

# ***Ethik Mix Ausgewogen***

## ***Rechenschaftsbericht***

über das Rechnungsjahr vom

1. Juni 2022 bis 31. Mai 2023

**Verwaltungsgesellschaft:**

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.  
Europaplatz 1a  
4020 Linz

Telefon: (0732) 6596-25314  
Telefax: (0732) 6596-25319  
[www.kepler.at](http://www.kepler.at)

**Depotbank / Verwahrstelle:**

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

**Fondsmanagement:**

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

**Prüfer:**

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

**ISIN je Tranche:**

Ausschüttungsanteil	AT000ETHIKA8
Ausschüttungsanteil IT	AT0000A26Z85
Thesaurierungsanteil	AT000ETHIKT8
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A26Z93
Thesaurierungsanteil PM	AT0000A26ZA7

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Kapitalmarktbericht und Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	8
Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens	
Wertentwicklung im Berichtszeitraum	12
Fondsergebnis	14
Entwicklung des Fondsvermögens	15
Vermögensaufstellung	16
Zusammensetzung des Fondsvermögens	30
Vergütungspolitik	31
Bestätigungsvermerk	34
Steuerliche Behandlung	37

### **Anhang:**

Fondsbestimmungen

Annex IV - Information gemäß Art. 11 VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO)

# Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

## Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft  
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft  
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

## Staatskommissäre:

Mag. Kristina Fuchs (ab 01.03.2023)  
Mag. Gabriele Herbeck (bis 31.12.2022)  
MMag. Marco Rossegger

## Aufsichtsrat:

Mag. Christian Ratz (Vorsitzender)  
Mag. Klaus Kumpfmüller (Stv. Vorsitzender)  
Dr. Teodoro Cocca  
Mag. Serena Denkmair  
Gerhard Lauss  
Mag. Othmar Nagl (bis 30.06.2023)  
Mag. Thomas Pointner (ab 01.07.2023)

## Geschäftsführung:

Andreas Lassner-Klein  
Dr. Michael Bumberger

## Prokuristen:

Mag. Josef Bindeus  
Kurt Eichhorn  
Dietmar Felber  
Rudolf Gattringer  
Mag. Bernhard Hiebl  
Roland Himmelfreundpointner  
Mag. Uli Krämer  
Mag. Katharina Lang  
Renate Mittmannsgruber  
Dr. David Striegl (ab 11.05.2023)

Alle Daten und Informationen wurden mit größter Sorgfalt zusammengestellt und geprüft. Die verwendeten Quellen stufen wir als zuverlässig ein. Die verwendete Software rechnet mit einer größeren Genauigkeit als die angezeigten zwei Kommastellen. Durch weitere Berechnungen mit ausgewiesenen Ergebnissen können Abweichungen nicht ausgeschlossen werden.

Die Vervielfältigung von Informationen oder Daten, insbesondere die Verwendung von Texten, Textteilen oder Bildmaterial aus dieser Unterlage sowie die Einspielung und Verarbeitung dieser Daten in EDV Systemen bedarf der vorherigen ausdrücklichen Zustimmung der KEPLER-FONDS KAG.

## Ethik Mix Ausgewogen

Sehr geehrte Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des "Ethik Mix Ausgewogen" - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - für das 4. Geschäftsjahr vom 1. Juni 2022 bis 31. Mai 2023 vorzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung von 1,00 % (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) <sup>1)</sup> des Fondsvermögens.

In den Subfonds kann eine maximale Verwaltungsgebühr (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) von bis zu 0,80 % verrechnet werden.

### Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraumes

<b>Fondsdetails</b>	<b>per 31.05.2022</b>	<b>per 31.05.2023</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Fondsvolumen	297.092.730,26	304.748.152,50
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	103,00	97,04
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	106,09	99,95
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil IT	104,10	98,30
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil IT	107,22	101,24
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	104,75	99,37
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	107,89	102,35
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	105,93	100,82
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	109,10	103,84
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil PM	104,75	99,38
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil PM	104,75	99,38

<b>Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlagung</b>	<b>per 15.08.2022</b>	<b>per 15.08.2023</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	1,0000	0,5000
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil IT	1,2000	0,8000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,2890	0,0003
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT	0,3730	0,0003
Auszahlung je Thesaurierungsanteil PM	0,2931	0,0003
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil	0,3069	0,0000
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil IT	0,5648	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil	1,0262	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT	1,3890	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil PM	1,0291	0,0000

<sup>1)</sup> Die jährliche Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft kann sich durch allfällige Vergütungen reduzieren (tatsächliche Verwaltungsgebühr: siehe Angabe unter Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens)

**Umlaufende Ethik Mix Ausgewogen-Anteile zum Berichtsstichtag**

<b>Ausschüttungsanteile per 31.05.2022</b>	<b>76.064,747</b>
Absätze	5.181,317
Rücknahmen	-16.552,399
<b>Ausschüttungsanteile per 31.05.2023</b>	<b>64.693,665</b>
<b>Ausschüttungsanteile IT per 31.05.2022</b>	<b>2.990,000</b>
Absätze	0,000
Rücknahmen	-2.700,000
<b>Ausschüttungsanteile IT per 31.05.2023</b>	<b>290,000</b>
<b>Thesaurierungsanteile per 31.05.2022</b>	<b>584.387,517</b>
Absätze	123.832,501
Rücknahmen	-26.560,083
<b>Thesaurierungsanteile per 31.05.2023</b>	<b>681.659,935</b>
<b>Thesaurierungsanteile IT per 31.05.2022</b>	<b>21.151,000</b>
Absätze	990,000
Rücknahmen	-2.792,594
<b>Thesaurierungsanteile IT per 31.05.2023</b>	<b>19.348,406</b>
<b>Thesaurierungsanteile PM per 31.05.2022</b>	<b>2.152.491,650</b>
Absätze	267.084,005
Rücknahmen	-117.832,798
<b>Thesaurierungsanteile PM per 31.05.2023</b>	<b>2.301.742,857</b>

## Überblick seit Fondsbeginn

### Ausschüttungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
31.05.20	123.943.868,83	26.526,080	97,73	1,0000	-2,27
31.05.21	187.405.331,08	50.550,104	106,16	1,0000	9,73
31.05.22	297.092.730,26	76.064,747	103,00	1,0000	-2,09
31.05.23	304.748.152,50	64.693,665	97,04	0,5000	-4,87

### Ausschüttungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
31.05.20	123.943.868,83	2.700,000	97,77	1,0000	-2,23
31.05.21	187.405.331,08	2.990,000	106,65	0,8000	10,19
31.05.22	297.092.730,26	2.990,000	104,10	1,2000	-1,68
31.05.23	304.748.152,50	290,000	98,30	0,8000	-4,48

### Thesaurierungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.05.20	123.943.868,83	165.092,007	97,69	0,0000	-2,31
31.05.21	187.405.331,08	313.714,556	107,18	0,1981	9,71
31.05.22	297.092.730,26	584.387,517	104,75	0,2890	-2,09
31.05.23	304.748.152,50	681.659,935	99,37	0,0003	-4,88

### Thesaurierungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.05.20	123.943.868,83	6.194,000	98,12	0,0380	-1,88
31.05.21	187.405.331,08	5.421,000	108,10	0,3274	10,21
31.05.22	297.092.730,26	21.151,000	105,93	0,3730	-1,72
31.05.23	304.748.152,50	19.348,406	100,82	0,0003	-4,49

### Thesaurierungsanteile PM

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.05.20	123.943.868,83	1.068.382,111	97,67	0,0000	-2,33
31.05.21	187.405.331,08	1.376.277,950	107,17	0,1858	9,73
31.05.22	297.092.730,26	2.152.491,650	104,75	0,2931	-2,10
31.05.23	304.748.152,50	2.301.742,857	99,38	0,0003	-4,86

Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung eines Fonds zu.

# Kapitalmarktbericht

## Marktübersicht

Nach Rückgängen im ersten Halbjahr erholte sich die US-Wirtschaft im Sommer des Vorjahres und das BIP legte im dritten Quartal um 3,2 % zu. Auch das letzte Quartal 2022 zeigte sich mit einem soliden Zuwachs von 2,6 %. Die amerikanischen Verbraucher gaben erneut mehr aus, während die Unternehmen deutlich mehr investierten. Die Exporte stiegen stark an. Im ersten Quartal 2023 hat das Wirtschaftswachstum in den USA deutlich an Tempo verloren. Mit einem Wachstum von 1,3 % (jeweils annualisiertes Quartalswachstum) ist es zwar dank hoher Konsumausgaben noch positiv, die volle Belastung der Zinserhöhungen und die restriktivere Kreditvergabe der Banken dürften jedoch im zweiten Halbjahr spürbar werden. Die Inflation erreichte im Juni 2022 aufgrund von hohen Energiekosten, Treibstoffpreisen und Mieten mit 9,1 % ihren Höhepunkt. Um die Inflation zu bekämpfen, hat die Fed seit März 2022 den Leitzins in mehreren Schritten deutlich angehoben. Ausgehend von einer Spanne von 0 bis 0,25 Prozent liegt der Leitzins inzwischen in einer Spanne von 5 bis 5,25 Prozent. Eine solch rasante Zinserhöhungswelle in so kurzer Zeit gab es noch nie. Die Inflation befindet sich seit Juli auf dem Rückzug und liegt Ende Mai 2023 bei 4 %.

Die ersten drei Quartale im Jahr 2022 verzeichneten im Euroraum nur einen minimalen Zuwachs des Bruttoinlandsprodukts (BIP). Die unmittelbaren Folgen des Krieges in der Ukraine – etwa anhaltend hohe Preise für Energie und andere Rohstoffe, potenzielle Unterbrechungen der Energieversorgung oder Störungen der Lieferketten – machten sich bemerkbar. Die starken Preiserhöhungen betrafen auch nicht-energetische Rohstoffe, insbesondere Nahrungsmittel, wie auch andere grundlegende Waren und Dienstleistungen. Die Kaufkraft der privaten Haushalte sank, die Inflation stieg, was die wirtschaftliche Lage zusätzlich belastete. Im letzten Quartal 2022 verzeichnete das BIP ein Minus von 0,1 %, genau wie auch im ersten Quartal 2023. Die große Unsicherheit der wirtschaftlichen Entwicklung hängt in hohem Maße vom künftigen Kriegsverlauf, den damit verbundenen Auswirkungen auf die Energiemärkte sowie den inzwischen eintretenden Bremseffekten der geldpolitischen Straffung ab. Auch die Folgen der kriegsbedingten wirtschaftlichen Abschottung der EU von Russland sind zum gegenwärtigen Zeitpunkt schwer einzuschätzen. Die Inflation liegt im Mai 2023 bei 6,1 %.

Seit März 2016 beließ die Europäische Zentralbank (EZB) ihre Leitzinsen unverändert bei 0 %. Neben dem tiefen Zinsniveau war das Notkaufprogramm für Staats- und Unternehmensanleihen sowie Pfandbriefe (PEPP) mit einem Volumen von 1,85 Billionen Euro seit März 2020 ein zentrales Element der sehr expansiven Geldpolitik der EZB, welches im März 2022 ausgelaufen ist. Mit 1. Juli 2022 beendete die EZB auch das reguläre Anleihekaufprogramm (APP) und machte damit den Weg frei für die erste Zinserhöhung im Euroraum seit elf Jahren. Der Leitzins wurde in mehreren Schritten auf 3,75 % angehoben. Dadurch soll die dynamische Inflationsentwicklung eingedämmt und mittelfristig wieder eine Inflationsrate von 2 % erreicht werden.

Die deutsche Wirtschaft musste sich im Jahr 2022 mit vielen Herausforderungen auseinandersetzen. Steigende Preise, ein drohender Gasmangel und der Krieg Russlands in der Ukraine belasteten Verbraucher und Unternehmen. Das BIP pendelte während des Jahres zwischen einem schwachen Wachstum und einem schwachen Rückgang hin und her. Die Wirtschaftsleistung wurde vor allem von den privaten Konsumausgaben getragen. Auch der Handel mit dem Ausland nahm insgesamt trotz der angespannten internationalen Situation zu. Nun ist das Bruttoinlandsprodukt im ersten Quartal 2023 zum zweiten Mal in Folge leicht gesunken. Dafür sorgten vor allem schwächere Konsumausgaben der Verbraucher, die unter der hohen Inflation leiden, als auch des Staates.

Die japanische Konjunktur wurde auch im Jahr 2022 weitgehend vom Pandemiegeschehen beeinflusst. Wie schon im Jahr zuvor pendelte die Wirtschaftsleistung von Quartal zu Quartal zwischen Wachstum und Rezession und reagierte damit auf die Wellen der Corona-Pandemie. Die gedämpfte Stimmung fand ihre Ursachen im Mangel an mikroelektronischen Bauteilen wie Prozessoren und Speicherchips, in Chinas harter Reaktion zur Eindämmung der Corona-Pandemie sowie im schwachen Yen, der Importe verteuert. Im ersten Quartal 2023 ist das BIP um 1,6 % gestiegen. Das Wachstum wurde gestützt durch einen ansteigenden privaten Konsum sowie die Erholung des Tourismus. Die Investitionsausgaben stiegen um 0,9 Prozent, unterstützt durch höhere Investitionen in Kraftfahrzeuge. Dennoch verzeichneten die Exporte den stärksten Rückgang seit etwa drei Jahren, wodurch die Aussichten für die Wirtschaft getrübt werden.

Der Ölmarkt hat eine denkwürdige Zeit hinter sich. Nach den pandemiebedingten Höhen und Tiefen, ließ im Februar 2022 die Nachricht von dem russischen Angriff auf die Ukraine den Ölpreis deutlich nach oben schnellen. Erstmals seit September 2014 überstieg der Handelspreis für ein Fass der Nordseesorte Brent die 100 Dollar Marke und im März 2022 wurde ein Rekordstand von 127,98 USD erreicht. Wegen Befürchtungen einer globalen Rezession und einer damit sinkenden Nachfrage, ist der Preis in den letzten Monaten wieder gefallen. Wegen der daraufhin gedrosselten Förderung des Ölkartells OPEC+ zog der Preis kurzzeitig etwas an. Doch die Verunsicherung am Ölmarkt aufgrund des Embargos für russisches Rohöl und die Unsicherheiten bezüglich der künftigen Corona-Politik Chinas ließen den Preis wieder sinken. Ende Mai 2023 liegt er bei 72,7 USD.



Der Euro wertete gegenüber dem Dollar im Berichtszeitraum bis Oktober stetig ab. Seither wertete der Euro auf und liegt bei ca. 1,07 USD, in etwa so hoch wie zu Anfang des Berichtszeitraums.

### **Entwicklung Anleihenmärkte**

Ende Mai 2023 liegt die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bei 2,28 %. 10-jährige US-Treasuries rentieren zu diesem Zeitpunkt bei 3,64 %. Die Rendite 30-jähriger US-Staatsanleihen liegt bei 3,86 %, das deutsche Pendant bei 2,46 %. Angesichts der wirtschaftlichen Sanktionen wegen des Angriffskriegs auf die Ukraine haben die Ratingagenturen Fitch, Moody's und Standard & Poor's (S&P) ihre Einstufung für Russland stark reduziert und in weiterer Folge sämtliche Ratings für russische Emittenten zurückgezogen. Ende Juni stellte Moody's bei Zinszahlungen für 2 Staatsanleihen sogar den ersten Zahlungsausfall Russlands seit 1918 fest. Auch den USA droht angesichts des Streits um die Schuldengrenze und in Folge der gefährdeten Zahlungsunfähigkeit eine Herabstufung.

Der Zinsanstieg bei US-Staatsanleihen sowie steigende Risikoaufschläge wirkten sich bis Oktober deutlich negativ auf die Wertentwicklung von Emerging-Markets-Anleihen aus. Getrieben durch anhaltend hohe Inflationsraten, die starke Entwicklung am Arbeitsmarkt und die Folgen der russischen Invasion in der Ukraine, war das Jahr 2022 durch sehr volatile Risikoaufschläge auf erhöhtem Niveau geprägt. Einzelne Länder konnten zwar von den gestiegenen Energie- und Rohstoffpreisen profitieren, in Summe überwiegen aber die negativen Auswirkungen auf die Emerging-Markets-Länder. Seit Mitte Oktober konnten sich Emerging-Markets-Anleihen zwar spürbar erholen, auf Sicht eines Jahres bleibt die Wertentwicklung aber negativ.

High Grade Unternehmensanleihen (Rating AAA – BBB-) konnten sich den Entwicklungen am Anleihemarkt nicht entziehen. Weiter ansteigende Inflationsraten, hohe Energiepreise, zunehmende Rezessionsängste und steigende Basiszinsen sowie Risikoaufschläge führten auch bei Unternehmensanleihen guter Bonität zu Kursverlusten. Durch das erhöhte Zins- und Spreadniveau bietet die Assetklasse inzwischen wieder ansprechende Einstiegsrenditen.

Die Risikoaufschläge von Hochzinsanleihen (Rating BB - CCC) haben sich im Berichtszeitraum auf erhöhtem Niveau sehr volatil dargestellt. Die effektiven Zahlungsausfälle bei Hochzinsanleihen sind aber weiterhin auf niedrigen Niveaus. Auf Grund des niedrigeren Zinsrisikos von Hochzinsanleihen (Duration) wurde die Assetklasse weniger von den Zinsanstiegen getroffen als andere Anleiheklassen mit längerer Zinsduration. Die Wertentwicklung von Hochzinsanleihen war im Berichtszeitraum leicht negativ.

