

RECHENSCHAFTSBERICHT  
BRAND GLOBAL SELECT  
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011  
FÜR DAS RECHNUNGSJAHR VOM  
1. MAI 2019 BIS  
30. APRIL 2020

## Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

<b>Aufsichtsrat</b>	Dr. Mathias Bauer, Vorsitzender Mag. Dieter Rom, Vorsitzender Stellvertreter Mag. Claudia Badstöber (bis 23.9.2019) Mag. Natalie Flatz Mag. Markus Wiedemann Mag.(FH) Katrin Zach (seit 23.9.2019)
<b>Geschäftsführung</b>	Mag. Peter Reisenhofer, Sprecher der Geschäftsführung/CEO MMag.Silvia Wagner, CEFA, Stv.Sprecherin der Geschäftsführung/CFO Dipl.Ing.Dr. Christoph von Bonin, Geschäftsführer/CIO Mag. Guido Graninger, MBA, Geschäftsführer/CFO (bis 6.8.2019) Dr. Stefan Klocker, CFA, Geschäftsführer/CIO (bis 31.05.2020)
<b>Staatskommissär</b>	Mag. Wolfgang Nitsche (bis 31.12.2019) HR Mag. Maria Hacker-Ostermann (bis 30.11.2019) MR Dr. Thomas Limberg (seit 1.12.2019) MR Mag. Christoph Kreutler, MBA (seit 1.1.2020)
<b>Depotbank</b>	Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien
<b>Bankprüfer</b>	PwC Wirtschaftsprüfung GmbH
<b>Prüfer des Fonds</b>	Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

## Angaben zur Vergütung<sup>1</sup>

gemäß § 20 Abs. 2 Z 5 und 6 AIFMG bzw. gemäß Anlage I Schema B Ziffer 9 des InvFG 2011 **zum Geschäftsjahr 2018 der LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.** (ehemals „Semper Constantia Invest GmbH“) („VWG“, „LBI“)

Gesamtsumme der – an die Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer <sup>2</sup> ) der VWG gezahlten – Vergütungen:	EUR 2.772.326,23
davon feste Vergütungen:	EUR 2.514.193,16
davon variable leistungsabhängige Vergütungen (Boni):	EUR 258.133,07
Anzahl der Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer) per 31.12.2018:	33,00
Vollzeitäquivalent (per 31.12.2018):	31,14
davon Begünstigte (sogen. „Identified Staff“) <sup>3</sup> :	7
Gesamtsumme der Vergütungen an Geschäftsführer:	EUR 937.920,44
Gesamtsumme der Vergütungen an (sonstige) Risikoträger (exkl. Geschäftsführer):	EUR 104.303,34
Gesamtsumme der Vergütungen an Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen:	EUR 125.643,86
Vergütungen an Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und (sonstige) Risikoträger:	EUR 1.167.867,64
Auszahlung von "carried interests" (Gewinnbeteiligung):	nicht vorgesehen
Ergebnis der Überprüfung der Vergütungspolitik durch den Vergütungsausschuss des Aufsichtsrats, vorgenommen in einer Sitzung am 13. Mai 2019:	keine Unregelmäßigkeiten

Eine Zuweisung bzw. Aufschlüsselung der oben genannten Vergütungen (heruntergebrochen) auf den einzelnen Investmentfonds wird und kann nicht vorgenommen werden.<sup>4</sup>

Die letzte wesentliche Änderung der Vergütungspolitik wurde mit Wirkung 1.4.2019 vorgenommen, die entsprechende aufsichtsrechtliche Anzeige an die österr. Finanzmarktaufsicht erfolgte am 20.2.2019.

Die VWG zahlt (direkt)keine Vergütung an Mitarbeiter/Geschäftsführer der - im Wege der Delegation/Auslagerung bestellten - externen Managementgesellschaft.<sup>5</sup> Nach Aussage der externen Managementgesellschaft veröffentlicht diese keine Informationen zur Vergütung an ihre Mitarbeiter/Geschäftsführer.

### 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.

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

<sup>2</sup> entspricht (begrifflich/ inhaltlich) bei der VWG dem „Geschäftsleiter“ nach dem InvFG 2011 bzw. der „Führungskraft“ nach dem AIFMG, dh Personen, die die Geschäfte der Gesellschaft tatsächlich führen

<sup>3</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>4</sup> Art. 107 Abs 3 der delegierten EU-Verordnung Nr. 231/2013

<sup>5</sup> Q&A der ESMA [Punkt ii, ESMA34-32-352 (Seite 7) und ESMA34-43-392 (Seite 42)]

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 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
- Leitung Personal Leitung
- Leistung Operations
- Fondsmanager, deren variable Vergütung über der Erheblichkeitsschwelle (siehe anbei) liegt

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 in der Regel bis zu 30%, 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 25% des jeweiligen (fixen) Jahresgehalts liegt und EUR 30.000,- 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 LBI (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>6</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 LBI hat einen Vergütungsausschuss eingerichtet, bestehend aus zumindest 3 Mitgliedern des Aufsichtsrates der LBI, 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.

---

<sup>6</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.

## **RECHENSCHAFTSBERICHT**

### **des Brand Global Select Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Rechnungsjahr vom 1. Mai 2019 bis 30. April 2020**

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

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

#### Aktuelles Statement zur Corona-Situation (Stand 2. Juli 2020):

Das Konjunkturmilieu hat sich dramatisch gewandelt als der aus China stammende Corona-Virus Ende Februar auch andere Staaten mit rasender Geschwindigkeit erfasste und damit das Scheitern schneller Eindämmungsversuche offensichtlich wurde. Während die Krankheit selbst zukünftig einen ähnlichen wirtschaftlichen Schaden wie die Grippe verursachen dürfte, welche die Prognosen der Ökonomen üblicherweise kaum beeinflusst, sind die restriktiven Maßnahmen beim Versuch die Ausbreitung der Krankheit so zu verlangsamen, dass die medizinische Versorgung nicht kollabiert, sehr ungünstig für die globale Volkswirtschaft und damit auch die Aktienmärkte.

Auch wenn der Corona-Virus für ältere oder kranke Menschen eine reale Bedrohung darstellt, wird die Menschheit nach Überwindung des derzeitigen Ausnahmezustandes wieder zum Alltagsgeschäft übergehen. Deshalb dürften Staaten und Notenbanken mit vereinten Kräften Massenfreisetzungen und eine neuerliche massive Finanzkrise abwenden können. Das Restrisiko, dass wichtige Industrieländer ihre Wirtschaft mehrere Monate mit Notfallmaßnahmen außer Gefecht setzen, hat sich während der letzten Wochen und Monaten deutlich verringert, sodass eine neuerliche veritable Finanzkrise inklusive drohenden Staatsbankrotten aktuell als wenig wahrscheinlich angesehen wird. Tatsächlich sehen wir global schon erste Lockerungs-Maßnahmen und damit einhergehend einen Anstieg der wirtschaftlichen Aktivität.

Entsprechend hat sich die Lage an den Finanzmärkten auch wieder deutlich entspannt, auch wenn auf Grund der aktuellen Rezession und den relativ teuren Bewertungen zwischenzeitliche Rücksetzer durchaus möglich erscheinen.

