

KEPLER Ethik Rentenfonds

Rechenschaftsbericht

über das Rechnungsjahr vom

1. September 2022 bis 31. August 2023

Verwaltungsgesellschaft:

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

Telefon: (0732) 6596-25314
Telefax: (0732) 6596-25319
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	AT0000815006
Thesaurierungsanteil	AT0000642632
Thesaurierungsanteil IT	AT0000A1A1F0
Thesaurierungsanteil IT 1	AT0000A25PL7
Thesaurierungsanteil IT VV	AT0000A2AXM3

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	13
Fondsergebnis	15
Entwicklung des Fondsvermögens	16
Vermögensaufstellung	17
Zusammensetzung des Fondsvermögens	29
Vergütungspolitik	30
Bestätigungsvermerk	33
Steuerliche Behandlung	36

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 (bis 30.11.2023)
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.

KEPLER Ethik Rentenfonds

Sehr geehrte Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des "KEPLER Ethik Rentenfonds" - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - für das 25. Geschäftsjahr vom 1. September 2022 bis 31. August 2023 vorzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung von 0,45 % (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) ¹⁾ des Fondsvermögens.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraumes

Fondsdetails	per 31.08.2022	per 31.08.2023
	EUR	EUR
Fondsvolumen	212.167.303,57	196.499.452,89
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	102,56	99,28
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	105,12	101,76
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	150,01	146,19
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	153,76	149,84
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT	152,21	148,52
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT	156,01	152,23
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT 1	152,37	148,68
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT 1	156,17	152,39
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil IT VV	152,38	148,74
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil IT VV	156,18	152,45

Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlagung	per 02.11.2022	per 02.11.2023
	EUR	EUR
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	1,0000	1,0000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,5068	0,0000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT	0,5943	0,0000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT 1	0,5995	0,0000
Auszahlung je Thesaurierungsanteil IT VV	0,6226	0,0000
Wiederveranlagung je Ausschüttungsanteil	0,3187	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil	1,4220	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT	1,6538	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT 1	1,6676	0,0000
Wiederveranlagung je Thesaurierungsanteil IT VV	1,7216	0,0000

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

Umlaufende KEPLER Ethik Rentenfonds-Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile per 31.08.2022	1.108.340,931
Absätze	33.869,830
Rücknahmen	-58.773,398
Ausschüttungsanteile per 31.08.2023	1.083.437,363
Thesaurierungsanteile per 31.08.2022	395.922,283
Absätze	32.021,225
Rücknahmen	-70.112,071
Thesaurierungsanteile per 31.08.2023	357.831,437
Thesaurierungsanteile IT per 31.08.2022	217.622,000
Absätze	84.191,000
Rücknahmen	-91.579,000
Thesaurierungsanteile IT per 31.08.2023	210.234,000
Thesaurierungsanteile IT 1 per 31.08.2022	30.754,000
Absätze	0,000
Rücknahmen	-2,000
Thesaurierungsanteile IT 1 per 31.08.2023	30.752,000
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.08.2022	8.430,645
Absätze	5.447,481
Rücknahmen	-8.346,612
Thesaurierungsanteile IT VV per 31.08.2023	5.531,514

Überblick über die letzten fünf Rechnungsjahre

Ausschüttungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Ausschüttung EUR	Wertent- wicklung in %
31.08.19	223.181.820,90	1.083.371,983	121,66	0,6000	7,65
31.08.20	225.086.734,05	1.105.197,271	119,06	1,3000	-1,64
31.08.21	249.344.517,30	1.144.958,778	119,10	1,6000	1,12
31.08.22	212.167.303,57	1.108.340,931	102,56	1,0000	-12,69
31.08.23	196.499.452,89	1.083.437,363	99,28	1,0000	-2,20

Thesaurierungsanteile

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.08.19	223.181.820,90	347.146,855	174,11	0,2118	7,63
31.08.20	225.086.734,05	373.927,680	171,01	0,5109	-1,66
31.08.21	249.344.517,30	400.924,595	172,41	0,5716	1,12
31.08.22	212.167.303,57	395.922,283	150,01	0,5068	-12,70
31.08.23	196.499.452,89	357.831,437	146,19	0,0000	-2,20

Thesaurierungsanteile IT

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.08.19	223.181.820,90	145.074,000	175,96	0,3357	7,91
31.08.20	225.086.734,05	125.416,000	173,08	0,6170	-1,45
31.08.21	249.344.517,30	202.094,000	174,71	0,6675	1,30
31.08.22	212.167.303,57	217.622,000	152,21	0,5943	-12,54
31.08.23	196.499.452,89	210.234,000	148,52	0,0000	-2,03

Thesaurierungsanteile IT 1

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.08.19	223.181.820,90	30.689,000	176,05	0,3602	7,45
31.08.20	225.086.734,05	30.689,000	173,26	0,6512	-1,38
31.08.21	249.344.517,30	30.754,000	174,88	0,6734	1,31
31.08.22	212.167.303,57	30.754,000	152,37	0,5995	-12,53
31.08.23	196.499.452,89	30.752,000	148,68	0,0000	-2,02

Thesaurierungsanteile IT VV

Datum	Fondsvermögen gesamt EUR	Anzahl der Anteile	err. Wert EUR	Auszahlung EUR	Wertent- wicklung in %
31.08.20	225.086.734,05	14.565,000	173,12	0,6290	0,72
31.08.21	249.344.517,30	18.082,000	174,82	0,6893	1,35
31.08.22	212.167.303,57	8.430,645	152,38	0,6226	-12,49
31.08.23	196.499.452,89	5.531,514	148,74	0,0000	-1,97

