

RECHENSCHAFTSBERICHT
BRAND GLOBAL SELECT
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS RECHNUNGSJAHR VOM
1. MAI 2023 BIS
30. APRIL 2024

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

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

Angaben zur Vergütung¹

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

Gesamtsumme ³ der – an die Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer) gezahlten – Vergütungen:	EUR 4 380 121,61
davon feste Vergütungen:	EUR 3 894 244,74
davon variable leistungsabhängige Vergütungen (Boni):	EUR 485 876,87
Anzahl der Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer), per 31.12.2023 ⁴ :	47 (Vollzeitäquivalent: 41,68)
davon Begünstigte (sogen. „Identified Staff“) ⁵ , per 31.12.2023:	16 (Vollzeitäquivalent: 15,63)
Gesamtsumme ⁶ der Vergütungen an Geschäftsführer:	EUR 815 430,83
Gesamtsumme ⁷ der Vergütungen an (sonstige) Risikoträger (exkl. Geschäftsführer):	EUR 1 534 534,93
Gesamtsumme ⁸ der Vergütungen an Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen:	EUR 173 726,49
Gesamtsumme der Vergütungen an „Identified Staff“:	EUR 2 523 692,25
Auszahlung von "carried interests" (Gewinnbeteiligung):	nicht vorgesehen
Ergebnis der Überprüfung des Vergütungsberichts durch den Vergütungsausschuss des Aufsichtsrats, vorgenommen in einer Sitzung am 14. Juni 2023:	keine Unregelmäßigkeiten

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

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

Offenlegung, externe Managementgesellschaft:

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

Kalenderjahr 2023

Gesamtsumme der – an die Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer) gezahlten – Vergütungen:	EUR 298.619,16
davon feste Vergütungen:	EUR 298.619,16
davon variable leistungsabhängige Vergütungen (Boni):	EUR 0,00
direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung:	-
Anzahl der Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer), per 31.12.2023:	8

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Grundsätze der variablen Vergütung: Variable Vergütungen ("Bonus" werden ausschließlich entsprechend der internen Richtlinie zur Vergütungspolitik der LBI ausbezahlt. Das System ist derart ausgestaltet, dass Nachhaltigkeit, Geschäftserfolg und Risikoübernahme berücksichtigt werden. Die Mitarbeiter sind darüber hinaus verpflichtet keine Maßnahmen zu ergreifen bzw. wie immer gearteten Aktivitäten zu setzen, die dazu geeignet wären, die vereinbarten Ziele durch das Eingehen eines überproportionalen Risikos zu erreichen bzw. Risiken einzugehen, die sie objektiv betrachtet nicht eingegangen wären, hätte die Vereinbarung über die variable Vergütung nicht bestanden. Zur Feststellung der variablen Vergütung wird grundsätzlich eine Leistungsbewertung auf 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 Recht/Regulatory Management
- Leitung Risikomanagement (Marktfolge und Operationales Risikomanagement)
- Leitung Personal
- Leitung Marketing
- Leitung Operations
- Leitung Fondsadministration (Fondsberichtswesen)
- Chief Investment Officer (CIO)
- Prokurist
- Fonds- und Portfoliomanager
- Leitung Business Intelligence

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

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

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

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

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

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

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

¹¹ Gesamtjahresvergütung

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

¹³ Art. 5 Offenlegungs-Verordnung 2019/2088

¹⁴ Art. 8 Offenlegungs-Verordnung 2019/2088

RECHENSCHAFTSBERICHT

des Brand Global Select Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Rechnungsjahr vom 1. Mai 2023 bis 30. April 2024

Sehr geehrter Anteilinhaber,

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

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	Fondsvermögen gesamt	Ausschüttungsfonds AT0000857230		Thesaurierungsfonds AT0000A04LH9			Vollthesaurierungsfonds AT0000A133K0		Wertentwicklung (Performance) in % ¹⁾
		Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	Errechneter Wert je Vollthesaurierungsanteil	Zur Vollthesaurierung verwendeter Ertrag	
30.04.2024	5.591.774,61	13,73	0,4100	17,30	0,0000	0,0000	18,27	0,0000	15,20
30.04.2023	5.005.641,78	12,30	0,4100	15,03	0,0000	0,0046	15,86	0,0000	-6,58
30.04.2022	4.705.890,98	13,59	0,4100	16,26	0,7787	0,1736	16,97	1,2007	-0,75
30.04.2021	4.665.153,89	14,05	0,3800	16,38	0,0000	0,0000	17,10	0,0000	36,70
30.04.2020	3.498.106,49	10,61	0,3700	11,98	0,0000	0,0000	12,51	0,0000	-13,46

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

	Ausschüttungs- anteil	Thesaurie- rungsanteil	Vollthesaurie- rungsanteil
	AT0000857230	AT0000A04LH9	AT0000A133K0
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	12,30	15,03	15,86
Ausschüttung am 30.08.2023 (entspricht 0,0321 Anteilen) ¹⁾	0,4100		
Auszahlung (KESt) am 30.08.2023 (entspricht 0,0003 Anteilen) ¹⁾		0,0046	
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	13,73	17,30	18,27
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	14,17	17,30	18,27
Nettoertrag pro Anteil	1,87	2,27	2,41
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	15,20 %	15,14 %	15,20 %

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000857230) am 30.08.2023 EUR 12,78; für einen Thesaurierungsanteil (AT0000A04LH9) am 30.08.2023 EUR 16,11

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

2.2. Fondsergebnis in EUR

a) Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinsenerträge		14.707,63	
Dividendenerträge		<u>74.467,68</u>	<u>89.175,31</u>

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	<u>-168.021,40</u>	-168.021,40	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-4.680,00		
Zulassungskosten und steuerliche Vertretung Ausland	-4.580,00		
Publizitätskosten	-1.192,00		
Wertpapierdepotgebühren	-3.988,27		
Depotbankgebühr	<u>0,00</u>	<u>-14.440,27</u>	<u>-182.461,67</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) **-93.286,36**

Realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}

Realisierte Gewinne		498.819,77	
derivative Instrumente		196.081,06	
Realisierte Verluste		-542.119,38	
derivative Instrumente		<u>-201.026,23</u>	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) **-48.244,78**

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) **-141.531,14**

b) Nicht realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses		<u>891.088,44</u>
--	--	-------------------

Ergebnis des Rechnungsjahres **749.557,30**

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres		653,50	
Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge		<u>1.951,47</u>	
Ertragsausgleich			<u>2.604,97</u>

Fondsergebnis gesamt ⁴⁾ **752.162,27**

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 842.843,66.

