

RECHENSCHAFTSBERICHT  
BRAND GLOBAL SELECT  
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄSS §2 ABS.1 UND 2 INVFG 2011  
FÜR DAS RECHNUNGSJAHR VOM  
1. MAI 2024 BIS  
30. APRIL 2025

# Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

## Aufsichtsrat

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

## Geschäftsführung

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

## Staatskommissär

MR Mag. Christoph Kreutler, MBA (bis 31.12.2024)  
Christian Reininger, MSc (WU)  
Mag. Robert Koch, MA MBA (ab 01.02.2025)

## Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG

## Bankprüfer

KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Wien

## Prüfer des Fonds

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

## Angaben zur Vergütung<sup>1</sup>

zum Geschäftsjahr **2024** der LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. („LBI“)<sup>2</sup>

Gesamtsumme <sup>3</sup> der – an die Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer) gezahlten – Vergütungen:	EUR <b>4 707 327,46</b>
davon feste Vergütungen:	EUR <b>4 131 026,68</b>
davon variable leistungsabhängige Vergütungen (Bonis):	EUR <b>576 300,78</b>
Anzahl der Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer), per 31.12.2024 <sup>4</sup> :	<b>47</b> (Vollzeitäquivalent: 41,35)
davon Begünstigte (sogen. „Identified Staff“) <sup>5</sup> , per 31.12.2024:	<b>17</b> (Vollzeitäquivalent: 16,63)
Gesamtsumme <sup>6</sup> der Vergütungen an Geschäftsführer:	EUR <b>851 694,73</b>
Gesamtsumme <sup>7</sup> der Vergütungen an (sonstige) Risikoträger (exkl. Geschäftsführer):	EUR <b>1 673 898,80</b>
Gesamtsumme <sup>8</sup> der Vergütungen an Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen:	EUR <b>178 322,78</b>
Gesamtsumme der Vergütungen an „Identified Staff“:	EUR <b>2 703 916,31</b>
Auszahlung von „carried interests“ (Gewinnbeteiligung):	nicht vorgesehen
Ergebnis der Überprüfung des Vergütungsberichts durch den Vergütungsausschuss des Aufsichtsrats, vorgenommen in einer Sitzung am 2. Juni 2025:	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 18.4.2024 vorgenommen, die entsprechende aufsichtsrechtliche Anzeige an die österr. Finanzmarktaufsicht erfolgte am 18.3.2024.

### Offenlegung, externe Managementgesellschaft:

Die LBI hat für die Portfolioverwaltung des Fonds eine externe Managementgesellschaft im Wege der Delegation/Auslagerung bestellt. Die entsprechenden Vergütungsangaben der externen Managementgesellschaft (Schiketan Capital Advisors GmbH, Wien) stellen sich wie folgt dar<sup>10</sup>:

Kalenderjahr 2024

Gesamtsumme der – an die Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer) gezahlten – Vergütungen:	EUR 204.969,92
davon feste Vergütungen:	EUR 204.969,92
davon variable leistungsabhängige Vergütungen (Bonis):	EUR 0,00
direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung:	-
Anzahl der Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer), per 31.12.2024:	8

<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: 47 bzw. Vollzeitäquivalent 41,35)

<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 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 Mitarbeiterebene vorgenommen, diese erfolgt aber auch unter Einbeziehung des Abteilungs- bzw. Bereichsergebnisses und des Gesamtergebnisses sowie der Risikolage der LBI. Hierbei wird speziell bei der Leistungsbeurteilung der Geschäftsleiter, des höheren Managements, der Risikokäufer bzw. sonstigen Risikokäufer sowie der Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen (zusammen sogen. „*Identified Staff*“) auf deren Einflussmöglichkeit auf die Abteilungs- und Unternehmensperformance geachtet und diese entsprechend gewichtet. Hierauf wird auch bereits bei der Zielbündeldefinition Rücksicht genommen. Die Zielbündel bestehen aus vom Mitarbeiter beeinflussbaren quantitativen Zielen sowie entsprechenden qualitativen Zielen, wobei das Verhältnis der Ziele zueinander ausgewogen und der Position des Mitarbeiters angemessen gestaltet wird. Können für bestimmte Positionen keine quantitativen Ziele definiert werden, stehen die entsprechenden qualitativen Ziele im Vordergrund. Bei allen Zielbündeln wird neben entsprechenden Ertrags- und Risikozielen, die jedenfalls auf Nachhaltigkeit ausgerichtet sein müssen, beachtet, dass auch der Position entsprechende Ziele – wie etwa Compliance-, Qualitäts-, Ausbildungs-, Organisations-, und Dokumentationsziele etc. – enthalten sind.

Folgende Positionen gelten als „*Identified Staff*“:

- Aufsichtsrat
- Geschäftsleitung
- Leitung Compliance
- Leitung Finanzen
- Leitung Interne Revision
- Leitung Recht/Regulatory Management
- Leitung Risikomanagement (Marktfolge und Operationales Risikomanagement)
- Leitung Personal
- Leitung Marketing
- Leitung Operations
- Leitung Fondsadministration (Fondsberichtswesen)
- Chief Investment Officer (CIO)
- Prokurist
- Fonds- und Portfoliomanager
- Leitung Business Intelligence
- Leitung Group IT
- Leitung Financial Crime Prevention
- Leitung Real Estate & Logistics
- Leitungen der Bereiche Private Banking und Institutional Banking

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.

Weiters wird beim unbaren Instrument – siehe oben – ein Fonds herangezogen, der die Bestimmungen des Art. 8 („hellgrün“) einhält<sup>14</sup>. Bei der dienstlichen Mobilität wird den Mitarbeitern ein „Öffi-Ticket“ zur Verfügung gestellt; Dienstwagen werden (bei Neuanschaffung) nicht mehr „fossil“, sondern „elektrisch“ angetrieben.

