

RECHENSCHAFTSBERICHT  
BRAND GLOBAL SELECT  
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011  
FÜR DAS RECHNUNGSJAHR VOM  
1. MAI 2022 BIS  
30. APRIL 2023

## Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

<b>Aufsichtsrat</b>	Dr. Mathias Bauer, Vorsitzender Mag. Dieter Rom, Vorsitzender Stellvertreter Mag. Natalie Flatz (bis 30. September 2022) Mag. Markus Wiedemann Mag. (FH) Katrin Pertl Dipl.-BW (FH) Lars Fuhrmann, MBA, (seit 1. Oktober 2022)
<b>Geschäftsführung</b>	Mag. Peter Reisenhofer, CEO, Sprecher der Geschäftsführung MMag. Silvia Wagner, CEFA, CFO, Stv.Sprecherin der Geschäftsführung Dipl.Ing.Dr.Christoph von Bonin,CIO, Geschäftsführer
<b>Staatskommissär</b>	MR Mag. Christoph Kreutler, MBA Christian Reiningger, MSc (WU)
<b>Depotbank</b>	Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien
<b>Bankprüfer</b>	KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft
<b>Prüfer des Fonds</b>	Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

## Angaben zur Vergütung<sup>1</sup>

zum Geschäftsjahr 2022 der LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. („LBI“)<sup>2</sup>

Gesamtsumme <sup>3</sup> der – an die Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer) gezahlten – Vergütungen:	EUR 3.710.759,64
davon feste Vergütungen:	EUR 3.212.398,89
davon variable leistungsabhängige Vergütungen (Boni):	EUR 498.360,75
Anzahl der Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer), per 31.12.2022 <sup>4</sup> :	40 ( <i>Vollzeitäquivalent: 36,12</i> )
davon Begünstigte (sogen. „ <i>Identified Staff</i> “) <sup>5</sup> , per 31.12.2022:	7 ( <i>Vollzeitäquivalent: 6,81</i> )
Gesamtsumme <sup>6</sup> der Vergütungen an Geschäftsführer:	EUR 786.460,33
Gesamtsumme <sup>7</sup> der Vergütungen an (sonstige) Risikoträger (exkl. Geschäftsführer):	EUR 430.973,91
Gesamtsumme <sup>8</sup> der Vergütungen an Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen:	EUR 151.735,66
Vergütungen an Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und (sonstige) Risikoträger:	EUR 1.369.169,90
Auszahlung von „ <i>carried interests</i> “ (Gewinnbeteiligung):	nicht vorgesehen
Ergebnis der Überprüfung des Vergütungsberichts durch den Vergütungsausschuss des Aufsichtsrats, vorgenommen in einer Sitzung am 18. Mai 2022:	keine Unregelmäßigkeiten

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

Die letzte wesentliche Änderung der Vergütungspolitik wurde mit Wirkung 1.12.2022 vorgenommen, die entsprechende aufsichtsrechtliche Anzeige an die österr. Finanzmarktaufsicht erfolgte am 2.12.2022.

### 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 (Schiketanz Capital Advisors GmbH, Wien) stellen sich wie folgt dar<sup>10</sup>:

Kalenderjahr 2022

Gesamtsumme der – an die Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer) gezahlten – Vergütungen:	EUR 290.000,00
davon feste Vergütungen:	EUR 290.000,00
davon variable leistungsabhängige Vergütungen (Boni):	EUR 0,00
direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung:	---
Anzahl der Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer), per 31.12.2022:	7

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

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

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

<sup>4</sup> ohne Karenz (mit Karenz: 41 bzw. Vollzeitäquivalent 36,74)

<sup>5</sup> 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

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

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

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

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

<sup>10</sup> 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 Mitarbeitererebene 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 Risikomanagement (Marktfolge und Operationales Risikomanagement)
- Leitung Recht/ Regulatory Management
- Leitung Personal Leitung
- Leitung Marketing
- Leitung Fondsadministration
- Leitung Operations
- Fonds- und Portfoliomanager

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 Jahresgehalts<sup>11</sup> 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.<sup>12</sup> 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 Nachhaltigkeitsrisiken<sup>13</sup>. 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.

---

<sup>11</sup> Gesamtjahresvergütung

<sup>12</sup> 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.

<sup>13</sup> Art. 5 Offenlegungs-Verordnung 2019/2088

## RECHENSCHAFTSBERICHT

### des Brand Global Select Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Rechnungsjahr vom 1. Mai 2022 bis 30. April 2023

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Bericht des Brand Global Select über das abgelaufene Rechnungsjahr vor.

## 1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000857230		Thesaurierungsfonds AT0000A04LH9			Vollthesaurierungsfonds AT0000A133K0		Wertentwicklung (Performance in % <sup>1)</sup> )
		Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	Errechneter Wert je Vollthesaurierungsanteil	Zur Vollthesaurierung verwendeter Ertrag	
30.04.2023	5.005.641,78	12,30	0,4100	15,03	0,0000	0,0046	15,86	0,0000	-6,58
30.04.2022	4.705.890,98	13,59	0,4100	16,26	0,7787	0,1736	16,97	1,2007	-0,75
30.04.2021	4.665.153,89	14,05	0,3800	16,38	0,0000	0,0000	17,10	0,0000	36,70
30.04.2020	3.498.106,49	10,61	0,3700	11,98	0,0000	0,0000	12,51	0,0000	-13,46
30.04.2019	4.725.231,34	12,64	0,3700	13,85	0,0000	0,0000	14,46	0,0000	-2,87

<sup>1)</sup> Unter Annahme gänzlicher Wiederveranlagung von ausgeschütteten Beträgen zum Rechenwert am Ausschüttungstag.

## 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

	Ausschüttungsanteil AT0000857230	Thesaurierungsanteil AT0000A04LH9	Vollthesaurierungsanteil AT0000A133K0
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	13,59	16,26	16,97
Ausschüttung am 30.08.2022 (entspricht 0,0322 Anteilen) <sup>1)</sup>	0,4100		
Auszahlung (KESt) am 30.08.2022 (entspricht 0,0112 Anteilen) <sup>1)</sup>		0,1736	
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	12,30	15,03	15,86
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	12,70	15,20	15,86
Nettoertrag pro Anteil	-0,89	-1,06	-1,11
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>	<b>-6,58 %</b>	<b>-6,53 %</b>	<b>-6,54 %</b>

<sup>1)</sup> Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil ( AT0000857230 ) am 30.08.2022 EUR 12,74; für einen Thesaurierungsanteil ( AT0000A04LH9 ) am 30.08.2022 EUR 15,56

Aufgrund der Verwendung gerundeter Werte bei Anteilscheinen, Ausschüttungen und Auszahlungen kann die Wertentwicklung der Anteilscheinklassen trotz Verwendung des gleichen Gebührensatzes voneinander abweichen.