⁴⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 58.163,00.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens

in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁵⁾		5.005.641,78
Ausschüttung / Auszahlung		
Ausschüttung am 30.08.2023 (für Ausschüttungsanteile AT0000857230)	-35.711,41	
Auszahlung am 30.08.2023 (für Thesaurierungsanteile AT0000A04LH9)	<u>-274,30</u>	
		-35.985,71
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen		
Ausgabe von Anteilen	133.726,49	
Rücknahme von Anteilen	-261.165,25	
Ertragsausgleich	<u>-2.604,97</u>	
		-130.043,73
Fondsergebnis gesamt		<u>752.162,27</u>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)		
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁶⁾		<u>5.591.774,61</u>

⁵⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres:
87.101,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000857230) und 60.179,31713 Thesaurierungsanteile (AT0000A04LH9) und 191.004,00000 Vollthesaurierungsanteile (AT0000A133K0)

⁶⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres:
87.641,00000 Ausschüttungsanteile (AT0000857230) und 59.851,18883 Thesaurierungsanteile (AT0000A04LH9) und 183.504,00000 Vollthesaurierungsanteile (AT0000A133K0)

Ausschüttung (AT0000857230)

Die Ausschüttung von EUR 0,4100 je Miteigentumsanteil gelangt ab 30. August 2024 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,0620 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

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

Brand Global Select Ausschütter / ISIN (AT0000857230): Für das gegenständliche Rechnungsjahr betrug aufgrund der Wertentwicklung, die dem Fonds verrechnete, variable Vergütung (Performancegebühr, erfolgsabhängige Vergütung) EUR 13.767,95, das sind 1,14 % des Nettoinventarwerts.

Brand Global Select Thesaurierer / ISIN (AT0000A04LH9): Für das gegenständliche Rechnungsjahr betrug aufgrund der Wertentwicklung, die dem Fonds verrechnete, variable Vergütung (Performancegebühr, erfolgsabhängige Vergütung) EUR 11.828,18, das sind 1,14 % des Nettoinventarwerts.

Brand Global Select Vollthesaurierer / ISIN (AT0000A133K0): Für das gegenständliche Rechnungsjahr betrug aufgrund der Wertentwicklung, die dem Fonds verrechnete, variable Vergütung (Performancegebühr, erfolgsabhängige Vergütung) EUR 38.524,99, das sind 1,15 % des Nettoinventarwerts.

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 Rechnungsjahr 2023/2024 zeigte ein optimistisches Marktverhalten. Die überraschend positiven Quartalsergebnisse der Unternehmen wirkten sich erfreulich auf die Stimmung an den Finanzmärkten aus. Gegen Ende des Rechnungsjahres war ein erneuter Rückgang der Inflationszahlen zu registrieren. In der zweiten Hälfte des Rechnungsjahres gewannen die Spekulationen über das bevorstehende Ende des Zinserhöhungszyklus weiter an Fahrt und führte letztendlich auch zu einem erneuten Kursanstieg an den Finanzmärkten. Durch die relativ aggressiven Zinserhöhungsschritte der Notenbanken keimten jedoch immer wieder Rezessionsängste an den Finanzmärkten auf.

Die Tatsache, dass der bislang letzte Zinserhöhungsschritt der westlichen Zentralbanken deutlich geringer ausfiel als jene zuvor, dämpfte die Verunsicherung an den Finanzmärkten letztendlich wieder ein wenig. Für eine nachhaltig positive Entwicklung an den Finanzmärkten sorgten jedoch dann die guten Unternehmensergebnisse und eine scheinbar nachhaltig rückläufige Inflation.