### **Entwicklung Aktienmärkte \*)**

Im Frühjahr 2022 ließ der russische Angriff auf die Ukraine die Börsen weltweit einstürzen. Die darauffolgende, immer weiter zunehmende Inflation, steigende Zinsen und Unsicherheit über die weitere Konjunktorentwicklung bestimmten das Börsengeschehen. Im Frühjahr 2023 haben nachlassende Inflationssorgen die Wall Street angeschoben. Wie auch zuvor in Europa schwanden zudem die Sorgen um den Bankensektor. Der Dow-Jones-Industrial-Index verzeichnet im Berichtszeitraum ein Minus von 1,3 % und notiert zum Ende des Berichtszeitraums bei 32.908,3 Punkten. Der DAX gewinnt in dieser Zeitspanne 8,9 % und notiert Ende Mai 2023 bei 15.664,0 Punkten. Der österreichische Aktienindex ATX liegt zum Ende des Berichtszeitraumes bei 3.042,6 Punkten und somit um 4,5 % unter dem Niveau des Vorjahres. Der Nikkei notiert bei 30.887,9 Punkten und verzeichnet ein Plus von 15,3 % im Vergleich zum Vorjahr.

\*) Veränderung Aktienindizes: inkl. Dividenden (Basis: Total-Return-Indizes - wenn verfügbar abzgl. QuSt) und in Lokalwährung

## Anlagepolitik

Der Fonds wird aktiv verwaltet (diskretionäre Anlageentscheidung) und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt.

Die aktuelle Ukraine-Krise hat keine wesentlichen Auswirkungen auf das Management und die Liquidität des Fonds.

### Aktien

Aktienseitig wird in internationale Unternehmen investiert, die in ihrer Unternehmensführung Kriterien der ökologischen sowie sozialen Nachhaltigkeit beachten. Die Aktienselektion erfolgt mit dem Ziel einer reduzierten Volatilität im Vergleich zu globalen Aktienmärkten.

Die defensive Aktienstrategie konnte in der Betrachtungsperiode insgesamt eine negative Performance erzielen. Die Marktrückgänge des Jahres 2022 dominierten, obwohl im Jahr 2023 Zugewinne erzielt werden konnten, die jedoch die negativen Auswirkungen nicht gänzlich kompensieren konnten.

Auf der Allokationsebene wurde die Aktienquote während der gesamten Berichtsperiode unverändert bei etwa 50% belassen.

### Renten

Die Veranlagung erfolgt nach ethischen Kriterien des sozial verantwortlichen Investments nach ISS-ESG, einer unabhängigen Nachhaltigkeits-Ratingagentur, die zu den weltweit führenden Anbietern von Informationen über die soziale und ökologische Entwicklung von Unternehmen, Branchen und Ländern zählt.

Im gesamten Jahr waren High-Yield Unternehmensanleihen zulasten von Staatsanleihen im Portfolio übergewichtet.

**Informationen zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale des Investmentfonds sind im Anhang zum Jahresbericht („Annex IV - Information gemäß Art. 11 VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO) zu finden.**

### Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften gem. VO (EU) 2015/2365

In den Fondsbestimmungen des Investmentfonds werden keine Angaben zu unter diese Verordnung fallende Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihgeschäfte) gemacht, sodass die Durchführung derartiger Geschäfte für den Investmentfonds nicht zulässig ist.

Darüber hinaus sieht die derzeitige Strategie des Investmentfonds den Abschluss von Total Return Swaps (Gesamtrenditeswaps) oder vergleichbaren Derivatgeschäften nicht vor.

Mangels Anwendung der vorgenannten Techniken erfolgen daher keine Angaben gem. Art 13 iVm Abschnitt A des Anhangs zu VO (EU) 2015 /2365.

**Angaben zur Ermittlung des Gesamtrisikos im Berichtszeitraum**

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos		Commitment-Ansatz
Commitment-Ansatz	Niedrigster Wert	0,00%
	Ø Wert	0,00%
	Höchster Wert	0,00%
Gesamtrisikogrenze		40,00%

## Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

### 1. Wertentwicklung im Berichtszeitraum

EUR

Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode:  
pro Anteil in Fondswährung (EUR) ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlages

#### Ausschüttungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres		103,00
Ausschüttung am 16.08.2022 (entspricht 0,0097 Anteilen)	<sup>1)</sup>	1,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres		97,04
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile		97,98
Nettoertrag pro Anteil		-5,02
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b>	<sup>2)</sup>	<b>-4,87%</b>

#### Ausschüttungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres		104,10
Ausschüttung am 16.08.2022 (entspricht 0,0115 Anteilen)	<sup>1)</sup>	1,2000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres		98,30
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile		99,43
Nettoertrag pro Anteil		-4,67
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b>	<sup>3)</sup>	<b>-4,48%</b>

#### Thesaurierungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres		104,75
Auszahlung (KESt) am 16.08.2022 (entspricht 0,0027 Anteilen)	<sup>1)</sup>	0,2890
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres		99,37
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile		99,64
Nettoertrag pro Anteil		-5,11
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b>	<sup>2)</sup>	<b>-4,88%</b>

#### Thesaurierungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres		105,93
Auszahlung (KESt) am 16.08.2022 (entspricht 0,0035 Anteilen)	<sup>1)</sup>	0,3730
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres		100,82
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile		101,17
Nettoertrag pro Anteil		-4,76
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b>	<sup>3)</sup>	<b>-4,49%</b>

### **Thesaurierungsanteile PM**

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	104,75
Auszahlung (KESt) am 16.08.2022 (entspricht 0,0028 Anteilen) <sup>1)</sup>	0,2931
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	99,38
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	99,66
Nettoertrag pro Anteil	-5,09
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b> <sup>3)</sup>	<b>-4,86%</b>

<sup>1)</sup> Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 16.08.2022 (Ex Tag) EUR 103,17; Ausschüttungsanteil IT 104,17; für einen Thesaurierungsanteil EUR 105,65; für einen Thesaurierungsanteil IT EUR 106,85; für einen Thesaurierungsanteil PM EUR 105,65;

<sup>2)</sup> Unterschiede in der Wertentwicklung von Ausschüttungs- und Thesaurierungsanteilen sind auf Rundungen zurückzuführen.

<sup>3)</sup> Unterschiede in der Wertentwicklung sind auf verschiedene Ausgestaltungsmerkmale der Anteilscheine zurückzuführen.

## 2. Fondsergebnis

EUR

### A) Realisiertes Fondsergebnis

#### Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	+	3.111.884,40	
Dividenderträge Ausland	+	4.272.504,70	
ausländische Quellensteuer	-	876.379,65	
Dividenderträge Inland	+	0,00	
inländische Quellensteuer	+	0,00	
Erträge aus ausländischen Subfonds	+	0,00	
Erträge aus Immobilienfonds	+	0,00	
Erträge aus Wertpapierleihe	+	0,00	
Sonstige Erträge	+	3.746,01	+ 6.511.755,46

**Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)** - 3.161,44

#### Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft <sup>3)</sup>	-	2.953.670,56	
Wertpapierdepotgebühren	-	148.142,08	
Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten	-	12.383,28	
Publizitäts- und Aufsichtskosten	-	1.263,40	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-	171.769,64	
Rückerstattung Verwaltungskosten	-	0,00	
Bestandsprovisionen aus Subfonds	+	32.482,42	
Performancekosten	-	0,00	- 3.254.746,54

**Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** + **3.253.847,48**

#### Realisiertes Kursergebnis <sup>1) 2) 4)</sup>

Realisierte Gewinne	+	4.414.368,21	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	+	2.533.702,06	
Realisierte Verluste	-	10.757.104,09	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-	803.098,24	

**Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** - **4.612.132,06**

**Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** - **1.358.284,58**

### B) Nicht realisiertes Kursergebnis <sup>1) 2) 4)</sup>

**Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses** - **13.233.157,85**

### C) Ertragsausgleich

**Ertragsausgleich** + **95.810,93**

**Fondsergebnis gesamt** - **14.495.631,50**

<sup>1)</sup> Realisierte Gewinne und realisierte Verluste sind nicht periodenabgegrenzt und stehen nicht unbedingt in Beziehung zu der Wertentwicklung des Fonds im Rechnungsjahr.

<sup>2)</sup> Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderungen des nicht realisierten Kursergebnisses)  
EUR -17.845.289,91

<sup>3)</sup> Die im Fonds tatsächlich verrechnete Verwaltungsgebühr ist durch allfällige Vergütungen reduziert.

<sup>4)</sup> Die gebuchten Transaktionskosten (inkl. fremder Spesen – z.B. Handelsortentgelt) betragen EUR 167.914,44. Allfällige implizite Transaktionskosten, die nicht im Einflussbereich der KEPLER-FONDS KAG und der Depotbank liegen, sind in diesem Wert nicht enthalten.

<b>3. Entwicklung des Fondsvermögens</b>		<b>EUR</b>
<b>Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres <sup>1)</sup></b>	+	297.092.730,26
<b>Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 16.08.2022</b>	-	77.473,88
<b>Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile IT) am 16.08.2022</b>	-	3.588,00
<b>Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 16.08.2022</b>	-	176.083,83
<b>Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT) am 16.08.2022</b>	-	8.258,59
<b>Auszahlung (für Thesaurierungsanteile PM) am 16.08.2022</b>	-	646.878,89
<b>Mittelveränderung</b>		
Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich)	+	23.063.336,93
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	-	14.495.631,50
<b>Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres <sup>2)</sup></b>		<b>304.748.152,50</b>

<sup>1)</sup> Anteilsulauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 76.064,747 Ausschüttungsanteile; 2.990,000 Ausschüttungsanteile IT; 584.387,517 Thesaurierungsanteile; 21.151,000 Thesaurierungsanteile IT; 2.152.491,650 Thesaurierungsanteil PM;

<sup>2)</sup> Anteilsulauf am Ende des Rechnungsjahres: 64.693,665 Ausschüttungsanteile; 290,000 Ausschüttungsanteile IT; 681.659,935 Thesaurierungsanteile; 19.348,406 Thesaurierungsanteile IT; 2.301.742,857 Thesaurierungsanteil PM;

## Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2023

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
------	----------------	-----------------------------	------------------	---------------------	------	--------------------	----------------

### Wertpapiervermögen

#### Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

##### Aktien

##### lautend auf EUR

FR0013280286	BIOMERIEUX (P.S.) O.N.	4.244	424		95,28	404.368,32	0,13
FR0014003TT8	DASSAULT SYS SE INH.EO0,1	75.007	5.560		40,75	3.056.535,25	0,99
DE0005557508	DT.TELEKOM AG NA	129.524	8.752	18.060	20,77	2.690.213,48	0,88
FI0009007884	ELISA OYJ A EO 0,5	36.169	2.543		52,64	1.903.936,16	0,62
DE0008402215	HANNOVER RUECK SE NA O.N.	13.615	957		201,00	2.736.615,00	0,90
GRS260333000	HELLENIC TELECOM.ORG. NAM.	164.715	9.294		14,20	2.338.953,00	0,77
IT0003027817	IREN S.P.A. EO 1	859.853	60.441		1,88	1.616.523,64	0,53
PTJMT0AE0001	JERONIM.MART.SGSPS NAM.EO1	129.441	9.731	1.833	22,78	2.948.665,98	0,96
IE0004927939	KINGSPAN GRP PLC EO-,13	31.795	1.794		62,38	1.983.372,10	0,65
FR0000133308	ORANGE INH. EO 4	171.075	12.025		11,22	1.919.119,35	0,63
FR0000120321	OREAL (L) INH. EO 0,2	6.950	600	1.882	404,20	2.809.190,00	0,92
PTREL0AM0008	REN-REDES ENERGET. A EO 1	726.023	51.034		2,52	1.825.947,85	0,60
AT0000720008	TELEKOM AUSTRIA AG	270.890	19.041		6,83	1.850.178,70	0,61
IT0003242622	TERNA R.E.N. SPA EO -,22	360.723	27.117	5.110	7,87	2.840.332,90	0,93
FR0011981968	WORLDLINE S.A. EO -,68	6.513	650		36,85	240.004,05	0,08

##### lautend auf AUD

AU000000BXB1	BRAMBLES LTD	59.290	59.290		13,99	503.668,88	0,17
--------------	--------------	--------	--------	--	-------	------------	------

##### lautend auf CAD

CA05534B7604	BCE INC. NEW	50.314	2.839		61,79	2.133.286,26	0,70
CA1363751027	CANADIAN NATL RAILWAY CO.	25.059	2.190	1.653	155,43	2.672.641,32	0,88
CA56501R1064	MANULIFE FINANCIAL CORP.	61.274	61.274		25,56	1.074.680,02	0,35
CA7800871021	ROYAL BK CDA	8.713	8.713		123,11	736.042,92	0,24

##### lautend auf CHF

CH0030170408	GEBERIT AG NA DISP. SF-10	4.411	310		489,00	2.219.799,32	0,73
CH0012549785	SONOVA HLDG AG NA.SF 0,05	9.182	518		235,60	2.226.283,01	0,73
CH0008742519	SWISSCOM AG NAM. SF 1	4.737	381	409	573,40	2.795.302,87	0,92
CH0011075394	ZURICH INSUR.GR.NA.SF0,10	4.741	4.741		427,30	2.084.829,99	0,68

##### lautend auf DKK

DK0060448595	COLOPLAST NAM. B DK 1	19.008	1.337		874,80	2.232.362,48	0,73
DK0010219153	ROCKWOOL NAM.B DK 10	4.295	302		1.677,00	966.976,12	0,32

##### lautend auf GBP

GB0030913577	BT GROUP PLC LS 0,05	320.102	31.954		1,46	540.055,07	0,18
CH0198251305	COCA-COLA HBC NA.SF 6,70	69.295	4.871		23,84	1.910.304,12	0,63
GB00B082RF11	RENTOKIL INITIAL LS 0,01	380.496	33.382		6,33	2.786.027,28	0,91
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC LS-,031111	11.064	1.160		40,45	517.517,52	0,17

##### lautend auf HKD

HK0000069689	AIA GROUP LTD	245.000	250.200	192.800	76,50	2.231.542,23	0,73
KYG2163M1033	CHIN.ED GR.HLDG HD-,00001	917.000	917.000		6,45	704.217,22	0,23
CNE100000X69	CN.DATANG CRP.RENEW.PWR H	1.647.000	1.647.000		2,97	582.408,41	0,19
HK0388045442	HONGKONG EXCH. (BL 100)	36.300	36.300		288,80	1.248.192,03	0,41

##### lautend auf NOK

NO0003733800	ORKLA NK 1,25	230.360	16.192		80,44	1.543.061,15	0,51
--------------	---------------	---------	--------	--	-------	--------------	------

##### lautend auf JPY

JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUT'L	103.900	51.500		3.815,00	2.642.171,04	0,87
JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO. LTD	15.000	15.000		4.570,00	456.939,07	0,15
JP3143900003	ITOCHU TECHNO-SOLUT.CORP.	63.500	5.600		3.615,00	1.530.145,98	0,50
JP3304200003	KOMATSU LTD	49.400	49.400		3.414,00	1.124.194,11	0,37
JP3733000008	NEC CORP.	22.800	13.400		6.480,00	984.828,69	0,32
JP3706800004	NIHON KOHDEN CORP.	24.300	2.400		3.635,00	588.791,49	0,19



ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf JPY</b>							
JP3762800005	NOMURA RESEARCH IN.	82.100	5.700		3.465,00	1.896.257,17	0,62
JP3165700000	NTT DATA CORP.	182.300	10.300		2.026,00	2.461.937,08	0,81
JP3197600004	ONO PHARMACEUT.	83.500	5.900		2.549,50	1.419.032,46	0,47
JP3165000005	SOMPO HOLDINGS INC.	59.000	59.000		5.736,00	2.255.859,22	0,74
JP3463000004	TAKEDA PHARM.CO.LTD.	76.200	76.200		4.542,00	2.307.028,40	0,76
JP3535800001	TSUMURA + CO.	63.400	4.500		2.813,00	1.188.802,83	0,39
<b>lautend auf KRW</b>							
KR7005930003	SAMSUNG EL. SW 100	56.061	56.061		72.300,00	2.853.388,83	0,93
KR7009150004	SAMSUNG EL.-MECH. SW 5000	5.106	5.106		148.700,00	534.507,25	0,18
<b>lautend auf PLN</b>							
PLTLKPL00017	ORANGE POLSKA SA A ZY 3	554.753	31.303		7,31	893.796,57	0,29
<b>lautend auf USD</b>							
US00287Y1091	ABBVIE INC. DL-,01	22.224	22.224		136,44	2.828.320,64	0,93
IE00B4BNMY34	ACCENTURE A DL-,0000225	10.547	672	1.982	308,43	3.034.242,34	0,99
US00971T1016	AKAMAI TECH. DL-,01	9.084	512		92,11	780.456,34	0,26
US0226711010	AMALGAMATED FIN. DL-,01	65.509	65.509		14,46	883.555,77	0,29
JE00BJ1F3079	AMCOR PLC DL -,01	208.705	208.705		9,74	1.896.079,38	0,62
US0311621009	AMGEN INC. DL-,0001	13.680	5.528		218,53	2.788.443,62	0,91
US0530151036	AUTOM. DATA PROC. DL -,10	3.114	311		210,12	610.310,31	0,20
US0865161014	BEST BUY CO. DL-,10	6.436	634		73,40	440.632,78	0,14
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBBDL-10	55.158	17.172	5.394	63,71	3.277.787,69	1,07
US15135B1017	CENTENE CORP. DL-,001	25.850	25.850		61,98	1.494.434,29	0,49
US20441A1025	CIA SANEAMENTO BA.ADR/2	180.682	12.701		10,43	1.757.777,50	0,58
US1255231003	CIGNA GROUP, THE DL 1	9.696	619	1.911	242,64	2.194.419,77	0,72
US17275R1023	CISCO SYSTEMS DL-,001	57.437	57.437		50,17	2.687.822,30	0,88
US1729674242	CITIGROUP INC. DL -,01	47.104	2.658		44,70	1.963.948,14	0,64
US0367521038	ELEVANCE HEALTH DL-,01	4.010	282		441,73	1.652.212,76	0,54
US5324571083	ELI LILLY	9.738	1.528	4.547	427,24	3.880.667,03	1,26
US3029411093	FTI CONSULTING DL-,01	9.132	4.766		186,19	1.585.940,75	0,52
US38526M1062	GRAND CANYON EDUCAT. INC.	19.741	1.388		104,97	1.932.854,00	0,63
BMG4587L1090	H.K. LD HLDGS DL -,10	558.600	558.600		4,28	2.230.023,32	0,73
US4448591028	HUMANA INC. DL-,166	4.989	4.989		495,10	2.303.939,84	0,76
US4567881085	INFOSYS LTD. ADR/1 IR5	108.167	7.603		15,90	1.604.192,99	0,53
US4612021034	INTUIT INC. DL-,01	7.002	464	1.395	406,09	2.652.217,31	0,87
US49338L1035	KEYSIGHT TECHS DL-,01	10.863	764		162,27	1.644.192,72	0,54
US60855R1005	MOLINA HEALTHCARE DL-,001	5.936	5.936		269,86	1.494.160,02	0,49
US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS DL-,01	2.217	2.217		285,03	589.414,71	0,19
US6516391066	NEWMONT CORP. DL 1,60	55.421	24.397		40,40	2.088.432,42	0,69
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-,001	6.902	10.345	3.443	401,11	2.582.278,91	0,85
US7427181091	PROCTER GAMBLE	18.591	5.541		143,18	2.482.846,17	0,81
US8740391003	TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	25.452	1.437		101,98	2.421.038,11	0,79
US87612E1064	TARGET CORP. DL-,0833	11.855	833		133,84	1.479.967,54	0,49
US9078181081	UNION PAC. DL 2,50	2.465	2.465		194,20	446.509,65	0,15
US92343V1044	VERIZON COMM. INC. DL-,10	51.706	2.918		34,90	1.683.181,98	0,55
US94106L1098	WASTE MANAGEMENT	18.061	1.165	1.970	162,16	2.731.808,38	0,90
US9621661043	WEYERHAEUSER CO. DL 1,25	31.777	31.777		28,58	847.110,03	0,28
<b>lautend auf ZAR</b>							
ZAE000013181	ANGLO AMERN PLATIN.RC-,10	21.841	1.535		1.096,02	1.132.197,87	0,37

#### Anleihen

##### lautend auf EUR

IT0001205589	0,0000 % BCA INTESA 98-28 ZERO	45		425	80,39	36.175,95	0,01
DE0001102481	0,0000 % BUNDANL.V.19/50	150			51,98	77.973,00	0,03
XS2251371022	0,0000 % EIB 20/28 MTN	1.500	1.000		86,80	1.301.955,00	0,43
IT0006526609	0,0000 % EIB EUR.INV.BK 99-29	265			182,22	482.875,05	0,16
IT0006527300	0,0000 % EIB EUR.INV.BK 99-29 FLR	123			165,59	203.676,93	0,07
XS2408460041	0,0000 % KOMMUNEKRED. 21/29 MTN	300			82,20	246.612,00	0,08
XS2308329783	0,0000 % KOMMUNEKRED. 21/31 MTN	300			78,95	236.835,00	0,08
DE000A289F29	0,0000 % KRED.F.WIED.20/27 MTN	500			87,64	438.195,00	0,14
NL0015000LS8	0,0000 % NEDERLD 21/29	2.000	2.000		86,49	1.729.720,00	0,57

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf EUR</b>							
XS0161702914	0,0000 % NIBC BANK 03/43 ZO MTN	40			207,63	83.050,42	0,03
XS2102988354	0,0000 % WORLD BK 20/27 MTN	250			89,50	223.737,50	0,07
XS2122894855	0,0000 % WORLD BK 20/30 MTN	1.200			81,72	980.604,00	0,32
DE000AAR0280	0,0100 % AAREAL BANK MTN.HPF.S.236	500			86,08	430.380,00	0,14
FR0014003YN1	0,0100 % AGENCE FR.DV 21/28 MTN	500			84,25	421.225,00	0,14
FR0013478047	0,0100 % AXA BANK EU. 20/27 MTN	500			88,49	442.465,00	0,15
XS2353483733	0,0100 % BANK OF NZ 21/28 MTN	400			83,86	335.448,00	0,11
XS2101325111	0,0100 % BK NOVA SCOT 20/27 MTN	500			88,21	441.040,00	0,14
FR0014001MO8	0,0100 % BPCE 21/29 MTN	500			83,32	416.575,00	0,14
FR0014001GV5	0,0100 % CASS.FRANC. 21/31 MTN	500			77,75	388.725,00	0,13
FR0014004I65	0,0100 % CIE FIN.FONC 21/26 MTN	400			90,11	360.428,00	0,12
XS2360599281	0,0100 % COVENT.BUILD 21/28 MTN	600			84,11	504.684,00	0,17
XS2289593670	0,0100 % DNB BOLIGKR. 21/31 MTN	500			78,30	391.500,00	0,13
DE000A3E5UU2	0,0100 % DZ HYP PF.R.1238 MTN	500			79,52	397.610,00	0,13
AT0000A2UXM1	0,0100 % ERSTE GR.BK. 22/28 MTN	300			84,70	254.100,00	0,08
XS2386287762	0,0100 % HSBC BK CDA 21/26	850			89,31	759.135,00	0,25
XS2057917366	0,0100 % HYPO NOE LB 19/26 MTN	200			89,32	178.636,00	0,06
AT0000A2QDQ2	0,0100 % HYPO TIROL 21/31 MTN	600			77,51	465.066,00	0,15
XS2360589217	0,0100 % NATL AUSTR.B 21/29 MTN	500			82,64	413.205,00	0,14
XS2065698834	0,0100 % NIBC BANK 19/29 MTN	500			81,56	407.800,00	0,13
XS2186093410	0,0100 % NORDLB LUX 20/27 MTN	200			87,27	174.542,00	0,06
XS2104915207	0,0100 % ROYAL BK CDA 20/27 MTN	700			88,30	618.114,00	0,20
XS2262802601	0,0100 % STADSHYPOTEK 20/28 MTN	600			83,82	502.896,00	0,17
XS2353010593	0,0100 % SWED.CV BD 21/30 MTN	800			80,47	643.768,00	0,21
DE000HV2ASU1	0,0100 % UC-HVB PF 2064	140			86,94	121.716,00	0,04
DE000HV2AYD5	0,0100 % UC-HVB PF 2103	240			78,75	189.004,80	0,06
SK4000018693	0,0100 % VSEOB.UV.BK 21/26	300			90,03	270.090,00	0,09
XS2388390507	0,0100 % WESTPAC BKG 21/28 MTN	500			82,99	414.940,00	0,14
XS2348324414	0,0100 % WESTPAC SEC.NZ 21/28 MTN	400			83,80	335.204,00	0,11
XS2406578059	0,0100 % YORKSH.BLDG 21/28 MTN	380			82,94	315.160,60	0,10
DE000AAR0298	0,0500 % AAREAL BANK MTN S.311	400			82,48	329.904,00	0,11
XS2069102163	0,0500 % KOMMUNALBK 19/29 MTN	260			82,46	214.393,40	0,07
XS2079316753	0,0500 % NORDLB LUX 20/25 MTN	100			93,94	93.941,00	0,03
XS2404591161	0,0500 % SPAREBK 1 B. 21/28 MTN	1.000			84,04	840.420,00	0,28
XS2049582542	0,0500 % SVENSKA HDBK 19/26 MTN	220			88,01	193.611,00	0,06
XS2345317510	0,0500 % SVENSKA HDBK 21/28 MTN	250			82,66	206.637,50	0,07
DE0001030567	0,1000 % BUNDANL.V. 15/26 INFL.LKD	1.650		700	99,25	1.733.473,89	0,57
DE0001030575	0,1000 % BUNDANL.V. 15/46 INFL.LKD	150			104,76	168.371,50	0,06
DE0001030583	0,1000 % BUNDANL.V. 21/33 INFL.LKD	600	600		101,28	699.302,11	0,23
DE000A3H2ZX9	0,1000 % DT.PFBR.BANK MTN.35384	100			86,96	86.960,00	0,03
IT0005482994	0,1000 % ITALIEN 22/33 FLR	500			83,21	418.648,09	0,14
DE000AAR0314	0,1250 % AAREAL BANK MTN.HPF.S.240	600			81,68	490.068,00	0,16
FR0014005NA6	0,1250 % AGENCE FR.DV 21/31 MTN	600			77,64	465.852,00	0,15
XS2055663764	0,1250 % AUCKLAND, COUNC.19/29 MTN	600			82,31	493.872,00	0,16
XS2332592760	0,1250 % BNG BK 21/33 MTN	500			74,95	374.765,00	0,12
FR0014003RH7	0,1250 % BPCE 21/30 MTN	400			79,34	317.348,00	0,10
XS2397077426	0,1250 % COM.BK AUST. 21/29 MTN	600			81,26	487.578,00	0,16
DE000A2NBKK3	0,1250 % DT.PFBR.BANK MTN.35325	100			93,74	93.741,00	0,03
AT0000A2RY95	0,1250 % HYPO NOE LB 21/31	500			77,62	388.110,00	0,13
XS2054600718	0,1250 % LLOYDS BANK 19/29 MTN	100			81,92	81.917,00	0,03
XS2411638575	0,1250 % NIBC BANK 21/30 MTN	1.000			79,32	793.210,00	0,26
XS2086861437	0,1250 % RAIF.BK INTL 19/29 MTN	100			80,99	80.988,00	0,03
XS2124046918	0,1250 % SANTANDER CB 20/25 MTN	200			93,24	186.488,00	0,06
XS2346986990	0,1250 % SBAB BANK 21/26 MTN	400			89,00	356.016,00	0,12
XS2076139166	0,1250 % SPAREBK 1 B. 19/29 MTN	200			81,82	163.636,00	0,05
XS2055744689	0,1500 % EUROFIMA 19/34 MTN	100			71,53	71.533,00	0,02
XS2389757944	0,2000 % ANZ N.Z.INTL 21/27 MTN	220			85,05	187.112,20	0,06
XS2381560411	0,2500 % ASB FIN. 21/28 MTN	200			81,79	163.586,00	0,05
XS2343772724	0,2500 % ASB FINANCE 21/31 MTN	1.000			77,73	777.290,00	0,26
XS2407197545	0,2500 % AUCKLD COUNC 21/31 MTN	300			77,59	232.758,00	0,08
XS2408981103	0,2500 % BNG BK 21/36 MTN	600			67,37	404.196,00	0,13
XS2430965538	0,2500 % BNG BK 22/32 MTN	250			78,69	196.732,50	0,06
AT0000A2SUH1	0,2500 % ERSTE GR.BK. 21/29 MTN	300			79,64	238.923,00	0,08
XS2265990452	0,2500 % HERA 20/30 MTN	200	200		75,50	151.000,00	0,05
XS2281155254	0,2500 % ING GROEP 21/30 FLR MTN	200			79,30	158.600,00	0,05
XS2192431380	0,2500 % ITALGAS 20/25 MTN	100			92,98	92.980,00	0,03
XS2384734542	0,2500 % NIBC BANK 21/26 MTN	200			84,52	169.046,00	0,06

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf EUR</b>							
AT0000A2T198	0,2500 % OESTERREICH 21/36 MTN	1.120			68,75	770.033,60	0,25
DE000HV2AS10	0,2500 % UC-HVB PF 2071	150			78,51	117.757,50	0,04
DE000A3MP4U9	0,2500 % VONOVIA SE MTN 21/28	100			77,30	77.296,00	0,03
XS0577347288	0,3000 % UNICR.BK AUS. 11/26 MTN	200	200		150,21	300.411,00	0,10
XS2351073098	0,3750 % AEGON BK 21/36 MTN	400			69,34	277.376,00	0,09
FR0014002GB5	0,3750 % AGENCE FR.DV 21/36 MTN	400			67,47	269.892,00	0,09
FR0014005HY8	0,3750 % AIR LIQUIDE 21/33 MTN	200			73,61	147.212,00	0,05
DE000BHY0SL9	0,3750 % BERLIN HYP AG IS 21(31)	300			73,88	221.631,00	0,07
XS2416413339	0,3750 % CO. RABOBANK 21/27 FLRMTN	300			87,94	263.817,00	0,09
XS2432567555	0,3750 % DNB BANK 22/28 FLR MTN	500			88,48	442.400,00	0,15
DE000LB2CRG6	0,3750 % LBBW MTN 20/27	500	400		86,80	434.020,00	0,14
XS2411720233	0,3750 % SANDVIK 21/28 MTN	250			83,51	208.780,00	0,07
XS2434412859	0,3750 % SPAREBKN V B 22/32 MTN	700			78,31	548.191,00	0,18
BE0002816974	0,3750 % WALLONNE 21/31 MTN	200			78,78	157.566,00	0,05
XS1978200472	0,3750 % WESTPAC BKG 19/26 MTN	200			91,42	182.842,00	0,06
XS2126058168	0,3910 % SANTA.UK GRP 20/25FLR MTN	180			96,97	174.551,40	0,06
BE0000350596	0,4000 % BELGIQUE 20/40	1.000	1.000		61,62	616.190,00	0,20
IT0005387052	0,4000 % ITALIEN 19/30 FLR	1.100	1.100		91,17	1.132.217,64	0,37
XS2421006201	0,4270 % WESTPAC SEC.NZ 21/26 MTN	500			88,55	442.760,00	0,15
XS2384715244	0,4500 % DXC CAP. FDG 21/27 REGS	400	500	300	83,31	333.252,00	0,11
FR0013461688	0,5000 % AGENCE FR.DV 19/35 MTN	200			71,81	143.620,00	0,05
DE000A3KY359	0,5000 % ALL.FIN.II 21/33 MTN	500			74,91	374.565,00	0,12
XS2055104785	0,5000 % ASB FINANCE 19/29 MTN	100			80,02	80.019,00	0,03
DE000BHYOGA7	0,5000 % BERLIN HYP AG IS 19(29)	100			79,96	79.958,00	0,03
FR0014001JT3	0,5000 % BNP PARIBAS 21/30 MTN	400			80,52	322.088,00	0,11
FR0014007LL3	0,5000 % BPCE 22/28 FLR MTN	200			86,73	173.456,00	0,06
DE0001030559	0,5000 % BUNDANL.V. 14/30 INFL.LKD	2.100			103,40	2.324.202,69	0,76
XS2297549391	0,5000 % CAIXABANK 21/29 FLR MTN	100			83,00	83.003,00	0,03
AT0000A2STV4	0,5000 % CESKA SPORIT 21/28 FLRMTN	300			80,84	242.532,00	0,08
XS2386186063	0,5000 % ELI LILLY 21/33	510			75,50	385.024,50	0,13
XS2113167568	0,5000 % ESSITY 20/30 MTN	100			81,14	81.139,00	0,03
XS2384273715	0,5000 % HOLCIM F.LUX 21/30 MTN	100			77,71	77.710,00	0,03
XS2296207116	0,5000 % INVESTEC BK 21/27 FLR MTN	380	200		85,22	323.820,80	0,11
XS2001175657	0,5000 % KONI.PHILIPS 19/26	200			90,84	181.678,00	0,06
XS2403444677	0,5000 % NORDEA BANK 21/28 MTN	400			83,05	332.196,00	0,11
XS2296204444	0,5000 % PRO.EUR.FIN. 21/32	170			72,54	123.321,40	0,04
AT0000A2CFT1	0,5000 % RLB OOE 20/35	100			72,29	72.294,00	0,02
FR0014001GA9	0,5000 % STE GENERALE 21/29FLR MTN	200			81,22	162.444,00	0,05
SK4000018925	0,5000 % TATRA BANKA 21/28 FLR MTN	500			78,36	391.800,00	0,13
FR00140045Z3	0,5000 % UNEDIC 21/36 MTN	400			69,98	279.908,00	0,09
SK4000015475	0,5000 % VSEOB.UV.BK 19/29 MTN	200			83,46	166.912,00	0,05
XS2358471246	0,5000 % YORKSH.BLDG 21/28 MTN	260			83,23	216.400,60	0,07
ES0200002063	0,5500 % ADIF-ALTA VE 21/31 MTN	300			77,42	232.251,00	0,08
XS2385791046	0,6030 % SANTA.UK GRP 21/29 FLR	180			80,28	144.500,40	0,05
XS2364001078	0,6250 % A2A 21/31 MTN	400			74,83	299.320,00	0,10
FR0014008E08	0,6250 % AXA BANK EU. 22/28 MTN	700			88,35	618.450,00	0,20
FR0014007ML1	0,6250 % CREDIT AGRIC. 22/28 FLRMTN	300			87,51	262.515,00	0,09
XS2331271242	0,6250 % DT. BAHN FIN. 21/36 MTN	320			69,74	223.155,20	0,07
BE0002831122	0,6250 % FLUVIUS SYS. 21/31 MTN	500			77,51	387.535,00	0,13
XS2182399274	0,6250 % ISLAND 20/26 MTN	150			91,40	137.103,00	0,04
XS2081058096	0,6250 % KOMMUNEKRED. 19/39 MTN	100			67,13	67.129,00	0,02
XS2115091808	0,6500 % IBM 20/32	600	600		77,16	462.930,00	0,15
ES00000128S2	0,6500 % SPANIEN 17-27 FLR	2.550		150	99,69	2.693.871,81	0,88
AT0000A2QQB6	0,7000 % OESTERREICH 21/71 MTN	240			43,98	105.561,60	0,03
ES0000012C12	0,7000 % SPANIEN 18/33 FLR	700		550	95,91	715.043,47	0,23
XS2049767598	0,7500 % CASTELLUM AB 19/26 MTN	100			81,90	81.898,00	0,03
AT0000A2RZL4	0,7500 % ERSTE+STE.BK 21/28	400			82,03	328.132,00	0,11
ES0239140025	0,7500 % INMOBIL.COL. 21/29 MTN	100			81,14	81.137,00	0,03
XS1622415674	0,7500 % KOMMUNEKREDIT 17/27 MTN	400			91,17	364.692,00	0,12
XS2271332285	0,7500 % SBB TREASURY 20/28 MTN	500	500		60,38	301.900,00	0,10
XS2433211310	0,7500 % SNAM 22/29 MTN	210			83,00	174.289,50	0,06
XS2022425024	0,7500 % SNCF RESEAU 19/36 MTN	100			71,50	71.501,00	0,02
XS2356040357	0,7500 % STELLANTIS 21/29 MTN	400	100		83,57	334.280,00	0,11
DE000A3KNP96	0,7500 % TRATON FIN. 21/29 MTN	400	400		82,70	330.808,00	0,11
XS2342206591	0,7660 % WESTPAC BKG 21/31 FLR MTN	210			87,03	182.763,00	0,06
XS2407969885	0,8000 % STD.CHARTER 21/29 FLR MTN	250			81,98	204.960,00	0,07
XS2014382845	0,8750 % ALLIANDER 19/32 MTN	100			81,46	81.455,00	0,03