## 2.2. Fondsergebnis in EUR

### a) Realisiertes Fondsergebnis

#### Ordentliches Fondsergebnis

##### Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinsenerträge	11.869,30	
Dividendenerträge	<u>115.138,53</u>	<u>127.007,83</u>

Zinsaufwendungen (Sollzinsen) -39,07

##### Aufwendungen

Vergütung an die KAG	-98.429,85	
abzüglich Verwaltungskostenrückvergütung aus SF <sup>2)</sup>	<u>39,66</u>	-98.390,19
Sonstige Verwaltungsaufwendungen		
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-4.500,00	
Zulassungskosten und steuerliche Vertretung Ausland	-4.580,00	
Publizitätskosten	-1.673,73	
Wertpapierdepotgebühren	-5.220,83	
Spesen Zinsertrag	-213,99	
Depotbankgebühr	<u>0,00</u>	<u>-16.188,55</u>
		<u>-114.578,74</u>

**Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) 12.390,02**

##### Realisiertes Kursergebnis <sup>3) 4)</sup>

Realisierte Gewinne	549.278,24	
derivative Instrumente	184.772,01	
Realisierte Verluste	-480.167,33	
derivative Instrumente	<u>-304.036,16</u>	

**Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) -50.153,24**

**Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) -37.763,22**

### b) Nicht realisiertes Kursergebnis <sup>3) 4)</sup>

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses -296.472,81

**Ergebnis des Rechnungsjahres -334.236,03**

### c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres 14.625,43

**Ertragsausgleich 14.625,43**

**Fondsergebnis gesamt <sup>5)</sup> -319.610,60**

<sup>2)</sup> Rückvergütungen werden nach Abzug angemessener Aufwandsentschädigungen weitergeleitet.

<sup>3)</sup> 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.

<sup>4)</sup> Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR -346.626,05.

<sup>5)</sup> Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 53.505,05.

## 2.3. Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

<b>Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres <sup>6)</sup></b>		<b>4.705.890,98</b>
<b>Ausschüttung / Auszahlung</b>		
Ausschüttung am 30.08.2022 (für Ausschüttungsanteile AT0000857230)	-35.711,41	
Auszahlung am 30.08.2022 (für Thesaurierungsanteile AT0000A04LH9)	<u>-10.136,32</u>	
		<b>-45.847,73</b>
<b>Ausgabe und Rücknahme von Anteilen</b>		
Ausgabe von Anteilen	930.633,71	
Rücknahme von Anteilen	-250.799,15	
Ertragsausgleich	<u>-14.625,43</u>	
		<b>665.209,13</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b><u>-319.610,60</u></b>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)		
<b>Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres <sup>7)</sup></b>		<b><u>5.005.641,78</u></b>

<sup>6)</sup> Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 87.101,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000857230) und 56.513,60907 Thesaurierungsanteile (AT0000A04LH9) und 153.364,00000 Vollthesaurierungsanteile (AT0000A133K0)

<sup>7)</sup> Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 87.101,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000857230) und 60.179,31713 Thesaurierungsanteile (AT0000A04LH9) und 191.004,00000 Vollthesaurierungsanteile (AT0000A133K0)

### **Ausschüttung ( AT0000857230 )**

Die Ausschüttung von EUR 0,4100 je Miteigentumsanteil gelangt ab 30. August 2023 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,0037 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

### **Auszahlung ( AT0000A04LH9 )**

Die Auszahlung von EUR 0,0046 je Thesaurierungsanteil wird ab 30. August 2023 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 0,0046 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Den enthaltenen Unterfonds wurden von deren jeweils verwaltenden Kapitalanlagegesellschaften Verwaltungsentschädigungen zwischen 0 % und 1,80 % per annum verrechnet. Für den Kauf der Anteile wurden von diesen Fondsgesellschaften keine Ausgabeaufschläge in Rechnung gestellt.

Für das gegenständliche Rechnungsjahr ist die - in den Fondsbestimmungen beschriebene - variable Vergütung (Performancegebühr, erfolgsabhängige Vergütung) aufgrund der Wertentwicklung nichtschlagend geworden, es wurde somit diesbezüglich dem Fonds nichts verrechnet.

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 und Anlagepolitik**

Das Geschäftsjahr 2022/2023 zeigte ein wenig differenziertes Marktverhalten. Die gesamte Berichtsperiode war von Zinserhöhungsschritten der Notenbanken geprägt. Diese waren durch die weltweit deutlich angesprungene Inflation notwendig geworden. Das somit gegenüber der Vorperiode deutlich erhöhte Zinsniveau wirkte sich auch stark dämpfend auf die Kursentwicklung an den Aktienmärkten aus. Erst gegen Ende der Rechenperiode war ein leichter Rückgang der Inflationszahlen zu registrieren. Damit gewann auch die Spekulation über das bevorstehende Ende des Zinserhöhungszyklus langsam die Oberhand und führte letztendlich auch zu einem langsamen Rückgang der Marktvolatilität. Durch die relativ aggressiven Zinserhöhungsschritte der Notenbanken keimten jedoch immer wieder Rezessionsängste an den Finanzmärkten auf, die durch den de facto Zusammenbruch einiger kleinerer US-Banken noch temporär verstärkt wurden.

Die Tatsache, dass der bislang letzte Zinserhöhungsschritt der westlichen Zentralbanken deutlich geringer ausfiel als jene zuvor, dämpfte die Verunsicherung an den Finanzmärkten letztendlich wieder ein wenig. Für eine nachhaltig positive Entwicklung an den Aktienmärkten war dies jedoch nicht genug.

Die US-Dollarpositionen des Fonds war am Anfang des Fondsrechenjahres mittels entsprechender Währungsfutures abgesichert. Eine überwiegende Absicherung dieses Währungsrisikos zu Ende des Berichtsjahres war gegeben.

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)".