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

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

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

4. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 30.04.2024 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
AltaGas Ltd	CA0213611001	CAD	1.100	1.100	0	30,3800	22.834,30	0,41
Bodger Infrastructure Solution	CA0565331026	CAD	760	760	0	46,7900	24.298,19	0,43
Great-West Lifeco Inc.	CA39138C1068	CAD	750	750	0	40,6700	20.842,16	0,37
Hammond Power Solutions Inc.	CA4085491039	CAD	430	430	0	134,7600	39.594,67	0,71
Primo Water Corp.	CA74167P1080	CAD	1.500	1.500	0	25,9300	26.576,70	0,48
Stella-Jones Inc.	CA85853F1053	CAD	390	390	0	80,1200	21.350,73	0,38
TFI International Incorporation	CA87241L1094	CAD	220	0	0	185,5400	27.891,22	0,50
							183.387,97	3,28
ABB Limited Namensaktien (CHF)	CH0012221716	CHF	570	570	860	45,3100	26.418,47	0,47
LafargeHolcim Ltd (CHF)	CH0012214059	CHF	360	360	430	78,9400	29.069,56	0,52
Novartis AG (CHF)	CH0012005267	CHF	240	240	240	88,8700	21.817,51	0,39
Sandoz Group AG	CH1243598427	CHF	48	48	0	30,6600	1.505,40	0,03
							78.810,94	1,41
Novo-Nordisk AS	DK0062498333	DKK	380	940	560	884,8000	45.081,72	0,81
							45.081,72	0,81
Air Liquide-SA	FR0000120073	EUR	136	120	0	184,4000	25.078,40	0,45
Airbus SE	NL0000235190	EUR	160	160	0	155,9000	24.944,00	0,45
ASML Holding N.V. (EUR)	NL0010273215	EUR	35	35	0	847,7000	29.669,50	0,53
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES0113211835	EUR	2.900	0	10.600	10,9000	31.610,00	0,57
Bayerische Motoren Werke AG Aktien	DE0005190003	EUR	240	0	560	106,8000	25.632,00	0,46
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	FR001400A45	EUR	760	760	0	36,3200	27.603,20	0,49
Dassault Systemes SE	FR0014003TT8	EUR	510	510	0	37,5200	19.135,20	0,34
Deutsche Telekom Aktiengesellschaft Namensaktie	DE0005557508	EUR	1.000	1.000	0	21,7900	21.790,00	0,39
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG	DE000PAG9113	EUR	170	170	0	87,2800	14.837,60	0,27
DHL Group	DE0005552004	EUR	470	470	0	38,9000	18.283,00	0,33
EssilorLuxottica Shares	FR0000121667	EUR	120	120	0	201,6000	24.192,00	0,43
Henkel KGaA Vorzugsaktien	DE0006048432	EUR	590	590	0	73,6000	43.424,00	0,78
Iberdrola SA	ES0144580Y14	EUR	87	3	0	11,6550	1.013,99	0,02
Industria de Diseno Textil S.A.	ES0148396007	EUR	620	620	0	43,8700	27.199,40	0,49
Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	570	570	920	32,8000	18.696,00	0,33
Intesa Sanpaolo S.p.A.(EUR)	IT0000072618	EUR	8.600	8.600	12.500	3,5430	30.469,80	0,54
JDE Peet's B.V.	NL0014332678	EUR	820	820	0	20,7600	17.023,20	0,30
L'Oreal French Ordinary	FR0000120321	EUR	105	105	0	436,5000	45.832,50	0,82
LVMH Louis Vuitton-Moet Hennessy frf 50	FR0000121014	EUR	25	25	35	779,2000	19.480,00	0,35
Nordea Bank ABP (EUR)	FI4000297767	EUR	2.500	0	0	10,9500	27.375,00	0,49
Orange S.A. (EUR)	FR0000133308	EUR	3.700	1.900	0	10,4750	38.757,50	0,69
Repsol YPF SA Shares	ES0173516115	EUR	1.600	1.600	0	14,9600	23.936,00	0,43
Siemens AG Namensaktien	DE0007236101	EUR	130	130	0	177,6400	23.093,20	0,41
Stellantis N.V. (EUR)	NL00150001Q9	EUR	1.200	0	600	23,2250	27.870,00	0,50
SAP SE	DE0007164600	EUR	330	330	0	171,4200	56.568,60	1,01
Telefonica SA (EUR)	ES0178430E18	EUR	4.745	0	0	4,2480	20.156,76	0,36
Universal Music Group B.V.	NL00150001Y2	EUR	940	940	0	27,6000	25.944,00	0,46
UniCredit S.p.A. o.N.(EUR)	IT0005239360	EUR	2.020	1.100	4.780	35,0700	70.841,40	1,27
							780.456,25	13,96
BAE Systems (GBP)	GB0002634946	GBP	3.800	0	900	13,5500	60.227,15	1,08
BT Group PLC (GBP)	GB0030913577	GBP	10.200	0	0	1,0450	12.467,69	0,22
Compass Group PLC	GB00BD6K4575	GBP	1.680	1.680	0	22,1600	43.546,02	0,78
Frasers Group PLC	GB00B1QH8P22	GBP	2.300	2.300	0	8,2050	22.073,74	0,39
GSK PLC	GB00BN7SWP63	GBP	1.400	1.400	0	16,7000	27.347,27	0,49
London Stock Exchange Group (GBP)	GB00B0S0WJX34	GBP	200	200	0	87,9000	20.563,09	0,37
Melrose Industries PLC	GB00BNGDN821	GBP	3.500	3.500	0	6,4140	26.258,29	0,47
Tesco PLC (GBP)	GB00BLGZ9862	GBP	13.300	13.300	0	2,9200	45.425,94	0,81
							257.909,19	4,61
Panasonic Holdings Corporation (JPY)	JP3866800000	JPY	2.000	0	0	1.338,0000	15.973,26	0,29
							15.973,26	0,29
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	PLPZU0000011	PLN	2.200	2.200	0	52,3400	26.620,74	0,48
							26.620,74	0,48
Assa Abloy AB B	SE0007100581	SEK	1.000	1.000	0	299,4000	25.622,59	0,46
Hennes & Mauritz AB (SEK)	SE0000106270	SEK	1.600	1.600	0	179,3000	24.551,13	0,44
Volvo AB B (SEK)	SE0000115446	SEK	1.500	0	1.200	284,5000	36.521,18	0,65
							86.694,90	1,55
Adecoagro S.A.	LU0584671464	USD	2.000	2.000	0	11,1400	20.783,58	0,37
Advanced Micro Devices Inc.	US0079031078	USD	220	220	0	160,2000	32.876,87	0,59
Aflac Incorporated	US0010551028	USD	310	310	0	84,5400	24.447,20	0,44
Allstate Corporation	US0200021014	USD	160	160	360	169,5800	25.310,45	0,45
Alphabet Inc.A shares (USD)	US02079K3059	USD	370	170	0	166,1500	57.346,55	1,03
Amazon.com Inc.	US0231351067	USD	570	380	0	180,9600	96.219,40	1,72
American Woodmark Corp.	US0305061097	USD	300	300	0	94,0600	26.322,76	0,47
Amgen Corporation	US0311621009	USD	100	0	180	276,3800	25.781,72	0,46
Apple Incorporation (USD)	US0378331005	USD	280	270	290	173,5000	45.317,16	0,81
Applied Materials Incorporation (USD)	US0382221051	USD	340	340	0	205,2600	65.101,12	1,16
AppLovin Corporation	US03831W1080	USD	400	400	0	72,9900	27.235,07	0,49
Ares Management Corp. Reg.Shares Class A DL -,01	US03990B1017	USD	310	0	0	134,9000	39.010,26	0,70
Atlassian Corporation	US0494681010	USD	170	170	0	177,0700	28.080,13	0,50
Axcelis Technologies Incorporation	US0545402085	USD	190	190	0	104,8500	18.583,49	0,33
Axon Enterprise Inc. (USD)	US05464C1018	USD	150	150	0	313,3000	43.838,62	0,78
Bank of New York Mellon Corp.	US0640581007	USD	580	580	0	57,3300	31.018,10	0,55
Barrick Gold Corp.(USD)	CA0679011084	USD	1.200	1.200	0	17,3200	19.388,06	0,35
Booking Holdings Inc.	US09857L1089	USD	8	8	0	3.514,8000	26.229,85	0,47
Boston Scientific Corporation	US1011371077	USD	420	420	0	72,5000	28.404,85	0,51
Bowman Consulting Group Ltd.	US1030021018	USD	740	740	0	33,2900	22.980,04	0,41
Builders Firstsource Incorporation	US12008R1077	USD	155	0	155	187,4600	27.104,76	0,48
Cal-Maine Foods Inc.	US1280302027	USD	480	0	330	57,6600	25.817,91	0,46
Celanese Corp.(Series A)	US1508701034	USD	250	0	0	157,6000	36.753,73	0,66
Centene Corporation	US15135B1017	USD	370	370	0	73,8300	25.482,37	0,46
Charter Communications Inc.Class A	US16119P1084	USD	50	50	0	259,7600	12.115,67	0,22
Cigna Holding Corp.	US1255231003	USD	80	0	210	356,4400	26.600,00	0,48
Cisco Systems Incorporation Shares (USD)	US17275R1023	USD	910	910	0	47,7800	40.559,51	0,73