<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

<sup>14</sup> Art. 8 Offenlegungs-Verordnung 2019/2088

## **RECHENSCHAFTSBERICHT**

**des Brand Global Select Miteigentumsfonds gemäß §2 Abs.1 und 2 InvFG 2011 für das Rechnungsjahr vom 1. Mai 2024 bis 30. April 2025**

Sehr geehrte Anteilsinhaber,

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

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

## 1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	30.04.2025	30.04.2024	30.04.2023	30.04.2022	30.04.2021
<b>Fondsvermögen gesamt in EUR</b>	<b>4.956.738,98</b>	<b>5.591.774,61</b>	<b>5.005.641,78</b>	<b>4.705.890,98</b>	<b>4.665.153,89</b>
<b>Ausschüttungsfonds AT0000857230 in EUR</b>					
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	14,74	13,73	12,30	13,59	14,05
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	0,4700	0,4100	0,4100	0,4100	0,3800
Wertentwicklung (Performance) in % <sup>1</sup>	10,57	15,20	-6,58	-0,75	36,70
<b>Thesaurierungsfonds AT0000A04LH9 in EUR</b>					
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	19,17	17,30	15,03	16,26	16,38
Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	2,9432	0,0000	0,0000	0,7787	0,0000
Auszahlung gem.§ 58 Abs. 2 InvFG 2011	0,5974	0,0000	0,0046	0,1736	0,0000
Wertentwicklung (Performance) in %	10,81	15,14	-6,53	-0,73	36,72
<b>Vollthesaurierungsfonds AT0000A133K0 in EUR</b>					
Errechneter Wert je Vollthesaurierungsantei	20,28	18,27	15,86	16,97	17,10
Zur Vollthesaurierung verwendeter Ertrag	3,6473	0,0000	0,0000	1,2007	0,0000
Wertentwicklung (Performance) in %	11,00	15,20	-6,54	-0,76	36,69

1) 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

<b>Ausschüttungsanteil in EUR</b>	
<b>AT0000857230</b>	
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	13,73
Ausschüttung am 30.8.2024 (entspricht 0,0299 Anteilen) <sup>1)</sup>	0,4100
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	14,74
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile	15,18
Nettoertrag pro Anteil	1,45
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>	<b>10,57%</b>

1) Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000857230) am 30.8.2024 EUR 13,71

<b>Thesaurierungsanteil in EUR</b>	
<b>AT0000A04LH9</b>	
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	17,30
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	19,17
Nettoertrag pro Anteil	1,87
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>	<b>10,81%</b>

<b>Vollthesaurierungsanteil in EUR</b>	
<b>AT0000A133K0</b>	
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	18,27
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	20,28
Nettoertrag pro Anteil	2,01
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr</b>	<b>11,00%</b>

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)

Zinserträge	13.354,16	
Dividendenerträge	75.471,92	
Sonstige Erträge	<u>783,79</u>	<u>89.609,87</u>

##### Zinsaufwendungen (Sollzinsen)

-21,79

##### Aufwendungen

Vergütung an die KAG	<u>-185.641,96</u>	-185.641,96	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-4.680,00		
Zulassungskosten und steuerliche Vertretung Ausland	-79,99		
Publizitätskosten	-1.572,98		
Wertpapierdepotgebühren	-5.425,06		
Depotbankgebühr	<u>0,00</u>	<u>-11.758,03</u>	<u>-197.399,99</u>

##### Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

-107.811,91

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

Realisierte Gewinne	1.428.831,23
derivative Instrumente	361.627,22
Realisierte Verluste	-240.521,27
derivative Instrumente	<u>-258.624,47</u>

##### Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

1.291.312,71

##### Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

1.183.500,80

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	<u>-606.553,26</u>
--	--------------------

##### Ergebnis des Rechnungsjahres

576.947,54

### c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-160.707,34	
Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge	<u>6.696,03</u>	
<b>Ertragsausgleich</b>		<b><u>-154.011,31</u></b>

##### Fondsergebnis gesamt <sup>4)</sup>

422.936,23

2) 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.

3) Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR 684.759,45

4) Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 61.694,92

## 2.3 Entwicklung des Fondsvermögens

in EUR

<b>Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres <sup>5)</sup></b>	<b>5.591.774,61</b>
<b>Ausschüttung / Auszahlung</b>	<b>-35.610,14</b>
Ausschüttung am 30.8.2024 (für Ausschüttungsanteile AT0000857230)	<u>-35.610,14</u>
<b>Ausgabe und Rücknahme von Anteilen</b>	<b>-1.022.361,72</b>
Ausgabe von Anteilen	394.868,25
Rücknahme von Anteilen	-1.571.241,28
Ertragsausgleich	<u>154.011,31</u>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>	<b><u>422.936,23</u></b>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)	
<b>Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres <sup>6)</sup></b>	<b><u>4.956.738,98</u></b>

5) Anteilsulauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 87.641,00000 Ausschüttungsanteile ( AT0000857230 )

und 59.851,18883 Thesaurierungsanteile ( AT0000A04LH9 ) und 183.504,00000 Vollthesaurierungsanteile ( AT0000A133K0 )

6) Anteilsulauf am Ende des Rechnungsjahres: 88.944,00000 Ausschüttungsanteile ( AT0000857230 )

und 54.637,68964 Thesaurierungsanteile ( AT0000A04LH9 ) und 128.104,00000 Vollthesaurierungsanteile ( AT0000A133K0 )

### Ausschüttung ( AT0000857230 )

Die Ausschüttung von EUR 0,4700 je Miteigentumsanteil gelangt ab 29. August 2025 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,4612 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

AT0000857230: Für das gegenständliche Rechnungsjahr betrug aufgrund der Wertentwicklung, die dem Fonds verrechnete, variable Vergütung (Performancegebühr, erfolgsabhängige Vergütung) EUR 19.501,05, das sind 1,49 % des Nettoinventarwerts.

### Auszahlung ( AT0000A04LH9 )

Die Auszahlung von EUR 0,5974 je Thesaurierungsanteil wird ab 29. August 2025 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 0,5974 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

AT0000A04LH9: Für das gegenständliche Rechnungsjahr betrug aufgrund der Wertentwicklung, die dem Fonds verrechnete, variable Vergütung (Performancegebühr, erfolgsabhängige Vergütung) EUR 15.423,31, das sind 1,47 % des Nettoinventarwerts.

AT0000A133K0: Für das gegenständliche Rechnungsjahr betrug aufgrund der Wertentwicklung, die dem Fonds verrechnete, variable Vergütung (Performancegebühr, erfolgsabhängige Vergütung) EUR 38.935,69, das sind 1,50 % des Nettoinventarwerts.

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

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

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

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

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

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

## **3. Finanzmärkte und Anlagepolitik**

Das Geschäftsjahr 2024/2025 war von einer spürbaren Beruhigung der makroökonomischen Rahmenbedingungen geprägt. Nachdem die Notenbanken im Vorjahr ihre restriktive Geldpolitik zur Inflationsbekämpfung auf ein vorläufiges Hoch geführt hatten, trat in der aktuellen Berichtsperiode eine Phase der Stabilisierung ein. Die Inflation zeigte in vielen Regionen rückläufige Tendenzen, was es den Zentralbanken erlaubte, erste moderate Zinssenkungen in Aussicht zu stellen bzw. vereinzelt bereits umzusetzen.