## 4. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.04.2023 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>								
<b>Aktien</b>								
Canadian National Railway Company (CAD)	CA1363751027	CAD	210	210	0	160,8500	22.457,62	0,45
CGI Inc.A	CA12532H1047	CAD	310	310	0	137,6500	28.370,12	0,57
Imperial Oil Ltd.(CAD)	CA4530384086	CAD	380	750	1.250	69,5000	17.558,67	0,35
Metro Inc. Shares Class A	CA59162N1096	CAD	380	380	0	77,1400	19.488,86	0,39
Suncor Energy Inc.(CAD)	CA8672241079	CAD	520	520	0	41,2900	14.274,85	0,29
TFI International Incorporation	CA87241L1094	CAD	220	220	220	138,1000	20.199,45	0,40
							<b>122.349,57</b>	<b>2,44</b>
ABB Limited Namensaktien (CHF)	CH0012221716	CHF	860	860	730	32,2500	28.123,10	0,56
LafargeHolcim Ltd (CHF)	CH0012214059	CHF	430	430	0	58,5600	25.533,16	0,51
Nestle Namensaktien (CHF)	CH0038863350	CHF	180	180	0	113,7000	20.752,38	0,41
Novartis AG (CHF)	CH0012005267	CHF	240	240	0	91,3500	22.230,78	0,44
							<b>96.639,42</b>	<b>1,93</b>
Novo Nordisk B (DKK)	DK0060534915	DKK	470	190	2901	116,8000	70.419,92	1,41
							<b>70.419,92</b>	<b>1,41</b>
Air Liquide-SA	FR0000120073	EUR	16	2	0	162,3800	2.598,08	0,05
ArcelorMittal SA (EUR)	LU1598757687	EUR	650	650	940	25,5950	16.636,75	0,33
AXA S.A. (EUR)	FR0000120628	EUR	840	840	0	29,4550	24.742,20	0,49
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES0113211835	EUR	13.500	9.500	0	6,8900	93.015,00	1,86
Banco BPM S.p.A. Azioni o.N.	IT0005218380	EUR	15.300	15.300	0	3,8450	58.828,50	1,18
Bayerische Motoren Werke AG Aktien	DE0005190003	EUR	800	800	0	100,6400	80.512,00	1,61
Carrefour S.A. (EUR)	FR0000120172	EUR	1.000	1.000	0	18,8750	18.875,00	0,38
CRH PLC	IE0001827041	EUR	680	680	480	43,4000	29.512,00	0,59
ENI S.p.A.(EUR)	IT0003132476	EUR	1.400	1.400	2.100	13,4820	18.874,80	0,38
Fomento de Construcciones y Contratas S.A.	ES0122060314	EUR	1.864	1.864	0	9,2000	17.148,80	0,34
Iberdrola SA	ES0144580Y14	EUR	84	3	0	11,8300	993,72	0,02
Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	920	920	0	32,4000	29.808,00	0,60
Intesa Sanpaolo S.p.A.(EUR)	IT0000072618	EUR	12.500	12.500	0	2,4580	30.725,00	0,61
ING Groep N.V.(EUR) new	NL0011821202	EUR	2.400	4.800	2.400	11,3940	27.345,60	0,55
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	NL0011794037	EUR	850	90	0	31,4150	26.702,75	0,53
LVMH Louis Vuitton-Moët Hennessy frf 50	FR0000121014	EUR	35	35	0	877,1000	30.698,50	0,61
Mapfre SA	ES0124244E34	EUR	11.400	11.400	13.600	1,8780	21.409,20	0,43
Mercedes-Benz Group AG	DE0007100000	EUR	710	410	0	70,0600	49.742,60	0,99
Nokia Corporation	FI0009000681	EUR	4.900	4.900	0	3,8020	18.629,80	0,37
Nordea Bank ABP (EUR)	FI4000297767	EUR	2.500	5.300	2.800	10,1360	25.340,00	0,51
Orange S.A. (EUR)	FR0000133308	EUR	1.800	1.800	0	11,8040	21.247,20	0,42
Stellantis N.V. (EUR)	NL00150001Q9	EUR	1.800	1.800	0	14,7540	26.557,20	0,53
Stmicroelectronics NV (EUR)	NL0000226223	EUR	690	690	0	38,6100	26.640,90	0,53
Telefonica SA (EUR)	ES0178430E18	EUR	4.745	4.507	6.200	4,1190	19.544,66	0,39
TotalEnergies SE (EUR)	FR0000120271	EUR	360	360	0	56,8700	20.473,20	0,41
Unipol Gruppo Finanziario SpA	IT0004810054	EUR	4.000	4.000	4.800	5,1200	20.480,00	0,41
UniCredit S.p.A. o.N.(EUR)	IT0005239360	EUR	5.700	5.700	0	18,6380	106.236,60	2,12
VW-Vorzugsaktien (EUR)	DE0007664039	EUR	100	0	0	122,0000	12.200,00	0,24
							<b>875.518,06</b>	<b>17,49</b>
Anglo American PLC	GB00B1XZS820	GBP	560	0	0	24,2700	15.369,79	0,31
BAE Systems (GBP)	GB0002634946	GBP	4.700	2.100	1.000	10,1450	53.921,27	1,08
BT Group PLC (GBP)	GB0030913577	GBP	10.200	0	0	1,5850	18.282,67	0,37
Imperial Brands PLC	GB0004544429	GBP	1.940	1.940	0	19,7850	43.405,82	0,87
NatWest Group PLC	GB00B8M8PY17	GBP	18.100	18.100	0	2,7220	55.715,61	1,11
Relx PLC (GBP)	GB00B2B0DG97	GBP	760	760	0	26,2500	22.560,73	0,45
Shell PLC	GB00B6MXD84	GBP	1.590	1.590	0	24,0100	43.171,73	0,86
							<b>252.427,62</b>	<b>5,04</b>
Panasonic Corporation (JPY)	JP3866800000	JPY	2.000	0	0	01.269,0000	17.246,53	0,34
							<b>17.246,53</b>	<b>0,34</b>
Equinor ASA (NOK)	NO0010096985	NOK	650	0	1.550	297,2500	16.494,15	0,33
							<b>16.494,15</b>	<b>0,33</b>
Ericsson B (SEK)shares	SE0000108656	SEK	3.500	3.500	0	55,0600	16.933,35	0,34
SKF AB B (SEK)	SE0000108227	SEK	1.600	1.600	0	186,1000	26.164,05	0,52
SSAB AB	SE0000171100	SEK	4.600	4.600	0	72,9200	29.474,28	0,59
Telia Company (SEK)	SE0000667925	SEK	5.500	5.500	0	28,4700	13.759,06	0,27
Volvo AB B (SEK)	SE0000115446	SEK	2.700	2.700	0	208,9500	49.572,95	0,99
							<b>135.903,69</b>	<b>2,72</b>
AdaptHealth Corporation	US00653Q1022	USD	930	930	0	11,7500	9.896,31	0,20
Adtalem Global Education Inc.	US00737L1035	USD	490	490	0	40,6300	18.029,98	0,36
Allegro Microsystems Inc.	US01749D1054	USD	680	680	0	35,5600	21.898,93	0,44
Allstate Corporation	US0200021014	USD	360	200	220	115,2500	37.574,71	0,75
Alphabet Inc.A shares (USD)	US02079K3059	USD	200	200	10	107,5900	19.487,41	0,39
Altria Group Inc.(USD)	US02209S1033	USD	390	0	200	47,1900	16.667,36	0,33
Amazon.com Inc.	US0231351067	USD	190	370	180	109,8200	18.896,76	0,38
Amgen Incorporation	US0311621009	USD	280	180	0	240,3400	60.944,76	1,22
Apple Incorporation (USD)	US0378331005	USD	300	300	200	168,4100	45.755,30	0,91
Applied Industrial Technologies Incorporation	US03820C1053	USD	160	160	0	135,9100	19.693,53	0,39
Ares Management Corp. Reg.Shares Class A DL -,01	US03990B1017	USD	310	0	0	83,4500	23.428,27	0,47
Automatic Data Processing	US0530151036	USD	140	0	0	216,1600	27.406,63	0,55
APA Corporation	US03743Q1085	USD	1.940	1.940	0	35,6600	62.652,06	1,25
AT&T Incorp.(USD)	US00206R1023	USD	1.400	1.400	0	17,6100	22.327,48	0,45
Belden Incorporation	US0774541066	USD	270	270	0	78,3800	19.165,55	0,38
Booz Allen Hamilton Holdings Corp.	US0995021062	USD	320	320	0	95,8900	27.789,17	0,56
Bristol-Myers Squibb Corporation Shares (USD)	US1101221083	USD	280	280	0	67,6100	17.144,36	0,34
Builders Firstsource Incorporation	US12008R1077	USD	310	0	0	92,1000	25.856,73	0,52
Caci International Inc.	US1271903049	USD	70	70	0	312,4300	19.806,29	0,40
Cal-Maine Foods Inc.	US1280302027	USD	810	810	0	48,1200	35.299,04	0,71
Cardinal Health Incorporation	US14149Y1082	USD	380	380	0	82,0800	28.247,06	0,56
Caterpillar Inc.	US1491231015	USD	230	230	0	214,3300	44.644,00	0,89
Celanese Corp.(Series A)	US1508701034	USD	250	0	0	103,4100	23.412,88	0,47
Cigna Holding Corp.	US1255231003	USD	290	180	0	250,3300	65.745,06	1,31
ConocoPhillips Corporation Shares	US20825C1045	USD	220	0	0	101,2300	20.168,99	0,40
Constellation Brands Inc. Cl. A	US21036P1084	USD	150	0	0	228,5600	31.048,72	0,62
CPI Card Group Incorporation	US12634H2004	USD	880	880	0	40,9900	32.667,27	0,65
CRA International Inc.	US12618T1051	USD	180	180	0	104,0900	16.968,12	0,34
Discover Financial Services	US2547091080	USD	190	190	0	101,9900	17.549,45	0,35
Dollar General Corp.	US2566771059	USD	95	95	0	221,5500	19.061,08	0,38
DXC Technology Co. Registered Shares DL -,01	US23355L1061	USD	620	620	0	23,3500	13.110,85	0,26