Coca-Cola FEMSA S.A.B de C.V. (USD) ADR	US1912411089	USD	390	390	0	100,7000	36.635,26	0,66
Comcast Corporation CL.A (USD)	US20030N1019	USD	1.110	1.110	0	38,8500	40.227,15	0,72
ConocoPhillips Corporation Shares	US20825C1045	USD	220	0	0	130,2200	26.724,25	0,48
Copart Inc.	US2172041061	USD	600	900	300	55,7100	31.180,97	0,56
Costco Wholesale Corporation	US22160K1051	USD	40	40	0	726,3300	27.101,87	0,48
Crowdstrike Holdings Incorporation	US22788C1053	USD	90	90	0	304,0400	25.525,75	0,46
CDW Coporation of Delaware	US12514G1085	USD	100	100	0	245,9400	22.942,16	0,41
CSX Corporation	US1264081035	USD	690	690	0	33,9500	21.852,15	0,39
CVS Health Corporation	US1266501006	USD	370	370	0	67,4500	23.280,32	0,42
Daktronics Inc.	US2342641097	USD	2.200	2.200	0	9,5700	19.639,93	0,35
DocuSign Inc. Registered Shares	US2561631068	USD	530	530	0	57,1000	28.230,41	0,50
Duolingo Incorporation	US26603R1068	USD	170	170	0	228,9400	36.305,78	0,65
Eli Lilly & Company Shares	US5324571083	USD	95	95	0	737,2000	65.330,22	1,17
Emcor Group Inc.	US29084Q1004	USD	120	120	0	363,6500	40.707,09	0,73
Emerson Electric Corporation Shares	US2910111044	USD	280	280	0	109,7600	28.668,66	0,51
Eplur Inc.	US2942681071	USD	330	330	0	78,6300	24.205,13	0,43
Equitable Holdings Inc. (USD)	US29452E1010	USD	920	920	0	37,4700	32.157,09	0,58
Fastenal Company	US3119001044	USD	500	0	0	68,4800	31.940,30	0,57
First Solar Inc.(USD)	US3364331070	USD	150	0	0	180,8300	25.302,71	0,45
Fortinet Inc.	US34959E1091	USD	475	0	330	64,3000	28.491,14	0,51
Freshworks Inc.	US3580541049	USD	1.300	3.000	1.700	18,4200	22.337,69	0,40
FNF Group	US31620R3030	USD	640	0	0	50,5600	30.185,07	0,54
General Electric Co.	US3696043013	USD	450	900	450	164,4900	69.048,97	1,23
General Motors Co.	US37045V1008	USD	530	0	0	46,0400	22.762,31	0,41
GigaCloud Technology Inc.	KYG386441037	USD	1.600	2.100	500	33,9800	50.716,42	0,91
Gilead Sciences Inc.(USD)	US3755581036	USD	310	310	330	65,9400	19.068,47	0,34
GE Vernova Incorporation	US36828A1016	USD	112	113	1	159,0100	16.612,99	0,30
Hartford Financial Services Group	US4165151048	USD	350	350	0	97,0700	31.692,63	0,57
Hilton Worldwide Holdings Inc.	US43300A2033	USD	170	170	0	202,1600	32.058,96	0,57
Huron Consulting Group Inc.	US4474621020	USD	210	0	70	93,6800	18.351,49	0,33
Illinois Tool Works Inc.	US4523081093	USD	120	0	0	249,2400	27.900,00	0,50
International Paper Corporation shares	US4601461035	USD	750	750	450	35,3200	24.710,82	0,44
Intuit Inc.	US4612021034	USD	55	55	0	638,3900	32.753,22	0,59
JPMorgan Chase & Co. (USD)	US46625H1005	USD	160	160	0	193,2800	28.847,76	0,52
Kroger Company	US5010441013	USD	420	0	0	55,5700	21.771,83	0,39
KB HOME	US48666K1097	USD	420	420	0	66,1200	25.905,22	0,46
Lattice Semiconductor Corporation	US5184151042	USD	390	390	0	76,8600	27.962,13	0,50
Lockheed Martin Corp.	US5398301094	USD	125	0	50	467,5500	54.518,42	0,97
Marathon Petroleum	US56585A1025	USD	160	0	260	200,5100	29.926,87	0,54
Mastercard Inc.(USD)	US57636Q1040	USD	60	60	0	457,1000	25.583,96	0,46
Materion Corporation	US5766901012	USD	200	200	0	120,7200	22.522,39	0,40
Medtronic Inc. (USD)	IE00BTN1Y115	USD	260	260	0	80,8600	19.611,57	0,35
Merck & Co. Inc. (USD)	US58933Y1055	USD	190	190	0	130,1200	23.062,31	0,41
Meta Platforms Inc.	US30303M1027	USD	300	290	140	432,6200	121.069,03	2,17
MetLife Incorporation	US59156R1086	USD	420	70	320	71,7000	28.091,42	0,50
Micron Technology Inc. (USD)	US5951121038	USD	310	310	0	114,3600	33.070,52	0,59
Microsoft Corporation Shares (USD)	US5949181045	USD	360	200	0	402,2500	135.083,96	2,42
Mondelez International Inc.	US6092071058	USD	290	290	0	71,8300	19.431,62	0,35
MCDonalds Corporation shares (USD)	US5801351017	USD	75	75	0	273,5500	19.138,29	0,34
Netease.com Inc-ADR (USD)	US64110W1027	USD	230	230	0	96,6300	20.732,18	0,37
Netflix Incorporation	US64110L1061	USD	60	60	0	559,4900	31.314,74	0,56
Nutanix Inc.	US67059N1081	USD	440	440	0	62,2700	25.558,58	0,46
NCR Corporation	US62886E1082	USD	1.300	1.300	0	12,3400	14.964,55	0,27
NVIDIA Corporation (USD)	US67066G1040	USD	155	80	135	877,5700	126.887,45	2,27
Oceaneering International Inc.	US6752321025	USD	970	970	0	24,3600	22.042,16	0,39
Opera Limited	US68373M1071	USD	1.900	1.900	0	13,1000	23.218,28	0,42
Oracle Corporation Shares	US68389X1054	USD	250	250	320	116,4900	27.166,51	0,49
Palantir Technologies Incorporation	US69608A1088	USD	2.200	2.200	0	22,8300	46.852,61	0,84
Patrick Industries Inc.	US7033431039	USD	270	270	0	107,1700	26.992,44	0,48
PayPal Holdings Inc.	US70450Y1038	USD	440	440	0	66,9900	27.495,90	0,49
PepsiCo Inc.(USD)	US7134481081	USD	120	120	0	176,1400	19.717,16	0,35
Progressive Corporation	US7433151039	USD	140	140	0	206,6700	26.990,49	0,48
Quanta Services Inc.	US74762E1029	USD	135	0	135	262,3400	33.037,22	0,59
Rigetti Computing Inc.	US76655K1034	USD	9.900	32.200	22.300	1,3400	12.375,00	0,22
Royal Caribbean Cruises Limited	LR0008862868	USD	260	260	0	143,3600	34.770,15	0,62
S&P Global Inc.	US78409V1044	USD	70	70	0	415,3100	27.119,12	0,48
Sirius XM Holding Inc.(USD)	US82968B1035	USD	5.500	5.500	3.400	3,1700	16.263,99	0,29
Stifel Financial Corporation	US8606301021	USD	360	360	0	80,7900	27.130,97	0,49
Stride Incorporation	US86333M1080	USD	380	380	0	67,9700	24.093,84	0,43
Super Micro Computer Incorporation	US86800U1043	USD	95	95	260	890,3500	78.902,29	1,41
Synaptics Inc.	US87157D1090	USD	30	280	250	89,6800	2.509,70	0,04
Synopsys Incorporation	US8716071076	USD	55	55	0	544,7600	27.949,44	0,50
T-Mobile US Inc.	US8725901040	USD	170	170	0	164,2500	26.047,11	0,47
Taiwan Semiconductor Manufacturing SP ADR (USD)	US8740391003	USD	280	280	0	138,5000	36.175,37	0,65
Tesla Inc.	US88160R1014	USD	100	340	240	194,0500	18.101,68	0,32
Texas Instruments	US8825081040	USD	170	0	0	179,2900	28.432,18	0,51
Toll Brothers Incorporation	US8894781033	USD	360	360	0	121,6100	40.839,18	0,73
TopBuild Corp.	US89055F1030	USD	85	85	0	414,1400	32.837,59	0,59
TransDigm Group Inc.	US8936411003	USD	30	30	0	1.258,7200	35.225,37	0,63
UiPath Incorporation	US90364P1057	USD	1.600	1.600	0	19,7600	29.492,54	0,53
Union Pacific Shares (USD)	US9078181081	USD	95	0	0	240,9500	21.352,85	0,38