Diese Entwicklung führte über weite Strecken des Geschäftsjahres zu einer Aufhellung der Stimmung an den Kapitalmärkten. Die Aktienmärkte reagierten mit spürbarer Erholung, getragen von soliden Unternehmensgewinnen und positiven Prognosen in den Bereichen Technologie, Gesundheit und erneuerbare Energien.

Gleichzeitig blieben geopolitische Unsicherheiten – insbesondere im Nahen Osten und in Teilen Asiens – ein permanenter Belastungsfaktor, ebenso wie die anhaltenden strukturellen Herausforderungen im chinesischen Immobilien- und Industriesektor. Auch das Wachstum in Europa zeigte sich weiterhin verhalten.

Vor diesem Hintergrund blieb das Fondsmanagement seiner ausgewogenen Strategie treu und setzte weiterhin auf eine breite Diversifikation über Sektoren und Regionen hinweg. Die Aktienquote wurde im Vergleich zur Vorperiode leicht erhöht, insbesondere im Bereich global tätiger Qualitätsunternehmen mit robuster Bilanzstruktur. Die Absicherung der US- Dollar-Positionen mittels Währungsfutures wurde je nach Marktlage taktisch angepasst und bestand zum Bilanzstichtag in wesentlichen Teilen weiterhin.

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.	WHG	BESTAND 30.04.2025	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
Reg Shs Celestica Inc	CA15101Q2071	CAD	330	330		120,4800	25,249,84	0,51
Reg Shs Fiera Capital Corp Subord Vtg -A-	CA31660A1030	CAD	3.900	3.900		6,2000	15,356,28	0,31
Reg Shs Imperial Oil Ltd	CA4530384086	CAD	390	390		96,0800	23,797,28	0,48
Reg Shs Loblaw Companies Ltd	CA5394811015	CAD	220	220		218,3600	30,508,83	0,62
Reg Shs TFI Internat Inc	CA87241L1094	CAD	220			111,8900	15,633,05	0,32
Reg Shs TC Energy Corporation	CA87807B1076	CAD	620	620		69,5000	27,365,68	0,55
Reg Shs George Weston Ltd	CA9611485090	CAD	180	180		262,2900	29,983,61	0,60
							167.894,57	3,39
N Akt Holcim AG	CH0012214059	CHF	610	250		91,3000	59,298,34	1,20
N Akt ABB AG	CH0012221716	CHF	400		170	42,5400	18,117,55	0,37
Act-nom Alcon SA nom	CH0432492467	CHF	520	520		79,3000	43,905,45	0,89
N Akt Sandoz Grp AG	CH1243598427	CHF	48			36,6800	1,874,62	0,04
							123.195,96	2,49
Akt Fresenius SE&Co.KGaA	DE0005785604	EUR	710	710		40,9400	29,067,40	0,59
Akt Rheinmetall AG	DE0007030009	EUR	20	45	25	1.453,5000	29,070,00	0,59
N Akt Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	EUR	610	610		69,7600	42,553,60	0,86
Akt RENK Grp AG	DE000RENN730	EUR	1.320	1.320		51,4500	67,914,00	1,37
Akt TRATON SE	DE000TRATON7	EUR	590	590		28,9400	17,074,60	0,34
Akt Zalando SE	DE000ZAL1111	EUR	670	670		33,7300	22,599,10	0,46
Shs CAIXABANK S.A.	ES0140609019	EUR	4.000	4.000		6,9720	27,888,00	0,56
Shs Iberdrola SA	ES0144580Y14	EUR	89	2		15,7500	1,401,75	0,03
Shs INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A.From Split Share	ES0148396007	EUR	920	460	160	46,9000	43,148,00	0,87
Shs Grifols, SA Bearer -A-	ES0171996087	EUR	2.300	2.300		8,3600	19,228,00	0,39
Shs Telefonica SA Bearer	ES0178430E18	EUR	5.500	5.500	4,745	4,4810	24,645,50	0,50
Reg Shs Nokia Corp	FI0009000681	EUR	5.600	5.600		4,3650	24,444,00	0,49
Act SAFRAN SA	FR0000073272	EUR	215	215		230,4000	49,536,00	1,00
Act Thales SA	FR0000121329	EUR	260	260		239,7000	62,322,00	1,26
Act Schneider Electric SE	FR0000121972	EUR	90	90		203,2500	18,292,50	0,37
Act Compagnie de Saint-Gobain SA	FR0000125007	EUR	540	540		96,0800	51,883,20	1,05
Act Vivendi SE	FR0000127771	EUR	2.400	2.400		2,6160	6,278,40	0,13
Act-nom Cie Generale des Etablissements Michelin SA nom	FR001400AJ45	EUR	550	550	760	31,5900	17,374,50	0,35
Act Canal+	FR001400T0D6	EUR	2.400	2.400		2,0300	4,872,00	0,10
Act Louis Hachette Grp	FR001400TL40	EUR	2.400	2.400		1,3720	3,292,80	0,07
Az nom Poste Italiana SPA	IT0003796171	EUR	3.400	3.400		17,6100	59,874,00	1,21
Az nom UniCredit SpA inativa	IT0005239360	EUR	1.140		880	52,4500	59,793,00	1,21
Shs Koninklijke Ahold Delhaize N.V.Bearer and	NL0011794037	EUR	780	780		35,7600	27,892,80	0,56
Reg Shs ING Grp NV	NL0011821202	EUR	1.200	1.200		17,2520	20,702,40	0,42
Reg Shs Universal Music Grp N.V.	NL0015000IY2	EUR	690	690	940	25,0100	17,256,90	0,35
Shs Havas N.V.Bearer and	NL0015002AH0	EUR	2.400	2.400		1,4588	3,501,12	0,07
							751.905,57	15,17
Reg Shs BAE Systems PLC	GB0002634946	GBP	1.200		2.600	17,2950	24,422,22	0,49
Reg Shs Standard Chartered PLC	GB0004082847	GBP	2.300	2.300		10,9600	29,663,45	0,60
Reg Shs Imperial Brands PLC	GB0004544929	GBP	850	850		30,2600	30,267,12	0,61
Reg Shs AstraZeneca PLC	GB0009895292	GBP	140	140		106,1800	17,492,59	0,35
Reg Shs BT Grp PLC	GB0030913577	GBP	14.100	14.100	10.200	1,7180	28,505,30	0,58
Reg Shs Carnival PLC	GB0031215220	GBP	3.000	3.000		12,5950	44,463,40	0,90
Reg Shs Marks and Spencer Grp PLC	GB0031274896	GBP	5.500	5.500		3,8670	25,027,65	0,50
Reg Shs Kingfisher PLC	GB0033195214	GBP	13.000	13.000		2,8690	43,889,15	0,89
Reg Shs Unilever PLC	GB00B10RZP78	GBP	390	390		46,8700	21,510,12	0,43
Reg Shs RELX PLC	GB00B2B0DG97	GBP	560	560		40,0200	26,372,32	0,53
Reg Shs Compass Grp PLC	GB00BD6K4575	GBP	900		780	24,5000	25,947,28	0,52
Reg Shs Tesco PLC	GB00BLGZ9862	GBP	12.200		1.100	3,6490	52,386,21	1,06
Reg Shs WPP PLC	JE00B8KF9B49	GBP	2.400	4.500	2.100	5,6900	16,069,66	0,32
							386.016,47	7,79
Reg Shs Telenor ASA	NO0010063308	NOK	2.000	2.000		152,7000	25,871,49	0,52
Reg Shs Equinor ASA	NO0010096985	NOK	1.100	1.100		238,9000	22,261,85	0,45
Reg Shs DNB Bank ASA	NO0010161896	NOK	1.200	1.200		269,9000	27,436,99	0,55
Reg Shs Var Energi ASA	NO0011202772	NOK	6.400	6.400		28,8400	15,636,07	0,32
							91.206,40	1,84
Reg Shs Volvo AB -B-	SE0000115446	SEK	1.000		500	264,4000	24,119,69	0,49
Reg Shs Skandinaviska Enskilda Banken AB -A-	SE0000148884	SEK	1.800	1.800		148,9000	24,449,92	0,49
Reg Shs Telia Company AB	SE0000667925	SEK	8.500	8.500		35,5400	27,557,93	0,56
Reg Shs Svenska Handelsbanken AB -A-	SE0007100599	SEK	2.400	2.400		118,0500	25,845,65	0,52
Reg Shs Volvo Car AB -B-	SE0021628898	SEK	6.600	6.600		16,3350	9,834,98	0,20
							111.808,17	2,26
Reg Shs Brookfield Corp	CA11271J1075	USD	480	480		53,6500	22,643,10	0,46
Reg Shs Royal Caribbean Cruises Ltd (doing business as Royal Caribbean Grp)	LR0008862868	USD	130		130	216,5800	24,756,35	0,50
Reg Shs Betterware de Mexico SAPI de CV	MX00BW020002	USD	2.200	2.200		9,9000	19,150,62	0,39
Reg Shs Flex Ltd	SG9999000020	USD	1.540	1.540		34,8800	47,230,46	0,95
Reg Shs Alaska Air Grp Inc	US0116591092	USD	340	340		43,7000	13,064,28	0,26
Reg Shs Alibaba Grp Holding Ltd ADR Repr 8 Shs	US01609W1027	USD	320	320		118,8800	33,449,05	0,67
Reg Shs Allstate Corp	US0200021014	USD	160			198,7900	27,966,59	0,56
Reg Shs Alphabet Inc -A-	US02079K3059	USD	540	170		160,1600	76,045,37	1,53
Reg Shs Altria Grp Inc	US02209S1033	USD	560	560		58,7700	28,938,01	0,58
Reg Shs Amazon.com Inc	US0231351067	USD	390	140	320	187,3900	64,259,30	1,30
Reg Shs American Internat Grp Inc	US0268747849	USD	330	330		82,0000	23,793,19	0,48
Reg Shs Apple Inc	US0378331005	USD	160		120	211,2100	29,713,88	0,60
Reg Shs AppLovin Corp -A-	US03831W1080	USD	95	95	400	288,8800	24,130,48	0,49
Reg Shs Automatic Data Processing Inc	US0530151036	USD	100	100		295,7700	26,006,33	0,52