#### Aktuelles Statement zu den Corona-Maßnahmen der Gesellschaft (Stand 2. Juli 2020)

Im Zuge des Lockdowns im März dieses Jahres hat die Gesellschaft entsprechende Maßnahmen ergriffen, die Krise wird aus heutiger Sicht keine nachhaltigen Auswirkungen auf die Gesellschaft haben.

Am 20. April 2020 erfolgte eine Namensänderung von OMIKRON 7 auf Brand Global Select.

# 1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000857230		Thesaurierungsfonds AT0000A04LH9			Vollthesaurierungsfonds AT0000A133K0		Wertentwicklung
		Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	§ 58 Abs. 2 InvFG 2011	Auszahlung gem.	Errechneter Wert je Vollthesaurierungsanteil	
									(Performance) in % <sup>1)</sup>
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
30.04.2018	5.111.468,37	13,37	0,3700	14,51	1,2239	0,2577	14,89	1,4532	4,19 <sup>2)</sup>
30.04.2017	5.938.791,53	13,20	0,3600	13,92	0,0000	0,0000	14,37	0,0000	11,16
30.04.2016	4.941.710,78	12,23	0,3600	12,83	1,5305	0,3192	12,92	1,8562	-8,78

  

	Fondsvermögen gesamt	Thesaurierungsfonds AT0000A1A612		Wertentwicklung (Performance) in % <sup>1)</sup>
		Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	
30.04.2020	3.498.106,49	9,94	0,0000	-12,81
30.04.2019	4.725.231,34	11,40	0,0000	-2,10
30.04.2018	5.111.468,37	11,73	0,3844	4,27
30.04.2017	5.938.791,53	11,25	0,0000	11,85
30.04.2016	4.941.710,78	10,32	1,2972	-8,05

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

<sup>2)</sup> Die Wertentwicklung der vollthesaurierenden Anteilsscheine (AT0000A133K0) im Rechnungsjahr 2017/2018 betrug 3,62 %.

## 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

	<b>Ausschüttungs- anteil</b> AT0000857230	<b>Thesaurie- rungsanteil</b> AT0000A04LH9	<b>Vollthesaurie- rungsanteil</b> AT0000A133K0
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	12,64	13,85	14,46
Ausschüttung am 30.08.2019 (entspricht 0,0310 Anteilen) <sup>1)</sup>	0,3700		
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	10,61	11,98	12,51
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	10,94		
Nettoertrag pro Anteil	-1,70	-1,87	-1,95
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>	<b>-13,46 %</b>	<b>-13,50 %</b>	<b>-13,49 %</b>

<sup>1)</sup> Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil ( AT0000857230 ) am 30.08.2019 EUR 11,93

	<b>Thesaurierungsanteil</b> AT0000A1A612
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	11,40
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	9,94
Nettoertrag pro Anteil	-1,46
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>	<b>-12,81 %</b>



## 2.2. Fondsergebnis in EUR

### a) Realisiertes Fondsergebnis

#### Ordentliches Fondsergebnis

##### Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinsenerträge		973,81	
Dividendenerträge		75.371,94	
Ordentliche Erträge ausländische IF		<u>1.896,80</u>	<u>78.242,55</u>

**Zinsaufwendungen (Sollzinsen)** -0,34

##### Aufwendungen

Vergütung an die KAG	<u>-84.331,90</u>	-84.331,90	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-3.984,00		
Zulassungskosten und steuerliche Vertretung Ausland	-6.125,00		
Publizitätskosten	-2.128,00		
Wertpapierdepotgebühren	-2.619,91		
Spesen Zinsertrag	-148,75		
Depotbankgebühr	<u>0,00</u>	<u>-15.005,66</u>	<u>-99.337,56</u>

**Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** -21.095,35

##### Realisiertes Kursergebnis <sup>2) 3)</sup>

Realisierte Gewinne		423.844,13	
derivative Instrumente		25.269,00	
Realisierte Verluste		-410.215,47	
derivative Instrumente		<u>-89.476,08</u>	

**Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** -50.578,42

**Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** -71.673,77

### b) Nicht realisiertes Kursergebnis <sup>2) 3)</sup>

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses -571.380,94

**Ergebnis des Rechnungsjahres** -643.054,71

### c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres		6.351,24	
Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge		<u>2.756,43</u>	
<b>Ertragsausgleich</b>			<u>9.107,67</u>

**Fondsergebnis gesamt<sup>4)</sup>** -633.947,04

<sup>2)</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>3)</sup> Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR -621.959,36.

<sup>4)</sup> Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 34.926,28.

## 2.3. Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

<b>Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres</b> <sup>5)</sup>		<b>4.725.231,33</b>
<b>Ausschüttung</b>		
Ausschüttung am 30.08.2019 (für Ausschüttungsanteile AT0000857230)	<u>-18.803,40</u>	<b>-18.803,40</b>
<b>Ausgabe und Rücknahme von Anteilen</b>		
Ausgabe von Anteilen	117.679,78	
Rücknahme von Anteilen	-682.946,51	
Ertragsausgleich	<u>-9.107,67</u>	<b>-574.374,40</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b><u>-633.947,04</u></b>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)		
<b>Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres</b> <sup>6)</sup>		<b><u>3.498.106,49</u></b>

<sup>5)</sup> Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres:  
51.082,00000 Ausschüttungsanteile ( AT0000857230 ) und 78.586,00000 Thesaurierungsanteile ( AT0000A04LH9 ) und 14.810,00000 Thesaurierungsanteile ( AT0000A1A612 ) und 195.273,00000 Vollthesaurierungsanteile ( AT0000A133K0 )

<sup>6)</sup> Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres:  
51.867,39000 Ausschüttungsanteile ( AT0000857230 ) und 68.184,23003 Thesaurierungsanteile ( AT0000A04LH9 ) und 1,00000 Thesaurierungsanteile ( AT0000A1A612 ) und 170.384,00000 Vollthesaurierungsanteile ( AT0000A133K0 )

### **Ausschüttung ( AT0000857230 )**

Die Ausschüttung von EUR 0,3700 je Miteigentumsanteil gelangt ab 28. August 2020 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,0000 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

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 2019/2020 zeigte stark zweigeteiltes Marktverhalten. Bis Jahresende 2019 und zu Beginn 2020 liefen die Aktienmärkte stetig nach oben. Aufgrund schleppend verlaufender Weltkonjunktur hatte die US-Notenbank eine zunehmend lockere Geldpolitik verfolgt und so die Attraktivität des Aktienmarktes gegenüber dem Bondmarkt ständig zugunsten des Aktienmarktes verschoben. Speziell großkapitalisierte Wachstumswerte konnten hiervon stark profitieren.