Vertiv Holdings Co.	US92537N1081	USD	380	380	0	94,8000	33.604,48	0,60	
Virtu Financial Inc. A	US9282541013	USD	1.200	1.200	0	21,6200	24.201,49	0,43	
Vitesse Energy Incorporation	US92852X1037	USD	65	0	0	23,1000	1.400,65	0,03	
VISA Inc. Class A Shares	US92826C8394	USD	95	95	0	271,8400	24.090,30	0,43	
Walmart Incorporation	US9311421039	USD	450	600	150	60,2400	25.287,31	0,45	
Walt Disney Holdings Corporation	US2546871060	USD	320	320	0	112,0800	33.456,72	0,60	
Weatherford International PLC	IE00BLNN3691	USD	220	220	0	129,2500	26.525,19	0,47	
West Pharmaceutical Services	US9553061055	USD	85	0	0	354,4100	28.101,54	0,50	
							3.738.210,23	66,85	
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							EUR	5.213.145,20	93,23
Investmentfonds									
Alpin Global Basic	AT0000A1EEZ9	EUR	13.000	13.000	0	11,6000	150.800,00	2,70	
							150.800,00	2,70	
Summe Investmentfonds							EUR	150.800,00	2,70
Nicht notierte Wertpapiere									
Aktien									
Sberbank of Russia ADR	US80585Y3080	USD	1.500	0	0	0,0001	0,14	0,00	
							0,14	0,00	
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	0,14	0,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR	5.363.945,34	95,93
Finanzterminkontrakte mit Absicherungszweck									
Sonstige Finanzterminkontrakte, Optionsrechte und Optionsscheine auf Finanzterminkontrakte oder Wertpapierindices mit Absicherungszweck									
Euro FX Currency Juni 2024	ECM4	USD	20			1,0746	4.197,76	0,08	
							4.197,76	0,08	
Summe der Finanzterminkontrakte mit Absicherungszweck							EUR	4.197,76	0,08
Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck									
Gekaufte Finanzterminkontrakte (Long-Position)									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Wertpapier-Indexkontrakte									
Nasdaq E-Mini Futures Juni 2024	NQM4	USD	3			17.904,2500	3.274,25	0,06	
							3.274,25	0,06	
Summe der Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck							EUR	3.274,25	0,06
Bankguthaben									
EUR-Guthaben Kontokorrent									
		EUR	5.810,48				5.810,48	0,10	
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen									
		DKK	6.630,22				889,00	0,02	
		PLN	9.342,51				2.159,87	0,04	
		SEK	568.746,35				48.673,20	0,87	
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen									
		CAD	1.614,17				1.102,95	0,02	
		CHF	23.923,80				24.471,97	0,44	
		GBP	5.312,71				6.214,20	0,11	
		HKD	6.730,23				802,13	0,01	
		JPY	29.640,00				176,92	0,00	
		NOK	464.744,01				39.440,24	0,71	
		USD	172.825,43				161.217,75	2,88	
Summe der Bankguthaben							EUR	290.958,71	5,20

Sonstige Vermögensgegenstände**Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben**

CAD	5,04	3,44	0,00
CHF	9,06	9,27	0,00
DKK	15,17	2,03	0,00
EUR	174,44	174,44	0,00
GBP	18,29	21,39	0,00
HKD	26,61	3,17	0,00
NOK	1.355,48	115,03	0,00
PLN	36,98	8,55	0,00
SEK	1.413,99	121,01	0,00
USD	399,11	372,30	0,01