Reg Shs Axon Enterprise Inc	US05464C1018	USD	100		50	611,1300	53.735,16	1,08
Reg Shs Benchmark Electronics Inc	US08160H1014	USD	550	550		38,2700	18.507,43	0,37
Reg Shs BioNTech SE American Depositary Share Repr 1 Sh	US09075V1026	USD	320	320		104,0000	29.262,29	0,59
Reg Shs Brinker Internat Inc	US1096411004	USD	230	230		136,8900	27.683,72	0,56
Reg Shs Bristol-Myers Squibb Co	US1101221083	USD	550	550		49,2200	23.802,87	0,48
Reg Shs The Cigna Grp	US1255231003	USD	75	75	80	337,2100	22.237,54	0,45
Reg Shs Cal-Maine Foods Inc	US1280302027	USD	270	270	480	96,8400	22.990,24	0,46
Reg Shs Carpenter Technology Corp	US1442851036	USD	140	140		197,4400	24.304,58	0,49
Reg Shs Caterpillar Inc	US1491231015	USD	75	75		307,4000	20.271,70	0,41
Reg Shs Century Aluminum Company	US1564311082	USD	1.300	1.300		16,8200	19.226,24	0,39
Reg Shs Cheniere Energy Inc	US16411R2085	USD	150	150		237,8300	31.367,71	0,63
Reg Shs Cisco Systems Inc	US17275R1023	USD	530	530	910	57,3400	26.721,36	0,54
Reg Shs Cloudflare Inc -A-	US18915M1071	USD	250	250		122,2300	26.868,46	0,54
Reg Shs Coca-Cola Consolidated Inc	US1910981026	USD	25	25		1.351,2500	29.703,02	0,60
Reg Shs Comcast Corp -A-	US20030N1019	USD	680	80	510	33,9400	20.292,97	0,41
Reg Shs Concentra Grp Holdings Parent Inc	US20603L1026	USD	565	565		21,9600	10.909,52	0,22
Reg Shs Constellation Brands Inc -A-	US21036P1084	USD	150	150		186,2800	24.568,72	0,50
Reg Shs Corebridge Financial Inc	US21871X1090	USD	970	970		30,3500	25.885,43	0,52
Reg Shs Costco Wholesale Corp	US22160K1051	USD	40			991,7000	34.879,10	0,70
Reg Shs Dell Technologies Inc -C-	US24703L2025	USD	275	810	535	93,7800	22.676,07	0,46
Reg Shs Dick's Sporting Goods Inc	US2533931026	USD	120	120		192,0100	20.259,56	0,41
Reg Shs DuPont de Nemours Inc	US26614N1028	USD	320	320		65,8500	18.528,09	0,37
Reg Shs eBay Inc	US2786421030	USD	970	970		67,2000	57.314,69	1,16
Reg Shs Emdor Grp Inc	US29084Q1004	USD	120			413,0200	43.579,00	0,88
Reg Shs Equitable Holdings Inc	US29452E1010	USD	1.270	1.270	920	51,0200	56.973,01	1,15
Reg Shs Exelixis Inc	US30161Q1040	USD	800	800		38,5500	27.116,86	0,55
Reg Shs Expedia Grp Inc	US30212P3038	USD	170	170		160,1500	23.938,71	0,48
Reg Shs Meta Platforms Inc -A-	US30303M1027	USD	70		230	554,4400	34.125,38	0,69
Reg Shs Federal Agricultural Mortgage Corp -C-	US3131483063	USD	130	130		176,3700	20.160,12	0,41
Reg Shs Fidelity National Information Services Inc	US31620M1062	USD	680	680		78,6300	47.013,45	0,95
Reg Shs Fiserv Inc	US3377381088	USD	140	140		185,2900	22.808,93	0,46
Reg Shs Flexsteel Industries Inc	US3393821034	USD	480	480		32,7900	13.839,09	0,28
Reg Shs Fox Corp -A-	US35137L1052	USD	750	750		49,6300	32.728,83	0,66
Reg Shs Arthur J. Gallagher&Co	US3635761097	USD	80	80		317,1400	22.308,27	0,45
Reg Shs GE Vernova Inc	US36828A1016	USD	112			371,1900	36.554,37	0,74
Reg Shs General Motors Co	US37045V1008	USD	1.640	1.110		46,9400	67.688,03	1,37
Reg Shs Guidewire Software Inc	US40171V1008	USD	150	150		204,9500	27.031,13	0,55
Reg Shs HCA Healthcare Inc	US40412C1018	USD	80	80		340,5800	23.957,09	0,48
Reg Shs HP Inc	US40434L1052	USD	820	820		25,5200	18.400,07	0,37
Reg Shs Howmet Aerospace Inc	US4432011082	USD	350	350		137,5000	42.315,13	0,85
Reg Shs Interface Inc	US4586653044	USD	1.100	1.100		18,9900	18.367,19	0,37
Reg Shs Jabil Inc	US4663131039	USD	220	220		146,5700	28.352,59	0,57
Reg Shs KLA Corporation	US4824801009	USD	35	35		687,9500	21.171,41	0,43
Reg Shs Kellanova	US4878361082	USD	440	440		82,5800	31.948,65	0,64
Reg Shs Kroger Co	US5010441013	USD	420			71,3800	26.360,33	0,53
Reg Shs LexisFintech Holdings Ltd ADR Repr 2 Shs -A-	US5288771034	USD	8.700	8.700		7,8300	59.897,12	1,21
Reg Shs MasTec Inc	US5763231090	USD	200	200		127,4200	22.407,46	0,45
Reg Shs McKesson Corp	US58155Q1031	USD	135	135		707,2800	83.955,68	1,69
Reg Shs MetLife Inc	US59156R1086	USD	740	370	50	76,4200	49.723,73	1,00
Reg Shs Microsoft Corp	US5949181045	USD	295		65	394,0400	102.208,56	2,06
Reg Shs Micron Technology Inc	US5951121038	USD	190	190	310	76,8800	12.843,75	0,26
Reg Shs Netflix Inc	US64110L1061	USD	75	75	60	1.125,6400	74.231,07	1,50
Reg Shs Northern Trust Corp	US6658591044	USD	260	260		94,0500	21.500,92	0,43
Reg Shs NVIDIA Corp	US67066G1040	USD	750	1.220	625	109,0200	71.893,96	1,45
Reg Shs Palantir Technologies Inc -A-	US69608A1088	USD	370	3.670	5.500	116,0800	37.764,53	0,76
Reg Shs PayPal Holdings Inc	US70450Y1038	USD	770	1.090	760	66,3200	44.901,43	0,91
Reg Shs Phibro Animal Health Corp -A-	US71742Q1067	USD	1.100	1.100		18,8800	18.260,79	0,37
Reg Shs Plexus Corp	US7291321005	USD	170	170		125,8100	18.805,68	0,38
Reg Shs Primoris Services Corp	US74164F1030	USD	340	340		61,2900	18.322,87	0,37
Reg Shs PROG Holdings Inc	US74319R1014	USD	560	560		26,3600	12.979,51	0,26
Reg Shs Progressive Corp	US7433151039	USD	140			276,3100	34.013,36	0,69
Reg Shs Quanta Services Inc	US74762E1029	USD	135			292,3800	34.706,15	0,70
Reg Shs RTX Corporation	US75513E1010	USD	240	240		125,7300	26.532,31	0,54
Reg Shs Resideo Technologies Inc	US76118Y1047	USD	1.100	1.100		16,6800	16.132,95	0,33
Reg Shs Sanmina Corp	US8010561020	USD	340	340		79,0100	23.620,33	0,48
Reg Shs Select Water Solutions Inc -A-	US81617J3014	USD	2.000	2.000		8,8300	15.528,00	0,31
Reg Shs Select Medical Holdings Corp	US81619Q1058	USD	700	700		18,4100	11.331,22	0,23
Reg Shs SELLAS Life Sciences Grp Inc	US81642T2096	USD	13.900	13.900		1,4300	17.477,36	0,35
Reg Shs Skywest Inc	US8308791024	USD	240	240		88,5200	18.680,03	0,38
Reg Shs Steel Dynamics Inc	US8581191009	USD	200	200		129,2800	22.734,55	0,46
Reg Shs Super Micro Computer Inc	US86800U3023	USD	770	770		36,0000	24.373,52	0,49
Reg Shs Synaptics Inc	US87157D1090	USD	30			55,0300	1.451,60	0,03
Reg Shs TTM Technologies Inc	US87305R1095	USD	1.100	1.100		20,4200	19.750,29	0,40
Reg Shs Tactile Systems Technology Inc	US87357P1003	USD	1.700	1.700		14,2200	21.255,61	0,43
Reg Shs Taiwan Semicond Manuf Co Ltd American Depositary Receipt Repr 5 Shs	US8740391003	USD	280			164,4800	40.494,50	0,82
Reg Shs Targa Resources Corp	US87612G1013	USD	220	220		178,1100	34.453,71	0,70
Reg Shs Tenet Healthcare Corp	US88033G4073	USD	380	380		138,3500	46.226,15	0,93
Reg Shs TransDigm Grp Inc	US8936411003	USD	30		1.407,8900		37.137,69	0,75
Reg Shs US Foods Holding Corp	US9120081099	USD	410	410		65,2600	23.526,42	0,47
Reg Shs Valero Energy Corp	US91913Y1001	USD	170	170		115,5200	17.267,56	0,35
Reg Shs Verizon Communications Inc	US92343V1044	USD	640	640		42,9500	24.169,52	0,49
Reg Shs Vertiv Holdings Co -A-	US92537N1081	USD	380			86,1900	28.798,21	0,58
Reg Shs Vitesse Energy Inc	US92852X1037	USD	65			21,5200	1.229,93	0,02
Reg Shs Climb Global Solutions Inc	US9467601053	USD	230	230		107,4000	21.719,86	0,44