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 lieferte einen soliden Zuwachs von 2,6 %. Die amerikanischen Verbraucher gaben nun wieder mehr aus, während die Unternehmen deutlich mehr investierten. Die Exporte stiegen stark an. Auch im ersten Halbjahr 2023 entwickelte sich die US-Wirtschaft trotz hoher Zinsen und Inflation überraschend gut und verzeichnete ein deutliches Wachstum von 2 bzw. 2,1 % (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Der private Konsum erwies sich erneut als eine tragende Säule des Wachstums. Die volle Belastung der Zinserhöhungen und der restriktiveren Kreditvergabe der Banken dürfte jedoch 2024 spürbar werden. Sinkende Energiepreise sorgten dafür, dass die Inflation, die im Juni 2022 mit 9,1 % ihren Höhepunkt erreichte, im August dieses Jahres auf 3,7 % sank. Die US-Notenbank ist optimistisch, dass die Zinserhöhungen die US-Konjunktur nicht abwürgen werden und somit eine sogenannte weiche Landung gelingen könnte. 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 5,25 bis 5,5 Prozent. Eine solch rasante Zinserhöhung gab es seit 40 Jahren nicht.

Die Eurozone verzeichnete im dritten Quartal 2022 einen minimalen Zuwachs des Bruttoinlandsprodukts (BIP) von 0,3 %. Im letzten Quartal sank es sogar leicht um 0,1 %. Im ersten und im zweiten Quartal 2023 ist das BIP mit 0,1 % leicht gewachsen. Die unmittelbaren Folgen des Krieges in der Ukraine – anhaltend hohe Preise für Energie und andere Rohstoffe, potenzielle Unterbrechungen der Energieversorgung und 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. Seit einigen Monaten geht die Inflationsrate nun zurück. Während sie im Oktober 2022 noch bei 10,6 % lag, liegt sie im August 2023 bei 5,2 %. Gestützt auf einen starken Arbeitsmarkt mit Arbeitslosenzahlen auf einem Rekordtief und angesichts des nachlassenden Preisdrucks erwarten Experten eine leichte Erholung der Wirtschaft im nächsten Jahr. Unsicherheitsfaktoren der wirtschaftlichen Entwicklung bleiben jedoch der künftige Kriegsverlauf, die damit verbundenen Auswirkungen auf die Energiemärkte sowie der inzwischen eintretende Bremseffekt der geldpolitischen Straffung. Auch die Folgen der kriegsbedingten wirtschaftlichen Abschottung der EU von Russland sind zum gegenwärtigen Zeitpunkt schwer einzuschätzen.

Um die dynamische Inflationsentwicklung einzudämmen und mittelfristig wieder eine Inflationsrate von 2 % zu erreichen, hat die Europäische Zentralbank (EZB) ihre Leitzinsen binnen eines Jahres neunmal erhöht. Aktuell liegt der Leitzinssatz bei 4,25 %. So hoch war er zuletzt zu Beginn der weltweiten Finanzkrise 2008. Doch bislang zeigt sich die Teuerung hartnäckig. Die zeitweise sehr stark gestiegenen Energiepreise haben sich zwar wieder normalisiert, doch die teilweise noch weiter steigenden Kosten bei Nahrungsmitteln und Treibstoffen sowie gestiegene Lohnkosten halten die Inflation weiter auf hohem Niveau. Ob die EZB mit den Zinserhöhungen fortfahren oder abwarten wird, um die Zinserhöhungen erst einmal wirken zu lassen, wird sich in den nächsten Wochen zeigen.

Deutschland musste sich - wie auch alle anderen Volkswirtschaften - im Jahr 2022 vielen Herausforderungen stellen. Steigende Preise, ein drohender Gasmangel und der Krieg Russlands in der Ukraine belasteten Verbraucher und Unternehmen. Das BIP verzeichnete im dritten Quartal einen leichten Zuwachs von 0,4 %. Im letzten Quartal gab es ein Minus von 0,4 %. Auch in den ersten beiden Quartalen 2023 blieb der erhoffte Frühjahrsaufschwung aus. Während sich die Wirtschaft anderer europäischer Länder langsam erholt, scheint sich die deutsche Wirtschaft nicht vom Fleck zu bewegen. Das liegt unter anderem daran, dass Deutschland, mit seiner starken, exportorientierten Industrie aktuell besonders anfällig für die Folgen des russischen Kriegs gegen die Ukraine sowie die globale wirtschaftliche Abschwächung ist. Außerdem zeigte sich ein deutlicher Rückgang der privaten Ausgaben und der Bauinvestitionen. Die schwache Dynamik der Auslandsnachfrage führte zusätzlich zu gedämpften Exporten.

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 Bauteilen wie Prozessoren und Speicherchips, in Chinas harter Reaktion zur Eindämmung der Corona-Pandemie sowie im schwachen Yen, der Importe verteuerte. Im ersten Quartal 2023 ist das BIP um 3,2 % und im zweiten Quartal sogar um 4,8 % gestiegen (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Das Wachstum wurde gestützt durch die Erholung der Autoexporte und des Tourismus sowie die höheren Investitionsausgaben. Demgegenüber steht allerdings der private Verbrauch, der im zweiten Quartal aufgrund der hohen Preise zurückgegangen ist. Um die Wirtschaft längerfristig wieder aufzubauen, müssen die privaten Ausgaben jedoch wieder steigen, die immerhin mehr als die Hälfte des japanischen Bruttoinlandsprodukts ausmachen.

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 ab Juli 2022 gefallen. Seit dem Frühsommer 2023 steigen die Ölpreise wieder stetig. Als wesentlichster Preistreiber gelten aktuell die Bemühungen der Produzenten Saudi-Arabien und Russland, ihr Angebot zu verknappen. Ende August 2023 liegt der Preis bei 86,9 USD.

