsten 1 Cent.

Esfällt kein Rücknahmeabschlag an.

Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines auszuführen.

Artikel 5 - Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds entspricht dem Kalenderjahr.

Artikel 6 - Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

Für den Investmentfonds können sowohl Ausschüttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Auszahlung als auch Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung und zwar jeweils über einen Anteil oder Bruchstücke davon ausgegeben werden.

Für diesen Investmentfonds können verschiedene Gattungen von Anteilscheinen ausgegeben werden. Die Bildung der Anteilsgattungen sowie die Ausgabe von Anteilen einer Anteilsgattung liegen im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft.

- Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab **15.02.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem **15.02.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu

verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

- **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **15.02.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise durch die depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

- **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils ab **15.02.** des folgenden nach Rechnungsjahres.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts auszuzahlen.

- **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)**

Der Vertrieb der Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung erfolgt ausschließlich im Ausland.

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Artikel 7 - Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **2 v.H. p.a.**, diese wird aufgrund der Monatsendwerte berechnet und täglich abgegrenzt und monatlich ausbezahlt

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung der Verwaltungsgebühr vorzunehmen.

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen.

Die Kosten bei Einführung neuer Anteilsgattungen für bestehende Sondervermögen werden zu Lasten der Anteilspreise der neuen Anteilsgattungen in Rechnung gestellt.

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die abwickelnde Stelle eine Vergütung von **0,50 v.H.** des Fondsvermögens.

Nähere Angaben und Erläuterungen zu diesem Investmentfonds finden sich im Prospekt.

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR sowie Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR, die als gleichwertig mit geregelten Märkten gelten

Jeder Mitgliedstaat hat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte zu führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der Kommission zu übermitteln.

Die Kommission ist gemäß dieser Bestimmung verpflichtet, einmal jährlich ein Verzeichnis der ihr mitgeteilten geregelten Märkte zu veröffentlichen.

Infolge verringerter Zugangsschranken und der Spezialisierung in Handelssegmente ist das Verzeichnis der „geregelten Märkte“ größeren Veränderungen unterworfen. Die Kommission wird daher neben der jährlichen Veröffentlichung eines Verzeichnisses im Amtsblatt der Europäischen Union eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

1.1. Das aktuell gültige Verzeichnis der geregelten Märkte finden Sie unter

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg¹²

1.2. Folgende Börsen sind unter das Verzeichnis der *Geregelten Märkte* zu subsumieren:

- 1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG anerkannte Märkte im EWR:

Märkte im EWR, die von den jeweils zuständigen Aufsichtsbehörden als anerkannte Märkte eingestuft werden.

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- | | | |
|------|---|---|
| 2.1. | Bosnien Herzegowina: | Sarajevo, Banja Luka |
| 2.2. | Montenegro: | Podgorica |
| 2.3. | Russland: | Moscow Exchange |
| 2.4. | Schweiz | SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG |
| 2.5. | Serbien: | Belgrad |
| 2.6. | Türkei: | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market") |
| 2.7. | Vereinigtes Königreich
Großbritannien und Nordirland | Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE - AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange |

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- | | | |
|-------|--------------|--|
| 3.1. | Australien: | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth |
| 3.2. | Argentinien: | Buenos Aires |
| 3.3. | Brasilien: | Rio de Janeiro, Sao Paulo |
| 3.4. | Chile: | Santiago |
| 3.5. | China: | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange |
| 3.6. | Hongkong: | Hongkong Stock Exchange |
| 3.7. | Indien: | Mumbai |
| 3.8. | Indonesien: | Jakarta |
| 3.9. | Israel: | Tel Aviv |
| 3.10. | Japan: | Tokyo, Osaka, Nagoya, Fukuoka, Sapporo |
| 3.11. | Kanada: | Toronto, Vancouver, Montreal |
| 3.12. | Kolumbien: | Bolsa de Valores de Colombia |

¹ Zum Öffnen des Verzeichnisses in der Spalte links unter „Entity Type“ die Einschränkung auf „Regulated market“ auswählen und auf „Search“ (bzw. auf „Show table columns“ und „Update“) klicken. Der Link kann durch die ESMA geändert werden.

- | | | |
|-------|----------------------------------|---|
| 3.13. | Korea: | Korea Exchange (Seoul, Busan) |
| 3.14. | Malaysia: | Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad |
| 3.15. | Mexiko: | Mexiko City |
| 3.16. | Neuseeland: | Wellington, Auckland |
| 3.17. | Peru | Bolsa de Valores de Lima |
| 3.18. | Philippinen: | Philippine Stock Exchange |
| 3.19. | Singapur: | Singapur Stock Exchange |
| 3.20. | Südafrika: | Johannesburg |
| 3.21. | Taiwan: | Taipei |
| 3.22. | Thailand: | Bangkok |
| 3.23. | USA: | New York, NYCE American, New York
Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati, Nasdaq |
| 3.24. | Venezuela: | Caracas |
| 3.25. | Vereinigte Arabische
Emirate: | Abu Dhabi Securities Exchange (ADX) |

4. Organisierte Märkte in Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Union

- | | | |
|------|----------|---|
| 4.1. | Japan: | Over the Counter Market |
| 4.2. | Kanada: | Over the Counter Market |
| 4.3. | Korea: | Over the Counter Market |
| 4.4. | Schweiz: | Over the Counter Market
der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich |
| 4.5. | USA | Over The Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B.
durch SEC, FINRA) |

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

- | | | |
|-------|--------------|--|
| 5.1. | Argentinien: | Bolsa de Comercio de Buenos Aires |
| 5.2. | Australien: | Australian Options Market, Australian
Securities Exchange (ASX) |
| 5.3. | Brasilien: | Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de
Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange |
| 5.4. | Hongkong: | Hong Kong Futures Exchange Ltd. |
| 5.5. | Japan: | Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures
Exchange, Tokyo Stock Exchange |
| 5.6. | Kanada: | Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange |
| 5.7. | Korea: | Korea Exchange (KRX) |
| 5.8. | Mexiko: | Mercado Mexicano de Derivados |
| 5.9. | Neuseeland: | New Zealand Futures & Options Exchange |
| 5.10. | Philippinen: | Manila International Futures Exchange |
| 5.11. | Singapur: | The Singapore Exchange Limited (SGX) |
| 5.12. | Südafrika: | Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange
(SAFEX) |
| 5.13. | Türkei: | TurkDEX |
| 5.14. | USA: | NYCE American, Chicago Board Options
Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex,
FINEX, ICE Future US Inc. New York, Nasdaq, New York Stock Exchange, Boston
Options Exchange (BOX) |