

# Zielmarkt-Definition und Product Governance

gemäß MiFID II <sup>1</sup>

11.2018

der LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Wien, („LLB Invest“), als Hersteller (Verwaltungsgesellschaft) des Fonds:

## **Advisory One**, ISIN: AT0000A00NC4 (A), AT0000737283 (T) („Fonds“)

Der Advisory One ist ein *Mischfonds* und ist als *Publikumsfonds*<sup>2</sup> nach dem österr. Investmentfondsgesetz aufgelegt.

### **Auf Basis des europäischen MiFID-Templates „EMT V1.0“ ergibt sich für den Fonds folgender Zielmarkt („graue Spalte“):**

Target markets - Investor Type			Zielmarkt		
11	01010_Investor_Type_Retail	Yes or No or Neutral	Y	Neutral means that the manufacturer estimates that there is neither negative nor positive target market	M
12	01020_Investor_Type_Professional	Yes or No or Neutral or Professional Per Se or Elective Professional or Both	Y	Neutral means that the manufacturer estimates that there is neither negative nor positive target market. P, E or B only if the distinction Per Se or/and Elective is done in the Prospectus	M
13	01030_Investor_Type_Eligible_Counterparty	Yes or No or Neutral	Y	Neutral means that the manufacturer estimates that there is neither negative nor positive target market	M
Target markets - Knowledge and/Or Experience					
14	02010_Basic_Investor	Yes or No or Neutral	Y	Investors having the following characteristics: • basic knowledge of relevant financial instruments (a basic investor can make an informed investment decision based on the regulated and authorised offering documentation or with the help of basic information provided by point of sale); • no financial industry experience, i.e. suited to a first time investor	M
15	02020_Informed_Investor	Yes or No or Neutral	Y	Having one, or more, of the following characteristics: • average knowledge of relevant financial products (an informed investor can make an informed investment decision based on the regulated and authorised offering documentation, together with knowledge and understanding of the specific factors/risks highlighted within them only) • some financial industry experience	M
16	02030_Advanced_Investor	Yes or No or Neutral	Y	Investors having one, or more, of the following characteristics: • good knowledge of relevant financial products and transactions • financial industry experience or accompanied by professional investment advice or included in a discretionary portfolio service	M

<sup>1</sup> Richtlinie 2014/65/EU (vor allem Art 16/3 und Art 24/2); delegierte Richtlinie (EU) 2017/593 (vor allem Art. 9); ESMA-Guidelines on MiFID II product governance requirements (ESMA35-43-620)

<sup>2</sup> OGAW-konformer Investmentfonds (UCITS)

17	02040_Expert_Investor_Germany	Yes or No or Neutral	Empty	Expert knowledge of and / or experience with highly specialised financial products (Regulatory requirement in Germany/ example: CFD/ the updated list will be provided by the DSGV)	O
<b>Target markets - Ability To Bear Losses</b>					
18	03010_No_Capital_Loss	Investor can bear no loss of capital. Minor losses especially due to costs possible. Yes or No or Neutral	N	N for negative target: product should not be sold to investors that cannot bear losses	M
19	03020_Limited_Capital_Loss	Investor seeking to preserve capital or can bear losses limited to a level specified by the product . Yes or No or Neutral	Empty		M
20	03030_Limited_Capital_Loss_Level	Loss up to XX%	Empty	It is just for structured products or structured funds. To be used only when a clear partial capital guarantee is provided on the primary market and the product is held until maturity. The level of potential losses is the one that could be calculated according to the offering documentation	O
21	03040_No_Capital_Guarantee	No Capital Guarantee nor protection. 100% capital at risk . Yes or No or Neutral	Y		M
22	03050_Loss_Beyond_Capital	Loss Beyond the Capital . Yes or No or Neutral	N		M
<b>Target markets - Risk Tolerance</b>					
23	04010_Risk_Tolerance_PRIIPS_Methodology	SRI	Empty	If PRIIPS KID is available. German distributors will use only this Risk Tolerance item	C
24	04020_Risk_Tolerance_UCITS_Methodology	SRRI	5	For funds	C
25	04030_Risk_Tolerance_Internal_Methodology_For_Non_PRIIPS_and_Non_UCITS	Low/medium/high	Empty	For NON PRIIPS and NON UCITS.	C
26	04040_Risk_Tolerance_For_Non_PRIIPS_and_Non_UCITS_Spain	Spanish SRI	Empty	For Spanish local NON PRIIPS and NON UCITS products	O
27	04050_Not_For_Investors_With_The_Lowest_Risk_Tolerance_Germany	Yes or Neutral	Empty	For all products distributed in Germany	O
<b>Target markets - Client Objectives &amp; Needs</b>					
28	05010_Return_Profile_Preservation	Yes or No or Neutral	Empty	subcategory of the German category (General capital formation / asset optimisation)	M
29	05020_Return_Profile_Growth	Yes or No or Neutral	Y	subcategory of the German category (General capital formation / asset optimisation)	M
30	05030_Return_Profile_Income	Yes or No or Neutral	Empty	subcategory of the German category (General capital formation / asset optimisation)	M
31	05040_Return_Profile_Hedging	Yes or No or Neutral	Empty		M
32	05050_Option_or_Leveraged_Return_Profile	Yes or No or Neutral	Empty		M
33	05060_Return_Profile_Other	Yes or Neutral	Empty		M
34	05070_Return_Profile_Pension_Scheme_Germany	Yes or No or Neutral	Empty		O
35	05080_Time_Horizon	RHP in years or Very Short Term (<1Y) or Short term (<3Y) or Medium term (<5Y) or Long term (>5Y) or Neutral	L	RHP: Minimum Recommended Holding Period	M
36	05090_Maturity_Date	Date of Maturity	Empty		C
37	05100_May_Be_Terminated_Early	Yes or No or Neutral	Empty	Only for structured products	O
38	05110_Specific_Investment_Need	Yes or No or (Green investment, Ethical investment, Islamic banking, ESG, Other)	Empty	To be done on a bilateral decision. To be provided according to distributor decision To be discussed between asset managers and banks Indicative (Green investment or ESG or ethical investment or islamic banking or other)	I