Mit Ausbruch der COVID-19 Pandemie hat sich weltweit die Basis der wirtschaftlichen Werte völlig verändert. Weitere radikale Zinssenkungen – vor allem der US-Notenbank - sorgen für mehr als reichlich Liquidität für die Aktienmärkte. Aufgrund der uneinschätzbar gewordenen kurzfristigen Entwicklung der Unternehmensgewinne sowie der globalen weiteren volkswirtschaftlichen Auswirkungen der Pandemie auf die volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen kollabierten auch die Rohstoffpreise. Vor allem Rohöl fiel rasant auf ein Niveau, das in diesem Ausmaß für nicht möglich gehalten wurde. Durch diese Turbulenzen entstand hohe Volatilität und eine kurzfristig nicht einschätzbare Marktlage. Dass sich die Aktienmärkte dennoch gut behaupteten, ist der Tatsache geschuldet, dass kaum Alternativen zur Veranlagung in Aktien bestehen, vor allem, wenn man den Aspekt der Marktliquidität in Betracht zieht. Speziell der Aktienmarkt war in den letzten Wochen des Geschäftsjahres stark von Tagesneuigkeiten getrieben. Die Suche nach einem Heilmittel bzw. Impfstoff gegen COVID-19 veränderte die Marktstimmung nahezu täglich. Die Unvergleichbarkeit der gegenwärtigen Marktsituation bietet auch keine historischen Anhaltspunkte, wie sich die Weltwirtschaft bzw. das konjunkturelle Umfeld und somit letztendlich auch die Unternehmensgewinne kurzfristig weiter entwickeln könnten.

In Wahrheit ist die Frage, wann die weltweite wirtschaftliche Lage wieder ihr „Normalniveau“ vor Ausbruch der Pandemie erreichen könnte, aus heutiger Sicht nicht schlüssig zu beantworten. Auch die Einschätzungen der großen Wertpapierhäuser gehen hier zum Teil weit auseinander. Solange es auf medizinischem Sektor keine glaubhaften Lösungsansätze gibt, ist davon auszugehen, dass die große Schwankungsbreite der Aktienkurse bis auf weiteres bestehen bleibt.

Im Rahmen des computerbasierenden Stockpicking Ansatzes wurde wieder großes Gewicht auf die fundamentale Qualität der ausgewählten Werte gelegt. Es waren Werte mit hohen Dividendenrenditen und Aktienrückkaufprogrammen im Fokus der Anlagestrategie. Aufgrund des erhöhten Risikos war der Fonds im abgelaufenen Berichtsjahr kaum in asiatischen Titeln investiert.