Der Euro wertete gegenüber dem Dollar im Berichtszeitraum auf und liegt zum Ende des Berichtszeitraums bei 1,09 USD.

Entwicklung Anleihenmärkte

Ende August 2023 liegt die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bei 2,47 %. 10-jährige US-Treasuries rentieren zu diesem Zeitpunkt bei 4,11 %. Die Rendite 30-jähriger US-Staatsanleihen liegt bei 4,21 %, das deutsche Pendant bei 2,59 %. 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. Im August 2023 wurde das Fitch Rating der USA angesichts steigender Verschuldung, steigenden Haushaltsdefiziten und ausbleibenden Reformen von AAA auf AA+ mit stabilem Ausblick gesenkt.

High Grade Unternehmensanleihen (Rating AAA – BBB-) konnten sich den Entwicklungen am Anleihemarkt nicht entziehen. Hohe Inflationsraten und Energiepreise, zunehmende Rezessionsängste und steigende Basiszinsen sowie Risikoaufschläge belasteten die Assetklasse im Berichtszeitraum. Auf Sicht eines Jahres ist die Wertentwicklung von High Grade Unternehmensanleihen nahezu unverändert. Durch das erhöhte Zins- und Spreadniveau bietet die Assetklasse ansprechende Einstiegsrenditen.

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.

Die Veranlagung erfolgt nach ethischen Kriterien des sozial verantwortlichen Investments nach ISS ESG. ISS ESG zählt zu den weltweit führenden Anbietern von Informationen über die soziale und ökologische Entwicklung von Unternehmen, Branchen und Ländern. Die für den KEPLER Ethik Rentenfonds angewendeten Positiv- und Ausschlusskriterien werden mit einem Ethik-Beirat, dem Fachexperten aus verschiedenen Fachgebieten angehören, diskutiert.

Länderseitig kann der Fonds in die Länder laut Länderrating investieren, die die vordefinierten Mindestanforderungen für Positivkriterien erreichen. Zusätzliche Voraussetzung ist, dass kein grundsätzlich erlaubtes Land gegen eines der folgenden Ausschlusskriterien verstößt (Stand 08/2023):

Länder: Soziale Kriterien

- Arbeitsrechtskontroversen
- Atomwaffen
- Autoritäres Regime
- Biodiversitäts-Kontroversen
- Diskriminierung
- Euthanasie
- Kinderarbeit
- Kontroversen zu Geldwäsche
- Korruption
- Menschenrechtskontroversen
- Militärbudget ≥ 2 % des BIP
- Todesstrafe
- Pressefreiheitskontroversen
- Versammlungsfreiheitskontroversen

Länder: Umweltkriterien

- Atomenergieanteil >10 % und kein rechtsverbindlicher Beschluss zum Atomenergieausstieg
- Klimaschutz-Kontroversen (Nicht-Ratifizierung des Kyoto Protokolls und des Pariser Klimaschutzabkommens, Unzureichende Klimaschutzleistungen)
- Kohleverstromung (>25 % der gesamten Primärenergieversorgung)

Im Bereich der Unternehmensanleihen muss ein Unternehmen ein branchenspezifisches Mindestrating gemäß ISS ESG-Branchematrix erreichen. Dabei werden Umwelt- und Sozialaspekte je nach Bedeutung für die Branche gewichtet. Zusätzlich darf ein Unternehmen gegen keines der folgenden Ausschlusskriterien verstoßen (Stand 08/2023; zum Teil werden Umsatzgrenzen verwendet und Händler und/oder Zulieferer einbezogen):

Unternehmen: Geschäftsfelder

- Abtreibung, Abtreibungsmittel
- Produktion/Vertrieb von Alkohol, hochprozentige Getränke/Nahrungsmittel
- Atomenergie
- Euthanasie
- Fossil Fuels
- Gefährliche Substanzen
- Gefährliche Pestizide
- Gentechnik
- Gewaltverherrlichende Videospiele
- Glücksspiel
- Kontroverse Waffen
- Pornografie
- Militärische Ausrüstung und Services
- Stammzellenforschung
- Tabak (Produktion, Vertrieb, Service)
- Tierversuche (gesetzlich nicht vorgeschriebene)
- Tierschutz-Kontroversen (Massentierhaltung, Fellproduktion, Fellvertrieb)
- Verhütung
- Zivile Schusswaffen

Unternehmen: Geschäftspraktiken

- Menschenrechtskontroversen
- Arbeitsrechtskontroversen (u.a. Kinderarbeit)
- Kontroverses Umweltverhalten
- Kontroverse Wirtschaftspraktiken

Der Fonds investiert Großteils in Anleihen mit sehr guten Bonitäten, der Anteil an AAA und AA bewerteten Bonds blieb während des Geschäftsjahres weiter hoch (knapp über 53 %). Der Schnitt liegt am Ende der Berichtsperiode bei AA-. Schwerpunkt der Veranlagung bilden weiterhin Staatsanleihen (v.a. Österreich, Deutschland, Frankreich), Anleihen von supranationalen Emittenten und besicherte Anleihen (Pfandbriefe, fundierte Anleihen).

Die Zinsbindung der Anleihen (Duration) wurde im Berichtszeitraum leicht verkürzt.

Der Fonds verzeichnete in der Berichtsperiode in Summe leichte Nettoabflüsse. Bei der Investition der Zuflüsse wurde und wird darauf geachtet, die Emittentenstreuung und den Anteil von Unternehmensanleihen unterhalb von Investmentgrade leicht zu erhöhen.