Enova International	US29357K1034	USD	520	520	0	43,4400	20.457,16	0,41
Enphase Energy Inc.	US29355A1079	USD	150	150	0	164,1800	22.303,02	0,45
Evercore Partners Inc.	US29977A1051	USD	180	0	0	111,3100	18.145,08	0,36
Ezcorp Inc.	US3023011063	USD	2.200	2.200	0	8,7500	17.433,44	0,35
F&G Annuities & Life Inc.	US30190A1043	USD	43	44	1	17,6700	688,11	0,01
Fastenal Company	US3119001044	USD	500	0	0	53,9400	24.424,92	0,49
First Solar Inc.(USD)	US3364331070	USD	150	150	0	200,8300	27.281,74	0,55
Flex Limited (USD)	SG9999000020	USD	1.300	1.300	0	20,1800	23.758,38	0,47
Fortinet Inc.	US34959E1091	USD	805	805	80	63,0600	45.972,92	0,92
FNF Group	US31620R3030	USD	640	640	640	34,5700	20.036,95	0,40
Genco Shipping & Trading Limited	MHY2685T1313	USD	1.100	1.100	0	15,3900	15.331,46	0,31
General Mills Inc.	US3703341046	USD	320	320	0	88,7900	25.731,57	0,51
General Motors Co.	US37045V1008	USD	530	0	0	32,7200	15.705,13	0,31
Genuine Parts Company	US3724601055	USD	300	300	0	167,6100	45.537,95	0,91
Gilead Sciences Inc.(USD)	US3755581036	USD	330	330	0	83,5500	24.969,66	0,50
Global Payments Inc.	US37940X1028	USD	170	170	0	109,6500	16.881,45	0,34
Harley-Davidson Inc.	US4128221086	USD	440	440	0	36,7600	14.648,07	0,29
Hawkins Incorporation	US4202611095	USD	480	480	0	41,1100	17.870,68	0,36
Home Depot Incorporation	US4370761029	USD	85	85	0	293,9300	22.626,38	0,45
Honeywell International Inc.	US4385161066	USD	130	130	0	198,6100	23.382,81	0,47
Huron Consulting Group Inc.	US4474621020	USD	280	280	0	83,9800	21.295,42	0,43
HCA Healthcare Inc.	US40412C1018	USD	215	215	140	282,4400	54.994,20	1,10
HF Sinclair Corp.	US4039491000	USD	400	400	0	42,9900	15.573,27	0,31
HP Inc.	US40434L1052	USD	530	530	760	29,7200	14.265,17	0,28
Illinois Tool Works Inc.	US4523081093	USD	120	120	0	240,5600	26.143,09	0,52
Information Services Group Inc.	US45675Y1047	USD	4.000	4.000	4.000	4,9700	18.003,98	0,36
Insperty Inc. DL -,01 (USD)	US45778Q1076	USD	200	0	0	122,0000	22.097,45	0,44
International Business Machines (IBM) Shares (US\$)	US4592001014	USD	190	190	0	126,9700	21.847,76	0,44
International Paper Corporation shares	US4601461035	USD	450	450	0	33,0100	13.452,73	0,27
Jefferies Financial Group Inc.	US47233W1099	USD	560	1.120	1.920	32,4100	16.436,88	0,33
Keysight Technologies Inc.	US49338L1035	USD	410	300	0	141,8900	52.685,11	1,05
Kroger Company	US5010441013	USD	420	420	0	48,3400	18.386,89	0,37
KLA Corporation	US4824801009	USD	65	65	0	384,6400	22.642,27	0,45
Lamb Weston Holdings Inc.	US5132721045	USD	240	240	0	111,6000	24.256,48	0,48
Leidos Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US5253271028	USD	200	200	0	92,0600	16.674,52	0,33
Linde PLC	IE00059Y5762	USD	85	85	0	365,6400	28.146,53	0,56
Lockheed Martin Corp.	US5398301094	USD	175	105	0	465,0000	73.695,89	1,47
Lowe's Companies	US5486611073	USD	140	0	140	204,5300	25.932,08	0,52
Lumen Technologies Incorporation	US5502411037	USD	1.800	1.800	0	2,2100	3.602,61	0,07
LKQ Corp.(USD)	US5018892084	USD	470	470	0	57,2600	24.372,58	0,49
Marathon Petroleum	US56585A1025	USD	420	420	0	121,4300	46.187,83	0,92
Meta Platforms Inc.	US30303M1027	USD	150	150	0	238,5600	32.407,17	0,65
MetLife Incorporation	US59156R1086	USD	670	670	0	60,3100	36.594,55	0,73
Microsoft Corporation Shares (USD)	US5949181045	USD	160	160	0	304,8300	44.170,26	0,88
Modine Manufacturing Company	US6078281002	USD	1.300	1.300	0	20,8000	24.488,32	0,49
MDU RESources Group Inc.	US5526901096	USD	690	690	0	29,0800	18.171,71	0,36
Nucor Corporation	US6703461052	USD	370	160	0	148,2900	49.689,64	0,99
NVIDIA Corporation (USD)	US67066G1040	USD	210	130	200	272,2600	51.779,21	1,03
Occidental Petroleum Corporation	US6745991058	USD	300	300	0	60,5800	16.458,97	0,33
Oracle Corporation Shares	US68389X1054	USD	320	0	380	95,0400	27.542,84	0,55
ON Semiconductor Corporation	US6821891057	USD	390	390	0	69,9800	24.716,72	0,49
Photronics Incorporation	US7194051022	USD	1.300	1.300	0	14,2800	16.812,17	0,34
Post Holdings Inc.	US7374461041	USD	240	240	0	91,2000	19.822,50	0,40
Principal Financial Group	US74251V1026	USD	1.000	690	510	74,6600	67.614,56	1,35
Quanta Services Inc.	US74762E1029	USD	270	0	0	168,9700	41.316,70	0,83
Richardson Electronics Ltd.	US7631651079	USD	950	950	0	15,3000	13.163,38	0,26
Sirius XM Holding Inc.(USD)	US82968B1035	USD	3.400	3.400	0	3,7000	11.392,86	0,23
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA (USD)	US8336351056	USD	260	260	0	67,0200	15.780,84	0,32
Super Micro Computer Incorporation	US86800U1043	USD	260	260	0	98,5800	23.212,10	0,46
Synchrony Financial	US87165B1035	USD	720	720	0	29,3500	19.137,84	0,38
Sysco Corporation Shares	US8718291078	USD	240	240	0	75,0800	16.318,78	0,33
SHOALS Technologies Group Inc.	US82489W1071	USD	1.300	1.300	0	20,7600	24.441,22	0,49
Talos Energy Inc.	US87484T1088	USD	1.000	1.000	0	12,7000	11.501,54	0,23
Texas Instruments	US8825081040	USD	170	0	0	165,2700	25.444,58	0,51
Union Pacific Shares (USD)	US9078181081	USD	95	95	130	193,5400	16.651,24	0,33
Viatis Incorporation	US92556V1061	USD	2.500	2.500	0	9,2600	20.965,40	0,42
Vitesse Energy Incorporation	US92852X1037	USD	65	65	0	17,8400	1.050,17	0,02
Waste Management Incorporation	US94106L1098	USD	130	130	0	161,6300	19.029,07	0,38
West Pharmaceutical Services	US9553061055	USD	85	0	75	355,2200	27.344,41	0,55
Westlake Chemical Corporation	US9604131022	USD	150	150	0	111,2900	15.118,19	0,30
							<b>2.598.360,67</b>	<b>51,91</b>
<b>Genußscheine</b>								
Roche Holding AG Genußschein (CHF)	CH0012032048	CHF	75	0	0	276,2000	21.004,87	0,42
							<b>21.004,87</b>	<b>0,42</b>
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>						<b>EUR</b>	<b>4.206.364,50</b>	<b>84,03</b>
<b>Investmentfonds</b>								
iShares IV-MSCI India UCITS ETF	IE00BZCQB185	EUR	4.200	4.200	0	6,2816	26.382,72	0,53
							<b>26.382,72</b>	<b>0,53</b>
<b>Summe Investmentfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>26.382,72</b>	<b>0,53</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
Sberbank of Russia ADR	US80585Y3080	USD	1.500	0	0	0,0001	0,14	0,00
							<b>0,14</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>0,14</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>4.232.747,36</b>	<b>84,56</b>