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

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 30.04.2020 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>								
goeasy Ltd.	CA3803551074	CAD	520	520	0	46,1700	15.869,13	0,45
Air Canada Inc. Reg.Shares (Variable Vtg)	CA0089118776	CAD	650	650	0	22,5000	9.666,86	0,28
ATCO Limited I	CA0467894006	CAD	540	540	0	40,5100	14.459,25	0,41
Metro Inc. Shares Class A	CA59162N1096	CAD	510	510	0	58,1100	19.588,94	0,56
Weston (George) Limited	CA9611485090	CAD	60	0	0	102,0000	4.045,21	0,12
							<b>63.629,39</b>	<b>1,82</b>
Gurit-Heberlein Inhaberaktien (CHF)	CH0008012236	CHF	10	10	0	416,0000	13.395,14	0,38
Landis & Gyr Holding (SHS)	CH0371153492	CHF	190	190	0	67,0500	12.051,37	0,34
Lastminute.com NV	NL0010733960	CHF	470	470	0	22,0000	9.781,48	0,28
Nestle Namensaktien (CHF)	CH0038863350	CHF	400	400	0	102,9800	38.966,99	1,11
							<b>74.194,98</b>	<b>2,12</b>
Novo Nordisk B (DKK)	DK0060534915	DKK	430	0	0	432,0500	24.913,37	0,71
							<b>24.913,37</b>	<b>0,71</b>
Air Liquide-SA	FR0000120073	EUR	154	154	0	120,1500	18.503,10	0,53
Allianz SE (EUR)	DE0008404005	EUR	95	95	0	174,1600	16.545,20	0,47
Assicurazioni Generali (ITL) Shares	IT0000062072	EUR	2.300	2.300	0	13,3000	30.590,00	0,87
Atlantia SpA Azioni Nom. EO 1	IT0003506190	EUR	1.640	1.640	0	14,9450	24.509,80	0,70
ALD S.A.	FR0013258662	EUR	1.300	0	1.000	8,9000	11.570,00	0,33
ASML Holding N.V. (EUR)	NL0010273215	EUR	200	200	0	276,5000	55.300,00	1,58
Bigben Interactive S.A. Actions Port. EO 2	FR0000074072	EUR	1.200	1.200	0	12,0000	14.400,00	0,41
Cancom IT Systeme AG	DE0005419105	EUR	320	320	0	46,3000	14.816,00	0,42
Datagroup SE	DE000A0JC857	EUR	320	320	0	53,6000	17.152,00	0,49
Deutsche Post AG	DE0005520004	EUR	600	600	0	27,7800	16.668,00	0,48
Empresa NAC de Electricidad Shares à ESP 200	ES0130670112	EUR	760	760	0	20,3000	15.428,00	0,44
EL.EN. S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005188336	EUR	660	660	0	19,4600	12.843,60	0,37
ENEL S.p.A.	IT0003128367	EUR	2.300	2.300	0	6,2700	14.421,00	0,41
Fortum Oyj Corp	FI0009007132	EUR	900	900	910	15,4500	13.905,00	0,40
Hapag-Lloyd AG	DE000HLA6475	EUR	130	260	130	135,4000	17.602,00	0,50
Hera S.p.A.	IT0001250932	EUR	4.200	4.200	0	3,3360	14.011,20	0,40
Iberdrola SA	ES0144580Y14	EUR	1.935	1.935	0	9,3480	18.088,38	0,52
Industria de Diseno Textil S.A.	ES0148396007	EUR	640	640	0	24,0900	15.417,60	0,44
Jeronimo Martins	PTJMT0AEO0001	EUR	2.300	2.300	0	15,5600	35.788,00	1,02
Kemira Oyj	FI0009004824	EUR	1.200	1.200	0	11,4000	13.680,00	0,39
Koninklijke Philips N.V. (EUR)	NL0000009538	EUR	420	420	0	39,4350	16.562,70	0,47
LVMH Louis Vuitton-Moët Hennessy frf 50	FR0000121014	EUR	50	50	0	359,8000	17.990,00	0,51
Mappre SA	ES0124244E34	EUR	7.300	7.300	0	1,7100	12.483,00	0,36
Piaggio & C. S.p.A.	IT0003073266	EUR	6.000	6.000	0	2,1580	12.948,00	0,37
Poste Italiane SPA	IT0003796171	EUR	4.000	4.000	0	8,0300	32.120,00	0,92
Rheinmetall AG	DE0007030009	EUR	140	140	0	62,9800	8.817,20	0,25
Schneider Electric Shares	FR0000121972	EUR	490	240	0	86,3400	42.306,60	1,21
Suez	FR0010613471	EUR	1.300	1.300	0	10,5850	13.760,50	0,39
Tokmanni Group Corp Registered Shares o.N.	FI4000197934	EUR	1.600	1.600	0	11,1600	17.856,00	0,51
Unilever N.V. Aktien mit Stimmrecht	NL0000388619	EUR	740	740	0	45,3200	33.536,80	0,96
Unipol Gruppo Finanziario SpA	IT0004810054	EUR	8.600	8.600	0	3,1900	27.434,00	0,78
Unipolsai SPA	IT0004827447	EUR	8.700	8.700	9.100	2,2420	19.505,40	0,56
							<b>646.559,08</b>	<b>18,48</b>
BHP Group PLC (GBP)	GB00BHP03Z91	GBP	950	0	0	14,0200	15.242,97	0,44
Diageo PLC (GBP)	GB0002374006	GBP	590	0	0	27,6650	18.680,16	0,53
Evrax PLC (GBP)	GB00B71NGK86	GBP	3.300	0	3.500	2,7800	10.499,21	0,30
Relx PLC (GBP)	GB00B2B0DG97	GBP	930	930	990	18,7650	19.972,36	0,57
Rio Tinto PLC (GBP)	GB0007188757	GBP	380	0	0	39,4300	17.147,79	0,49
Royal Dutch Shell Plc Reg. Cl.A Shares (GBP)	GB00B03MLX29	GBP	690	690	0	14,8580	11.732,95	0,34
WPP PLC (GBP)	JE00B8KF9849	GBP	1.800	1.800	0	6,4080	13.200,58	0,38
							<b>106.476,02</b>	<b>3,04</b>
AF GRUPPEN ASA Navne-Aksjer A NK 0,05	NO0003078107	NOK	900	900	0	168,6000	13.460,72	0,38
Crayon Group Holding ASA	NO0010808892	NOK	4.400	4.400	0	53,5000	20.882,12	0,60
Fjordkraft Holding ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010815673	NOK	3.100	3.100	0	71,0000	19.524,87	0,56
Telenor ASA	NO0010063308	NOK	2.000	1.000	0	157,5500	27.952,24	0,80
							<b>81.819,95</b>	<b>2,34</b>
Assa Abloy AB B	SE0007100581	SEK	940	940	0	187,6500	16.433,23	0,47
Atlas Copco A (SEK)	SE0011166610	SEK	800	800	0	347,0000	25.862,23	0,74
Axfood AB	SE0006993770	SEK	850	850	0	207,8000	16.455,50	0,47
Eolus Vind AB Namn-Aktier B SK -,50	SE0007075056	SEK	1.600	1.600	0	107,5000	16.024,15	0,46
Hennes & Mauritz AB (SEK)	SE0000106270	SEK	1.150	0	0	141,0000	15.106,49	0,43
Instalco AB Namn-Aktier A	SE0009664253	SEK	1.700	1.700	0	120,4000	19.068,74	0,55
Telia Company (SEK)	SE0000667925	SEK	4.500	0	4.500	34,3500	14.400,77	0,41
							<b>123.351,11</b>	<b>3,53</b>
Mavi Giyim Sanayi V.Ticaret AS Namens-Aktien	TREMAVI00037	TRY	2.100	2.100	0	41,8000	11.585,52	0,33
Otokar Otomotiv ve Sav.Sanayi Namens-Aktien TN 1	TRAOTKAR91H3	TRY	710	710	0	123,0000	11.526,13	0,33
Pegasus Hava Tasimaciligi A.S.	TREPEGS00016	TRY	1.600	1.600	0	51,0000	10.769,86	0,31
							<b>33.881,51</b>	<b>0,97</b>
eBay Incorporation	US2786421030	USD	550	550	0	39,0300	19.799,39	0,57
Abbvie Incorporation	US00287Y1091	USD	280	280	0	83,7600	21.631,43	0,62
Adobe Incorporation	US00724F1012	USD	110	0	0	349,1700	35.425,84	1,01
Allstate Corporation	US0200021014	USD	170	170	0	105,8200	16.592,33	0,47
Ally Financial Inc. (USD)	US02005N1000	USD	680	680	0	18,0200	11.301,97	0,32
Altice USA Inc. A-Shares	US02156K1034	USD	1.540	1.540	0	26,3600	37.441,80	1,07
American Tower Corp.	US03027X1000	USD	100	100	0	236,8100	21.841,91	0,62
Amgen Incorporation	US0311621009	USD	110	110	0	235,6900	23.912,47	0,68
Apple Incorporation (USD)	US0378331005	USD	100	0	146	287,7300	26.538,46	0,76
Applied Materials Incorporation (USD)	US0382221051	USD	400	400	0	54,3400	20.047,96	0,57
Arbor Realty Trust Inc.	US0389231087	USD	20	0	2.100	7,1800	132,45	0,00
Arconic Incorporation	US03966V1070	USD	438	438	0	8,8100	3.559,10	0,10
Ares Management Corp. Reg.Shares Class A DL -,01	US03990B1017	USD	620	620	0	35,0900	20.066,22	0,57
Azul SA Vorzugsaktien	US05501U1060	USD	620	620	0	9,7400	5.569,82	0,16
Bank of America Corporation (USD)	US0605051046	USD	700	700	0	24,7800	15.998,89	0,46
Baxter International (USD)	US0718131099	USD	260	260	0	91,4900	21.940,05	0,63
Best Buy Company Incorporated	US08651G1014	USD	310	0	0	80,0500	22.888,30	0,65
Biogen Incorporation	US09062X1037	USD	75	75	0	304,7100	21.078,44	0,60
Booz Allen Hamilton Holdings Corp.	US0995021062	USD	300	650	350	74,8800	20.719,42	0,59
Brown & Brown Inc	US1152361010	USD	510	510	0	36,6400	17.235,20	0,49
BG Staffing Inc.	US05544A1097	USD	900	0	0	12,6500	10.500,83	0,30