Aus Nachhaltigkeitsgründen und zur weiteren Diversifikation wurden folgende Titel aufgenommen: Knorr Bremse (DE, Auto), Lenzing AG (AT, Papier), Capgemini (FR, Technologie), Smith&Nephew (UK, Gesundheitswesen), Lenzing AG (AT, Papier), Capgemini (FR, Technologie), Ball Packaging (US, Industrie), Svenska Exportkredit (SE, Finanz), Heidelberg Zement (DE, Grundstoffe), Millicom (LU; Telekommunikation), Vodafone (UK, Telekommunikation), Nokia (FI; Technologie), Proximus (BE; Telekommunikation), SBB Treasury (FI; Immobilien), Dell (US; Technologie), Sydney Airport (AU; Transportservices), AT&T (US; Telekommunikation), Raiffeisen Schweiz (CH; Finanz), Iron Mountain (US; Technologie), Banca Commerciale Romana (RO; Bank), Legrand (F; Grundstoffe), Robert Bosch (D; Auto), Mercedes Int. (D; Auto), OP Bank (FI, Bank), Banco BPI (PT; Bank), Electrolux (SE; Konsum nicht zyklisch), Sappi (SA; Papierindustrie), Sparebanken (NO; Bank), Staatsanleihe Malta,

Aus Nachhaltigkeitsgründen verkauft wurden: Veolia (FR, Versorger), Philips (NL; Konsum nicht zyklisch), Ford (US; Konsum zyklisch)

Der Fonds ist Träger des österreichischen Umweltzeichens und garantiert für hohe Transparenz durch Unterzeichnung des europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds.

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 Angaben zu unter diese Verordnung fallende Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihgeschäfte) gemacht, sodass grundsätzlich die Möglichkeit besteht, derartige Geschäfte für den Investmentfonds zu tätigen.

Die derzeitige Strategie des Investmentfonds sieht jedoch weder die Durchführung von Pensions- oder Wertpapierleihegeschäften noch den Abschluss von Total Return Swaps (Gesamtrenditeswaps) oder vergleichbaren Derivatgeschäften vor.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 durchgeführt daher erfolgen 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	
	Niedrigster Wert	0,00%
Commitment-Ansatz	Ø Wert	0,23%
	Höchster Wert	2,91%
Gesamtrisikogrenze	15,00%	

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	102,56
Ausschüttung am 02.11.2022 (entspricht 0,0103 Anteilen) ¹⁾	1,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	99,28
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	100,30
Nettoertrag pro Anteil	-2,26
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	-2,20%

Thesaurierungsanteile

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	150,01
Auszahlung (KESt) am 02.11.2022 (entspricht 0,0035 Anteilen) ¹⁾	0,5068
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	146,19
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	146,71
Nettoertrag pro Anteil	-3,30
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum	-2,20%

Thesaurierungsanteile IT

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	152,21
Auszahlung (KESt) am 02.11.2022 (entspricht 0,0041 Anteilen) ¹⁾	0,5943
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	148,52
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	149,13
Nettoertrag pro Anteil	-3,08
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ³⁾	-2,03%

Thesaurierungsanteile IT 1

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	152,37
Auszahlung (KESt) am 02.11.2022 (entspricht 0,0041 Anteilen) ¹⁾	0,5995
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	148,68
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	149,29
Nettoertrag pro Anteil	-3,08
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ³⁾	-2,02%

Thesaurierungsanteile IT VV

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	152,38
Auszahlung (KESt) am 02.11.2022 (entspricht 0,0043 Anteilen) ¹⁾	0,6226
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	148,74
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	149,38
Nettoertrag pro Anteil	-3,00
Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum ³⁾	-1,97%

¹⁾ Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 02.11.2022 (Ex Tag) EUR 97,47; für einen Thesaurierungsanteil EUR 143,54; für einen Thesaurierungsanteil IT EUR 145,60; für einen Thesaurierungsanteil IT 1 EUR 145,75; für einen Thesaurierungsanteil IT VV EUR 145,77

³⁾ Unterschiede in der Wertentwicklung sind auf verschiedene Ausgestaltungsmerkmale der Anteilscheine zurückzuführen.

2. Fondsergebnis

EUR

A) Realisiertes Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	+	4.196.316,99	
Dividenderträge Ausland	+	0,00	
ausländische Quellensteuer	-	11.494,43	
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	+	0,00	+ 4.184.822,56

Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen) - 1.569,88

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft ³⁾	-	823.232,57	
Wertpapierdepotgebühren	-	39.498,03	
Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten	-	12.383,28	
Publizitäts- und Aufsichtskosten	-	1.220,40	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-	103.471,76	
Rückerstattung Verwaltungskosten	-	0,00	
Bestandsprovisionen aus Subfonds	-	0,00	
Performancekosten	-	0,00	- 979.806,04

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) + **3.203.446,64**

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2) 4)}

Realisierte Gewinne	-	210.522,74	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	+	664.993,96	
Realisierte Verluste	-	5.059.188,59	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-	505.185,98	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) - **5.109.903,35**

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) - **1.906.456,71**

B) Nicht realisiertes Kursergebnis ^{1) 2) 4)}

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses - **2.749.246,37**

C) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich + **41.633,63**

Fondsergebnis gesamt - **4.614.069,45**

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

²⁾ Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderungen des nicht realisierten Kursergebnisses)
EUR -7.859.149,72

³⁾ Die im Fonds tatsächlich verrechnete Verwaltungsgebühr ist durch allfällige Vergütungen reduziert.

⁴⁾ Die gebuchten Transaktionskosten (inkl. fremder Spesen – z.B. Handelsortentgelt) betragen EUR 51.993,30. Allfällige implizite Transaktionskosten, die nicht im Einflussbereich der KEPLER-FONDS KAG und der Depotbank liegen, sind in diesem Wert nicht enthalten.