Dividendenansprüche

EUR	2.539,50	2.539,50	0,05
GBP	861,60	1.007,80	0,02
JPY	29.640,00	176,92	0,00
SEK	1.890,00	161,75	0,00
USD	823,65	768,33	0,01

Verwaltungsgebühren

EUR	-71.228,07	-71.228,07	-1,27
-----	------------	------------	-------

Depotgebühren

EUR	-178,31	-178,31	0,00
-----	---------	---------	------

Rückstellungen für Prüfungskosten und sonstige Gebühren

EUR	-4.680,00	-4.680,00	-0,08
-----	-----------	-----------	-------

Summe sonstige Vermögensgegenstände**EUR -70.601,45 -1,26****FONDSVERMÖGEN****EUR 5.591.774,61 100,00**

Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000857230	EUR	13,73
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000857230	STK	87.641,00000
Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000A04LH9	EUR	17,30
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A04LH9	STK	59.851,18883
Anteilwert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A133K0	EUR	18,27
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A133K0	STK	183.504,00000

Umrechnungskurse/Devisenkurse**Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.04.2024 in EUR umgerechnet:**

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,07200	USD
Kanadischer Dollar	1 EUR =	1,46350	CAD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,85493	GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	0,97760	CHF
Dänische Krone	1 EUR =	7,45810	DKK
Norwegische Krone	1 EUR =	11,78350	NOK
Schwedische Krone	1 EUR =	11,68500	SEK
Japanischer Yen	1 EUR =	167,53000	JPY
Polnischer Zloty	1 EUR =	4,32550	PLN
Hongkong-Dollar	1 EUR =	8,39040	HKD

Marktschlüssel

Börse Chicago BOE

Börseplatz

Chicago Board Options 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:

- 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.

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Amtlicher Handel und organisierte Märkte				
Aktien				
Canada Goose Holdings Inc.	CA1350861060	CAD	1.600	1.600
Canadian National Railway Company (CAD)	CA1363751027	CAD	0	210
CGI Inc.A	CA12532H1047	CAD	0	310
Imperial Oil Ltd.(CAD)	CA4530384086	CAD	0	380
Metro Inc. Shares Class A	CA59162N1096	CAD	0	380
Suncor Energy Inc.(CAD)	CA8672241079	CAD	0	520
Nestle Namensaktien (CHF)	CH0038863350	CHF	0	180
ArcelorMittal SA (EUR)	LU1598757687	EUR	0	650
AXA S.A. (EUR)	FR0000120628	EUR	0	840
Banco BPM S.p.A. Azioni o.N.	IT0005218380	EUR	0	15.300
Carrefour S.A. (EUR)	FR0000120172	EUR	0	1.000
CRH PLC	IE0001827041	EUR	0	680
ENI S.p.A.(EUR)	IT0003132476	EUR	0	1.400
Fomento de Construcciones y Contratas S.A.	ES0122060314	EUR	0	1.864
Hapag-Lloyd AG	DE000HLG475	EUR	120	120
ING Groep N.V.(EUR) new	NL0011821202	EUR	0	2.400
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	NL0011794037	EUR	0	850
Mapfre SA	ES0124244E34	EUR	0	11.400
Mercedes-Benz Group AG	DE0007100000	EUR	0	710
Nokia Corporation	FI0009000681	EUR	0	4.900
Stmicroelectronics NV (EUR)	NL0000226223	EUR	0	690
TotalEnergies SE (EUR)	FR0000120271	EUR	0	360
Unipol Gruppo Finanziario SpA	IT0004810054	EUR	0	4.000
VW-Vorzugsaktien (EUR)	DE0007664039	EUR	0	100
Anglo American PLC	GB00B1XZS820	GBP	0	560
Imperial Brands PLC	GB0004544929	GBP	0	1.940
NatWest Group PLC	GB00BM8PJY71	GBP	0	18.100
Relx PLC (GBP)	GB00B2B0DG97	GBP	0	760
Shell PLC	GB00BP6MXD84	GBP	0	1.590
Equinor ASA (NOK)	NO0010096985	NOK	0	650
Ericsson B (SEK)shares	SE0000108656	SEK	0	3.500
SKF AB B (SEK)	SE0000108227	SEK	0	1.600
SSAB AB	SE0000171100	SEK	0	4.600
Telia Company (SEK)	SE0000667925	SEK	0	5.500
eXp World Holdings Incorporation	US30212W1009	USD	1.100	1.100
Adaptive Biotechnologies Corporation	US00650F1093	USD	3.400	3.400
AdaptHealth Corporation	US00653Q1022	USD	0	930
Adobe Incorporation	US00724F1012	USD	95	95
Adtalem Global Education Inc.	US00737L1035	USD	0	490
Allegro Microsystems Inc.	US01749D1054	USD	0	680
Altria Group Inc.(USD)	US02209S1033	USD	0	390
Appian Corp. Reg Shares CL.A DL -,0001	US03782L1017	USD	580	580
Applied Industrial Technologies Incorporation	US03820C1053	USD	0	160
AppFolio Incorporation Class A	US03783C1009	USD	140	140
Arqit Quantum Incorporation	KYG0567U1013	USD	35.400	35.400
Automatic Data Processing	US0530151036	USD	0	140
APA Corporation	US03743Q1085	USD	0	1.940
AT&T Incorp.(USD)	US00206R1023	USD	0	1.400
Belden Incorporation	US0774541066	USD	0	270
Booz Allen Hamilton Holdings Corp.	US0995021062	USD	0	320
Bristol-Myers Squibb Corporation Shares (USD)	US1101221083	USD	0	280
Caci International Inc.	US1271903049	USD	0	70
Cadence Design Systems Incorporation	US1273871087	USD	120	120
Cardinal Health Incorporation	US14149Y1082	USD	0	380
Caterpillar Inc.	US1491231015	USD	0	230
Coinbase Global Incorporation	US19260Q1076	USD	190	190