Caci International Inc.	US1271903049	USD	95	95	0	255,2000	22.361,19	0,64
Capital Southwest Corp.	US1405011073	USD	1.100	0	0	13,8700	14.072,13	0,40
Cardinal Health Incorporation	US14149Y1082	USD	440	440	0	51,3600	20.843,39	0,60
Caterpillar Inc.	US1491231015	USD	160	160	0	120,0600	17.717,76	0,51
Celanese Corp.(Series A)	US1508701034	USD	250	0	0	86,3400	19.908,69	0,57
CenturyLink Incorporation	US1567001060	USD	1.700	1.700	0	11,0200	17.279,10	0,49
Charter Communications Inc. Class A	US16119P1084	USD	70	0	0	494,6700	31.937,74	0,91
Cisco Systems Incorporation Shares (USD)	US17275R1023	USD	380	380	500	43,3400	15.190,19	0,43
Citigroup Shares (USD)	US1729674242	USD	620	620	0	50,2600	28.741,19	0,82
Constellation Brands Inc. Cl. A	US21036P1084	USD	150	0	0	169,4200	23.439,40	0,67
Cosan Ltd.	BMG253431073	USD	1.500	1.500	0	14,0400	19.424,46	0,56
Crown Holding	US2283681060	USD	320	320	0	65,1300	19.223,02	0,55
CDW Coporation of Delaware	US12514G1085	USD	190	190	0	111,2900	19.502,95	0,56
CNX Midstream Partners L.P.	US12654A1016	USD	990	0	0	8,0000	7.304,93	0,21
CSX Corporation	US12640H1035	USD	350	0	330	68,1500	22.000,09	0,63
CVR Energy Inc.	US12662P1084	USD	400	400	0	23,6400	8.721,64	0,25
DexCom Inc.	US2521311074	USD	80	0	80	345,4700	25.491,24	0,73
Dollar General Corp.	US2566771059	USD	150	150	0	174,8000	24.183,73	0,69
Eaton Corporation PLC (USD)	IE00B8KQN827	USD	250	250	0	85,7800	19.779,56	0,57
Ensign Group Inc.	US29358P1012	USD	360	720	1.020	40,7500	13.530,71	0,39
Equitable Holdings Inc. (USD)	US29452E1010	USD	960	960	0	18,9600	16.788,05	0,48
Fair Isaac Corp.	US3032501047	USD	70	70	0	356,9900	23.048,61	0,66
Federal Agricultural Mortgage Corp.	US3131483063	USD	270	0	0	66,4900	16.558,11	0,47
First American Financial Corp.	US31847R1023	USD	440	0	0	48,6500	19.743,59	0,56
Fly Leasing Ltd. Reg.Shs (USD)	US34407D1090	USD	1.300	1.300	0	6,2600	7.506,00	0,21
Fortinet Inc.	US34959E1091	USD	260	0	0	108,5200	26.023,98	0,74
Funko Inc.	US3610081057	USD	970	970	0	4,0100	3.587,62	0,10
FNF Group	US31620R3030	USD	640	0	0	28,6000	16.882,49	0,48
Gazprom Neft PAO ADR (USD)	US36829G1076	USD	730	0	0	22,5500	15.183,08	0,43
Gazprom-ADR (USD)	US3682872078	USD	6.300	2.900	1.200	5,2300	30.390,15	0,87
General Motors Co.	US37045V1008	USD	530	0	0	23,7800	11.624,61	0,33
Great Lakes Dre.&Dock Corp	US3906071093	USD	1.800	1.800	0	9,1000	15.107,91	0,43
Hewlett Packard Enterprise Co.(USD)	US42824C1099	USD	1.400	1.400	0	10,3100	13.313,04	0,38
Hilton Worldwide Holdings Inc.	US43300A2033	USD	220	220	0	79,2800	16.087,07	0,46
Home Depot Incorporation	US4370761029	USD	195	95	45	221,8100	39.893,88	1,14
Howmet Aerospace Inc.	US4432011082	USD	1.750	1.750	0	13,8900	22.419,76	0,64
Illinois Tool Works Inc.	US4523081093	USD	140	140	0	167,5100	21.630,14	0,62
Insperty Inc. DL -,01 (USD)	US45778Q1076	USD	200	0	200	50,6600	9.345,14	0,27
Invitation Homes Inc. Registered Shares DL -,01	US46187W1071	USD	700	700	0	23,9000	15.430,73	0,44
IDEXX Laboratories Incorporation	US45168D1046	USD	90	0	90	272,7400	22.640,29	0,65
Johnson Controls International PLC	IE00BY7QL619	USD	520	520	0	30,6300	14.690,65	0,42
JPMorgan Chase & Co. (USD)	US46625H1005	USD	180	180	0	97,8600	16.246,82	0,46
Keysight Technologies Inc.	US49338L1035	USD	300	0	0	98,9100	27.368,57	0,78
Kontoor Brands Inc.	US50050N1037	USD	40	40	0	21,1400	779,93	0,02
Leidos Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US5253271028	USD	250	470	220	102,9600	23.741,01	0,68
Lincoln National Corporation	US5341871094	USD	320	320	0	36,6000	10.802,43	0,31
Lockheed Martin Corp.	US5398301094	USD	70	0	0	387,9100	25.044,92	0,72
LyondellBasell Industries NV (USD)	NL0009434992	USD	240	240	200	59,9300	13.266,19	0,38
LPL Financial Holdings Inc.(USD) Reg.Shares	US50212V1008	USD	240	240	330	61,4500	13.602,66	0,39
M.D.C. Holdings Inc. DL -,01 (USD)	US5526761086	USD	460	460	0	30,4200	12.906,47	0,37
Marriott International Inc. A	US5719032022	USD	160	160	0	95,9900	14.165,65	0,40
Masco Corporation	US5745991068	USD	480	480	0	41,5000	18.372,99	0,53
McGrath Rentcorp	US5805891091	USD	370	0	0	60,2800	20.571,48	0,59
Medifast Inc.	US58470H1014	USD	190	0	0	79,0000	13.844,31	0,40
Merck & Co. Inc. (USD)	US58933Y1055	USD	250	0	130	80,7700	18.624,33	0,53
MetLife Incorporation	US59156R1086	USD	420	420	0	37,4800	14.519,09	0,42
Microsoft Corporation Shares (USD)	US5949181045	USD	140	140	0	177,4300	22.911,09	0,65
Norfolk Southern Corporation	US6558441084	USD	100	100	130	180,3300	16.632,54	0,48
Novolipetskiy Metallurg. Kombinats Reg.Shs GDRs	US67011E2046	USD	800	0	880	17,3400	12.794,69	0,37
NVIDIA Corporation (USD)	US67066G1040	USD	150	150	0	298,4600	41.292,20	1,18
NXP Semiconductors NV (USD)	NL0009538784	USD	210	210	0	106,7700	20.680,41	0,59
Oracle Corporation Shares	US68389X1054	USD	380	380	470	53,8800	18.884,34	0,54
Paycom Software Inc.	US70432V1026	USD	110	110	0	270,0000	27.393,47	0,78
PayPal Holdings Inc.	US70450Y1038	USD	310	0	0	123,5800	35.334,62	1,01
Pennant Group Inc.	US70805E1091	USD	180	180	0	20,1900	3.351,96	0,10
Phillips 66	US7185461040	USD	190	190	190	73,5000	12.880,46	0,37
Post Holdings Inc.	US7374461041	USD	180	180	0	94,0600	15.615,94	0,45
Principal Financial Group	US74251V1026	USD	350	0	0	36,5500	11.799,02	0,34
Progressive Corporation	US7433151039	USD	330	0	0	79,8000	24.288,88	0,69
PNC Financial Services Group	US6934751057	USD	150	150	0	110,9900	15.355,56	0,44
Qualcomm Incorporated (USD)	US7475251036	USD	300	300	0	78,9700	21.851,13	0,62
ResMed Incorporation	US7611521078	USD	140	140	0	156,3100	20.183,91	0,58
Santander Consumer USA Holdings Inc.	US80283M1018	USD	840	840	1.100	17,0500	13.209,74	0,38
Sberbank of Russia ADR	US80585Y3080	USD	1.500	1.500	0	10,7450	14.865,80	0,42
Seagate Technology	IE00B58JVZ52	USD	380	380	400	51,0600	17.895,96	0,51
Servicenow Inc.	US81762P1021	USD	110	0	0	321,9900	32.668,23	0,93
Starbucks Corporation (USD)	US8552441094	USD	260	260	400	76,8600	18.431,65	0,53
Surgutneftegaz ADR (USD)	US86886L2048	USD	3.200	3.200	0	5,0650	14.949,27	0,43
Synchrony Financial	US87165B1035	USD	600	600	0	21,0500	11.649,14	0,33
T-Mobile US Inc.	US8725901040	USD	250	250	0	89,3100	20.593,53	0,59
Teledyne Technologies Incorporated	US8793601050	USD	55	55	0	338,6100	17.177,23	0,49
Tempur-Pedic International Inc.	US88023U1016	USD	290	290	0	56,5700	15.131,25	0,43
Texas Instruments	US8825081040	USD	170	0	180	119,4000	18.721,64	0,54
Tyson Foods Inc. A	US9024941034	USD	240	240	0	63,3000	14.012,17	0,40
TE Connectivity Limited	CH0102993182	USD	230	230	0	78,3800	16.627,38	0,48
Union Pacific Shares (USD)	US9078181081	USD	153	0	153	163,0500	23.009,27	0,66
Universal Display Corporation	US91347P1057	USD	110	110	0	155,0400	15.729,94	0,45
Universal Electronics Inc.	US9134831034	USD	520	520	0	42,5400	20.402,88	0,58
Veeva Systems Inc.	US9224751084	USD	130	0	130	188,5500	22.607,91	0,65
Versik Analytics Inc-Class A	US92345Y1064	USD	190	0	0	153,0700	26.824,66	0,77
Vipshop Holdings Ltd.	US92763W1036	USD	1.400	1.400	0	16,7000	21.564,29	0,62
Walgreens Boots Alliance (USD)	US9314271084	USD	300	0	0	45,3600	12.551,19	0,36
Wells Fargo Company	US9497461015	USD	430	430	0	30,0000	11.898,17	0,34
Xerox Holdings Corp. Registered Shares DL 1	US98421M1062	USD	2.020	2.020	0	19,2900	35.939,68	1,03
Zoetis Inc.	US98978V1035	USD	160	0	170	125,5500	18.527,95	0,53
							<b>2.162.866,29</b>	<b>61,83</b>
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>						<b>EUR</b>	<b>3.317.691,70</b>	<b>94,84</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>3.317.691,70</b>	<b>94,84</b>