3. Entwicklung des Fondsvermögens

EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ¹⁾	+	212.167.303,57
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 02.11.2022	-	1.100.895,52
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 02.11.2022	-	198.070,95
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT) am 02.11.2022	-	132.414,79
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT 1) am 02.11.2022	-	18.435,82
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile IT VV) am 02.11.2022	-	2.653,46
Mittelveränderung		
Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich)	-	9.601.310,69
Fondsergebnis gesamt		
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	-	4.614.069,45
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ²⁾		196.499.452,89

¹⁾ Anteilsulauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 1.108.340,931 Ausschüttungsanteile; 395.922,283 Thesaurierungsanteile; 217.622,000 Thesaurierungsanteile IT; 30.754,000 Thesaurierungsanteile IT 1; 8.430,645 Thesaurierungsanteile IT VV

²⁾ Anteilsulauf am Ende des Rechnungsjahres: 1.083.437,363 Ausschüttungsanteile; 357.831,437 Thesaurierungsanteile; 210.234,000 Thesaurierungsanteile IT; 30.752,000 Thesaurierungsanteile IT 1; 5.531,514 Thesaurierungsanteile IT VV

Vermögensaufstellung zum 31. August 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

Anleihen

lautend auf EUR

XS2286044370	0,0000 % ABB FIN.B.V. 21/30 MTN	230			79,44	182.714,30	0,09
IT0006527185	0,0000 % CEB 99-24	2.137			195,60	4.179.865,15	2,12
XS2225428809	0,0000 % EIB EUR.INV.BK 20/30 MTN	750			80,78	605.857,50	0,31
IT0006526609	0,0000 % EIB EUR.INV.BK 99-29	1.094			182,54	1.997.020,42	1,02
IT0006527300	0,0000 % EIB EUR.INV.BK 99-29 FLR	892			166,72	1.487.118,61	0,76
IT0006527078	0,0000 % EUR. BK REC.DEV. 99-24	923			196,80	1.816.491,69	0,92
XS2308329783	0,0000 % KOMMUNEKRED. 21/31 MTN	300			79,00	236.985,00	0,12
DE000A289F29	0,0000 % KRED.F.WIED.20/27 MTN	1.500		500	87,61	1.314.120,00	0,67
DE000A3E5LU1	0,0000 % KRED.F.WIED.21/28 MTN	800			85,36	682.912,00	0,35
XS2102988354	0,0000 % WORLD BK 20/27 MTN	330			89,74	296.138,70	0,15
CH1111393000	0,0000 % ZUER.KB 21/26	100			90,46	90.457,00	0,05
XS2353483733	0,0100 % BANK OF NZ 21/28 MTN	400			83,83	335.308,00	0,17
XS2386592138	0,0100 % BK NOVA SCOT 21/29 MTN	500			80,83	404.155,00	0,21
FR0013533403	0,0100 % BPCE 20/27 MTN	300			86,64	259.911,00	0,13
FR0014005E35	0,0100 % BPCE 21/28 MTN	600			84,07	504.432,00	0,26
FR0014001MO8	0,0100 % BPCE 21/29 MTN	500			83,32	416.580,00	0,21
FR0013454733	0,0100 % BQ POST.H.L. 19/29 MTN	300			81,54	244.617,00	0,12
FR0014001GV5	0,0100 % CAISS.FRANC. 21/31 MTN	500			77,60	388.000,00	0,20
FR0014004165	0,0100 % CIE FIN.FONC 21/26 MTN	400			90,40	361.592,00	0,18