Reg Shs Wells Fargo&Co	US9497461015	USD	870	870	71,1000	54.389,34	1,10
Reg Shs West Pharmaceutical Services Inc	US9553061055	USD	85		213,4600	15.953,66	0,32
						<b>3.042.532,01</b>	<b>61,38</b>
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>						<b>4.674.559,15</b>	<b>94,31</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
Reg Shs Sberbank of Russia PJSC ADR Repr 4 Shs	US80585Y3080	USD	1.500		0,0001	0,13	0,00
						<b>0,13</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>0,13</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>4.674.559,28</b>	<b>94,31</b>
<b>Finanzterminkontrakte</b>							
Future on currency EUR/USD JUN2025 (16.06.2025)	BBG00V9VT886	USD	20	25	5 1,1415	112.481,31	2,27
Future on idx S&P E-Mini 500 Idx JUN2025 Mini (20.06.2025)	BBG01FTN83M4	USD	1	7	6 5.583,7500	4.517,28	0,09
Future on idx NASDAQ 100 E-Mini JUN2025 Mini (20.06.2025)	BBG01KJ7X5T9	USD	3	11	8 19.642,0000	52.264,14	1,05
<b>Summe Finanzterminkontrakte</b>						<b>169.262,73</b>	<b>3,41</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>							
		EUR	37.669,28			37.669,28	0,76
<b>Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen</b>							
		SEK	58.590,00			5.344,83	0,11
<b>Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen</b>							
		CAD	39.242,17			24.921,99	0,50
		CHF	252,72			269,08	0,01
		GBP	843,64			992,75	0,02
		NOK	5.822,40			493,24	0,01
		USD	138.968,86			122.191,92	2,47
<b>Summe Bankguthaben</b>						<b>191.883,09</b>	<b>3,87</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
<b>Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben</b>							
		CAD	3,21			2,04	0,00
		EUR	80,03			80,03	0,00
		GBP	2,43			2,86	0,00
		NOK	16,98			1,44	0,00
		SEK	49,56			4,52	0,00
		USD	744,08			654,25	0,01
<b>Dividendenansprüche</b>							
		CAD	395,25			251,02	0,01
		EUR	1.446,17			1.446,17	0,03
		GBP	2.064,20			2.429,04	0,05
		HKD	5.014,00			568,24	0,01
		NOK	5.976,00			506,25	0,01
		USD	2.285,20			2.009,31	0,04
<b>Depotgebühren</b>							
		EUR	-155,82			-155,82	0,00
<b>Verwaltungsgebühren</b>							
		EUR	-82.085,47			-82.085,47	-1,66
<b>Rückstellungen für Prüfungskosten und sonstige Gebühren</b>							
		EUR	-4.680,00			-4.680,00	-0,09
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>-78.966,12</b>	<b>-1,59</b>
<b>FONDSVERMÖGEN</b>						<b>4.956.738,98</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000857230				EUR	14,74	
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000857230				STK	88.944,00000	
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A04LH9				EUR	19,17	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A04LH9				STK	54.637,68964	
Anteilwert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A133K0				EUR	20,28	
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A133K0				STK	128.104,00000	

## Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung zu den Devisen/Umrechnungskursen per 29.04.2025 in EUR umgerechnet

Währung		Einheit in EUR	Kurs
US Dollar	USD	1 = EUR	1,137300
Kanadische Dollar	CAD	1 = EUR	1,574600
Britische Pfund	GBP	1 = EUR	0,849800
Schweizer Franken	CHF	1 = EUR	0,939200
Schwedische Krone	SEK	1 = EUR	10,962000
Norwegische Krone	NOK	1 = EUR	11,804500
Hongkong Dollar	HKD	1 = EUR	8,823700

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
<b>Aktien</b>				
Reg Shs AltaGas Ltd	CA0213611001	CAD		1.100
Reg Shs Badger Infrastructure Solutions Ltd	CA0565331026	CAD		760
Reg Shs Barrick Gold Corporation	CA0679011084	CAD	1.400	1.400
Reg Shs Great-West Lifeco Inc	CA39138C1068	CAD		750
Reg Shs Hammond Power Solutions Inc Sub.Voting -A-	CA4085491039	CAD		430
Reg Shs Primo Water Corporation Stock Settlement	CA74167P1080	CAD		1.500
Reg Shs Stella-Jones Inc	CA85853F1053	CAD		390
N Akt Novartis AG	CH0012005267	CHF		240
Shs Novo Nordisk A/S Bearer and/or -B-	DK0062498333	DKK		380
Act Air Liquide	FR0000120073	EUR	2	138
Act Dassault Systemes SE	FR0014003TT8	EUR		510
Act EssilorLuxottica SA	FR0000121667	EUR		120
Act L'Oreal S.A.	FR0000120321	EUR		105
Act LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FR0000121014	EUR		25
Act ORANGE SA	FR0000133308	EUR		3.700
Akt Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003	EUR	350	590
Akt SAP SE	DE0007164600	EUR		330
Akt Volkswagen AG	DE0007664005	EUR	270	270
Az nom Intesa Sanpaolo SpA	IT0000072618	EUR		8.600
N Akt Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR		470
N Akt Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR		1.000
N Akt Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR		570
N Akt Siemens AG	DE0007236101	EUR		130
N Akt SUSS MicroTec SE	DE000A1K0235	EUR	420	420
Reg Shs Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ES0113211835	EUR		2.900
Reg Shs Nordea Bank Abp	FI4000297767	EUR		2.500
Shs Airbus Grp NV	NL0000235190	EUR		160
Shs ASML Holding NV Bearer and	NL0010273215	EUR		35
Shs JDE Peet's N.V.Bearer and	NL0014332678	EUR		820
Shs Repsol S.A.Bearer	ES0173516115	EUR		1.600
Shs Stellantis N.V.Bearer and	NL00150001Q9	EUR		1.200
Vz Akt Dr.Ing.h.c.F.Porsche AG Vorz-	DE000PAG9113	EUR		170
Vz Akt Henkel AG&Co.KGaA Stimmrechtslos Vorz-	DE0006048432	EUR		590
Reg Shs Frasers Grp PLC	GB00B1QH8P22	GBP		2.300
Reg Shs GSK PLC	GB00BN7SWP63	GBP		1.400
Reg Shs London Stock Exch.Grp PLC	GB00B0SWJX34	GBP		200
Reg Shs Melrose Industries PLC	GB00BNGDN821	GBP		3.500
Reg Shs Panasonic Holdings Corporation	JP3866800000	JPY		2.000
Shs Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA Bearer	PLPZU0000011	PLN		2.200
Reg Shs Assa Abloy AB -B-	SE0007100581	SEK		1.000
Reg Shs H&M Hennes&Mauritz AB -B-	SE0000106270	SEK		1.600
Reg Shs Abercrombie&Fitch Co -A-	US0028962076	USD	170	170
Reg Shs Adecoagro SA	LU0584671464	USD		2.000
Reg Shs Advanced Micro Devices Inc	US0079031078	USD		220
Reg Shs Aflac Inc	US0010551028	USD		310
Reg Shs Akamai Technologies Inc	US00971T1016	USD	290	290
Reg Shs American Woodmark Corp	US0305061097	USD		300
Reg Shs Amgen Inc	US0311621009	USD		100
Reg Shs Anglogold Ashanti PLC	GB00BRXH2664	USD	840	840
Reg Shs Applied Materials Inc	US0382221051	USD		340
Reg Shs Ares Mgmt Corporation -A-	US03990B1017	USD		310
Reg Shs Astera Labs Inc	US04626A1034	USD	720	720
Reg Shs Atlassian Corp -A-	US0494681010	USD		170
Reg Shs Autodesk Inc	US0527691069	USD	130	130
Reg Shs Axcelis Technologies Inc	US0545402085	USD		190
Reg Shs Bank of New York Mellon Corp	US0640581007	USD		580
Reg Shs Barrick Gold Corporation	CA0679011084	USD		1.200
Reg Shs Bilibili Inc ADR Repr 1 Sh -Z-	US0900401060	USD	1.000	1.000
Reg Shs Booking Holdings Inc	US09857L1089	USD		8
Reg Shs Boston Scientific Corp	US1011371077	USD		420
Reg Shs Bowman Consulting Grp Ltd	US1030021018	USD		740
Reg Shs Broadcom Inc	US11135F1012	USD	345	345
Reg Shs Builders Firstsource Inc	US12008R1077	USD		155
Reg Shs C3.ai Inc -A-	US12468P1049	USD	750	750
Reg Shs CDW Corporation	US12514G1085	USD		100
Reg Shs Celanese Corp	US1508701034	USD		250

