

Zielmarkt und Product Governance

10.2020

Die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Wien, („LLB Invest“), stellt als Verwaltungsgesellschaft des anbei angeführten Fonds und für den Zweck der Verwendung nach MiFID II¹ folgende Informationen zum Zielmarkt und zur Product Governance zur Verfügung.

Sustainable Alpha Fund, ISIN: AT0000A1XCH1 (T), AT0000A1XCG3 (T), AT0000A1XCF5 (A) („Fonds“)

Der Sustainable Alpha Fund ist ein *Rentenfonds* und ist als *Publikumsfonds*² nach dem österr. Investmentfondsgesetz aufgelegt.

Zielmarkt³ des Fonds („graue Spalte“):

Target markets - Investor Type			Zielmarkt		
11	01010_Investor_Type_Retail	Yes or No or Neutral	Y	Neutral means usage by Retail clients are available under certain conditions.	M
12	01020_Investor_Type_Professional	Yes or No or Neutral or Professional Per Se or Elective Professional	Y	Y means both Professional Per Se and Elective Professionals are compatible. N means that neither Professional Per Se nor Elective Professionals are compatible. P means that Professional Per Se is compatible but Elective Professionals are not. E means that Elective Professional is compatible but Professionals Per Se are not. P is only used if the distinction Per Se is done in the Prospectus.	M
13	01030_Investor_Type_Eligible_Counterpary	Yes or No	Y		M
Target markets - Knowledge and/Or Experience					
14	02010_Basic_Investor	Yes or No or Neutral	Y	Investors having the following characteristics: <ul style="list-style-type: none"> • 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: <ul style="list-style-type: none"> • 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

¹ 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)

² OGAW-konformer Investmentfonds (UCITS)

³ auf Basis des europäischen MiFID-Templates „EMT V3.0“ (siehe unter <https://www.findatex.eu/>)

16	02030_Advanced_Investor	Yes or No or Neutral	Y	Investors having one, or more, of the following characteristics: <ul style="list-style-type: none"> • 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
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 DSGVO)	O
Target markets - Ability To Bear Losses					
18	03010_Compatible_With_Clients_Who_Can_Not_Bear_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_Compatible_With_Clients_Who_Can_Bear_Limited_Capital_Loss	Investor seeking to preserve capital or can bear losses limited to a level specified by the product. Assessment of loss level is based on investments in the same currency as the instrument denomination and do not take into consideration potential adverse FX market performance. To be filled only for structured securities & funds with an explicit capital protection or for Money Market funds. Yes or No or Neutral	Empty	To be filled only for structured securities & funds with an explicit capital protection or for Money Market funds.	C
20	03030_Limited_Capital_Loss_Level	Loss up to XX%	Empty	To be completed for products that have a clearly stated full or partial capital guarantee, provided on the primary market. This field represents the maximum loss a client could incur when investing in this product – it is not the level of capital protection offered	C
21	03040_Compatible_With_Clients_Who_Do_Not_Need_Capital_Guarantee	No Capital Guarantee nor protection. 100% capital at risk . Yes or No or Neutral	Y		M
22	03050_Compatible_With_Clients_Who_Can_Bear_Loss_Beyond_Capital	Loss Beyond the Capital . Yes or No or Neutral	N		M
Target markets - Risk Tolerance					
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	4	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. Orden ECC/2316/2015, de 4 de noviembre, relativa a las obligaciones de	O

				información y clasificación de productos financieros	
27	04050_Not_For_Investors_With_The_Lowest_Risk_Tolerance_Germany	Yes or Neutral	Empty	For all products distributed in Germany	O
Target markets - Client Objectives & Needs					
28	05010_Return_Profile_Client_Looking_For_Preservation	Yes or No or Neutral	Empty	Indicates if the product is compatible with clients looking for preserving their capital. Products stipulating a capital preservation objective should be YES. For other products, the answer should be NO or NEUTRAL based on a case-by-case analysis. In Germany fields 05010, 05020 and 05030 are merged and regarded "General Capital Formation". A YES in any of these fields will be regarded a YES in the German combined field.	M
29	05020_Return_Profile_Client_Looking_For_Capital_Growth	Yes or No or Neutral	Y	Indicates if the product is compatible with clients looking for growing their capital. In Germany fields 05010, 05020 and 05030 are merged and regarded "General Capital Formation". A YES in any of these fields will be regarded a YES in the German combined field.	M
30	05030_Return_Profile_Client_Looking_For_Income	Yes or No or Neutral	Empty	Indicates if the product is compatible with clients looking for Income. In Germany fields 05010, 05020 and 05030 are merged and regarded "General Capital Formation". A YES in any of these fields will be regarded a YES in the German combined field.	M
31	05040_Return_Profile_Hedging	Yes or No or Neutral	Empty		C
32	05050_Option_or_Leveraged_Return_Profile	Yes or No or Neutral	Empty		M
34	05070_Return_Profile_Pension_Scheme_Germany	Yes or No or Neutral	Empty		O
35	05080_Minimum_Recommended_Holding_Period	Minimum recommending holding period: RHP in years or Very Short Term (<1Y) or Short term (>=1Y) or Medium term (>=3Y) or Long term (>5Y) or Hold To Maturity	M	RHP: Minimum Recommended Holding Period	M
36	05105_Intended_Compatible_With_Clients_Having_ESG_Preferences	Discloses if the product is developed with the aim of being compatible with clients having ESG preferences.	Y	There is no Negative Target Market	O
37	05115_Other_Specific_Investment_Need	No, Islamic banking or Other	N		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

Product Governance zum Fonds:

Produktgenehmigung: Bei Auflage eines Fonds wird innerhalb der LLB Invest ein ausführliches Genehmigungsverfahren ("Fondsdatenblatt"), unter Einbindungen aller relevanten Abteilungen/Bereiche und der Verwahrstelle/Depotbank, durchlaufen. Erst nach positivem Abschluss dieses Verfahrens wird die Auflage und der Fondsstart initiiert.

Produktüberwachung: Nach Auflage/Start unterliegt der Fonds laufenden und verschiedenen Überwachungsprozessen, wobei unterschiedliche Abteilungen/Bereiche (zB Risikomanagement, Fondsmanagement, Fondsadministration) und die Verwahrstelle/Depotbank beteiligt sind. In diesen Prozessen wird unter anderem oben genannter Zielmarkt definiert, regelmäßig überprüft 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 Fondsmanager) und iii) der geringen Volumensgröße des Fonds hat bzw. haben könnte.

Die Produktgenehmigungs- und Überwachungsverfahren werden von der Geschäftsleitung der LLB Invest 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 (unter www.llbinvest.at, Rechtliche Hinweise, Rechtliche Bedingungen, 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/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:

Für den Fall, dass ein Vertreter des Fonds in Bezug seine selbst vorgenommene Zielmarkt-Definition⁴ 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

⁴ Art. 9 der delegierten Richtlinie (EU) 2017/593; siehe dazu auch das European MiFID Feedback Template (EFT)