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf EUR</b>							
XS2430998893	0,8750 % BBVA 22/29 FLR MTN	300			85,66	256.974,00	0,08
FR0014007LK5	0,8750 % BNP PARIBAS 22/30 FLR MTN	200			81,11	162.228,00	0,05
XS1952948104	0,8750 % COM.BK.AUSTR 19/29 MTN	500			86,73	433.665,00	0,14
XS2338570331	0,8750 % EQT 21/31 REGS	400	400		70,39	281.568,00	0,09
XS2386650274	0,8750 % ERG 21/31 MTN	120			77,34	92.806,80	0,03
XS2013618421	0,8750 % ISS GLOBAL 19/26 MTN	300			91,18	273.540,00	0,09
XS2032727310	0,8750 % ITALGAS 19/30 MTN	100			81,76	81.757,00	0,03
XS2023631489	0,8750 % NIBC BANK 19/25 MTN	100			91,58	91.584,00	0,03
XS2411166973	0,8750 % NN GRP 21/31 MTN	500			80,60	403.010,00	0,13
DK0009522732	0,8750 % NYKREDIT 19/24 MTN	200			98,07	196.148,00	0,06
XS2117454871	0,8750 % TELENOR 20/35 MTN	200			72,88	145.760,00	0,05
XS2438026440	0,8750 % THAMES WATER 22/28 MTN	300		210	86,11	258.339,00	0,08
CH1142231690	0,8750 % UBS GROUP 21/31 MTN	500			73,14	365.690,00	0,12
XS2356311139	0,8800 % AIA GROUP 21/33 FLR MTN	100			79,18	79.176,00	0,03
AT0000A2WSC8	0,9000 % OESTERREICH 22/32 MTN	3.300	3.300		84,35	2.783.517,00	0,91
FR0014006G24	1,0000 % ATOS 21/29	600	300		65,23	391.398,00	0,13
FR0013332012	1,0000 % CM HOME LOAN SFH 18/28MTN	500			89,74	448.680,00	0,15
XS1995781546	1,0000 % COCA C.HBC F 19/27 MTN	300			90,21	270.630,00	0,09
XS2399933386	1,0000 % HERA 21/34 MTN	270			72,49	195.709,50	0,06
XS2445188852	1,0000 % ING BANK 22/37 MTN	800			75,10	600.832,00	0,20
XS2197356186	1,0000 % IREN 20/30 MTN	500			80,89	404.435,00	0,13
XS2431320378	1,0000 % MEDIOBANCA 22/29 FLR MTN	430			83,09	357.299,90	0,12
XS2439004412	1,0000 % PRO.EUR.FIN. 22/29	140			83,21	116.494,00	0,04
XS2348241048	1,0000 % RBANK 21/28 FLR MTN	300			75,27	225.804,00	0,07
XS1943561883	1,0000 % SPAREBK 1 B. 19/29 MTN	500			88,15	440.760,00	0,14
XS2160857798	1,0000 % TELSTRA CORP 20/30 MTN	400			84,38	337.508,00	0,11
FR0014004UE6	1,0000 % VALEO 21/28 MTN	800	200		80,73	645.816,00	0,21
FR0014003S72	1,0000 % WENDEL 21/31	200			76,96	153.912,00	0,05
BE0002709906	1,0500 % WALLONNE 20/40 MTN	200			65,87	131.740,00	0,04
XS2441574089	1,1250 % ERICSSON 22/27 MTN	340			87,87	298.771,60	0,10
DE000A3MP7K3	1,1250 % KRED.F.WIED.22/37 MTN	1.500	500		77,31	1.159.665,00	0,38
XS1974922442	1,1250 % NORSK HYDRO 19/25	200			94,53	189.058,00	0,06
FR0013451416	1,1250 % RENAULT SA 19/27 MTN	400			82,60	330.408,00	0,11
XS2451372499	1,2500 % ALD 22/26 MTN REGS	500			92,72	463.575,00	0,15
FR0014007YA9	1,2500 % CNP ASSURANC 22/29 MTN	200			83,03	166.050,00	0,05
XS1433231377	1,2500 % DZ BANK MTN.16/23	100			99,92	99.918,00	0,03
AT0000A2VCV4	1,2500 % ERSTE BK HU 22/26	400			91,27	365.068,00	0,12
XS2438619343	1,2500 % INVESTEC BK 22/26 FLR MTN	290			88,13	255.588,60	0,08
AT0000A2XLA5	1,2500 % RLB OOE 22/27 MTN	300			92,14	276.414,00	0,09
FR0013336492	1,2500 % UNEDIC 18/33 MTN	200			84,39	168.786,00	0,06
IT0005246134	1,3000 % B.T.P. 17-28 FLR	1.200			98,95	1.308.985,25	0,43
FR0014009N55	1,3750 % ACT.LOG.SER. 22/32 MTN	900	900		85,39	768.528,00	0,25
XS2411178630	1,3750 % BAY.LDSBK.21/32 MTN	400			78,24	312.948,00	0,10
DE000CZ45WP5	1,3750 % COBA FIX-RESET 21/31 SUB.	600	200		83,56	501.384,00	0,16
XS2428716000	1,3750 % DIG.INTR.HO. 22/32	180			71,09	127.956,60	0,04
XS2082429890	1,3750 % TELIA CO AB 20/81 FLR	100			89,14	89.138,00	0,03
BE0000355645	1,4000 % BELGIQUE 22/53	1.500	700		61,83	927.465,00	0,30
DE000NRW0M92	1,4500 % LAND NRW MTN.LSA R.1531	500			49,29	246.430,00	0,08
XS2080318053	1,5000 % BALL 19/27	440			89,74	394.873,60	0,13
XS1890836296	1,5000 % CLOVERIE 18/28 MTN	500	500		90,45	452.270,00	0,15
XS2480922389	1,5000 % MUNICIP.FIN. 22/29 MTN	500			91,70	458.475,00	0,15
AT0000A1K9F1	1,5000 % OESTERR. 16/47	150			72,23	108.345,00	0,04
XS2293075680	1,5000 % ORSTED 21/3021 FLR REGS	100			73,97	73.974,00	0,02
XS2481491160	1,5000 % RAIF.BK INTL 22/27 MTN	700			92,46	647.241,00	0,21
XS2314246526	1,5000 % STEDIN HLDG. 21/UND. FLR	300			85,09	255.270,00	0,08
XS1757377400	1,6250 % ALLIANDER 18/UND. FLR	200			91,80	183.608,00	0,06
XS2478521151	1,6250 % HYPO VORARL. 22/28 MTN	500			92,18	460.905,00	0,15
FR00140082Z6	1,6250 % JCDECAUX SE 22/30	100			81,90	81.900,00	0,03
AT0000A2Y7L6	1,6250 % OBEROEST.LBK 22/29 MTN	500			90,88	454.390,00	0,15
FR0013334695	1,6250 % RCI BANQUE 18/26 MTN	100			92,36	92.357,00	0,03
XS2288109676	1,6250 % TELECOM ITAL 21/29 MTN	360			77,49	278.956,80	0,09
FR0014003G27	1,6250 % VERALLIA 21/28	400			88,06	352.240,00	0,12
BE0000348574	1,7000 % BELGIQUE 19/50	100			69,46	69.458,00	0,02
XS2357754097	1,7130 % ASS.GENERALI 21/32 MTN	110			76,03	83.630,80	0,03
FR0013378452	1,7500 % ATOS 18-25	300	300		87,20	261.612,00	0,09
XS2500847657	1,7770 % WESTPAC SEC.NZ 22/26 MTN	400	400		95,11	380.424,00	0,12
XS2119468572	1,8740 % BRIT.TELECOM 20/80 FLR	600			89,89	539.316,00	0,18

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf EUR</b>							
XS2500674887	1,8750 % BNG BK 22/32 MTN	1.000	1.000		90,46	904.640,00	0,30
FR0014005X99	1,8750 % CNP ASSURANC 21/53 FLRMTN	300			70,68	212.037,00	0,07
XS2324724645	1,8750 % FRAPORT AG IS 21/28	480			88,88	426.628,80	0,14
XS1708167652	1,8750 % VERIZON COMM 17/29	200			89,34	178.680,00	0,06
DE000A3MQQV5	2,0000 % DEUT.BOERSE SUB.ANL.22/48	200			87,96	175.916,00	0,06
XS2069101868	2,0000 % KONINKL.KPN 19/UND. FLR	500			94,68	473.385,00	0,16
XS1960685383	2,0000 % NOKIA OYJ 19/26 MTN	170		130	94,73	161.035,90	0,05
XS2010039381	2,0000 % ZF EUROPE FI 19/26	200			91,37	182.746,00	0,06
CH1170565753	2,0200 % ZUER.KB 22/28 FLR	210			91,58	192.318,00	0,06
XS2485152362	2,1000 % SWEDBANK 22/27 MTN	390			93,30	363.862,20	0,12
FR001400CGA2	2,1250 % CREDIT AGR. 22/30 MTN	700	700		93,26	652.820,00	0,21
FR0013030038	2,1250 % KLEPIERRE 15-25 MTN	300			96,42	289.272,00	0,09
XS2010045511	2,1250 % NGG FINANCE 19/82 FLR	500			85,63	428.145,00	0,14
XS2472603740	2,1250 % ROYAL BK CDA 22/29 MTN	500			90,48	452.410,00	0,15
DE000A14J9N8	2,2410 % ALLIANZ SUB 2015/2045	100			94,47	94.472,00	0,03
XS2399851901	2,2500 % ZF FINANCE GMBH MTN 21/28	200			84,58	169.168,00	0,06
XS2526882001	2,3470 % NATL AUSTR.B 22/29 MTN	500	500		93,74	468.705,00	0,15
XS2207430120	2,3740 % TENNET HLDG 20/UND.FLR	300			93,47	280.407,00	0,09
FR0014009YC1	2,3750 % BPCE 22/32 MTN	400			87,81	351.228,00	0,12
IT0005499543	2,3750 % MEOBANCA 22/27 MTN	400	400		95,27	381.060,00	0,13
FR0013413887	2,3750 % ORANGE 19/UND. FLR MTN	100			95,28	95.275,00	0,03
XS2437854487	2,3750 % TERNA R.E.N. 22/UND. FLR	570			84,78	483.234,60	0,16
IT0005547812	2,4000 % ITALIEN 23/39 FLR	800	800		99,67	800.755,29	0,26
XS2475919663	2,5000 % ELECTROLUX 22/30 MTN	110			89,60	98.555,60	0,03
FR0014008JQ4	2,5000 % MERCIALYS 22/29	300			81,10	243.300,00	0,08
FR0014002OL8	2,5000 % RENAULT 21/28 MTN	200			86,34	172.680,00	0,06
AT0000A2YD59	2,5000 % RLB OOE 22/29 MTN	400	400		95,38	381.504,00	0,13
XS2536376416	2,5000 % SPAREBKN V B 22/27 MTN	500	500		96,68	483.400,00	0,16
XS2491074923	2,5520 % BANK OF NZ 22/27 MTN	400	400		96,09	384.376,00	0,13
XS2534984716	2,6250 % COVENT.BUILD 22/26 MTN	500	500		96,78	483.900,00	0,16
FR001400CK81	2,6250 % HSBC SFH FRA 22/32 MTN	600	600		94,58	567.504,00	0,19
XS2390510142	2,7500 % GOODYEAR EUR 21/28 REGS	440			84,21	370.528,40	0,12
XS2559401802	2,7500 % SVENSK EXPOR 22/28 MTN	650	650		97,69	635.004,50	0,21
XS1982819994	2,7500 % TELECOM ITAL 19/25 MTN	200			94,62	189.236,00	0,06
IT0005495731	2,8000 % ITALIEN 22/29	500			94,68	473.395,00	0,16
XS2056730323	2,8750 % INFINEON TECH.19/UNBEFR.	200			95,35	190.702,00	0,06
XS2408458730	2,8750 % LUFTHANSA AG MTN 21/27	300			91,96	275.877,00	0,09
XS2056371334	2,8750 % TEL.EUROPE 19/UND. FLR	200			85,69	171.374,00	0,06
XS1846631049	2,8750 % TELECOM ITAL 18/26 MTN	100			93,43	93.433,00	0,03
XS2410367747	2,8800 % TEL.EUROPE 21/UND. FLR	400			84,21	336.840,00	0,11
XS1591694481	2,9950 % TENNET HOLDING 17/UND.FLR	100			98,62	98.617,00	0,03
XS2346972263	3,0000 % ARCELIK 21/26 REGS	560			87,99	492.721,60	0,16
XS2310511717	3,0000 % ARD.MET.P.F. 21/29 REGS	600			73,78	442.650,00	0,15
BE0000333428	3,0000 % BELGIQUE 14-34 73	1.450	1.250		98,93	1.434.412,50	0,47
DE000A30V5F6	3,0000 % DT.BANK MTH 23/30	600	600		98,90	593.424,00	0,19
XS1293043086	3,0000 % INTESA SAN.15/35 MTN	100			78,21	78.210,00	0,03
XS2265369657	3,0000 % LUFTHANSA AG MTN 20/26	100			94,82	94.824,00	0,03
XS1843449395	3,0000 % TAKEDA PHARMA.18/30 REGS	200			94,76	189.512,00	0,06
XS2225204010	3,0000 % VODAFONE GRP 20/80 FLR	400	400		80,25	321.000,00	0,11
XS2231715322	3,0000 % ZF FINANCE GMBH MTN 20/25	300			95,47	286.404,00	0,09
AT0000A269E5	3,0020 % ERSTE GR.BK. 19/29 FLRMTN	200			84,59	169.184,00	0,06
XS1824277641	3,0160 % COMP.DE ST.-GOBAIN 18/33	400	400		86,55	346.216,00	0,11
XS2380124227	3,1250 % CASTELLUM 21/UND. FLR	500			68,78	343.885,00	0,11
XS2335148024	3,1250 % CONSTELLIUM 21/29 REGS	450			83,67	376.492,50	0,12
FR0013331949	3,1250 % LA POSTE 18-UND. FLR	600			92,80	556.824,00	0,18
FR001400CN54	3,1250 % LA POSTE 22/33 MTN	200	200		95,13	190.250,00	0,06
XS2485265214	3,1250 % PROL.I.F.II 22/31 MTN	400			87,99	351.964,00	0,12
AT0000A326M6	3,1250 % RLB OOE 23/26 MTN	300	300		98,80	296.388,00	0,10
XS2541314584	3,1250 % UNIC.BK CZ+S 22/27	600	600		97,22	583.338,00	0,19
XS2525246901	3,2500 % NATIONW.BLDG 22/29 MTN	500	500		95,22	476.080,00	0,16
XS2617256149	3,2500 % PROCTER+GAMB 23/31	530	530		99,85	529.199,70	0,17
CH1210198136	3,2500 % SW.LIFE F.I 22/29	490	490		95,24	466.671,10	0,15
XS2534785865	3,3750 % BBVA 22/27 MTN	200	200		97,59	195.188,00	0,06
PTBSPAOM0008	3,3750 % BCO SANT.TOT 23/28 MTN	500	500		99,29	496.465,00	0,16
FR001400D8K2	3,3750 % VINCI S.A. 22/32 MTN	200	400	200	98,00	196.004,00	0,06
XS2247623643	3,5000 % GETLINK 20/25 REGS	630			97,28	612.851,40	0,20
XS2363235107	3,5000 % LUFTHANSA AG MTN 21/29	300			90,56	271.683,00	0,09



ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf EUR</b>							
XS2591848192	3,5000 % UNIL.FIN.NED 23/35 MTN	390	390		99,32	387.328,50	0,13
FR001400FT11	3,6250 % ACT.LOG.SER. 23/43 MTN	800	800		97,31	778.488,00	0,26
XS2347397437	3,6250 % CITYCON OYJ 21/UND	250			52,25	130.615,00	0,04
XS2056730679	3,6250 % INFINEON TECH.19/UNBEFR.	200			91,60	183.194,00	0,06
XS2310951103	3,6250 % SAPPY PAPIER 21/28 REGS	150			88,64	132.957,00	0,04
XS2585977882	3,6250 % UNIC.BK CZ+S 23/26	100	100		99,21	99.209,00	0,03
XS2102392276	3,6250 % WEBUILD S.P.A. 20/27	550	100		87,98	483.862,50	0,16
XS2565831943	3,6310 % TORON.DOM.BK 22/29 MTN	130	130		95,97	124.758,40	0,04
XS2537251170	3,7500 % AXA S.A. 22/30 MTN	340	340		101,66	345.644,00	0,11
FR001400EAY1	3,7500 % BFCM 22/33 MTN	400	400		97,75	391.016,00	0,13
XS0224366608	3,7790 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	200			102,17	204.332,00	0,07
FR001400E717	3,8750 % CREDIT AGRIC. 22/34 MTN	200	200		98,97	197.936,00	0,06
XS2541394750	3,8750 % DT. BAHN FIN. 22/42 MTN	200	200		100,83	201.666,00	0,07
XS2530444624	3,8750 % FRESE.MED.CARE MTN 22/27	800	800		98,85	790.792,00	0,26
XS2437324333	3,8750 % WEBUILD 22/26	190			91,26	173.392,10	0,06
DE000DL19WN3	4,0000 % DT.BANK FIXED 22/32 SUB.	400			89,14	356.572,00	0,12
MT0000013681	4,0000 % MALTA 23/43	500	500		98,12	490.595,00	0,16
XS2629470845	4,0000 % ROBERT BOSCH MTN.23/35	300	300		99,98	299.943,00	0,10
XS1935256369	4,0000 % TELECOM ITAL 19/24 MTN	200			98,74	197.470,00	0,06
AT0000A32RPO	4,1250 % HYPO VORARL. 23/26 MTN	300	300		99,35	298.056,00	0,10
DE000A3LBGG1	4,1250 % TRATON FIN. 22/25 MTN	100	100		99,78	99.784,00	0,03
BE0000320292	4,2500 % BELGIQUE 10-41 60	950			111,39	1.058.176,50	0,35
XS1713568811	4,2500 % CONSTELLIUM 17/26 REGS	400	100		97,82	391.280,00	0,13
FI4000507132	4,2500 % FINNAIR 21/25	530	200		90,66	480.476,80	0,16
XS2626007939	4,2500 % JOHN.C.INTL. 23/35	300	500	200	100,64	301.926,00	0,10
XS2576255249	4,2500 % NATWEST MKTS 23/28 MTN	450	450		100,16	450.706,50	0,15
XS2592301365	4,2500 % TESCO TRE.SV 23/31 MTN	800	800		98,65	789.176,00	0,26
XS2576067081	4,2750 % NATL GRID 23/35 MTN	500	500		98,67	493.355,00	0,16
XS2590758822	4,3000 % AT + T 23/34	500	700	200	101,40	507.020,00	0,17
XS2488809612	4,3750 % NOKIA 23/31 MTN	120	120		98,84	118.610,40	0,04
XS2613209670	4,3750 % SYDNEY A.FIN 23/33	240	240		100,49	241.176,00	0,08
XS2406607171	4,3750 % TEV.P.F.N.II 21/30	670	120		83,69	560.702,90	0,18
XS2576550672	4,3750 % THAMES WATER 23/31 MTN	350	350		99,80	349.296,50	0,11
XS2079413527	4,4960 % CITYCON OYJ 19/UND	300			65,34	196.017,00	0,06
XS2534976886	4,5000 % A2A 22/30 MTN	310	310		100,99	313.075,20	0,10
XS2557084733	4,5000 % ABN AMRO BK 22/34 MTN	200	200		100,30	200.596,00	0,07
XS2489772991	4,5000 % LB.HESS.-THR. 22/32 VAR	500	500		93,79	468.935,00	0,15
DE000A30VTT8	4,5970 % ALLIANZ MTN 2022/2038	300	300		97,74	293.214,00	0,10
DE000A2DASM5	4,6000 % DT.PFBR.BANK MTN.35274	200			76,76	153.528,00	0,05
FR0013522091	4,6250 % MERCIALYS 20/27	100			94,82	94.818,00	0,03
XS2526881532	4,6250 % TELIA CO AB 22/82 FLR	150	150		96,93	145.393,50	0,05
XS1637926137	4,6790 % DT.PFBR.BANK MTN.35281VAR	400	200		77,14	308.572,00	0,10
XS2577053825	4,8000 % UNICREDIT 23/29 FLR MTN	500	500		100,31	501.530,00	0,16
CH1251998238	4,8400 % RAIF.SCHWEIZ 23/28	500	500		101,01	505.030,00	0,17
XS2621539910	4,8560 % HSBC HLDGS 23/33 FLR MTN	500	500		101,05	505.235,00	0,17
XS2586123965	4,8670 % FORD MOTO.CR 23/27 MTN	500	500		97,61	488.055,00	0,16
XS2432941693	5,0000 % AT+S AUSTR.T.+S. 22-UND.	400			86,64	346.564,00	0,11
DE000A30VT06	5,0000 % DT.BANK MTN 22/30	200	200		96,42	192.842,00	0,06
FR001400F0H3	5,0000 % JCDECAUX 23/29	200	200		100,73	201.464,00	0,07
DE000A30VQB2	5,0000 % VONOVIA SE MTN 22/30	200	200		95,74	191.478,00	0,06
DE000DFK0B39	5,0110 % DZ BANK IS.A1429 VAR	300	300		94,51	283.539,00	0,09
DE000CZ43ZN8	5,1250 % COBA 23/30 VAR	200	200		99,54	199.072,00	0,07
AT0000A1CB74	5,1250 % RLBK OBEROESTERR.15-27 16	100			96,55	96.546,84	0,03
FR001400DNF5	5,3750 % BOUYGUES 22/42	500	500		108,36	541.805,00	0,18
FR001400DL4	5,5000 % BQUE POSTALE 22/34FLR MTN	300	300		98,10	294.306,00	0,10
XS2250987356	5,7500 % LENZING 20/UND. FLR	500	300		83,71	418.545,00	0,14
XS2547936984	5,7500 % RAIF.BK INTL 22/28 MTN	500	500		103,80	519.005,00	0,17
BE6342251038	5,8500 % ELIA GROUP 23/UND FLR	300	300		100,46	301.368,00	0,10
XS2549815913	5,8750 % HANN RUECK SUB 2022/2043	100	100		103,43	103.432,00	0,03
XS2271356201	5,8750 % WEBUILD 20/25	110			98,12	107.936,40	0,04
DE000A0B1K12	6,0000 % DT.PFBR.BANK 05/25 VAR	200			98,75	197.491,00	0,06
XS2555412001	6,6930 % CESKA SPORIT 22/25 FLRMTN	400	400		101,08	404.320,00	0,13
XS2581393134	6,8750 % TELECOM ITAL 23/28 MTN	500	500		100,44	502.205,00	0,16
XS2577033553	7,1250 % RAIFFEISENBK 23/26FLR MTN	200	200		99,17	198.338,00	0,07
XS2534786590	7,3750 % RAIF.BK INTL 22/32FLR MTN	300	300		101,16	303.480,00	0,10
AT0000A34CN3	7,6250 % BCA COM.ROM. 23/27 FLRMTN	300	300		101,23	303.678,00	0,10
XS2559379529	8,7500 % RAIF.BK ZRT. 22/25 FLRMTN	200	200		102,63	205.262,00	0,07

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>lautend auf GBP</b>							
XS0904228557	0,0000 % INTU (SGS) FIN. 13/28 MTN	200			46,68	107.953,47	0,04
XS1732478000	4,0000 % ANGLIAN WAT.OSP.FI. 17/26	200			92,65	214.269,53	0,07
XS2062666602	4,2500 % VIRG.MED.S.F 19/30 REGS	700	200		77,19	624.842,16	0,21
XS1827005411	8,2500 % VANQUIS BANKING 18/23 MTN	500			100,00	578.181,73	0,19
<b>lautend auf ITL</b>							
DE0001342244	0,0000 % DT.BANK 96/26ZO	750.000	750.000		83,50	323.438,88	0,11
XS0071948540	0,0000 % UBS FIN. 97/27 ZERO	655.000			84,75	286.691,68	0,09
<b>lautend auf USD</b>							
US404280CV97	2,2060 % HSBC HLDGS 21/29 FLR	400			84,13	313.888,63	0,10
XS2306847232	2,2500 % REC 21/26 MTN	290			89,88	243.109,32	0,08
USU09513JC43	2,5500 % BMW US CAP 21/31 REGS	100			85,53	79.776,14	0,03
US68389XCE31	2,8750 % ORACLE 21/31	110			84,90	87.108,39	0,03
US52736RBJ05	3,5000 % LEVI STRAUSS 21/31 144A	300	200		82,79	231.652,83	0,08
USQ8809VAH26	3,6250 % SYDNEY AIRPORT FIN. 16/26	150			95,67	133.858,32	0,04
US23918KAT51	3,7500 % DAVITA 20/31 144A	500			79,73	371.821,66	0,12
US683715AC05	3,8750 % OPEN TEXT 20/28 144A	560	200		87,07	454.821,75	0,15
USP7088CAC03	4,1250 % NATURA COSM. 21/28 REGS	800	400		83,92	626.202,78	0,21
XS1628405687	4,2200 % DT.BANK ANL 18/28 DL	244			89,58	203.876,90	0,07
US05947LBA52	4,3750 % BCO BRADESCO 22/27 MTN	310			96,48	278.965,30	0,09
USL6388GHX18	4,5000 % MILLICOM INT 20/31 REGS	900	500		74,94	629.135,34	0,21
USU46009AD51	4,8750 % IRON MOUNTAIN INC. 17/27	304			93,85	266.105,62	0,09
XS1993827135	5,1250 % GOLD FI.ORO. 19/24 REGS	250			99,44	231.872,03	0,08
USU24724AL78	5,3000 % DELL IN./EMC 19/29 REGS	200	200		99,08	184.837,24	0,06
US013822AE11	5,5000 % ALCOA NEDER. 20/27 144A	200			97,86	182.561,33	0,06
US92857WAQ33	6,1500 % VODAFONE GRP 07/37	400	400		103,54	386.296,05	0,13
XS1055787680	6,2500 % NORDLB IS.S.1748 DL	600	600		96,32	539.065,39	0,18
US058498AY23	6,8750 % BALL 22/28	120	120		102,23	114.420,30	0,04
US46115HBU05	7,0000 % INTESA SANP.22/25MTN 144A	200	200		101,90	190.092,34	0,06
US25156PAC77	8,7500 % DT.TELEK.INTL F. 00/30	525			119,77	586.490,77	0,19
<b>Strukturierte Produkte</b>							
<b>lautend auf EUR</b>							
FR0010134577	0,0768 % C.F.FINANC.LOC. 04/24 FLR	150			95,78	143.670,22	0,05
XS0224713254	1,0000 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	307			96,65	296.726,75	0,10
IT0006596701	1,2950 % WORLD BK 05-25	284			101,41	288.009,13	0,09
XS0224480722	1,7710 % EIB EUR.INV.BK 05/30 FLR	100			82,88	82.878,31	0,03
IT0006592981	1,9450 % EUR. BK REC.DEV. 05-25FLR	383			99,40	380.692,43	0,12
XS0209792166	3,0000 % DE VOLKSBK 05/35 FLR MTN	205			101,56	208.203,13	0,07
<b>lautend auf USD</b>							
US05574LHU52	0,0000 % BNP PAR.13/33 FLR	73			72,51	49.369,14	0,02
US5394E8CE78	0,0000 % LLOYDS BANK 13/33 FLR MTN	188			64,70	113.453,20	0,04
US5394E8BR90	0,0000 % LLOYDS BANK 2033 FLR	60			62,44	34.942,26	0,01
US5394E8BN86	0,0000 % LLOYDS BANK 2033 FLR MTN	173			58,70	94.718,35	0,03
XS0210976329	3,5000 % KBC IFIMA 05/25 FLR MTN	140			94,57	123.499,30	0,04
<b>Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>							
<b>Anleihen</b>							
<b>lautend auf USD</b>							
US013822AG68	4,1250 % ALCOA NEDER. 21/29 144A	400			90,65	338.214,72	0,11
<b>Strukturierte Produkte</b>							
<b>lautend auf USD</b>							
US83368WGR60	0,0000 % SOC GENERALE 2032 FLR MTN	500			54,22	252.863,38	0,08
US45905UPU24	0,0000 % WORLD BK 14/34 FLR MTN	700	400		63,46	414.330,44	0,14

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
<b>In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate</b>							
<b>Anteile an OGAW und OGA</b>							
<b>lautend auf EUR</b>							
LU0535037997	SALM-NACHHAL.WAND.GL IEOD	41.250	10.250		59,25	2.444.062,50	0,80
LU0993947141	UNIINST.GL.CONV.SUST. EOA	105.600	4.250		118,99	12.565.344,00	4,12
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>301.046.531,84</b>	<b>98,79</b>

## Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte		Nominale			Kurswert	Anteil in %	
<b>Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft</b>							
<b>Verkauf</b>							
	GBP/EUR Laufzeit bis 16.06.2023	1)	-1.100.000		-8.072,45	0,00	
	USD/EUR Laufzeit bis 20.10.2023	1)	-8.000.000		-162.385,09	-0,05	
Finanzterminkontrakte		Kontrakte	Opening	Closing	Gesamt- margin	Anteil in %	
<b>Zinsterminkontrakte</b>							
<b>Verkaufte Kontrakte</b>							
<b>lautend auf EUR</b>							
	EUR-BOBL FUTURE JUNI 2023	1)	-30	70	40	56.922,00	0,02
	EUR-BUND FUTURE JUNI 2023	1)	-25	55	30	31.645,24	0,01
<b>Summe Derivative Produkte</b>						<b>-81.890,30</b>	<b>-0,03</b>

<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>						<b>1.423.151,53</b>	<b>0,47</b>
	EUR				1.395.188,75	0,46	
	SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN				0,00	0,00	
	NICHT EU-WÄHRUNGEN				27.962,78	0,01	
<b>Sonstiges Vermögen</b>						<b>2.360.359,43</b>	<b>0,77</b>
	AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN				-258.016,64	-0,09	
	DIVERSE GEBÜHREN				-50.708,28	-0,02	
	DIVIDENDENANSPRÜCHE				322.915,18	0,11	
	EINSCHÜSSE				-88.567,24	-0,03	
	SONSTIGE ANSPRÜCHE				0,00	0,00	
	ZINSANSPRÜCHE				2.429.624,03	0,80	
	ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen)				5.112,38	0,00	
<b>Fondsvermögen</b>						<b>304.748.152,50</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch den Einsatz dieses Derivats wird das Gesamtrisiko des Fonds vermindert.



## DEWESENKURSE

Vermögensgegenstände in anderen Währungen als in EUR werden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet

Währung	Kurs
Australische Dollar (AUD)	1,6469
Canadische Dollar (CAD)	1,4573
Schweizer Franken (CHF)	0,9717
Daenische Kronen (DKK)	7,4487
Britische Pfund (GBP)	0,8648
Hongkong Dollar (HKD)	8,3989
Italienische Lire (ITL)	1.936,2700
Japanische Yen (JPY)	150,0200
Suedkoreanische Won (KRW)	1.420,4900
Norwegische Kronen (NOK)	12,0087
Zloty (Polen) (PLN)	4,5371
US-Dollar (USD)	1,0721
Suedafrikanische Rand (ZAR)	21,1431

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 30. Mai 2023 oder letztbekannte bewertet.

### Regeln für die Vermögensbewertung

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Investmentfonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der ausgegebenen Anteile. Bei Investmentfonds mit mehreren Anteilscheingattungen ergibt sich der Wert eines Anteiles einer Anteilscheingattung aus der Teilung des Wertes einer Anteilscheingattung einschließlich der Erträge durch die Zahl der ausgegebenen Anteile dieser Anteilscheingattung.

Der Gesamtwert des Investmentfonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der im Investmentfonds befindlichen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Anteile an Investmentfonds und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Investmentfonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, zu ermitteln.

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt 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.
- c) Anteile an einem OGAW, OGA oder AIF werden mit den zuletzt verfügbaren Rücknahmepreisen bewertet bzw. sofern deren Anteile an Börsen oder geregelten Märkten gehandelt werden (z.B. ETFs) mit den jeweils zuletzt verfügbaren Schlusskursen.
- d) Der Liquidationswert von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Abwicklungspreises berechnet.

Zur Preisberechnung des Investmentfonds werden grundsätzlich die jeweils letzten veröffentlichten bzw. verfügbaren Kurse der vom Investmentfonds erworbenen Vermögenswerte herangezogen. Entspricht der letzte veröffentlichte Kurs aufgrund der politischen oder wirtschaftlichen Situation ganz offensichtlich und nicht nur im Einzelfall nicht den tatsächlichen Werten, so kann eine Preisberechnung für den Investmentfonds unterbleiben, wenn dieser 5 % oder mehr seines Fondsvermögens in Vermögenswerte investiert hat, die keine bzw. keine marktkonformen Kurse aufweisen.