Reg Shs Centene Corp	US15135B1017	USD		370
Reg Shs Charter Communications Inc -A-	US16119P1084	USD		50
Reg Shs Cintas Corp	US1729081059	USD	200	200
Reg Shs Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR Repr 10 Units.	US1912411089	USD		390
Reg Shs ConocoPhillips	US20825C1045	USD		220
Reg Shs Copart Inc	US2172041061	USD		600
Reg Shs CrowdStrike Holdings Inc -A-	US22788C1053	USD	85	175
Reg Shs CSX Corp	US1264081035	USD		690
Reg Shs CVS Health Corp	US1266501006	USD		370
Reg Shs Daktronics Inc	US2342641097	USD		2.200
Reg Shs DocuSign Inc	US2561631068	USD		530
Reg Shs Duolingo Inc -A-	US26603R1068	USD		170
Reg Shs Eaton Corporation PLC	IE00B8KQN827	USD	85	85
Reg Shs elf Beauty Inc	US26856L1035	USD	140	140
Reg Shs Eli Lilly&Co	US5324571083	USD		95
Reg Shs Emerson Electric Co	US2910111044	USD		280
Reg Shs ePlus Inc	US2942681071	USD		330
Reg Shs Fastenal Co	US3119001044	USD		500
Reg Shs Fidelity National Financial Inc FNF Grp	US31620R3030	USD		640
Reg Shs First Solar Inc	US3364331070	USD		150
Reg Shs Fortinet Inc	US34959E1091	USD		475
Reg Shs Freshworks Inc -A-	US3580541049	USD		1.300
Reg Shs GE Aerospace	US3696043013	USD		450
Reg Shs GigaCloud Technology Incorporation -A-	KYG386441037	USD		1.600
Reg Shs Gilead Sciences Inc	US3755581036	USD		310
Reg Shs Hilton Worldwide Holdings Inc	US43300A2033	USD		170
Reg Shs Huron Consulting Grp Inc	US4474621020	USD		210
Reg Shs Illinois Tool Works Inc	US4523081093	USD		120
Reg Shs Internat Paper Co	US4601461035	USD		750
Reg Shs Intuit Inc	US4612021034	USD		55
Reg Shs IonQ Inc	US46222L1089	USD	4.970	4.970
Reg Shs JPMorgan Chase&Co	US46625H1005	USD		160
Reg Shs KB Home	US48666K1097	USD		420
Reg Shs Lattice Semiconductor Corp	US5184151042	USD		390
Reg Shs Lockheed Martin Corp	US5398301094	USD		125
Reg Shs Marathon Petroleum Corporation	US56585A1025	USD		160
Reg Shs Mastercard Inc -A-	US57636Q1040	USD		60
Reg Shs Materion Corp	US5766901012	USD		200
Reg Shs McDonalds Corp (950605)	US5801351017	USD		75
Reg Shs Medtronic PLC	IE00BTN1Y115	USD		260
Reg Shs Merck&Co Inc	US58933Y1055	USD		190
Reg Shs Mondelez Internat Inc -A-	US6092071058	USD		290
Reg Shs MoneyLion Inc -A-	US60938K3041	USD	580	580
Reg Shs NCR Voyix Corporation	US62886E1082	USD		1.300
Reg Shs Netease Inc ADR Repr 5 Shs	US64110W1027	USD		230
Reg Shs Nutanix Inc -A-	US67059N1081	USD		440
Reg Shs Oceaneering Internat Inc	US6752321025	USD		970
Reg Shs Opera Ltd American Depositary Share Repr 1 Shs	US68373M1071	USD		1.900
Reg Shs Oracle Corp	US68389X1054	USD		250
Reg Shs Patrick Industries Inc.	US7033431039	USD		270
Reg Shs PepsiCo Inc	US7134481081	USD		120
Reg Shs Primo Brands Corporation -A	US7416231022	USD	1.500	1.500
Reg Shs Rigetti Computing Inc	US76655K1034	USD	9.900	19.800
Reg Shs S&P Global Inc	US78409V1044	USD		70
Reg Shs ServiceNow Inc	US81762P1021	USD	35	35
Reg Shs Sirius XM Holdings Inc Stock Settlement	US82968B1035	USD		5.500
Reg Shs SiriusXM Holdings Inc	US8299331004	USD	550	550
Reg Shs Stifel Financial Corp	US8606301021	USD		360
Reg Shs Stride Inc	US86333M1080	USD		380
Reg Shs Super Micro Computer Inc (Old)	US86800U1043	USD		95
Reg Shs Synopsys Inc	US8716071076	USD		55
Reg Shs T-Mobile US Inc	US8725901040	USD		170
Reg Shs Take-Two Interactive Software Inc	US8740541094	USD	150	150
Reg Shs Tesla Inc	US88160R1014	USD		100
Reg Shs Texas Instr.s Inc	US8825081040	USD		170
Reg Shs The Hartford Insurance Grp Inc	US4165151048	USD		350
Reg Shs The Walt Disney Company	US2546871060	USD		320
Reg Shs Toll Brothers Inc	US8894781033	USD		360
Reg Shs TopBuild Corp	US89055F1030	USD		85
Reg Shs UiPath Inc -A-	US90364P1057	USD		1.600
Reg Shs Union Pacific Corp	US9078181081	USD		95
Reg Shs Virtu Financial Inc -A-	US9282541013	USD		1.200
Reg Shs Visa Inc -A-	US92826C8394	USD		95
Reg Shs Vistra Corp	US92840M1027	USD	180	180
Reg Shs Walmart Inc	US9311421039	USD		450
Reg Shs Weatherford Internat PLC	IE00BLNN3691	USD		220
Reg Shs Zscaler Inc	US98980G1022	USD	130	130
<b>Aktien</b>				
Shs Iberdrola SA When Issued 2024 Bearer or	ES0144583301	EUR	2	2