### Finanzterminkontrakte mit Absicherungszweck

#### Sonstige Finanzterminkontrakte, Optionsrechte und Optionsscheine auf Finanzterminkontrakte oder Wertpapierindices mit Absicherungszweck

Euro FX Currency Future Juni 2023	ECM3	USD	20	20	1,1058	76.435,43	1,53
						<b>76.435,43</b>	<b>1,53</b>

#### Summe der Finanzterminkontrakte mit Absicherungszweck

EUR 76.435,43 1,53

### Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck

#### Gekaufte Finanzterminkontrakte (Long-Position)

##### Forderungen/Verbindlichkeiten

##### Wertpapier-Indexkontrakte

EURO STOXX 50 Future Juni 2023	DE000C6EV128	EUR	20	40	204.319,0000	53.400,00	1,07
						53.400,00	1,07
S&P EMini Future Juni 2023	ESM3	USD	3	6	34.153,7500	5.094,19	0,10
						<b>5.094,19</b>	<b>0,10</b>

#### Summe der Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck

EUR 58.494,19 1,17

### Bankguthaben

#### EUR-Guthaben Kontokorrent

EUR 13.188,50 13.188,50 0,26

#### Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen

DKK 2.796,26 375,15 0,01  
 PLN 5.065,71 1.103,64 0,02  
 SEK 71.777,95 6.307,10 0,13

#### Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen

CAD 93.673,19 62.278,57 1,24  
 CHF 3.954,48 4.009,82 0,08  
 GBP 8.335,07 9.425,83 0,19  
 HKD 6.730,23 776,45 0,02  
 JPY 2.962.721,00 20.132,65 0,40  
 NOK 455.489,11 38.884,17 0,78  
 USD 544.696,93 493.295,54 9,85

#### Summe der Bankguthaben

EUR 649.777,42 12,98

### Kurzfristige Verbindlichkeiten

#### EUR-Verbindlichkeiten Kontokorrent

EUR -3.200,00 -3.200,00 -0,06

#### Verbindlichkeiten Kontokorrent in nicht EU-Währungen

USD -9.050,00 -8.195,98 -0,16

#### Summe kurzfristige Verbindlichkeiten

EUR -11.395,98 -0,23

### Sonstige Vermögensgegenstände

#### Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben

CAD 242,84 161,45 0,00  
 CHF 1,16 1,18 0,00  
 DKK 3,80 0,51 0,00  
 EUR 209,35 209,35 0,00  
 GBP 20,57 23,26 0,00  
 HKD 22,24 2,57 0,00  
 NOK 702,19 59,94 0,00  
 PLN 22,67 4,94 0,00  
 SEK 51,22 4,50 0,00  
 USD 1.761,37 1.595,15 0,03

#### Dividendenansprüche

EUR 2.946,66 2.946,66 0,06  
 GBP 3.269,19 3.697,01 0,07  
 JPY 25.405,00 172,64 0,00  
 USD 3.931,59 3.560,58 0,07

#### Verwaltungsgebühren

EUR -8.225,97 -8.225,97 -0,16

#### Depotgebühren

EUR -130,41 -130,41 0,00

#### Rückstellungen für Prüfungskosten und sonstige Gebühren

EUR -4.500,00 -4.500,00 -0,09

#### Summe sonstige Vermögensgegenstände

EUR -416,64 -0,01

### FONDSVERMÖGEN

EUR 5.005.641,78 100,00

Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000857230	EUR	12,30
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000857230	STK	87.101,00000
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A04LH9	EUR	15,03
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A04LH9	STK	60.179,31713
Anteilwert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A133K0	EUR	15,86
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A133K0	STK	191.004,00000

**Umrechnungskurse/Devisenkurse**

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 27.04.2023 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,10420	USD
Kanadischer Dollar	1 EUR =	1,50410	CAD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,88428	GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	0,98620	CHF
Dänische Krone	1 EUR =	7,45380	DKK
Norwegische Krone	1 EUR =	11,71400	NOK
Schwedische Krone	1 EUR =	11,38050	SEK
Japanischer Yen	1 EUR =	147,16000	JPY
Polnischer Zloty	1 EUR =	4,59000	PLN
Hongkong-Dollar	1 EUR =	8,66790	HKD

**Marktschlüssel**Börse Chicago BOE  
EUREX Frankfurt AG**Borseplatz**Chicago Board Options Exchange  
EUREX Frankfurt Aktiengesellschaft