Constellation Brands Inc. Cl. A	US21036P1084	USD	0	150
CPI Card Group Incorporation	US12634H2004	USD	0	880
CRA International Inc.	US12618T1051	USD	0	180
CRH PLC	IE0001827041	USD	680	680
C3 AI Inc.	US12468P1049	USD	960	960
D-Wave Quantum Incorporation	US26740W1099	USD	13.700	13.700
Darden Restaurants Inc.	US2371941053	USD	170	170
Discover Financial Services	US2547091080	USD	0	190
Dollar General Corp.	US2566771059	USD	0	95
DXC Technology Co. Registered Shares DL -,01	US23355L1061	USD	0	620
Enova International	US29357K1034	USD	0	520
Enovix Corporation	US2935941078	USD	1.400	1.400
Enphase Energy Inc.	US29355A1079	USD	0	150
Evercore Partners Inc.	US29977A1051	USD	0	180
Ezcorp Inc.	US3023011063	USD	0	2.200
F&G Annuities & Life Inc.	US30190A1043	USD	0	43
Flex Limited (USD)	SG9999000020	USD	0	1.300
Fluence Energy Incorporation	US34379V1035	USD	1.100	1.100
Genco Shipping & Trading Limited	MHY2685T1313	USD	0	1.100
General Mills Inc.	US3703341046	USD	0	320
Genuine Parts Company	US3724601055	USD	0	300
Ginkgo Bioworks Holdings Inc.	US37611X1000	USD	17.200	17.200
Global Payments Inc.	US37940X1028	USD	0	170
Harley-Davidson Inc.	US4128221086	USD	0	440
Hawkins Incorporation	US4202611095	USD	0	480
Home Depot Incorporation	US4370761029	USD	0	85
Honeywell International Inc.	US4385161066	USD	0	130
HCA Healthcare Inc.	US40412C1018	USD	0	215
HF Sinclair Corp.	US4039491000	USD	0	400
HP Inc.	US40434L1052	USD	0	530
Information Services Group Inc.	US45675Y1047	USD	0	4.000
Insperty Inc. DL -,01 (USD)	US45778Q1076	USD	0	200
Intel Corporation (USD)	US4581401001	USD	610	610
International Business Machines (IBM) Shares (US)	US4592001014	USD	0	190
IonQ Incorporation	US46222L1089	USD	2.600	2.600
Jefferies Financial Group Inc.	US47233W1099	USD	0	560
Keysight Technologies Inc.	US49338L1035	USD	0	410
Knife River Corporation	US4988941047	USD	172	172
KLA Corporation	US4824801009	USD	0	65
Lamb Weston Holdings Inc.	US5132721045	USD	0	240
Leidos Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US5253271028	USD	0	200
Linde PLC	IE000S9YS762	USD	0	85
Lowe's Companies	US5486661073	USD	0	140
Lumen Technologies Incorporation	US5502411037	USD	0	1.800
Luminar Technologies Incorporation	US5504241051	USD	3.800	3.800
LKQ Corp.(USD)	US5018892084	USD	0	470
Matterport Inc.	US5770961002	USD	9.200	9.200
Microvision Inc.	US5949603048	USD	10.500	10.500
Modine Manufacturing Company	US6078281002	USD	0	1.300
MDU Resources Group Inc.	US5526901096	USD	690	1.380
Nucor Corporation	US6703461052	USD	0	370
Occidental Petroleum Corporation	US6745991058	USD	0	300
Opendoor Technologies Inc.	US6837121036	USD	10.700	10.700
ON Semiconductor Corporation	US6821891057	USD	0	390
Photronics Incorporation	US7194051022	USD	0	1.300
Plug Power Inc.	US72919P2020	USD	3.100	3.100
Post Holdings Inc.	US7374461041	USD	0	240
Principal Financial Group	US74251V1026	USD	0	1.000
QuantumScape Corporation	US74767V1098	USD	2.700	2.700
Rambus Inc. (USD)	US7509171069	USD	640	640
Richardson Electronics Ltd.	US7631651079	USD	0	950
Samsara Inc.	US79589L1061	USD	1.400	1.400
Schrodinger Incorporation	US80810D1037	USD	830	830
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA (USD)	US8336351056	USD	0	260
SoFi Technologies Incorporation	US83406F1021	USD	2.800	2.800
Stem Inc.	US85859N1028	USD	5.500	5.500
Symbolic Incorporation	US87151X1019	USD	800	800
Synchrony Financial	US87165B1035	USD	0	720
Sysco Corporation Shares	US8718291078	USD	0	240
SHOALS Technologies Group Inc.	US82489W1071	USD	0	1.300
Talos Energy Inc.	US87484T1088	USD	0	1.000
Unity Software Incorporation	US91332U1016	USD	750	750
Upstart Holdings Inc.	US91680M1071	USD	1.460	1.460
Viatris Incorporation	US92556V1061	USD	0	2.500
Waste Management Incorporation	US94106L1098	USD	0	130
Westlake Chemical Corporation	US9604131022	USD	0	150
Genußscheine				
Roche Holding AG Genußschein (CHF)	CH0012032048	CHF	0	75
Investmentfonds				
iShares IV-MSCI India UCITS ETF	IE00BZCQB185	EUR	0	4.200
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
Novo Nordisk B (DKK)	DK0060534915	DKK	0	470
Iberdrola S.A.	ES0144583285	EUR	2	2
Iberdrola S.A.Interim shares	ES0144583293	EUR	1	1
Aeva Technologies Inc.	US00835Q1031	USD	24.800	24.800
Canoo Incorporation	US13803R1023	USD	40.100	40.100
Greenhill & Co. Inc.	US3952591044	USD	1.500	1.500
Bezugsrechte				
Bezugsrechte Iberdrola S.A.	ES06445809Q1	EUR	84	84
Bezugsrechte Iberdrola S.A.	ES06445809R9	EUR	86	86