**Obligationen**

Rts Iberdrola 2024 - For Shares	ES06445809S7	EUR	87	87
Rts Iberdrola 2024-23.01.2025 For Shares	ES06445809T5	EUR	89	89

**Investmentfonds**

Ant Alpin Global Basic 2024-24.06.24 VollThes.	AT0000A1EEZ9	EUR		13.000
Ant iShares IV PLC MSCI India UCITS ETF USD Accum.	IE00BZCQB185	EUR	5.600	5.600

**Finanzterminkontrakte**

Future on idx DAX JUN2025 (20.06.2025)	DE000C6ZNQY9	EUR	1	1
Future on currency EUR/USD DEC2024 (16.12.2024)	BBG00R2CP8Z8	USD	20	20
Future on currency EUR/USD JUN2024 (17.06.2024)	BBG00PDF2TF4	USD		20
Future on currency EUR/USD JUN2024 (17.06.2024)	BBG00PDF2TF4	USD	2	2
Future on currency EUR/USD MAR2025 (17.03.2025)	BBG00S7P4WX4	USD	25	25
Future on currency EUR/USD MAR2025 (17.03.2025)	BBG00S7P4WX4	USD	5	5
Future on currency EUR/USD SEP2024 (16.09.2024)	BBG00Q6Q3898	USD	23	23
Future on idx NASDAQ 100 E-Mini DEC2024 Mini (20.12.2024)	BBG017PGMHV4	USD	22	22
Future on idx NASDAQ 100 E-Mini JUN2024 Mini (21.06.2024)	BBG01FTN8451	USD	4	7
Future on idx NASDAQ 100 E-Mini MAR2025 Mini (21.03.2025)	BBG01K855F05	USD	11	11
Future on idx NASDAQ 100 E-Mini MAR2025 Mini (21.03.2025)	BBG01K855F05	USD	4	4
Future on idx NASDAQ 100 E-Mini SEP2024 Mini (20.09.2024)	BBG01GZSXH54	USD	32	32
Future on idx S&P E-Mini 500 Idx DEC2024 Mini (20.12.2024)	BBG011BQCND8	USD	2	2
Future on idx S&P E-Mini 500 Idx MAR2025 Mini (21.03.2025)	BBG01BY935K0	USD	2	2
Future on idx S&P E-Mini 500 Idx SEP2024 Mini (20.09.2024)	BBG0184K3LT1	USD	3	3

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

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

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

Wien, am 31. Juli 2025

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung

## 5. Bestätigungsvermerk\*)

### 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 2025, 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 2025 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 7. August 2025

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Ernst Schönhuber e.h.  
Wirtschaftsprüfer

MMag. Roland Unterweger e.h.  
Wirtschaftsprüfer

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

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

Die steuerliche Behandlung wird von der Österreichischen Kontrollbank auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichtes erstellt und auf [my.oekb.at](https://my.oekb.at) veröffentlicht. Die Steuerdaten aller Fonds stehen dort zum Download zur Verfügung.

## Angaben zu Nachhaltigkeit/ESG

Aufgrund der Anlagepolitik/Strategie und des Anlageziels des Fonds werden im Fonds-Portfoliomanagement

- ökologische/soziale Kriterien,
  - nachhaltige Investition,
  - die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ("PAI"),
  - Nachhaltigkeitsrisiken gemäß Offenlegungsverordnung und
  - Umweltziele
- NICHT verfolgt/angestrebt/berücksichtigt ("opt-out").

Die diesem Fonds zugrundeliegende Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## 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 auszuzahlen.

### **Artikel 5 - Rechnungsjahr**

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 01.05. bis zum 30.04.

### **Artikel 6 - Anteilsgattungen und Ertragsverwendung**

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.

#### - **Ertragsverwendung 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 auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise 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.

#### - **Ertragsverwendung 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 auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise durch die depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils ab **15.06.** 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 Körperschaftsteuer 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 auszusahlen.

- **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 Körperschaftsteuer 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>12</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
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

<sup>1</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.

3.12.	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
4.5.	USA	der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich 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)