DE000CZ45VS1	0,0100 % COBA MTH S.P36	300			81,06	243.183,00	0,12
XS2113737097	0,0100 % DT.A.U.AERZTEBK.MTH 20/29	300			83,82	251.463,00	0,13
DE000A3E5K73	0,0100 % DT.PFBR.BANK PF.R.15304	300			90,18	270.552,00	0,14
DE000A289PA7	0,0100 % DZ HYP PF.R.1227 MTN	400			85,43	341.736,00	0,17
DE000A289PC3	0,0100 % DZ HYP PF.R.1229 MTN	300		500	92,96	278.883,00	0,14
AT0000A2UXM1	0,0100 % ERSTE GR.BK. 22/28 MTN	400			84,70	338.812,00	0,17
XS2386287762	0,0100 % HSBC BK CDA 21/26	160			89,60	143.352,00	0,07
XS2057917366	0,0100 % HYPO NOE LB 19/26 MTN	300			89,58	268.734,00	0,14
AT0000A2STT8	0,0100 % HYPO NOE LB 21/28	400			84,21	336.832,00	0,17
AT0000A2QDQ2	0,0100 % HYPO TIROL 21/31 MTN	600			77,27	463.590,00	0,24
BE0002684653	0,0100 % ING BELGIUM 20/30 MTN	500			80,59	402.970,00	0,21
XS2360589217	0,0100 % NATL AUSTR.B 21/29 MTN	400			82,61	330.420,00	0,17
AT0000A2SUL3	0,0100 % OBEROEST.LBK 21/28 MTN	700			84,26	589.806,00	0,30
XS2104915207	0,0100 % ROYAL BK CDA 20/27 MTN	500			88,54	442.675,00	0,23
XS2262802601	0,0100 % STADSHYPOTEK 20/28 MTN	600			83,76	502.530,00	0,26
XS2353010593	0,0100 % SWED.CV BD 21/30 MTN	500			80,29	401.455,00	0,20
DE000HV2ASU1	0,0100 % UC-HVB PF 2064	200			86,94	173.878,00	0,09
SK4000018693	0,0100 % VSEOB.UV.BK 21/26	300			90,34	271.032,00	0,14
XS2348324414	0,0100 % WESTPAC SEC.NZ 21/28 MTN	500			83,87	419.370,00	0,21
XS2243314528	0,0100 % YORKSH.BLDG 20/27 MTN	270			86,05	232.345,80	0,12
DE000AAR0298	0,0500 % AAREAL BANK MTN S.311	700			85,01	595.063,00	0,30
XS2069102163	0,0500 % KOMMUNALBK 19/29 MTN	270			82,41	222.498,90	0,11
XS2227906034	0,0500 % MUNICIPAL.FIN. 20/35 MTN	440			68,64	302.011,60	0,15
NL0015614611	0,0500 % NATL-NEDE.BK 20/35 MTN	300			66,79	200.382,00	0,10
DE000A255CW0	0,0500 % NIEDERS.SCH.A.20/35 A.893	800			69,74	557.896,00	0,28
XS2079316753	0,0500 % NORDLB LUX 20/25 MTN	200			94,55	189.100,00	0,10
XS2020568734	0,0500 % SEB 19/24 MTN	500			96,80	484.020,00	0,25
XS2345317510	0,0500 % SVENSKA HDBK 21/28 MTN	500			82,68	413.410,00	0,21
DE0001030567	0,1000 % BUNDANL.V. 15/26 INFL.LKD	1.250			98,45	1.277.111,55	0,65
AT0000A2KW37	0,1000 % ERSTE GR.BK. 20/28 FLRMTN	500			84,30	421.520,00	0,21
FR0014005NA6	0,1250 % AGENCE FR.DV 21/31 MTN	700			77,18	540.239,00	0,27
XS2055663764	0,1250 % AUCKLAND, COUNC.19/29 MTN	300			82,40	247.206,00	0,13
XS2199719233	0,1250 % BNG BK 20/35 MTN	700			69,33	485.331,00	0,25
XS2332592760	0,1250 % BNG BK 21/33 MTN	500			74,66	373.300,00	0,19
FR0014003RH7	0,1250 % BPCE 21/30 MTN	400			79,17	316.672,00	0,16
BE0002736172	0,1250 % FLAEM.GEM. 20/35 MTN	200			66,40	132.798,00	0,07
AT0000A2RY95	0,1250 % HYPO NOE LB 21/31	400			77,27	309.072,00	0,16
XS2418730995	0,1250 % ING BANK 21/31 MTN	600			77,32	463.896,00	0,24
XS2013525501	0,1250 % LLOYDS BANK 19/26 MTN	500			90,57	452.865,00	0,23