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- 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.
- 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.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung aufscheinen:

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
-----------------------	--------	----------	--------------------	-----------------------

**Amtlicher Handel und organisierte Märkte****Aktien**

ARC Resources Ltd. (CAD)	CA00208D4084	CAD	1.600	1.600
BCE Incorporation Shares (CAD)	CA05534B7604	CAD	0	610
Canaccord Genuity Group	CA1348011091	CAD	0	2.100
Cenovus Energy Incorporation (CAD)	CA15135U1093	CAD	870	870
CES Energy Solutions Corporation	CA15713J1049	CAD	10.500	10.500
Enbridge Inc. (CAD)	CA29250N1050	CAD	0	580
Loblaw Companies Limited	CA5394811015	CAD	0	860
Mullen Group Limited	CA6252841045	CAD	1.900	1.900
Nutrien Ltd. (CAD)	CA67077M1086	CAD	250	250
Obsidian Energy Limited	CA6744822033	CAD	2.400	2.400
UBS Group AG Namens-Aktien (CHF)	CH0244767585	CHF	0	1.700
H+H International A/S	DK0015202451	DKK	0	830
Austria Technologie & Systemtechnik AG	AT0000969985	EUR	0	420
ABN AMRO Bank N.V.	NL0011540547	EUR	0	1.900
ASML Holding N.V. (EUR)	NL0010273215	EUR	0	105
Atlantia SpA Azioni Nom. EO 1	IT0003506190	EUR	890	890
Banca Mediolanum S.p.A. o.N.	IT0004776628	EUR	0	2.500
Chargeurs International	FR0000130692	EUR	0	960
Daimler Truck Holding AG Namensaktien	DE000DTROCK8	EUR	0	150
Deceuninck N.V.	BE0003789063	EUR	0	7.000
Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0	370
Fomento de Construcciones y Contratas S.A. unlisted	ES0122060074	EUR	64	64
Groupe SFPI	FR0004155000	EUR	0	7.400
Industria de Diseno Textil S.A.	ES0148396007	EUR	0	810
ID Logistics Group	FR0010929125	EUR	0	65
Iberdrola S.A.	ES0144583269	EUR	2	2
Iberdrola S.A.	ES0144583277	EUR	1	1
Jeronimo Martins	PTJMT0AE0001	EUR	0	1.300
Linde Plc	IE00059Y5762	EUR	85	85
Marschollek Lautenschläger und Partner AG	DE0006569908	EUR	0	3.200
Merck Kgaa Aktien (EUR)	DE0006599905	EUR	0	140
OVS S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005043507	EUR	0	11.000
Poste Italiane SPA	IT0003796171	EUR	0	3.800
Repsol YPF SA Shares	ES0173516115	EUR	0	2.200
Saint Gobain Stammaktien	FR0000125007	EUR	0	770
Schneider Electric Shares	FR0000121972	EUR	0	240
Sesa S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004729759	EUR	0	160
Telefonica S.A. Interim	ES0178430130	EUR	207	207
Telekom Austria Aktiengesellschaft	AT0000720008	EUR	0	6.200
Diageo Plc (GBP)	GB0002374006	GBP	0	590
Fraser's Group PLC	GB00B1QH8P22	GBP	0	3.100
Galliford Try Holdings PLC	GB00BK4Y40Q38	GBP	0	11.300

Glencore PLC (GBP)	JE00B4T3BW64	GBP	0	11.200
Kingfisher PLC	GB0033195214	GBP	0	5.200
M&G Prudential PLC	GB00BKFBI6C65	GBP	0	7.200
Pearson Plc	GB0006776081	GBP	0	2.100
Renewi PLC	GB00BNR4T868	GBP	0	3.000
Royal Bank of Scotland (GBP)	GB00B7777214	GBP	0	8.600
Sainsbury Plc (GBP)	GB00B019KW72	GBP	0	6.700
Thungela Resources Limited	ZAE000296554	GBP	0	56
WPP PLC (GBP)	JE00B8KF9B49	GBP	0	2.100
Toyota Motor Corporation (JPY)	JP3633400001	JPY	1.500	1.500
B2Holding ASA	NO0010633951	NOK	0	25.600
Crayon Group Holding ASA	NO0010808892	NOK	0	1.500
Norsk Hydro ASA	NO0005052605	NOK	0	7.300
Odffell Drilling Limited	BMG671801022	NOK	0	11.600
Odffell Technology Limited	BMG6716L1081	NOK	0	1.933
Wilh. Wilhelmsen ASA	NO0010571680	NOK	0	3.300
Powszechny Zakład Ubezpieczen	PLPZU0000011	PLN	0	5.300
Nordea Bank ABP (SEK)	FI4000297767	SEK	2.500	2.500
Skanska AB B Shares	SE0000113250	SEK	0	800
Aksa Enerji Uretim S.A.	TREAKSN00011	TRY	0	39.500
Coca Cola Icecek AS	TRECOLA00011	TRY	0	3.100
eBay Incorporation	US2786421030	USD	0	400
Academy Sports & Outdoors Incorporation	US00402L1070	USD	430	430
Adecoagro S.A.	LU0584671464	USD	0	2.400
Aflac Incorporated	US0010551028	USD	0	1.070
Agilent Technologies Inc	US00846U1016	USD	0	400
Alamo Group Incorporation	US0113111076	USD	140	140
Albertsons Companies Incorporation	US0130911037	USD	0	1.500
American Eagle Outfitters Incorporation	US02553E1064	USD	0	680
American Vanguard Corporation Shares (USD)	US0303711081	USD	870	870
Anthem Inc. (USD)	US0367521038	USD	0	145
Arcos Dorados Holdings Inc.	VGG0457F1071	USD	2.700	2.700
Arcosa Incorporation	US0396531008	USD	320	320
ArcBest Corp.	US03937C1053	USD	0	310
Artisan Partners Asset Management A	US04316A1088	USD	0	460
AMCOR PLC	JE00BJ1F3079	USD	0	2.600
Bank of America Corporation (USD)	US0605051046	USD	0	660
Bath&Body Works Incorporation	US0708301041	USD	0	350
Best Buy Company Incorporated	US0865161014	USD	0	520
Bunge Limited	BMG169621056	USD	230	510
Charles River Laboratories Int. Shares (USD)	US1598641074	USD	0	75
Chevron Corporation	US1667641005	USD	120	120
Chord Energy Corp.	US6742152076	USD	120	120
Cisco Systems Incorporation Shares (USD)	US17275R1023	USD	0	1.100
Citi Trends Inc.	US17306X1028	USD	0	280
Cloudflare Inc.	US18915M1071	USD	0	160
Coinbase Global Incorporation	US19260Q1076	USD	370	370
Consol Energy Incorporation	US20854L1089	USD	280	280
Continental Resources Inc.	US2120151012	USD	290	290
Costamare Inc.	MHY1771G1026	USD	0	1.300
Cowen Inc.	US2236226062	USD	540	1.170
Criteo S.A. Sp.ADRs/1 EO -,025 (USD)	US2267181046	USD	0	650
CubeSmart	US2296631094	USD	0	410
Curo Group Holdings Corporation	US23131L1070	USD	0	1.500
Dell Technologies Inc. C	US24703L2025	USD	0	240
Designer Brands Incorporation	US2505651081	USD	1.300	1.300
Devon Energy Corporation	US25179M1036	USD	580	580
Dillard Incorporation A	US2540671011	USD	0	180
Dollar Tree Inc. (USD)	US2567461080	USD	180	180
Donnelley Financial Solutions Inc.	US25787G1004	USD	0	820
Dupont de Nemours	US26614N1028	USD	0	340
Endava Limited	US29260V1052	USD	0	140
Ennis Incorporation	US2933891028	USD	930	930
Equitable Holdings Inc. (USD)	US29452E1010	USD	0	900
Expeditors International of Washington Inc	US3021301094	USD	0	180
Extra Space Storage Inc.	US30225T1025	USD	0	140
Exxon Mobil Corporation Shares (USD)	US30231G1022	USD	210	210
EOG Resources Incorporation	US26875P1012	USD	150	150
FinVolution Group SP.ADRs	US31810T1016	USD	5.000	8.100
Ford Motor new	US3453708600	USD	0	1.300
Fox Corporation A Shares	US35137L1052	USD	0	770
Futu Holdings Ltd.	US36118L1061	USD	520	520
General Dynamics nach Split 1:2	US3695501086	USD	0	300
Haverty Furniture Companies Incorporation	US4195961010	USD	790	790
Hibbett Sports Inc. Shares (USD)	US4285671016	USD	0	280
Insight Enterprises Incorporation	US45765U1034	USD	320	320
Johnson Controls International PLC	IE00BY7QL619	USD	0	1.320
Laredo Petroleum Incorporation	US5168062058	USD	180	180
Linde Public Limited Company (USD)	IE00BZ12WP82	USD	85	85
Liberty Global PLC A shares	GB00B8W67662	USD	0	1.100
Marathon Oil Corp. (USD)	US5658491064	USD	680	680
Matson Inc.	US57686G1058	USD	0	310
Merck & Co. Inc. (USD)	US58933Y1055	USD	0	380
Mosaic Co.	US61945C1036	USD	360	360
Newmark Group Incorporation	US65158N1028	USD	0	1.900
Northwest Pipe Company	US6677461013	USD	620	620
Omnicom Group Inc.	US6819191064	USD	0	350
Ovintiv Incorporation	US69047Q1022	USD	390	390
Paccar Incorporation	US6937181088	USD	220	220
PayPal Holdings Inc.	US70450Y1038	USD	350	350
Pfizer Incorporation Shares	US7170811035	USD	0	720
Pinduoduo Inc.	US7223041028	USD	390	390
Procter & Gamble (USD)	US7427181091	USD	0	220
Regional Management Corp.	US75902K1060	USD	0	520
Resideo Technologies Inc.	US76118Y1047	USD	0	800
Resolute Forest Products Inc.	US76117W1099	USD	0	1.400
Seagate Technology Holdings Public Limited Company	IE00BKVD2N49	USD	0	600
Select Medical Holdings Corp.	US81619Q1058	USD	0	610
Sherwin-Williams Corporation Shares	US8243481061	USD	0	100
SilverBow Resources Incorporation	US82836G1022	USD	0	780
Splunk Inc.	US8486371045	USD	300	300
Star Bulk Carriers Corp.	MHY8162K2046	USD	0	1.000
Sylvamo Corporation	US8713321029	USD	440	440