## Finanzterminkontrakte mit Absicherungszweck

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

Euro FX Currency Future Juni 2020	ECMO	USD	12	1,0881	-67.888,77	-1,94
					<b>-67.888,77</b>	<b>-1,94</b>
<b>Summe der Finanzterminkontrakte mit Absicherungszweck</b>				<b>EUR</b>	<b>-67.888,77</b>	<b>-1,94</b>

## Bankguthaben

### EUR-Guthaben Kontokorrent

EUR	18.951,17	18.951,17	0,54
-----	-----------	-----------	------

### Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen

DKK	1.979,34	265,43	0,01
GBP	2.165,46	2.478,27	0,07
PLN	159,00	34,99	0,00
SEK	16.473,36	1.534,72	0,04

### Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen

CAD	849,22	561,32	0,02
CHF	1.414,45	1.338,05	0,04
HKD	6.730,23	800,94	0,02
JPY	381.227,00	3.300,10	0,09
NOK	9.105,24	807,72	0,02
TRY	5.845,94	771,57	0,02
USD	242.785,77	223.930,80	6,40

<b>Summe der Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>254.775,08</b>	<b>7,28</b>
-------------------------------	--	--	--	------------	-------------------	-------------

## Sonstige Vermögensgegenstände

### Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben

HKD	0,65	0,08	0,00
TRY	14,15	1,87	0,00

### Dividendenansprüche

EUR	922,50	922,50	0,03
GBP	298,53	341,65	0,01
NOK	6.975,00	618,75	0,02
USD	1.469,71	1.355,57	0,04

### Spesen Zinsertrag

CHF	-0,35	-0,33	0,00
EUR	-6,76	-6,76	0,00

### Verwaltungsgebühren

EUR	-5.613,22	-5.613,22	-0,16
-----	-----------	-----------	-------

### Depotgebühren

EUR	-107,63	-107,63	0,00
-----	---------	---------	------

### Rückstellungen für Prüfungskosten und sonstige Gebühren

EUR	-3.984,00	-3.984,00	-0,11
-----	-----------	-----------	-------

<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>-6.471,52</b>	<b>-0,19</b>
--	--	--	--	------------	------------------	--------------

## FONDSVERMÖGEN

<b>EUR</b>	<b>3.498.106,49</b>	<b>100,00</b>
------------	---------------------	---------------

Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000857230	EUR	10,61
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000857230	STK	51.867,39000
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A04LH9	EUR	11,98
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A04LH9	STK	68.184,23003
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A1A612	EUR	9,94
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1A612	STK	1,00000
Anteilwert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A133K0	EUR	12,51
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A133K0	STK	170.384,00000

## Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.04.2020 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,08420	USD
Kanadischer Dollar	1 EUR =	1,51290	CAD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,87378	GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	1,05710	CHF
Dänische Krone	1 EUR =	7,45710	DKK
Norwegische Krone	1 EUR =	11,27280	NOK
Schwedische Krone	1 EUR =	10,73380	SEK
Zloty	1 EUR =	4,54420	PLN
Türkische Lira	1 EUR =	7,57670	TRY
Japanischer Yen	1 EUR =	115,52000	JPY
Hongkong-Dollar	1 EUR =	8,40290	HKD

## Marktschlüssel

CME	<b>Börseplatz</b> CME Chicago Mercantile Exchange
-----	--

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:

- 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
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>				
<b>Aktien</b>				
BRP Inc.	CA05577W2004	CAD	0	540
Canfor Pulp Products Inc.	CA1375842079	CAD	0	1.400
Imperial Oil Ltd. (CAD)	CA4530384086	CAD	0	700
Loblaw Companies Limited	CA5394811015	CAD	0	450
West Fraser Timber Co. Ltd.	CA9528451052	CAD	0	330
Galenica Santé AG Namens-Aktien SF -,10 (CHF)	CH0360674466	CHF	0	320
Vetropack Holding AG	CH0006227612	CHF	0	7
CEZ-Ceske Energeticke Zavody AS (CZK)	CZ0005112300	CZK	0	1.850
DSV Panalpina A/S	DK0060079531	DKK	0	200
Airbus SE	NL0000235190	EUR	0	150
Akka Technologies	FR0004180537	EUR	0	260
Alten S.A.	FR0000071946	EUR	0	180
ABN AMRO Bank N.V.	NL0011540547	EUR	0	760
ACS Actividades de Construcción y Servicios S.A.	ES0167050915	EUR	0	430
Barco N.V. (new)	BE0003790079	EUR	0	140
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	EUR	0	180
Christian Dior SA	FR0000130403	EUR	0	45
Do & Co Restaurants & Catering AG Aktien	AT0000818802	EUR	0	210
Energias de Portugal SA	PTEDPOAM0009	EUR	0	5.400
ENI S.p.A. (EUR)	IT0003132476	EUR	0	1.200
Fiera Milano SpA	IT0003365613	EUR	0	3.600
Fincantieri SpA	IT0001415246	EUR	0	11.000
Gas Natural SDG S.A. E	ES0116870314	EUR	0	880
Global Dominion Access S.A.	ES0105130001	EUR	0	3.100
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	NL0011794037	EUR	0	1.760
KPN NV	NL0000009082	EUR	0	6.900
Orange S.A. (EUR)	FR0000133308	EUR	0	1.200
Peugeot S.A. (EUR)	FR0000121501	EUR	0	680
Proximus SA	BE0003810273	EUR	0	780
Repsol YPF SA Shares	ES0173516115	EUR	0	1.300
Safran SA	FR0000073272	EUR	0	180
Telefónica Deutschland Hldg AG	DE000A1J5RX9	EUR	0	5.000
Total shares (EUR)	FR0000120271	EUR	0	290
TUI AG NamensAktien o.N.	DE000TUAG000	EUR	0	930
Unilever N.V. Aktien (EUR)	NL0000009355	EUR	360	740
UPM-Kymmene Oy	FI0009005987	EUR	0	600
Astrazeneca (GBP)	GB0009895292	GBP	0	300
BT Group PLC (GBP)	GB0030913577	GBP	0	6.300
Carnival plc	GB0031215220	GBP	0	370
Compass Group PLC	GB00BD6K4575	GBP	0	990
Equals Group PLC <sup>1)</sup>	GB00BLS0XX25	GBP	0	9.900
Experian PLC (GBP)	GB00B19NLV48	GBP	0	880
Ferguson PLC	JE00BFYZP55	GBP	0	220
Ferguson PLC Reg. Shares new LS 0,1	JE00BJVNS543	GBP	220	220
GlaxoSmithKline plc (GBP)	GB0009252882	GBP	0	1.100
Marks & Spencer	GB0031274896	GBP	0	5.800
National Grid PLC	GB00BDR05C01	GBP	0	2.000
Pearson Plc	GB0006776081	GBP	0	1.800
SSE Plc	GB0007908733	GBP	0	1.200
SSP Group PLC Registered Shares LS -,01085	GB00BGBN7C04	GBP	0	1.904
Aker Solutions ASA Navne-Aksjer	NO0010716582	NOK	0	2.600
Equinor ASA (NOK)	NO0010096985	NOK	0	650
NRC Group ASA Navne-Aksjer	NO0003679102	NOK	0	2.000
Grupa Lotos S.A.	PLLOTOS000025	PLN	0	920
Addnode AB	SE0000472268	SEK	0	1.500
Knowit AB Namn-Aktier	SE0000421273	SEK	0	880

<sup>1)</sup> vormals: Fairfax Group PLC

Abiomed Incorporation Shares (USD)	US0036541003	USD	0	90
Acacia Communications Inc. USD	US00401C1080	USD	380	380
Airgain Inc. Registered Shares DL -,0001	US00938A1043	USD	0	1.640
Altria Group Inc.(USD)	US02209S1033	USD	0	350
Amazon.com Inc.	US0231351067	USD	0	10
American Eagle Outfitters Incorporation	US02553E1064	USD	0	2.200
Arch Capital Group Ltd (USD)	BMG0450A1053	USD	480	480
Archer Daniels Midland Co.	US0394831020	USD	0	520
Arconic Incorporated SHS (USD)	US03965L1008	USD	3.500	3.500
Arista Networks Inc.	US0404131064	USD	0	85
Atlassian Corporation PLC Reg. A	GB00BZ09BD16	USD	0	220
Autozone Incorporation	US0533321024	USD	0	20
Avery Dennison Corporation	US0536111091	USD	0	310
AXA Equitable Holdings Inc.	US0545611057	USD	960	960
Bank of Montreal (USD)	CA0636711016	USD	0	300
Boeing Company Shares	US0970231058	USD	0	120
Boot Barn Holdings Inc. Registered Shares	US0994061002	USD	0	930
Burlington Stores Inc.	US1220171060	USD	0	130
Cadence Design Systems Incorporation	US1273871087	USD	0	360
Carpenter Technology Corp.	US1442851036	USD	0	390
CBS Corporation - Class B	US1248572026	USD	0	400
Chipotle Mexican Grill - CL A	US1696561059	USD	0	30
Cigna Holding Corp.	US1255231003	USD	0	73
Clean Harbors Inc. USD	US1844961078	USD	0	300
Conagra Brands Incorporation	US2058871029	USD	0	640
ConocoPhillips Corporation Shares	US20825C1045	USD	0	340
Controladora Vuela Compania de Aviacion SA (USD)	US21240E1055	USD	2.260	2.260
Copart Inc.	US2172041061	USD	0	550
CME Group Inc.	US12572Q1058	USD	0	150
Darden Restaurants Inc.	US2371941053	USD	190	190
DaVita Inc.	US23918K1088	USD	0	340
Delta Air Lines Inc.	US2473617023	USD	0	400
Ecopetrol S.A. sp.ADRs	US2791581091	USD	0	850
Energy Transfer LP	US29273V1008	USD	0	1.300
Enova International	US29357K1034	USD	0	700
Euronet Worldwide Inc.	US2987361092	USD	140	140
FTI Consulting Inc.	US3029411093	USD	0	380
Global Brass & Copper Holdings Inc.	US37953G1031	USD	430	430
Harsco Corporation (USD)	US4158641070	USD	0	960
Haverty Furniture Companies Incorporation	US4195961010	USD	0	1.000
Hollyfrontier Corp.	US4361061082	USD	0	320
HCA Healthcare Inc.	US40412C1018	USD	0	220
HEICO Corp.(USD)	US4228061093	USD	0	325
HP Inc.	US40434L1052	USD	0	940
Ingersoll-Rand Inc.	US45687V1061	USD	159	159
Ingersoll-Rand Plc (USD)	IE00B6330302	USD	360	360
Inphi Corp.	US45772F1075	USD	470	470
Integer Holdings Corporation	US45826H1095	USD	0	350
Intuitive Surgical Inc.	US46120E6023	USD	0	55
Ionis Pharmaceuticals Ind. (USD)	US4622221004	USD	0	320
Iradimed Corp.	US46266A1097	USD	0	800
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053	USD	0	200
JSC SeverStal (USD)	US8181503025	USD	0	1.600
Kaman Corp.	US4835481031	USD	0	320
Kohl's Corporation	US5002551043	USD	0	330
Kroger Company	US5010441013	USD	0	780
KFORCE Inc.	US4937321010	USD	0	720
KLA Corporation	US4824801009	USD	140	140
Lamar Advertising Co. REITS	US5128161099	USD	0	280
Lamb Weston Holdings Inc.	US5132721045	USD	0	300
Lowe's Companies	US5486611073	USD	0	240
Lululemon Athletica Inc.	US5500211090	USD	0	190
Magna International Shares (USD)	CA5592224011	USD	0	347
Mammoth Energy Services	US56155L1089	USD	0	670
Marathon Petroleum	US56585A1025	USD	0	280
Mastercard Inc.(USD)	US57636Q1040	USD	0	110
Match Group Inc.	US57665R1068	USD	0	390
Mercadolibre Inc.(USD)	US58733R1023	USD	40	40
Mercury Computer Systems Incorporation	US5893781089	USD	310	310
Moelis & Co (SHS)	US60786M1053	USD	0	580
MSCI Incorporated Shares (USD)	US55354G1004	USD	100	100
Neurocrine Biosciences Inc.	US64125C1099	USD	0	180
NextEra Energy Incorporation	US65339F1012	USD	0	160
Oaktree Capital Group LLC	US6740012017	USD	0	500
Oppenheimer Holdings Inc.	US6837971042	USD	0	810
P.A.M. Transportation Services Inc.	US6931491061	USD	330	330
Palo Alto Networks Inc.	US6974351057	USD	0	100
Perficient Inc. Registered Shares DL -,001	US71375U1016	USD	700	700
Phillips-Van Heusen Corporation	US6936561009	USD	0	150
Plains All American Pipeline L.P.	US7265031051	USD	0	960
Popular Inc.	PR7331747001	USD	410	410
PPG Industries Inc.	US6935061076	USD	0	220
Radiant Logistics Inc. Registered Shares DL	US75025X1000	USD	0	3.200
Renewable Energy Group Inc.	US75972A3014	USD	0	1.300
Ross Stores Incorporation	US7782961038	USD	0	230
S&P Global Inc.	US78409V1044	USD	0	140
Saia Inc.	US78709Y1055	USD	0	300
Smart Global Holdings	KYG8232Y1017	USD	0	520
Stoneridge Incorporation	US86183P1021	USD	0	750
Sysco Corporation Shares	US8718291078	USD	0	350
Tailored Brands Inc.	US87403A1079	USD	0	690
Target Corporation	US87612E1064	USD	0	290
Tatneft PJSC Reg. Shs (Sp.ADRs Reg.S)/6 DL 1	US8766292051	USD	0	780
TCF Financial Corporation	US8722751026	USD	0	910
Trane Technologies PLC	IE00BK9ZQ967	USD	180	180
Trinet Group Inc.	US8962881079	USD	0	440
Twitter Inc.(USD)	US90184L1026	USD	0	530
TCF Financial Corporation	US8723071036	USD	462	462