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2054600718	0,1250 % LLOYDS BANK 19/29 MTN	280			81,83	229.112,80	0,12
DE000MHB25J1	0,1250 % MUENCH.HYP.BK. MTN-PF1883	1.000			68,42	684.210,00	0,35
XS1509009483	0,1250 % OBEROEST.LBK 16-23	300		200	99,41	298.233,00	0,15
XS2086861437	0,1250 % RAIF.BK INTL 19/29 MTN	300			80,87	242.598,00	0,12
XS2331216577	0,1250 % SANTANDER CB 21/26 MTN	200			89,74	179.470,00	0,09
XS2346986990	0,1250 % SBAB BANK 21/26 MTN	500			89,26	446.300,00	0,23
FR0014008066	0,1250 % SOCIETE GEN. 22/29 MTN	500			83,97	419.855,00	0,21
XS1995620967	0,1250 % SPAREBK 1 B. 19/26 MTN	700			91,06	637.427,00	0,32
FR00140022B3	0,1250 % STE GENERALE 21/28 MTN	600			84,07	504.432,00	0,26
XS2251330184	0,1250 % WORLD BK 20/51 MTN	520			42,29	219.918,40	0,11
XS2055744689	0,1500 % EUROFIMA 19/34 MTN	1.060			71,05	753.108,80	0,38
XS2289408440	0,1630 % NATL GRID 21/28 MTN	260			84,66	220.123,80	0,11
XS2389757944	0,2000 % ANZ N.Z.INTL 21/27 MTN	220			85,93	189.041,60	0,10
DE000A289LU4	0,2500 % AAREAL BANK MTN S.304	400			78,50	313.988,00	0,16
XS2343772724	0,2500 % ASB BANK 21/31 MTN	500			77,42	387.110,00	0,20
XS1701458017	0,2500 % ASFINAG 17/24 MTN	170			96,16	163.478,80	0,08
XS2407197545	0,2500 % AUCKLD COUNC 21/31 MTN	500			77,43	387.140,00	0,20
DE000BLB6JG6	0,2500 % BAY.LDSBK MTH 19/25	350		250	95,29	333.511,50	0,17
XS2430965538	0,2500 % BNG BK 22/32 MTN	300			78,46	235.392,00	0,12
FR0014002X43	0,2500 % BNP PARIBAS 21/27 FLR MTN	400			89,54	358.168,00	0,18
DE000CZ45WY7	0,2500 % COBA MTH S.P47	600			78,11	468.636,00	0,24
XS2230266301	0,2500 % ELISA OYJ 20/27	200			86,75	173.500,00	0,09
AT0000A2SUH1	0,2500 % ERSTE GR.BK. 21/29 MTN	300			79,70	239.109,00	0,12
BE0002803840	0,2500 % FLUVIUS SYS. 21/28 MTN	600			84,88	509.292,00	0,26
XS2192431380	0,2500 % ITALGAS 20/25 MTN	200			93,39	186.786,00	0,10
XS2327299298	0,2500 % LSEG NETHERL 21/28 MTN	140			86,97	121.753,80	0,06
XS2384734542	0,2500 % NIBC BANK 21/26 MTN	300			86,51	259.539,00	0,13
AT0000A2T198	0,2500 % OESTERREICH 21/36 MTN	620			68,08	422.096,00	0,21
CH0520042489	0,2500 % UBS GROUP 20/26 FLR	220			93,86	206.494,20	0,11
DE000HV2AS10	0,2500 % UC-HVB PF 2071	230			78,03	179.469,00	0,09
DE000A3MP4U9	0,2500 % VONOVIA SE MTN 21/28	100			79,19	79.189,00	0,04
XS0577347288	0,3000 % UNICR.BK AUS. 11/26 MTN	100	100		150,13	150.125,00	0,08
XS2351073098	0,3750 % AEGON BK 21/36 MTN	400			68,60	274.396,00	0,14
FR0014002GB5	0,3750 % AGENCE FR.DV 21/36 MTN	400			67,04	268.172,00	0,14
FR0014005HY8	0,3750 % AIR LIQUIDE 21/33 MTN	300			73,17	219.513,00	0,11
XS2052998403	0,3750 % ANZ N.Z.INTL 19/29 MTN	220			81,75	179.858,80	0,09
DE000BHYOSL9	0,3750 % BERLIN HYP AG IS 21(31)	500			74,68	373.420,00	0,19
XS2435614693	0,3750 % BK NOVA SCOT 22/30 MTN	600			81,48	488.892,00	0,25
XS2416413339	0,3750 % CO. RABOBANK 21/27 FLRMTN	300			88,41	265.239,00	0,13
XS2171210862	0,3750 % LB HESS.-THUER.MTN 20/25	500			93,97	469.865,00	0,24
DE000LB125N3	0,3750 % LBBW MTN.HYP.19/26	500			92,80	464.010,00	0,24
DE000LB2CW16	0,3750 % LBBW MTN 21/31	500			75,18	375.875,00	0,19
DK0030484548	0,3750 % NYKREDIT 21/28 MTN	500			84,09	420.445,00	0,21
XS2055627538	0,3750 % RAIF.BK INTL 19/26 MTN	200		400	87,49	174.972,00	0,09
XS1880870602	0,3750 % SANTANDER UK 18/23 MTN	350			99,83	349.405,00	0,18
XS2434412859	0,3750 % SPAREBKN V B 22/32 MTN	700			77,94	545.566,00	0,28
XS1962535644	0,3750 % STADSHYPOTEK 19/26 MTN	300			92,21	276.615,00	0,14
BE0002816974	0,3750 % WALLONNE 21/31 MTN	200			78,45	156.892,00	0,08
XS1978200472	0,3750 % WESTPAC BKG 19/26 MTN	500			91,70	458.500,00	0,23
BE0000350596	0,4000 % BELGIQUE 20/40	3.100	1.600		61,07	1.893.108,00	0,96
XS0620233097	0,4000 % UNICREDIT 11/26 MTN	300			162,09	486.267,00	0,25
XS2421006201	0,4270 % WESTPAC SEC.NZ 21/26 MTN	600			88,80	532.824,00	0,27
FR0013461688	0,5000 % AGENCE FR.DV 19/35 MTN	800			71,26	570.112,00	0,29
DE000A28RSR6	0,5000 % ALL.FIN.II 20/31 MTN	200			81,18	162.358,00	0,08
XS2053346297	0,5000 % ALSTRIA OFF.RE.ANL.19/25	300			80,73	242.196,00	0,12
FR0014001JT3	0,5000 % BNP PARIBAS 21/30 MTN	500			80,79	403.955,00	0,21
FR0014006CS9	0,5000 % BOUYGUES 21/30	300			81,51	244.518,00	0,12
FR0013455540	0,5000 % BPCE 19/27 MTN	500			88,03	440.145,00	0,22
FR0013399169	0,5000 % BQ POST.H.L. 19/26 MTN	500			92,76	463.800,00	0,24
FR0013518024	0,5000 % BQUE POSTALE 20/26FLR MTN	200			93,07	186.130,00	0,09
XS2297549391	0,5000 % CAIXABANK 21/29 FLR MTN	200			83,60	167.200,00	0,09
AT0000A2STV4	0,5000 % CESKA SPORIT 21/28 FLRMTN	400			81,80	327.188,00	0,17
XS2386186063	0,5000 % ELI LILLY 21/33	510			75,65	385.804,80	0,20
XS2384273715	0,5000 % HOLCIM F.LUX 21/30 MTN	600			77,59	465.522,00	0,24
XS2296207116	0,5000 % INVESTEC BK 21/27 FLR MTN	220			86,16	189.552,00	0,10
XS2388449758	0,5000 % NATLBK 21/28 MTN	200			83,66	167.326,00	0,09
XS1964577396	0,5000 % NIBC BANK 19/27 MTN	800			89,97	719.776,00	0,37
NL0011819040	0,5000 % NIEDERLANDE 16-26	500		750	93,33	466.650,00	0,24