SM Energy Company	US78454L1008	USD	470	470
Targa Resources Corporation	US87612G1013	USD	0	630
Target Corporation	US87612E1064	USD	0	100
Tenet Healthcare Corporation	US88033G4073	USD	0	370
TimkenSteel Corporation	US8873991033	USD	840	840
Tyson Foods Inc. A	US9024941034	USD	250	250
United Microelectronics Corp. (USD)	US9108734057	USD	3.300	5.500
Universal Display Corporation	US91347P1057	USD	0	110
Victoria's Secret & Co.	US9264001028	USD	0	116
VMware Inc.	US9285634021	USD	0	105
W&T Offshore Inc.	US92922P1066	USD	2.800	2.800
ZIM Integrated Shipping Services Limited	IL0065100930	USD	0	290
<b>Bezugsrechte</b>				
Formento de Construcciones y Contratas Anrechte	ES0622060954	EUR	1.800	1.800
Bezugsrechte Iberdrola S.A.	ES0644580906	EUR	81	81
Bezugsrechte Iberdrola S.A.	ES06445809P3	EUR	83	83
Bezugsrechte Telefónica S.A.	ES06784309G2	EUR	6.438	6.438
<b>Investmentfonds</b>				
BNP Paribas InstiCash EUR	LU0167237543	EUR	3.542	3.542
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
DistIT A.B.	SE0003883800	SEK	0	1.800
<b>GESCHLOSSENE FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHR</b>				
Euro FX Currency Future Dezember 2022	ECZ2	USD	14,00	14,00
Euro FX Currency Future Dezember 2022	ECZ2	USD	2,00	2,00
Euro FX Currency Future Juni 2022	ECM2	USD	12,00	12,00
Euro FX Currency Future Juni 2022	ECM2	USD	2,00	2,00
Euro FX Currency Future September 2022	ECU2	USD	14,00	14,00
Euro FX Currency Future März 2023	ECH3	USD	16,00	16,00
Euro FX Currency Future März 2023	ECH3	USD	2,00	2,00
Euro FX Currency Future März 2023	ECH3	USD	2,00	2,00
Euro FX Currency Future März 2023	ECH3	USD	2,00	2,00
E-mini S&P 500 Futures June 2022	ESM2	USD	2,00	2,00
E-mini S&P 500 Futures June 2022	ESM2	USD	2,00	2,00
E-mini S&P 500 Futures June 2022	ESM2	USD	2,00	2,00
EURO STOXX 50 Future Juni 2023	DE000C6EV128	EUR	20,00	20,00
EURO STOXX 50 März 2023	DE000C58X581	EUR	5,00	5,00
EURO STOXX 50 März 2023	DE000C58X581	EUR	10,00	10,00
EURO STOXX 50 März 2023	DE000C58X581	EUR	10,00	10,00
EURO STOXX 50 März 2023	DE000C58X581	EUR	10,00	10,00
EURO STOXX 50 März 2023	DE000C58X581	EUR	10,00	10,00
E-mini S&P 500 Futures September 2022	ESU2	USD	1,00	1,00
E-mini S&P 500 Futures September 2022	ESU2	USD	1,00	1,00
E-mini S&P 500 Futures September 2022	ESU2	USD	1,00	1,00
E-mini S&P 500 Futures September 2022	ESU2	USD	1,00	1,00
E-mini S&P 500 Futures September 2022	ESU2	USD	1,00	1,00
E-mini S&P 500 Futures September 2022	ESU2	USD	1,00	1,00
E-mini S&P 500 Futures September 2022	ESU2	USD	1,00	1,00
E-mini S&P 500 Futures September 2022	ESU2	USD	1,00	1,00
E-mini S&P 500 Futures September 2022	ESU2	USD	1,00	1,00
E-mini S&P 500 Futures September 2022	ESU2	USD	1,00	1,00
E-mini S&P 500 Futures September 2022	ESU2	USD	1,00	1,00
E-mini S&P 500 Futures September 2022	ESU2	USD	1,00	1,00
E-mini S&P 500 Future März 2023	ESH3	USD	6,00	6,00
E-Mini S&P 500 Future März 2023	ESH3	USD	1,00	1,00
E-Mini Standard & Poors Future Dezember 2022	ESZ2	USD	1,00	1,00
E-Mini Standard & Poors Future Dezember 2022	ESZ2	USD	6,00	6,00
E-Mini Standard & Poors Future Dezember 2022	ESZ2	USD	2,00	2,00
E-Mini Standard & Poors Future Dezember 2022	ESZ2	USD	3,00	3,00
S&P EMini Future Juni 2023	ESM3	USD	3,00	3,00