Distribution strategy				
39	06010_Execution_Only	Retail or Professional or Both or Neither	B	I
40	06020_Execution_With_Appropriateness_Test_Or_Non_Advised_Services	Retail or Professional or Both or Neither	B	I
41	06030_Investment_Advice	Retail or Professional or Both or Neither	B	I
42	06040_Portfolio_Management	Retail or Professional or Both or Neither	B	I

### Die „Product Governance“ zum Fonds ergibt sich wie folgt:

**Produktgenehmigung/-überwachung:** Der Fonds durchläuft innerhalb der LLB Invest ein Produktgenehmigungs- sowie ein regelmäßiges Überwachungsverfahren. In diesem wird u.a. oben genannter (und regelmäßig überprüfter) Zielmarkt definiert und eine **Szenario-Analyse** vorgenommen. Dabei nimmt die LLB Invest laufend eine Analyse und Bewertung des Risikos vor, die der Fonds aufgrund i) einer wesentlichen Verschlechterung der allgemeinen Marktbedingungen bzw. Finanzmärkte, ii) relevanter Dritter (Verwahrstelle, etwaiger externer Portfoliomanager) und iii) der geringen Volumensgröße des Fonds hat bzw. haben könnte.

Die Produktgenehmigungs- und Überwachungsverfahren werden von der Geschäftsleitung der LLB Invest entsprechend kontrolliert und von der Compliance-Funktion der LLB Invest überwacht.

**Interessenskonflikte:** Die Auflage und Verwaltung des Fonds wird – unter Mitwirkung der Compliance-Funktion – laufend auf potentielle Interessenskonflikte (inkl. der Mitarbeiter-Vergütung) der LLB Invest geprüft. Diesbezüglich wurden keine Interessenskonflikte erkannt. Der Umgang mit potentiellen Interessenskonflikten wird von der LLB Invest auf ihrer Homepage (<https://www.llbinvest.at/de/rechtliche-hinweise/rechtlichebedingungen> unter „Umgang mit Interessenskonflikten“) veröffentlicht.

**Finanzmarktstabilität/Marktintegrität:** Der Fonds stellt weder eine Gefahr für die Funktionsweise oder Stabilität der Finanzmärkte dar, noch wird die Integrität der LLB Invest durch die Auflage/Verwaltung des Fonds negativ beeinträchtigt.

**Produktintervention:** Der Fonds ist von der österr. Finanzmarktaufsicht genehmigt, wird von dieser überwacht und unterliegt keiner (aufsichtsrechtlichen) Produktintervention.

**Sachkenntnisse:** Die Auflage und Verwaltung des Fonds wird von Mitarbeitern der LLB Invest vorgenommen, die die dafür notwendigen Kenntnisse und Erfahrungen besitzen, um die Merkmale und Risiken des Fonds entsprechend zu beurteilen.

**Gebührenstruktur:** Die für den Fonds anfallenden Gebühren und Kosten werden mit den Zielen und Merkmalen des Zielmarkts laufend überprüft, sind mit diesen vereinbar, untergraben nicht die Ertragserwartung des Fonds und sind in den jeweiligen „Wesentlichen Anlegerinformationen“ (KID, KIID) und Rechenschaftsberichten des Fonds offengelegt.

### Sonstiges:

**Information:** Für den Fall, dass der Vertreiber des Fonds bezüglich seiner vorgenommenen Zielmarkt-Definition<sup>3</sup> von der oben definierten Zielmarkt-Definition abweicht, hat dieser die LLB Invest davon – unter Angabe der entsprechenden Informationen/Hintergründe dieser Abweichung – über E-Mail zu informieren: [invest@llb.at](mailto:invest@llb.at)

<sup>3</sup> Art. 9 der delegierten Richtlinie (EU) 2017/593