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung angeführt sind:

ISIN	WP-Bezeichnung	Käufe Stücke/Nominale in TSD	Verkäufe Stücke/Nominale in TSD
------	----------------	---------------------------------	------------------------------------

## Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

### Aktien

#### lautend auf EUR

FR0000120172	CARREFOUR S.A. INH.EO 2,5		114.136
ES0130960018	ENAGAS INH. EO 1,50	2.387	89.113
IT0001250932	HERA S.P.A. EO 1	13.642	509.171
NL0000009082	KON. KPN NV EO-04	64.970	876.505
DE000BFB0019	METRO AG ST O.N.	8.746	124.419
AT0000APOST4	OESTERREICH. POST AG	1.494	55.745
FI4000074984	VALMET OYJ	1.932	34.237
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNE. EO 5		36.406

#### lautend auf CAD

CA4488112083	HYDRO ONE LTD	95.941	95.941
CA87971M1032	TELUS CORP.	9.762	131.705
CA8911605092	TORONTO-DOMINION BK		39.357

#### lautend auf CHF

CH0024638196	SCHINDLER HLDG PS SF-,10	487	6.921
CH0014284498	SIEGFRIED HL NA SF 14,60	89	3.345

#### lautend auf GBP

GB00BLJNXL82	BERKELEY GR.HL LS-,054141	917	34.230
GB0006776081	PEARSON PLC LS-,25		83.982

#### lautend auf NOK

NO0010063308	TELENOR ASA NK 6	9.079	129.163
--------------	------------------	-------	---------

#### lautend auf SEK

SE0016589188	ELECTROLUX B		20.382
--------------	--------------	--	--------

#### lautend auf JPY

JP3818000006	FUJITSU LTD	1.000	15.300
JP3902400005	MITSUBISHI EL. CORP.	3.900	145.600
JP3351100007	SYSMEX CORP.	1.100	16.200
JP3910660004	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	37.000	55.500

#### lautend auf USD

US0298991011	AMERICAN STAT.WTR DL 2,50	1.225	17.420
US0304201033	AMERICAN WATER WKS DL-,01	17.709	17.709
US05351W1036	AVANGRID INC. DL-,01	14.011	14.011
US0584981064	BALL CORP.	371	6.597
US4581401001	INTEL CORP. DL-,001	3.440	48.946
US4601461035	INTL PAPER DL 1	69.603	69.603
US6541061031	NIKE INC. B	14.992	14.992
US68389X1054	ORACLE CORP. DL-,01	566	9.805
US75886F1075	REGENERON PHARMAC.DL-,001		3.681

### Anleihen

#### lautend auf EUR

XS2286044370	0,0000 % ABB FIN.B.V. 21/30 MTN		130
FR0014000AU2	0,0000 % AGENCE FR.DV 20/27 MTN		300
NL0015031501	0,0000 % NEDERLD 20/27		750
AT0000A2CQD2	0,0000 % OESTERREICH 20/30 MTN		2.000
FR0013445137	0,0000 % RTE RESEAU 19/27 MTN		100
XS2300208928	0,0000 % SNAM 21/25 MTN		170
CH1111393000	0,0000 % ZUER.KB 21/26		100
FR0013454733	0,0100 % BQ POST.H.L. 19/29 MTN		200
FR0014002X50	0,0100 % CIE FIN.FONC 21/29 MTN		800

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung angeführt sind:

ISIN	WP-Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
		Stücke/Nominale in TSD	Stücke/Nominale in TSD
<b>lautend auf EUR</b>			
FR0014004KP3	0,0100 % CM.HOME LOAN 21/28 MTN		500
FR0013446598	0,0100 % CR.AGR.P.SEC 19/28 MTN		200
DE000SCB0021	0,0100 % DT.KREDITBANK OPF 19/29		100
DE000A2TSDY0	0,0100 % DZ HYP PF.R.1218 MTN		650
BE0002684653	0,0100 % ING BELGIUM 20/30 MTN		200
AT0000A2SUL3	0,0100 % OBEROEST.LBK 21/28 MTN		700
XS2114143758	0,0500 % SANTANDER CONS. MTN 20/30		100
XS2102283814	0,0500 % SANTANDER UK 20/27 MTN		170
DE0001030542	0,1000 % BUNDANL.V. 12/23 INFL.LKD		300
DE000CB0HRY3	0,1000 % COBA 21/25 S.973		300
AT0000A2CDT6	0,1000 % ERSTE GR.BK. 20/30		100
XS2015295814	0,1000 % ISLAND 19/24 MTN		600
XS2028803984	0,1000 % TORONTO-DOM. BK 19/27 MTN		100
FR0126221896	0,1000 % UNEDIC 20/26 MTN		1.000
FR0014004QX4	0,1250 % ALSTOM 21/27		200
FR0013433281	0,1250 % ARKEA H.LOAN 19/29 MTN		100
XS2088659789	0,1250 % GAS IRELAND 19/24		200
XS2286441964	0,1250 % HOLCIM F.LUX 21/27 MTN		210
XS2418730995	0,1250 % ING BANK 21/31 MTN		500
XS2013525501	0,1250 % LLOYDS BANK 19/26 MTN		300
NL0013995095	0,1250 % NATL-NEDE.BK 19/29 MTN		100
XS2407357768	0,1250 % NATWEST MKTS 21/25 MTN		160
XS2050945984	0,1250 % SANTANDER CB 19/24 MTN		100
FR0014008066	0,1250 % SOCIETE GEN. 22/29 MTN		400
FR0013486701	0,1250 % STE GENERALE 20/26 MTN		100
XS2033351995	0,1250 % TERNA R.E.N. 19/25 MTN		200
XS2280845145	0,2000 % BMW FIN. 21/33 MTN		300
IE00BKFVC899	0,2000 % IRLAND 20/30		500
FR0013190188	0,2500 % AGENCE FSE DEV. 16/26 MTN		400
FR0013476199	0,2500 % BPCE 20/26 MTN		100
DE000CZ45WY7	0,2500 % COBA MTH S.P47		500
XS1485596511	0,2500 % DNB BOLIGKRED. 16/26 MTN		500
XS2193978363	0,2500 % KONINKLI.DSM 20/28 MTN		150
XS2327299298	0,2500 % LSEG NETHERL 21/28 MTN		140
XS2385790667	0,2500 % NATIONW.BLDG 21/28 MTN		400
XS2106056653	0,2500 % RAIF.BK INTL 20/25 MTN		100
XS2063659945	0,2500 % SANTANDER CONS. MTN 19/24		100
XS2063261155	0,2500 % SWEDBANK 19/24 MTN		100
XS2115091717	0,3000 % IBM 20/28		100
BE0000354630	0,3500 % BELGIQUE 22/32		700
XS2391406530	0,3500 % DT. BAHN FIN. 21/31 MTN		130
IE00BMD03L28	0,3500 % IRLAND 22/32		700
XS2404213485	0,3500 % PROCTER+GAMB 21/30		500
XS2052998403	0,3750 % ANZ N.Z.INTL 19/29 MTN		110
FR0014003182	0,3750 % CREDIT AGRI. 21/28 MTN		200
XS2193956716	0,3750 % HYPO NOE LB 20/24		100
DE000LB2V833	0,3750 % LBBW MTN 21/28		400
DE000LB2CW16	0,3750 % LBBW MTN 21/31		300
FR0014005OK3	0,3750 % LEGRAND 21/31		300
XS2109394077	0,3750 % LLOYDS BK C. 20/25 MTN		100
XS2021471433	0,3750 % MOTABILITY 19/26 MTN		200
XS2055627538	0,3750 % RAIF.BK INTL 19/26 MTN		200
XS2007244614	0,3750 % SCBC 19/29 MTN		100
XS2115094737	0,3750 % SEB 20/27 MTN		200
XS2386592567	0,5000 % ADECCO INTL. 21/31 MTN		300
DE000A28RSR6	0,5000 % ALL.FIN.II 20/31 MTN		100
XS2113889351	0,5000 % BCO SANTAND. 20/27 MTN		200
FR0013434776	0,5000 % BNP PARIBAS 19/25 FLR MTN		100
FR0014006CS9	0,5000 % BOUYGUES 21/30		300
FR0013455540	0,5000 % BPCE 19/27 MTN		100
FR0013518024	0,5000 % BQUE POSTALE 20/26FLR MTN		200
XS2388449758	0,5000 % NATLBK 21/28 MTN		100
FR0014007KL5	0,5000 % RCI BANQUE 22/25 MTN		100
XS1748479919	0,5000 % SANTANDER UK 18/25 MTN		300

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung angeführt sind:

ISIN	WP-Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
		Stücke/Nominale in TSD	Stücke/Nominale in TSD
<b>lautend auf EUR</b>			
XS2079678400	0,5000 % STEDIN HLDG. 19/29 MTN		200
XS2432502008	0,5000 % TORON.DOM.BK 22/27 MTN		400
XS2063547041	0,5000 % UNICREDIT 19/25 MTN		140
FR0014003SA0	0,6250 % BFCM 21/28 MTN		300
XS1685589027	0,6250 % HYPO VORARLG BK 17/22 MTN		200
XS2443921056	0,6250 % INFINEON TECH. MTN 22/25		100
XS2343459074	0,6250 % NORDEA BANK 21/31 FLR MTN		310
XS2440678915	0,6250 % VOLVO TREAS. 22/25 MTN		320
XS2055646918	0,7500 % ABBVIE 19/27		200
XS2440690456	0,7500 % ATLAS C.FIN. 22/32 MTN		190
XS2351220814	0,7500 % DANSKE BK 21/29 FLR MTN		250
XS2001737324	0,7500 % TELENOR 19/26 MTN		200
XS1807409450	0,8750 % HYPO NOE L.F.N.W. 18/23		100
XS2442764747	0,8750 % IBM 22/30		160
XS2462606489	0,8750 % KOMMUNINVEST 22/29 REGS		340
XS1191309720	0,8750 % NATL AUSTR. BK 15/27 MTN		100
XS2079107830	0,8750 % SKF 19/29		200
XS2406569579	0,8750 % TENNET HLDG 21/35 MTN		500
XS2320746394	0,9000 % VERBUND 21/41		200
XS2404651163	1,0000 % BCO SANTAND. 21/31 MTN		400
XS2447564332	1,0000 % BMW FIN. 22/28 MTN		130
XS2299135819	1,0000 % DANSKE BK 21/31 MTN		190
XS2079079799	1,0000 % ING GROEP 19/30 FLR MTN		100
NL0013088990	1,0000 % NAT.-NEDERL.BANK 18/28MTN		200
PTRAACOM0013	1,0060 % REGIS ACORES 19/29		100
FR0014006KD4	1,1250 % BFCM 21/31 MTN		200
FR0013476611	1,1250 % BNP PARIBAS 20/32 FLR MTN		100
XS1614722806	1,1250 % CAIXABANK 17/24 MTN		100
XS1953833750	1,1250 % ELISA OYJ 19/26		200
XS1198117670	1,1250 % ESSITY 15/25 MTN		200
XS2018637327	1,1250 % HEIDFINLLUX 19/27 MTN		100
XS1582205040	1,1250 % STATKRAFT 17/25 MTN		300
FR0013447166	1,1250 % STELLANTIS N.V. 19/29 MTN		100
XS2104967695	1,2000 % UNICREDIT 20/26 FLR MTN		250
XS2168478068	1,2500 % CRH SMW FIN. 20/26 MTN		120
FR0013403441	1,2500 % STE GENERALE 19/24 MTN		200
XS2450200741	1,2500 % UNIL.FIN.NED 22/31 MTN		120
IE00BFZRPZ02	1,3000 % IRLAND 2033		500
DE000A180B80	1,3750 % ALLIANZ FIN. II 16/31 MTN		100
FR0013518537	1,3750 % EDENRED 20/29		200
XS2050543839	1,3750 % ITV 19/26		100
XS1966038249	1,3750 % TELSTRA CORP 19/29 MTN		100
XS1395010397	1,5000 % MONDI FINANCE 16/24 MTN		200
XS1793224632	1,5000 % RELX FIN 18/27		100
XS2449928543	1,5000 % VE.W.SYS.FIN 22/29 MTN		400
DE000SCB0039	1,6250 % DT.KREDITBANK HPF 22/32		500
FR0013445335	1,6250 % VEOLIA ENVIR 19/UND. FLR		200
XS2175848170	1,6250 % VOLVO TREAS. 20/25 MTN		120
IE00BV8C9B83	1,7000 % IRLAND 17/37		100
XS1969600748	1,7500 % CNH INDUSTR. 19/27		200
XS1788515606	1,7500 % NATWEST GROUP 18/26 MTN		200
XS1571293684	1,8750 % ERICSSON 17/24 MTN		200
DE000A3MQS64	1,8750 % VONOVIA SE MTN 22/28		100
XS1968706108	2,0000 % CREDIT AGRIC. 19/29 MTN		100
AT0000A20F93	2,0000 % WIENERBERGER 18-24		100
XS2517103417	2,1250 % SAINT-GOBAIN 22/28	100	100
XS2489287354	2,1250 % SANDVIK 22/27 MTN	170	170
XS1081100239	2,2500 % NATIONWIDE BLDG 14/29 MTN		500
XS2491189408	2,5000 % A2A 22/26 MTN	150	150
DE000A30VPD0	2,5000 % DT.BANK MTH 22/32	500	500
XS2485360981	2,5000 % HERA 22/29 MTN		190
XS2526839258	2,5000 % SIEMENS FIN 22/27 MTN	200	200
FR00140007L3	2,5000 % VEOLIA ENV. 20/UND. FLR		700
XS2496028502	2,7500 % BRIT.TELECOM 22/27 MTN	300	300

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung angeführt sind:

ISIN	WP-Bezeichnung	Käufe		Verkäufe	
		Stücke/Nominale in TSD		Stücke/Nominale in TSD	
<b>lautend auf USD</b>					
DE000A14J7G6	2,7500 % ZF NA CAPITAL 15/23				100
FR001400CND2	2,8750 % AIR LIQUIDE 22/32 MTN	100			100
XS2177555062	2,8750 % AMADEUS IT GRP 20/27 MTN				200
XS1849518276	2,8750 % SMURF.KAPP.ACQ. 18/26				200
BE0000357666	3,0000 % BELGIQUE 23/33	700			700
XS2527421668	3,0000 % JC INTL/TYCO 22/28	140			140
XS1961852750	3,1250 % SAPPI PAPIER 19/26 REGS				600
XS2532247892	3,1250 % SKF 22/28	100			100
XS2534891978	3,2500 % KNORR BREMSE MTN 22/27	500			500
XS2531569965	3,2500 % ORSTED 22/31 MTN	140			140
FR001400CMZ7	3,6250 % BFCM 22/32 MTN	200			200
AT000YOUINV0	3,9100 % ERSTE GP BNK 15-23 MTN				100
XS1062900912	4,1250 % GENERALI 14/26 MTN				200
XS2526835694	4,1250 % RAIF.BK INTL 22/25 MTN	200			200
SK4000018578	4,2420 % SLOVENSK.SPO 21/27 FLR				300
XS1330978567	4,3750 % BALL 15/23				100
DE000AAR0355	4,5000 % AAREAL BANK MTN S.317	400			400
XS2552369469	4,6250 % RED ELECTRIC 23/UND	100			100
XS2563353361	5,2500 % ORSTED 22/3022 FLR	120			120
XS0981632804	6,0000 % RAIF.BK INTL 13/23 MTN				300
XS2592804194	7,8750 % TEV.P.F.N.II 23/31	100			100
<b>lautend auf GBP</b>					
XS2190956941	5,6250 % LEGAL+GENL 20/UND. FLR	400			400
<b>lautend auf USD</b>					
US23355LAM81	2,3750 % DXC TECHNOL. 21/28				500
XS0910932788	5,0000 % ARCELIK 13/23 REGS				200

### Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

#### Anleihen

##### lautend auf EUR

XS2610787835	6,8750 % TELECOM ITAL 23/28 MTN 2	400			400
--------------	-----------------------------------	-----	--	--	-----

### Derivative Produkte

#### Devisentermingeschäfte

Nominale

##### Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich

##### Verkauf

GBP/EUR Laufzeit bis 01.12.2022	1.200.000
USD/EUR Laufzeit bis 21.04.2023	6.000.000
USD/EUR Laufzeit bis 21.04.2023	1.500.000
USD/EUR Laufzeit bis 21.10.2022	6.500.000

#### Finanzterminkontrakte

Kontrakte (opening)

Kontrakte (closing)

##### Zinsterminkontrakte

##### Verkaufte Kontrakte

##### lautend auf EUR

EUR-BUND FUTURE DEZEMBER 2022	45	45
EUR-BUND FUTURE JUNI 2022		50
EUR-BUND FUTURE MAERZ 2023	40	40
EUR-BUND FUTURE SEPTEMBER 2022	55	55
EUR-BUXL FUTURE DEZEMBER 2022	10	10
EUR-BUXL FUTURE JUNI 2022		10
EUR-BUXL FUTURE JUNI 2023	10	10
EUR-BUXL FUTURE MAERZ 2023	10	10
EUR-BUXL FUTURE SEPTEMBER 2022	10	10

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>%</b>
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>		
Aktien	152.114.251,57	49,91
Anleihen	131.101.303,01	43,02
Strukturierte Produkte	1.816.162,22	0,60
<b>Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>		
Anleihen	338.214,72	0,11
Strukturierte Produkte	667.193,82	0,22
<b>In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate</b>		
Anteile an OGAW und OGA	15.009.406,50	4,93
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>	<b>301.046.531,84</b>	<b>98,79</b>
<b>Derivative Produkte</b>		
Devisentermingeschäfte	-170.457,54	-0,06
Finanzterminkontrakte	88.567,24	0,03
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>	<b>1.423.151,53</b>	<b>0,47</b>
<b>Sonstiges Vermögen</b>	<b>2.360.359,43</b>	<b>0,77</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>304.748.152,50</b>	<b>100,00</b>

Linz, am 14. September 2023

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger

### Angaben zur Vergütungspolitik für das Geschäftsjahr 2022 der KEPLER-FONDS KAG

Anzahl der Mitarbeiter per 31.12.2022	113
Anzahl der Risikoträger per 31.12.2022	35
Fixe Vergütungen	EUR 8.029.240,34
Variable Vergütungen	EUR 440.600,99
<b>Summe Vergütungen alle Mitarbeiter</b>	<b>EUR 8.469.841,33</b>
davon Geschäftsleiter	EUR 702.947,11
davon Führungskräfte - Risikoträger (ohne Geschäftsleiter)	EUR 1.511.053,82
davon Sonstige Risikoträger (ohne Kontrollfunktion)	EUR 1.821.027,16
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR 164.261,97
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	EUR 0,00
<b>Summe Vergütungen Risikoträger</b>	<b>EUR 4.199.290,06</b>

Es wird keinerlei Vergütung direkt vom OGAW/AIF geleistet.