<sup>2)</sup> vormalis: United Continental Holdings



Ubiquiti Incorporation	US90353W1036	USD	130	130
Ubiquiti Networks Inc.	US90347A1007	USD	0	130
United Airlines Holdings Inc. <sup>2)</sup>	US9100471096	USD	0	537
United Health Group Incorporation	US91324P1021	USD	0	100
Upland Software Inc. USD	US91544A1097	USD	480	480
Vail Resorts Inc.	US91879Q1094	USD	0	140
Valero Energy Corp.(USD)	US91913Y1001	USD	0	190
VeriSign Incorporation	US92343E1029	USD	0	135
VF Corporation	US9182041080	USD	280	560
VMware Inc.	US9285634021	USD	0	240
W.W. Grainger Incorporation	US3848021040	USD	0	60
Walt Disney Holdings Corporation	US2546871060	USD	0	200
WEX Inc.	US96208T1043	USD	0	120
Xerox Corporation	US9841216081	USD	1.220	2.020
Xilinx Incorporation	US9839191015	USD	0	180
<b>Bezugsrechte</b>				
Bezugsrecht Iberdrola S.A.	ES06445809J6	EUR	1.900	1.900
Bezugsrecht ACS, Act.de Constr.y Serv. SA	ES06670509F6	EUR	430	430
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Iberdrola S.A.	ES0144583210	EUR	35	35
<b>Bezugsrechte</b>				
Bezugsrecht Marks & Spencer Group PLC	GB00BGV1NW62	GBP	1.160	1.160
Bezugsrechte Equals Group PLC	GB00BJ9M9790	GBP	110	110
<b>GESCHLOSSENE FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHR</b>				
Euro FX Currency Future Dezember 2019	ECZ9	USD	13,00	13,00
Euro FX Currency Future Dezember 2019	ECZ9	USD	2,00	2,00
Euro FX Currency Future Juni 2019	ECM9	USD	0	15,00
Euro FX Currency Future Juni 2020	ECM0	USD	3,00	3,00
Euro FX Currency Future März 2020	ECHO	USD	15,00	15,00
Euro FX Currency Future September 2019	ECU9	USD	15,00	15,00

Wien, am 31. Juli 2020

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 2020, 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 2020 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 erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### **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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 betrügerisches 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.

## Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen beinhalten 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 deckt diese sonstigen Informationen nicht ab und wir geben keine Art der Zusicherung darauf ab.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts ist es unsere Verantwortung, diese sonstigen Informationen zu lesen und zu überlegen, ob es wesentliche Unstimmigkeiten zwischen den sonstigen Informationen und dem Rechenschaftsbericht oder mit unserem während der Prüfung erlangten Wissen gibt oder diese Informationen sonst wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Falls wir, basierend auf den durchgeführten Arbeiten, zur Schlussfolgerung gelangen, dass die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt sind, müssen wir dies berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Wien, am 31. Juli 2020

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Ernst Schönhuber e.h.  
Wirtschaftsprüfer

ppa 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.

## **Steuerliche Behandlung des Brand Global Select**

### **AT0000857230**

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

### **AT0000A04LH9**

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

### **AT0000A1A612**

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 0,0000 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.

#### - **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 Kapitalertragssteuer 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 Nettoperformance (unter Anwendung der High-Watermark-Methode). Die variable Vergütung wird täglich abgegrenzt und monatlich aufgrund der Werte am Ende des jeweiligen Kalendermonats 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 in Höhe von **EUR 5.000,-**.

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

## Anhang

### Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten<sup>7</sup>

#### 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 Gemeinschaften 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>8</sup>

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

- |        |           |   |
|--------|-----------|---|
| 1.2.1. | Luxemburg | Euro MTF Luxemburg                              |
| 1.2.2. | Schweiz   | SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG <sup>9</sup> |

##### 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:            | Moskau (RTS Stock Exchange);<br>Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) |
| 2.4. | Serbien:             | Belgrad  |
| 2.5. | Türkei:              | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")                        |

#### 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, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima |
| 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, Christchurch/Invercargill, Auckland                   |
| 3.17. | Peru:        | Bolsa de Valores de Lima  |
| 3.18. | Philippinen: | Manila  |

<sup>7</sup> Mit dem erwarteten Ausscheiden des Vereinigten Königreichs Großbritanniens und Nordirland (GB) aus der EU verliert GB seinen Status als EWR-Mitgliedstaat und in weiterer Folge verlieren auch die dort ansässigen Börsen / geregelten Märkte ihren Status als EWR-Börsen / geregelte Märkte. Für diesen Fall weisen wir darauf hin, dass folgende in GB ansässigen Börsen und geregelten Märkte:

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

als in diesen Fondsbestimmungen ausdrücklich vorgesehene Börsen bzw. anerkannte geregelte Märkte eines Drittlandes im Sinne des InvFG 2011 bzw. der OGAW-RL gelten.

<sup>8</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.

<sup>9</sup> Im Fall des Auslaufens der Börsenäquivalenz für die Schweiz sind die SIX Swiss Exchange AG und die BX Swiss AG bis auf Weiteres unter Punkt 2 "Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR" zu subsumieren.

- 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
- 3.24. Venezuela: Caracas
- 3.25. Vereinigte Arabische Emirate: Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

#### 4. Organisierte Märkte in Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Gemeinschaft

- 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. 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. Slowakei: RM-System Slovakia
- 5.13. Südafrika: Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
- 5.14. Schweiz: EUREX
- 5.15. Türkei: TurkDEX
- 5.16. USA: NYCE American, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York, Nasdaq PHLX, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)