GESCHLOSSENE FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHR

Euro FX Currency Future Dezember 2023	ECZ3	USD	15,00	15,00
Euro FX Currency Future Dezember 2023	ECZ3	USD	5,00	5,00
Euro FX Currency Future Juni 2023	ECM3	USD	0,00	20,00
Euro FX Currency Future Juni 2023	ECM3	USD	5,00	5,00
Euro FX Currency Future September 2023	ECU3	USD	5,00	5,00
Euro FX Currency Future September 2023	ECU3	USD	20,00	20,00
Euro FX Currency Future September 2023	ECU3	USD	5,00	5,00
Euro FX Currency Future September 2023	ECU3	USD	10,00	10,00
Euro FX Currency Juni 2024	ECM4	USD	22,00	22,00
Euro FX Currency März 2024	ECH4	USD	20,00	20,00
Euro FX Currency März 2024	ECH4	USD	3,00	3,00
Euro FX Currency März 2024	ECH4	USD	2,00	2,00
S&P 500 EMini Future März 2024	ESH4	USD	3,00	3,00
DAX Future September 2023	DE000C6LWLS3	EUR	1,00	1,00
DAX Future Juni 2023	DE000C6LWLR5	EUR	1,00	1,00
EURO STOXX 50 Future Juni 2023	DE000C6EV128	EUR	0,00	20,00
E-Mini Russell 2000 Generic Future RTYZ3	RTYZ3	USD	3,00	3,00
Nasdaq E-Mini Futures Juni 2024	NQM4	USD	3,00	3,00
Nasdaq E-Mini Futures Juni 2024	NQM4	USD	3,00	3,00
Nasdaq E-Mini Futures Juni 2024	NQM4	USD	3,00	3,00
Nasdaq E-Mini Futures Juni 2024	NQM4	USD	1,00	1,00
Nasdaq E-Mini September 2023	NQU3	USD	1,00	1,00
Nasdaq E-Mini September 2023	NQU3	USD	1,00	1,00
Nasdaq E-Mini September 2023	NQU3	USD	1,00	1,00
Nasdaq E-Mini September 2023	NQU3	USD	1,00	1,00
Nasdaq 100 E-Mini Future Dezember 2023	NQZ3	USD	1,00	1,00
Nasdaq 100 E-Mini Future Dezember 2023	NQZ3	USD	1,00	1,00
Nasdaq 100 E-Mini Future Dezember 2023	NQZ3	USD	2,00	2,00
Nasdaq 100 E-Mini Future Dezember 2023	NQZ3	USD	2,00	2,00
Nasdaq 100 E-Mini Future Dezember 2023	NQZ3	USD	2,00	2,00
Nasdaq 100 E-Mini Future Dezember 2023	NQZ3	USD	2,00	2,00
Nasdaq 100 E-Mini Future Dezember 2023	NQZ3	USD	1,00	1,00
Nasdaq 100 E-Mini Future Dezember 2023	NQZ3	USD	3,00	3,00
Nasdaq 100 E-Mini Future Dezember 2023	NQZ3	USD	1,00	1,00
Nasdaq 100 E-Mini Future Dezember 2023	NQZ3	USD	1,00	1,00
Nasdaq 100 E-Mini Future Dezember 2023	NQZ3	USD	1,00	1,00
Nasdaq 100 E-Mini Future Dezember 2023	NQZ3	USD	2,00	2,00
Nasdaq 100 E-Mini Future Dezember 2023	NQZ3	USD	2,00	2,00
Nasdaq 100 E-Mini Future Juni 2023	NQM3	USD	1,00	1,00
Nasdaq 100 E-Mini Future March 2024	NQH4	USD	1,00	1,00
Nasdaq 100 E-Mini Future March 2024	NQH4	USD	2,00	2,00
Nasdaq 100 E-Mini Future March 2024	NQH4	USD	3,00	3,00
Nasdaq 100 E-Mini Future March 2024	NQH4	USD	2,00	2,00
Nasdaq 100 E-Mini Future March 2024	NQH4	USD	1,00	1,00
Nasdaq 100 E-Mini Future March 2024	NQH4	USD	3,00	3,00
Nasdaq 100 E-Mini Future March 2024	NQH4	USD	3,00	3,00
Nasdaq 100 E-Mini Future March 2024	NQH4	USD	2,00	2,00
Nasdaq 100 E-Mini Future March 2024	NQH4	USD	2,00	2,00
Nasdaq 100 E-Mini Future March 2024	NQH4	USD	3,00	3,00
Nasdaq 100 E-Mini Future March 2024	NQH4	USD	2,00	2,00
Nasdaq 100 E-Mini Future March 2024	NQH4	USD	2,00	2,00
Nasdaq 100 E-Mini Future March 2024	NQH4	USD	3,00	3,00
Nasdaq 100 E-Mini Future March 2024	NQH4	USD	2,00	2,00
RTY E-mini Russell 2000 Index Future Juni 2024	RTYM4	USD	7,00	7,00
S&P EMini Future Juni 2023	ESM3	USD	3,00	6,00
S&P EMini Future Juni 2023	ESM3	USD	3,00	3,00
S&P EMini Future Juni 2023	ESM3	USD	2,00	2,00
S&P EMini Future September 2023	ESU3	USD	2,00	2,00
S&P EMini Future September 2023	ESU3	USD	2,00	2,00
Euro FX Currency Future Dezember 2023	ECZ3	USD	5,00	5,00
Euro FX Currency Future September 2023	ECU3	USD	5,00	5,00

Wien, am 31. Juli 2024

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

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. April 2024 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Falls wir auf der Grundlage der von uns zu den vor dem Datum des Bestätigungsvermerks des Abschlussprüfers erlangten sonstigen Informationen durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Rechenschaftsbericht, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Rechenschaftsberichts einschließlich der Angaben sowie ob der Rechenschaftsbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.
- Wir tauschen uns mit dem Aufsichtsrat unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Wien, am 7. August 2024

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.

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.*****

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

** Art 9 Verordnung (EU) 2019/2088; Art 2 Ziffer 17 der Verordnung (EU) 2019/2088

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

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

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

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

Steuerliche Behandlung des Brand Global Select

AT0000857230

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

Ein Tätigwerden des Anteilnehmers ist nicht erforderlich.

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

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 Anteilnehmers 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 Anteilnehmer 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 Anteilnehmern 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.

- **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 Anteilnehmern 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.

- **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 auszuführen.

- Ertragsverwendung 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 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 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_upreg¹⁵¹⁶

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 - AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

¹⁵ Zum Öffnen des Verzeichnisses in der Spalte links unter „Entity Type“ die Einschränkung auf „Regulated market“ auswählen und auf „Search“ (bzw. auf „Show table columns“ und „Update“) klicken. Der Link kann durch die ESMA geändert werden.

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

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

- 4.1. Japan: Over the Counter Market
- 4.2. Kanada: Over the Counter Market
- 4.3. Korea: Over the Counter Market
- 4.4. Schweiz: Over the Counter Market
- 4.5. USA: Over The Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B. durch SEC, FINRA)

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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