Die Angaben zur Vergütung sind der VERA-Meldung entnommen. Eine Aufschlüsselung / Zuweisung der ausbezahlten Vergütungen zu einzelnen verwalteten OGAW / AIF ist nicht möglich.

## **Beschreibung, wie die Vergütung in der KEPLER-FONDS KAG berechnet wurde**

In Umsetzung der in den §§ 17a bis 17c InvFG bzw § 11 AIFMG und Anlage 2 zu § 11 AIFMG enthaltenen Regelungen für die Vergütungspolitik und -praxis hat die KEPLER-FONDS KAG („KAG“) die „Grundsätze der Vergütungspolitik und -praktiken der KEPLER-FONDS KAG“ („Vergütungsrichtlinien“) erlassen. Diese enthalten Regelungen betreffend die allgemeine Vergütungspolitik sowie Regelungen, die ausschließlich auf identifizierte Mitarbeiter im Sinne des § 17a InvFG und § 11 AIFMG („Risikoträger“) anzuwenden sind, inkl. Festlegung des Kreises dieser Risikoträger. In den Vergütungsrichtlinien finden sich Regeln zur angemessenen Festlegung fixer und variabler Gehälter, zu freiwilligen Altersversorgungs- sowie anderen Sozialleistungen, Regeln für die Zuteilung und Auszahlung variabler Vergütungen und für die diesbzgl. Leistungsbeurteilung.

Durch diese Vergütungsrichtlinien wird gewährleistet, dass die Vergütungspolitik und -praxis der KAG mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich sind und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigen, die mit den Risikoprofilen oder Fondsbestimmungen der von ihr verwalteten Portfolios nicht vereinbar sind. Seit jeher wird großer Wert auf einen soliden und ausgeglichenen Geschäftsansatz gelegt, um Umweltschutz, soziale Verantwortung, gute Unternehmensführung und wirtschaftlichen Erfolg in Einklang zu bringen. Sichergestellt wird dies v.a. durch Leistungskriterien sowie den Risikomanagementprozess.

Die Vergütungsrichtlinien stehen im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der KAG, der von ihr verwalteten Portfolios und deren Anteilinhaber, u.a. durch die Verwendung von risikorelevanten Leistungskriterien, und umfassen Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Auf Basis der Vergütungsrichtlinien werden die fixen und variablen Vergütungsbestandteile festgelegt. Die Gesamtvergütung ist marktkonform und finanzierbar.

Das Fixgehalt ist eine Vergütung, die nicht nach Maßgabe der Leistung des Unternehmens (finanzielles Ergebnis) oder des Einzelnen (individuelle Zielerreichung) variiert. Maßgebliche Kriterien für die Bemessung des Fixgehältes sind das Ausbildungsniveau, das Dienstalter, die Berufserfahrung, spezielle (Fach)Kompetenzen, die konkret auszuführende Tätigkeit sowie die damit verbundene und übernommene Verantwortung.

Bei der Gesamtvergütung stehen fixe und allfällige variable Bestandteile in einem angemessenen Verhältnis, was es jedem Mitarbeiter ermöglicht, ein angemessenes Leben auf der Grundlage des Fixeinkommens zu führen.

Voraussetzung für die Auszahlung von variablen Gehaltsbestandteilen sind ein adäquates Gesamtergebnis der KAG und eine adäquate Finanzierbarkeit. Ein schwaches oder negatives Ergebnis der KAG führt generell zu einer erheblichen Absenkung der gesamten variablen Vergütung.

Die jeweiligen Höhen der Zahlungen an Risikoträger ergeben sich aus einer Kombination aus der Beurteilung der persönlichen Eigenschaften der einzelnen Mitarbeiter, dem Grad der Erfüllung der spezifischen Leistungskriterien auf den verschiedenen Ebenen (Mitarbeiter, Organisationseinheiten, KAG und Portfolios), der hierarchischen Einstufung, der Dauer der Zugehörigkeit zum Unternehmen sowie der Höhe der Sollarbeitszeit. Die Beurteilung der persönlichen Eigenschaften der Mitarbeiter basiert auf Faktoren wie Arbeitsverhalten, Effektivität, Kreativität, Auffassungsgabe, Teamfähigkeit etc. Die Leistungsbemessung erfolgt auf Basis von quantitativen (finanziellen) sowie qualitativen (nicht finanziellen) Kriterien. Neben den absoluten Leistungsindikatoren werden auch relative Indikatoren, wie zB relative Portfolio-Performance zum Markt eingesetzt. Des Weiteren kommen funktionsspezifische Beurteilungskriterien zum Einsatz, um die unterschiedlichen Tätigkeitsbereiche unabhängig voneinander bewerten zu können. In keinem Bereich wird ein direkter und ausschließlicher Konnex zw. einer etwaigen außergewöhnlichen Performance eines einzelnen (oder mehrerer) Portfolios und der variablen Vergütung hergestellt. Die Leistungsbewertung erfolgt in einem mehrjährigen Rahmen. Bei der Erfolgsmessung für variable Gehaltsbestandteile werden sämtliche Bemessungskriterien neu evaluiert und unter Berücksichtigung aller Arten laufender und künftiger Risiken gegebenenfalls berichtigt.

Eine allfällige variable Vergütung ist mit der im FMA-Rundschreiben zur „Erheblichkeitsschwelle bei variablen Vergütungen“ in der jeweils aktuellen Fassung angeführten Höhe begrenzt.

Die Einzelheiten der Vergütungsrichtlinien sowie der Zusammensetzung des Vergütungsausschusses, sind auf der Internetseite der KAG unter [www.kepler.at](http://www.kepler.at) (Menü „Service“, Untermenü „Infocenter“, Untermenü „Downloads“, Rubrik „Sonstige Informationen“) abrufbar. Auf Anfrage wird kostenlos eine Papierversion zur Verfügung gestellt.



**Ergebnis der in § 17c InvFG genannten Überprüfungen der Vergütungspolitik der KEPLER-FONDS KAG:**

Die von Risikomanagement/Compliance (08.05.2023) bzw. Vergütungsausschuss (11.05.2023) durchgeführte Überprüfung ergab keinerlei Unregelmäßigkeiten.

**Wesentliche Änderungen der Vergütungspolitik der KEPLER-FONDS KAG in der Berichtsperiode:**

Mit Beschluss der Geschäftsführung vom 11.05.2023 bzw. Zustimmung des Aufsichtsrates vom 07.06.2023 erfolgte folgende Änderung der Vergütungspolitik (in Kraft per 07.07.2023):

- \*) Umqualifizierung eines Großteils der bisherigen besonderen Vergütungsgrundsätze zu allgemeinen Vergütungsgrundsätzen
- \*) Diverse Klarstellungen und Präzisierungen
- \*) Aktualisierung der Rechtsgrundlagen

# Bestätigungsvermerk

## Bericht zum Rechenschaftsbericht

### Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Linz, über den von ihr verwalteten

**Ethik Mix Ausgewogen,  
Miteigentumsfonds,**

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2023, 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 31. Mai 2023 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 und 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 sonstigen Informationen 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.

### **Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer**

Der für die Abschlussprüfung auftragsverantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Herr Mag. Ulrich Pawlowski.

Linz, am 14. September 2023

KPMG Austria GmbH  
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Ulrich Pawlowski  
Wirtschaftsprüfer

## *Steuerliche Behandlung*

Die steuerlichen Behandlungen werden von der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) berechnet, auf [my.oekb.at](https://my.oekb.at) veröffentlicht und stehen für sämtliche Fonds zum Download zur Verfügung.

Zusätzlich stehen die steuerlichen Behandlungen auch auf unserer Homepage unter [www.kepler.at](https://www.kepler.at) zur Verfügung.

Link OeKB: [my.oekb.at](https://my.oekb.at)  
Link KEPLER Homepage: [www.kepler.at](https://www.kepler.at)

gültig ab Juni 2022

# Fondsbestimmungen

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Ethik Mix Ausgewogen**, 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 KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Linz 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 Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft, Linz.

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.**

Die Veranlagung des Investmentfonds erfolgt zu 30 % bis 70 % des Fondsvermögens in Anleihen, Anleihen in Form von Geldmarktinstrumenten, Geldmarktinstrumente sowie Sichteinlagen und kündbare Einlagen (Anleihenquote), sowie zu 30 % bis 70 % des Fondsvermögens in Aktien (Aktienquote). Die Veranlagung in die zuvor genannten Instrumente kann direkt in Form von Einzeltiteln und indirekt über Fonds, Zertifikate und Derivate erfolgen. Die strategische Gewichtung der Anleihen- und Aktienquote liegt jeweils bei ca. 50 % des Fondsvermögens. Zur Ertrags- und Risikooptimierung können auch Alternative Investments (z.B. Wandelanleihen) beigemischt werden.

Der Investmentfonds investiert dabei überwiegend, d.h. zu mindestens 51 % des Fondsvermögens, je nach Marktlage bzw. Einschätzung des Fondsmanagements in Veranlagungsinstrumente, die Kriterien der ökonomischen, ökologischen und sozialen Nachhaltigkeit und ethische Ausschlusskriterien beachten. Ethische Ausschlusskriterien sind z.B.: Rüstung, Atomenergie, Grüne Gentechnik, Tierversuche, Tabak, Alkohol, Glückspiel, Chlororganische Massenprodukte, Biozide, Pornographie und Embryonenforschung, Verletzung von Menschen- und Arbeitsrechten, Kinderarbeit, Todesstrafe, autoritäre Regime, schwere Korruption, Geldwäsche, Menschenrechtsverletzungen, Atomenergie sowie die Nichtratifizierung von Klimaschutz-Protokollen der UN.

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung der obig ausgeführten Beschreibung für das Fondsvermögen erworben.

Gegebenenfalls können Anteile an Investmentfonds erworben werden, deren Anlagerestriktionen hinsichtlich obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts und der unten zu den Veranlagungsinstrumenten angeführten Beschränkungen abweichen. Die jederzeitige Einhaltung des obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts bleibt hiervon unberührt.

- **Wertpapiere**  
Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen **im gesetzlich zulässigen Umfang** erworben werden.
- **Geldmarktinstrumente**  
Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 70 %** 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 %** des Fondsvermögens erworben werden.
- **Anteile an Investmentfonds**  
Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen **jeweils bis zu 10 %** des Fondsvermögens und **insgesamt bis zu 10 %** des Fondsvermögens erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als **10 %** des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.
- **Derivative Instrumente**  
Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie **bis zu 49 %** des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden.

– **Risiko-Messmethode(n) 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.

Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf **40 %** des Gesamtnettowertes des Fondsvermögens nicht überschreiten.

– **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen **bis zu 49 %** 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 den Anteil unterschreiten und 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 %** 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 bzw. in der Währung der jeweiligen Anteilsgattung.

Der Zeitpunkt der Berechnung des Anteilswerts fällt mit dem Berechnungszeitpunkt des Ausgabe- und Rücknahmepreises zusammen.

– **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

Die Berechnung des Ausgabepreises bzw. die Ausgabe erfolgt an österreichischen Bankarbeitstagen (ausgenommen Karfreitag und Silvester).

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 3,00 %** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, kaufmännisch gerundet auf zwei Nachkommastellen.

Die Ausgabe der Anteile ist grundsätzlich nicht beschränkt, die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Ausgabe von Anteilscheinen vorübergehend oder vollständig einzustellen.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung des Ausgabeaufschlags vorzunehmen.

– **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

Die Berechnung des Rücknahmepreises bzw. die Rücknahme erfolgt an österreichischen Bankarbeitstagen (ausgenommen Karfreitag und Silvester).

Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Anteilswert. Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines ausbezahlt.

## Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom **01.06.** bis zum **31.05.**

## Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

Für den Investmentfonds können sowohl Ausschüttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Auszahlung als auch Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung 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 Anteilhaber 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 **15.08.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab **15.08.** 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 von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, 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 **15.08.** 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 von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, 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 der **15.08.** 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, 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.

## **Artikel 7      Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **2,00 %**. Die Vergütung wird für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens des Vortages errechnet, in der Anteilwertberechnung abgegrenzt und dem Fonds monatlich entnommen.

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 von **0,50 %** des Fondsvermögens.

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



## Anhang

### Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

#### 1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR sowie Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR, die als gleichwertig mit geregelten Märkten gelten

Jeder Mitgliedstaat hat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte zu führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der Kommission zu übermitteln.

Die Kommission ist gemäß dieser Bestimmung verpflichtet, einmal jährlich ein Verzeichnis der ihr mitgeteilten geregelten Märkte zu veröffentlichen.

Infolge verringerter Zugangsschranken und der Spezialisierung in Handelssegmente ist das Verzeichnis der „geregelten Märkte“ größeren Veränderungen unterworfen. Die Kommission wird daher neben der jährlichen Veröffentlichung eines Verzeichnisses im Amtsblatt der Europäischen Union eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

#### 1.1. Das aktuell gültige Verzeichnis der geregelten Märkte finden Sie unter

[https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma\\_registers\\_upreg](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg)<sup>1</sup>

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

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

#### 1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG anerkannte Märkte im EWR:

Märkte im EWR, die von den jeweils zuständigen Aufsichtsbehörden als anerkannte Märkte eingestuft werden.

### 2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- |      |                               |   |
|------|-------------------------------|---|
| 2.1. | Bosnien Herzegowina:          | Sarajevo, Banja Luka  |
| 2.2. | Montenegro:                   | Podgorica   |
| 2.3. | Russland:                     | Moscow Exchange   |
| 2.4. | Schweiz                       | SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG  |
| 2.5. | Serbien:                      | Belgrad   |
| 2.6. | Türkei:                       | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")   |
| 2.7. | Vereinigtes Königreich        |   |
|      | Großbritannien und Nordirland | Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE - AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange |

### 3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- |      |              |  |
|------|--------------|--|
| 3.1. | Australien:  | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth                 |
| 3.2. | Argentinien: | Buenos Aires                                     |
| 3.3. | Brasilien:   | Rio de Janeiro, Sao Paulo                        |
| 3.4. | Chile:       | Santiago   |
| 3.5. | China:       | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange |

<sup>1</sup> Zum Öffnen des Verzeichnisses in der Spalte links unter „Entity Type“ die Einschränkung auf „Regulated market“ auswählen und auf „Search“ (bzw. auf „Show table columns“ und „Update“) klicken. Der Link kann durch die ESMA geändert werden.

3.6.	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
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 der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
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 Ex-  
change (BOX)

# Information gemäß Art. 11 VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO)

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Ethik Mix Ausgewogen

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900ZPJ257JJNX2R37

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 24,2 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Im Ethik Mix Ausgewogen erfolgte die Titelauswahl anhand eines nachhaltigen Anlageprozesses. Dabei gelangten Ratings der Nachhaltigkeitsagentur ISS ESG und ethische Ausschlusskriterien zum Einsatz. Im KEPLER-Ethikbeirat erfolgte ein Meinungsaustausch zu den ethischen Veranlagungsgrundsätzen. Durch das KEPLER Engagement erfolgte ein aktiver Dialog mit den Unternehmen. Zudem wurden die Richtlinien der österreichischen Bischofskonferenz sowie anerkannte Qualitätsstandard für nachhaltige Anlageprodukte (Eurosif-Transparenzlogo, Österreichisches Umweltzeichen, FNG-Siegel) erfüllt.