Wien, am 31. Juli 2023

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung

## **5. Bestätigungsvermerk<sup>\*)</sup>**

### **Bericht zum Rechenschaftsbericht**

#### **Prüfungsurteil**

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

#### **Brand Global Select**

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

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. April 2023, 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 30. April 2023 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, am 31. Juli 2023

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Ernst Schönhuber e.h.  
Wirtschaftsprüfer

MMag. Roland Unterweger e.h.  
Wirtschaftsprüfer

<sup>7)</sup> 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.

## Angaben zu Nachhaltigkeit/ESG

Aufgrund der Anlagepolitik bzw. des Anlageziels des Fonds werden im Fondsmanagement ökologische/soziale Kriterien nicht herangezogen bzw. wird eine nachhaltige Investition nicht angestrebt\* ("opt-out"). Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren\*\* sowie Nachhaltigkeitsrisiken gemäß Offenlegungsverordnung\*\*\* werden aufgrund der/s aktuellen Anlagepolitik bzw. Anlageziels des Fonds beim Fondsmanagement nicht berücksichtigt. Die diesem Fonds zugrundeliegende Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten\*\*\*\*. Es werden beim Fondsmanagement keine nachhaltigen Investitionen\*\*\*\*\* getätigt und keine Umweltziele\*\*\*\*\* verfolgt/angestrebt.

\* Art. 8 und 9 Verordnung (EU) 2019/2088 ("Offenlegungsverordnung", "Sustainable Finance Disclosure Regulation", "SFDR")

\*\* Art 4 Abs 1 und Art 7 Abs 1 der Verordnung (EU) 2019/2088; sogen. "principal adverse impact" oder "PAI"

\*\*\* Art 6 Abs 1 Verordnung (EU) 2019/2088

\*\*\*\* Art. 7 der Verordnung (EU) 2020/852

\*\*\*\*\* Art 2 Ziffer 17 der Verordnung (EU) 2019/2088

\*\*\*\*\* Art. 9 iVm Art 5 und 6 der Verordnung (EU) 2020/852

## Steuerliche Behandlung des Brand Global Select

### **AT0000857230**

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,0037 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

### **AT0000A04LH9**

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,0046 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

Ein Tätigwerden des Anteilinhabers ist nicht erforderlich.

Die auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichtes erstellte steuerliche Behandlung und die Detailangaben dazu sind unter [www.llbinvest.at](http://www.llbinvest.at) abrufbar.

## Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Brand Global Select**, 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 genannte 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 Brand Global Select ist ein gemischter Fonds, der darauf ausgerichtet ist, seinen Wert durch Investition in ein breit diversifiziertes Portfolio unter Inkaufnahme entsprechender Risiken zu erhöhen.

Für den Brand Global Select werden direkt oder indirekt über andere Investmentfonds oder derivative Instrumente **bis zu 100 v.H.** des Fondsvermögens Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere erworben.

Der Investmentfonds kann auch in Veranlagungen, die nicht auf Fondswährung lauten, investieren.

**Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung der obig ausgeführten Beschreibung für das Fondsvermögen erworben. Gegebenenfalls können Anteile an Investmentfonds erworben werden, deren Anlagerestriktionen hinsichtlich der obig ausgeführten Beschreibung und der unten zu den Veranlagungsinstrumenten ausgeführten Beschränkungen abweichen.**

#### - Wertpapiere

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

#### - Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 49 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

#### - Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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 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 10 v.H.** des Fondsvermögens und **insgesamt bis zu 10 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.

- **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 30 v.H.** des Fondsvermögens gehalten werden.

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste kann der Investmentfonds einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

- **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 einzigen 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 bis zu

**5 v.H.** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft.

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

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

#### - **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Anteilswert.

Es fällt 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 ist die Zeit vom 01.05. bis zum 30.04.

### **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 **15.06.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem **15.06.** 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 Anteilinhabern 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 **15.06.** 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 durch die depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern 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 **15.06.** des folgenden 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 auszuführen.

- **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, die sich aus einer fixen und einer variablen Komponente zusammensetzt.

Die fixe Vergütung beträgt **bis zu 2 v.H. p.a.** des Fondsvermögens, die aufgrund der Monatsendwerte berechnet und täglich abgegrenzt sowie monatlich ausbezahlt wird.

Die variable Vergütung\* beträgt **bis zu 15 v.H.** der positiven Wertentwicklung des Fonds innerhalb eines Rechnungsjahres, unter Anwendung der sogenannten "High-on-High Methode". Die "High-on-High Methode" ist ein Modell, bei welchem die variable Vergütung nur dann berechnet und verrechnet werden darf, wenn bei der Wertentwicklung des Fonds der höchste Nettoinventarwert pro Anteil (= sogenannte "High-Water-Mark") erreicht wurde.

Die variable Vergütung wird täglich berechnet und abgegrenzt, dh sie reduziert dadurch den täglichen Nettoinventarwert des Fonds. Die variable Vergütung wird aufgrund der Werte am Ende des Rechnungsjahres des Fonds berechnet und zum Ende des Rechnungsjahres des Fonds an die Verwaltungsgesellschaft ausbezahlt. Die variable Vergütung verringert den Anlageertrag des Fonds. Bei Schließung oder Fusion des Fonds vor Ende des Rechnungsjahres, steht die variable Vergütung nicht zu.

Beispiel der gegenständlichen variablen Vergütung (unter der Voraussetzung, dass die "High-Water-Mark" bei EUR 100 liegt): steigt die Wertentwicklung des Fonds pro Anteil innerhalb des Rechnungsjahres von EUR 100 auf EUR 110, so stehen der Verwaltungsgesellschaft 15 v.H. der Differenz iHv EUR 10 an variabler Vergütung zu, dies sind in diesem Beispiel EUR 1,5.

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 in Höhe von **EUR 5.000,-**.



\*auch "Performancegebühr" oder "erfolgsabhängige Vergütung" genannt

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\\_upreg](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg)<sup>1415</sup>

##### 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

<sup>14</sup> 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.

- |       |                               |  |
|-------|-------------------------------|--|
| 3.7.  | 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   |
| 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) |