Es wurde kein Referenzwert benannt, um die mit dem Investmentfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

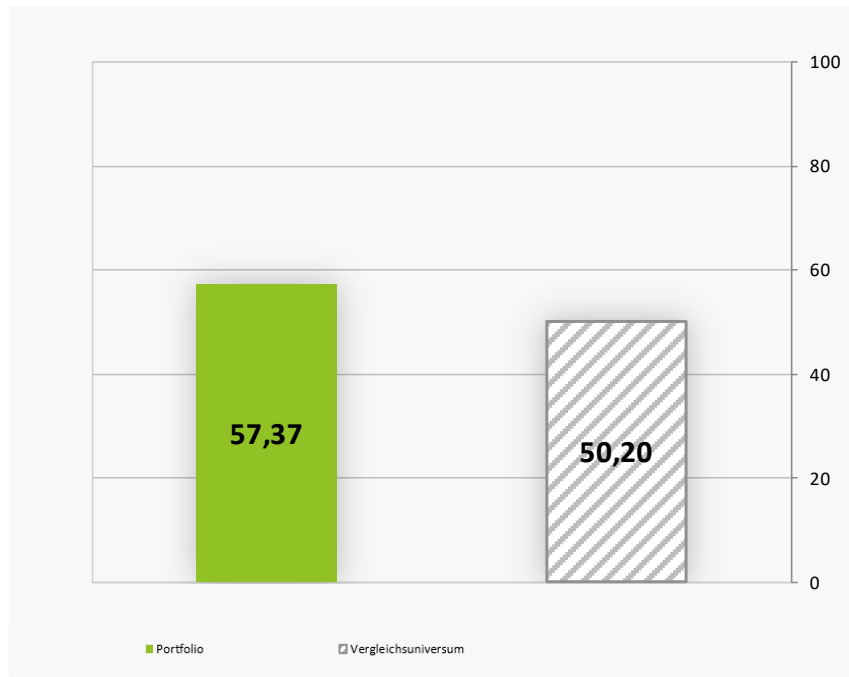
Die in diesem Finanzprodukt getätigten Investitionen wurden nach den unter dem Punkt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ beschriebenen Auswahlkriterien getätigt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der ökologischen und sozialen Merkmale des Investmentfonds wird der ISS ESG Performance Score herangezogen.

Der ISS ESG Performance Score bewertet die Nachhaltigkeit des Portfolios. Die Bewertung erfolgt auf einer Skala von 0 bis 100. Je höher die Bewertung, desto nachhaltiger das Portfolio.



Die verbindlich angewandten Ausschlusskriterien wurden eingehalten.

### ● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Da es sich um den erstmaligen Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren handelt, ist ein Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen nicht möglich.

### ● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen trugen durch Produkte/Dienstleistungen der investierten Unternehmen entsprechend der Einschätzung von ISS ESG zu einem oder mehreren der 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (UN SDGs - Sustainable Development Goals) je in unterschiedlichem Ausmaß bei: keine Armut, kein Hunger; Gesundheit und Wohlergehen; hochwertige Bildung; Geschlechtergleichheit; sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen; bezahlbare und saubere Energie; menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum; Industrie, Innovation und Infrastruktur; weniger Ungleichheiten; nachhaltige Städte und Gemeinden; nachhaltige/r Konsum und Produktion; Maßnahmen zum Klimaschutz; Leben unter Wasser; Leben an Land; Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen; Partnerschaften zur Erreichung der Ziele.

***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Aufgrund nachfolgender Kriterien wurde gewährleistet, dass die nachhaltigen Investitionen keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden. Unternehmen mit Exposure im Bereich der fossilen Brennstoffe wurden nach verschiedenen Umsatzschwellen, je nach Art des Tätigkeitsbereiches (Kohleabbau, Stromerzeugung aus Kohle, Ölsande, Fracking, andere fossile Brennstoffe), ausgeschlossen. Unternehmen, die in kontroverse Waffen involviert sind, wurden ausgeschlossen. Unternehmen, die etablierte Normen wie Menschen- oder Arbeitsrechte missachten bzw. Kontroversen bei Umwelt- oder Wirtschaftspraktiken zeigen, wurden ausgeschlossen ("Red Flag" im Rahmen des Norm-Based Research).

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs – Principal Adverse Impacts), wurden sowohl durch Ausschlusskriterien (Negativkriterien) als auch den „Best-in-Class“ Ansatz (Positivkriterien) berücksichtigt. Wie die einzelnen Nachhaltigkeitsfaktoren in den Investitionsprozess einbezogen wurden, entnehmen Sie bitte dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

Unternehmen, die gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, wurden über das Ausschlusskriterium „Bestätigte Nichteinhaltung etablierter Normen“ (Arbeitsrechtskontroversen, Menschenrechtskontroversen, kontroverses Umweltverhalten, kontroverse Wirtschaftspraktiken) von der Investition ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung erfolgt sowohl durch Ausschlusskriterien (Negativkriterien) als auch den „Best-in-Class“ Ansatz (Positivkriterien).

Nachfolgend wird dargestellt, welche Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteiligen Auswirkungen durch den Investitionsprozess insbesondere berücksichtigt wurden sowie die Maßnahmen die dazu ergriffen wurden:

PAIs 1-3 - Treibhausgasemissionen; CO<sub>2</sub>-Fußabdruck; THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird: Unternehmen mit Exposure im Bereich der fossilen Brennstoffe wurden bei Überschreitung verschiedener Umsatzschwellen, je nach Art des Tätigkeitsbereiches (Kohleabbau, Stromerzeugung aus Kohle, Ölsande, Fracking, andere fossile Brennstoffe), ausgeschlossen. Es erfolgte zudem eine Berücksichtigung im ISS ESG Corporate Rating (Indikatoren "Climate change strategy" und "GHG emission intensity").

PAI 4 - Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind: Unternehmen mit Exposure im Bereich der fossilen Brennstoffe wurden nach verschiedenen Umsatzschwellen, je nach Art des Tätigkeitsbereiches (Kohleabbau, Stromerzeugung aus Kohle, Ölsande, Fracking, andere fossile Brennstoffe), ausgeschlossen.

PAI 5 - Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen: Eine Berücksichtigung erfolgte im ISS ESG Corporate Rating (Indikator "Energy use - Coal/nuclear/unclear energy sources").

PAI 6 - Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren: Eine Berücksichtigung erfolgte im ISS ESG Corporate Rating (SDG 7: Bezahlbare und saubere Energie; SDG 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur; SDG 13: Maßnahmen zum Klimaschutz).

PAI 7 - Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken: Unternehmen mit kontroverser Umweltverhalten wurden ausgeschlossen.

PAI 8 - Emissionen in Wasser: Im Ratingprozess des ISS ESG Corporate Ratings wurde der Indikator "COD (Chemical Oxygen Demand) emissions" berücksichtigt.

PAI 9 - Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle: Im Ratingprozess des ISS ESG Corporate Ratings wurde der Indikator "Hazardous waste" berücksichtigt.

PAI 10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen: Unternehmen, die etablierte Normen wie Menschen- oder Arbeitsrechte missachten bzw. Kontroversen bei Umwelt- oder Wirtschaftspraktiken zeigen, wurden ausgeschlossen.

PAI 11 - Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen: Berücksichtigung im ISS ESG Corporate Rating (Indikatoren "Business Ethics", "Environmental Management", "Human rights", "Training and education").

PAI 12 - Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle: Berücksichtigung im ISS ESG Corporate Rating (Indikator "Equal opportunities and non-discrimination").

PAI 13 - Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen: Berücksichtigung im ISS ESG Corporate Rating (Indikatoren "Gender distribution" und "Equal opportunities and non-discrimination").

PAI 14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen): Unternehmen, die in "kontroverse Waffen" involviert sind, wurden ausgeschlossen.

PAI 15 – Im ESG Country Rating wurde die Klima-Performance abgefragt (Indikator „Greenhouse gas emissions per capita“)

PAI 16 - Länder, die beispielweise gegen Menschen- und Arbeitsrechte oder Pressefreiheit verstoßen bzw. Kinderarbeit oder Todesstrafe nicht verboten haben, wurden ausgeschlossen.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Wertpapierbezeichnung	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
UNIINST.GL.CONV.SUST. EOA	SONSTIGE	2,06%	SONSTIGE
ELI LILLY	GESUNDHEITSWESEN	1,14%	USA
0,650% SPANIEN 17-27 FLR	STAATSNÄHE	1,05%	SPANIEN
JERONIM.MART.SGPS.NAM.EO1	KONSUMGÜTER	0,97%	PORTUGAL
OREAL (L') INH. EO 0,2	KONSUMGÜTER	0,96%	FRANKREICH
BRISTOL-MYERS SQUIBBDL-10	GESUNDHEITSWESEN	0,95%	USA
SWISSCOM AG NAM. SF 1	INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	0,94%	SCHWEIZ
DASSAULT SYS SE INH.EO0,1	INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	0,94%	FRANKREICH
TERNAR.E.N. SPA EO -.22	VERSORGER	0,93%	ITALIEN
ACCENTURE A DL-.0000225	INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	0,93%	USA
DT.TELEKOM AG NA	INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	0,92%	DEUTSCHLAND
0,900% OESTERREICH 22/32 MTN	STAATSNÄHE	0,92%	ÖSTERREICH
RENTOKIL INITIAL LS 0,01	INDUSTRIE	0,90%	GROSSBRITANNIEN
INTUIT INC. DL-.01	INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	0,89%	USA
WASTE MANAGEMENT	INDUSTRIE	0,88%	USA





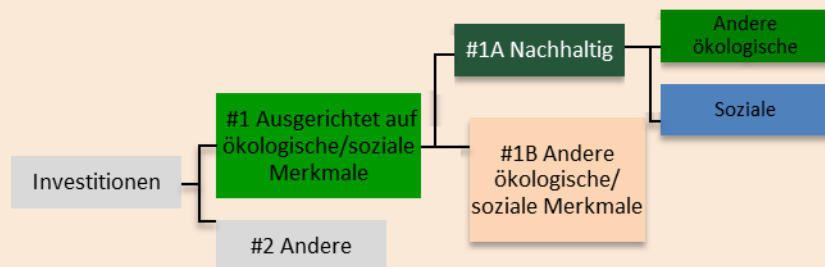
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Der Anteil betrug 94,6%

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

- 94,6% der Investitionen standen im Einklang mit ökologischen und sozialen Merkmalen (#1 ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale),
- 24,2 % der Investitionen hatten ein nachhaltiges Investitionsziel (#1A Nachhaltige Investitionen).
- 5,4% der Investitionen erfüllten diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen).



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Subsektor	Anteil am FV
FINANZ	BANKEN	17,24%
GESUNDHEITSWESEN	GESUNDHEITSWESEN	11,29%
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	INFORMATIONSTECHNOLOGIE	10,44%
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	KOMMUNIKATIONSDIENSTE	8,26%
STAATSNÄHE	STAAT	8,20%
INDUSTRIE	INDUSTRIE	5,64%
KONSUMGÜTER	KONSUM NICHT ZYKLISCH	5,37%
FINANZ	FINANZ	3,93%
VERSORGER	VERSORGER	3,89%
STAATSNÄHE	STAATL. AGENTUR	2,74%
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	KOMMUNIKATION	2,23%
KONSUMGÜTER	KONSUMGÜTER ZYKLISCH	1,86%
INDUSTRIE	GRUNDSTOFFE	1,82%
KONSUMGÜTER	KONSUMGÜTER NICHT-ZYKLISCH	1,63%
IMMOBILIEN	IMMOBILIEN	1,49%
STAATSNÄHE	SUPRANATIONAL	1,46%
INDUSTRIE	TRANSPORTWESEN	1,35%
INVESTITIONSGÜTER	INVESTITIONSGÜTER	1,30%
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	TECHNOLOGIE	1,26%
FINANZ	VERSICHERUNGEN	1,25%
SONSTIGE	SONSTIGE	7,34%

Der Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, betrug 3,0%



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel in diesem Finanzprodukt waren zu 0,0% mit der EU-Taxonomie konform. Eine Überprüfung der Taxonomiekonformität durch den Wirtschaftsprüfer oder Dritte fand nicht statt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-Konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften

**Ermöglichte Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

### ● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup> ?

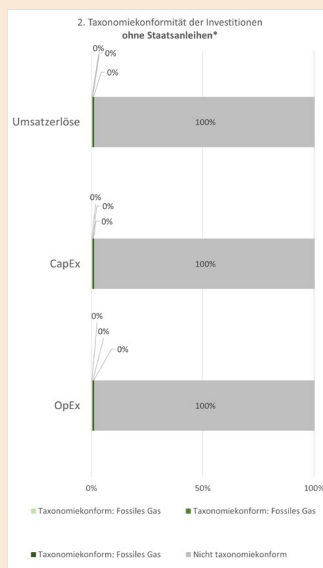
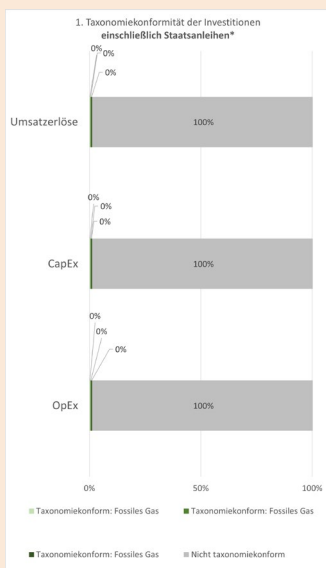
Ja:

in fossiles Gas

in Kernenergie

Nein

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

### ● Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten betrug 0,0 %. Der Mindestanteil an ermöglichenden Tätigkeiten betrug 0,0 %.

### ● Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Da es sich um den erstmaligen Ausweis der Taxonomiekonformität der Investitionen handelt, ist ein Vergleich zu vorangegangenen Bezugszeiträumen nicht möglich.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



## Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Die nachhaltigen Investitionen wurden auf Beiträge zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, war die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Finanzprodukts betrug 24,2 %




## Wie hoch war der Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen?

Da, wie zuvor erläutert, eine Trennung bei der Bewertung nachhaltiger Investitionen nicht möglich war, betrug der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Finanzprodukts mindestens 24,2 %



## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz

Ein geringer Anteil des Fondsvermögens konnte in Sichteinlagen, Termineinlagen, FX, Derivate und Anlageinstrumente investiert werden, für die keine Nachhaltigkeitskriterien definiert waren. Weiters konnten einzelne im Finanzprodukt gehaltene Investitionen aus dem nachhaltigen Anlageuniversum fallen. Die Emittenten dieser Titel wurden von KEPLER schriftlich kontaktiert und erhielten eine Frist von vier Monaten, um den festgelegten Nachhaltigkeitskriterien wieder gerecht zu werden. Bei Nichtentsprechen wurden die Titel verkauft.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde durch die Einhaltung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie sichergestellt.

Die KEPLER-FONDS KAG bediente sich zur Umsetzung der verbindlichen Anlagestrategie unter anderem des Analysehauses ISS ESG, einem langjährigen Partner im Bereich der Nachhaltigkeitsanalyse.

Auf Basis der im KEPLER-Nachhaltigkeitsprozess festgelegten Kriterien wurde der KAG von ISS ESG quartalsweise ein nachhaltiges Anlageuniversum mit einer Liste von Emittenten zur Verfügung gestellt, welches all diejenigen Titel erhielt, die zum Investment zugelassen waren.

Die Auswahl dieses Anlageuniversums erfolgte zunächst nach einem ESG Corporate Rating („Best-in-Class“-Ansatz für Unternehmen) bzw. nach einem ESG Country Rating für Staaten und Gebietskörperschaften.

Das ESG Corporate Rating erfolgte mittels Gewichtung von Einzelkriterien in den Bereichen Umwelt, Gesellschaft und Governance, wobei alle diese Kriterien einzeln gewichtet und bewertet und schließlich zu einer Gesamtnote aggregiert wurden. Je höher dabei die absoluten negativen Auswirkungen der Branche im Umwelt- bzw. im Sozial- und Governance-Bereich sind, desto höher sind die Anforderungen an das Nachhaltigkeitsmanagement der Unternehmen.

Auch das ESG Country Rating erfolgte mittels Gewichtung von Einzelkriterien in den Bereichen Umwelt, Gesellschaft und Governance, wobei alle diese Kriterien einzeln gewichtet und bewertet und schließlich zu einer Gesamtnote aggregiert wurden.

Nach Anwendung der ESG Ratings erfolgte eine weitere Analyse in Hinblick auf Verstöße gegen Ausschlusskriterien. Die Ausschlusskriterien für Unternehmen (Unternehmenskontroversen) berücksichtigten sowohl die Ebene der Geschäftsfelder (Sector-Based-Screening) als auch die Geschäftspraktiken von Unternehmen (Norm-Based-Screening).

Auch für Staaten und Gebietskörperschaften kamen Ausschlusskriterien (Länderkontroversen) zum Einsatz.

Kamen Subfonds zum Einsatz, so musste der überwiegende Anteil der eingesetzten Subfonds Nachhaltigkeitskriterien entsprechen.

Als Nachhaltigkeitskriterien für diese Subfonds waren folgende Kriterien definiert:

Der Subfonds förderte entweder soziale und/oder ökologische Merkmale iSd Art. 8 oder strebte ein nachhaltiges Investitionsziel iSd Art. 9 EU-Offenlegungs-VO an. Gleichzeitig berücksichtigten diese Investitionen auch die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs).

Der zur Diskussion und Förderung der sozialen und ökologischen Performance der Investitionen eingerichtete KEPLER Ethikbeirat, der sowohl aus internen als auch externen Experten zum Thema Ethik, Nachhaltigkeit und nachhaltige Investitionen besteht, traf regelmäßig zusammen.

Unternehmen, die gegen ein Ausschlusskriterium verstießen und/oder den Prime-Status verloren, wurden von KEPLER schriftlich kontaktiert. In dem Schreiben wurde der genaue Verstoß und/oder die Gründe für die Herabstufung im Nachhaltigkeitsrating erläutert und Verbesserungsmöglichkeiten präsentiert. Ebenso wurde darauf hingewiesen, dass die Titel bei ausbleibender Verbesserung verkauft werden.

Die Unternehmen erhielten eine Frist von vier Monaten, um den Kriterien von KEPLER in Abstimmung mit ISS ESG wieder gerecht zu werden. War das nicht der Fall, wurden die Titel verkauft.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für diesen Fonds wurde kein Index als Referenzwert zur Erreichung von ökologischen oder sozialen Merkmalen bestimmt.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Nicht anwendbar.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Nicht anwendbar.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Nicht anwendbar.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.