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2171874519	0,5000 % NORDEA BANK 20/27 MTN	500			89,25	446.235,00	0,23
DE000DHY4960	0,5000 % NORDLB MTN.HPF S.496	400			91,92	367.692,00	0,19
AT0000A269M8	0,5000 % OESTERREICH 19/29 MTN	500			87,49	437.455,00	0,22
XS2296204444	0,5000 % PRO.EUR.FIN. 21/32	260			72,49	188.468,80	0,10
AT0000A2CFT1	0,5000 % RLB OOE 20/35	400			71,54	286.152,00	0,15
SK4000018925	0,5000 % TATRA BANKA 21/28 FLR MTN	500			80,09	400.435,00	0,20
XS2432502008	0,5000 % TORON.DOM.BK 22/27 MTN	500			88,32	441.605,00	0,22
FR00140045Z3	0,5000 % UNEDIC 21/36 MTN	500			69,82	349.115,00	0,18
XS2358471246	0,5000 % YORKSH.BLDG 21/28 MTN	320			83,41	266.908,80	0,14
ES0200002063	0,5500 % ADIF-ALTA VE 21/31 MTN	300			77,09	231.261,00	0,12
ES0000012F43	0,6000 % SPANIEN 19/29	400		400	85,18	340.704,00	0,17
XS2364001078	0,6250 % A2A 21/31 MTN	500			75,48	377.385,00	0,19
XS1699732704	0,6250 % ASB BANK 17/24 MTN	750			96,27	722.017,50	0,37
XS1482736185	0,6250 % ATLAS COPCO 16/26 MTN	100		300	92,17	92.174,00	0,05
FR0014008E08	0,6250 % AXA BANK EU. 22/28 MTN	300		300	88,27	264.795,00	0,13
XS1850289171	0,6250 % BNZ INTERNAT.FDG 18/25MTN	500			94,17	470.845,00	0,24
XS2331271242	0,6250 % DT. BAHN FIN. 21/36 MTN	390			69,67	271.728,60	0,14
BE0002831122	0,6250 % FLUVIUS SYS. 21/31 MTN	500			77,66	388.300,00	0,20
FR0014001IM0	0,6250 % ICADE S.A. 21/31	200			73,64	147.286,00	0,07
XS2182399274	0,6250 % ISLAND 20/26 MTN	600			91,73	550.380,00	0,28
FR0013430741	0,6250 % KLEPIERRE 19/30 MTN	500			77,80	388.985,00	0,20
XS2081058096	0,6250 % KOMMUNEKRED. 19/39 MTN	1.000			66,21	662.060,00	0,34
XS1821420699	0,6250 % OBEROEST.LBK 18-25	400			94,61	378.424,00	0,19
FR0013522695	0,6250 % RTE RESEAU 20/32 MTN	200			77,70	155.406,00	0,08
ES00000128S2	0,6500 % SPANIEN 17-27 FLR	200			98,85	204.257,70	0,10
DE000A2TR6F7	0,7000 % BRANDENBURG LSA 19/34	400			77,55	310.216,00	0,16
ES0000012C12	0,7000 % SPANIEN 18/33 FLR	3.500			95,23	3.384.212,29	1,72
XS1637329639	0,7500 % AEGON BK 17/27 MTN 3	700			90,16	631.099,00	0,32
FR0013406154	0,7500 % AXA BANK EU. 19/29 MTN	500			86,70	433.500,00	0,22
XS1508404651	0,7500 % DE VOLKSBK NV 16/31 MTN	1.000			81,64	816.440,00	0,42
ES0239140025	0,7500 % INMOBIL.COL. 21/29 MTN	200			82,43	164.868,00	0,08
DE000DHY5025	0,7500 % NORDLB MTN.HPF S.502	750			87,24	654.330,00	0,33
DK0009526998	0,7500 % NYKREDIT 20/27 MTN	220			88,47	194.631,80	0,10
XS2271332285	0,7500 % SBB TREASURY 20/28 MTN	350	350		55,92	195.706,00	0,10
XS2433211310	0,7500 % SNAM 22/29 MTN	210			83,43	175.198,80	0,09
XS2022425024	0,7500 % SNCF RESEAU 19/36 MTN	200			70,89	141.784,00	0,07
XS2356040357	0,7500 % STELLANTIS 21/29 MTN	200		200	83,27	166.544,00	0,08
XS2001737324	0,7500 % TELENOR 19/26 MTN	230			92,24	212.149,70	0,11
DE000A3KNP96	0,7500 % TRATON FIN. 21/29 MTN	300			82,98	248.949,00	0,13
DE000A168528	0,8000 % STADT HAMBURG LSA A.1/19	500			78,52	392.590,00	0,20
XS2407969885	0,8000 % STD.CHARTER 21/29 FLR MTN	340			82,88	281.798,80	0,14
XS2200513070	0,8230 % NATL GRID E. 20/32	270			76,29	205.983,00	0,10
AT000B023205	0,8400 % RLBK OBEROESTER. 16-26	1.500			91,37	1.370.564,01	0,70
XS2014382845	0,8750 % ALLIANDER 19/32 MTN	180			80,82	145.468,80	0,07
XS2430998893	0,8750 % BBVA 22/29 FLR MTN	500			86,18	430.890,00	0,22
FR00140009W6	0,8750 % BQUE POSTALE 20/31 FLR	400			89,29	357.168,00	0,18
DE000A2G9HL9	0,8750 % DZ HYP PF.R. 1210 MTN	500			88,15	440.745,00	0,22
XS2338570331	0,8750 % EQT 21/31 REGS	400			73,76	295.020,00	0,15
XS2386650274	0,8750 % ERG 21/31 MTN	130			76,66	99.656,70	0,05
BE0002780618	0,8750 % FLAEM.GEM. 21/46 MTN	500			56,47	282.325,00	0,14
FR0013457967	0,8750 % ICADE S.A. 19/29	300			77,76	233.268,00	0,12
XS2229470146	0,8750 % KON. KPN 20/32 MTN	300			76,93	230.775,00	0,12
DE000A2TSTRO	0,8750 % KRED.F.WIED.19/39 MTN	1.050			70,53	740.596,50	0,38
XS1793273092	0,8750 % LB.HESS.-THR. OMH 18/28	500			89,80	449.005,00	0,23
XS1191309720	0,8750 % NATL AUSTR. BK 15/27 MTN	500			90,77	453.855,00	0,23
AT0000A228U7	0,8750 % RLBK OBEROESTERR. 18-28	700			88,20	617.400,00	0,31
XS2079107830	0,8750 % SKF 19/29	500			83,23	416.170,00	0,21
XS2117454871	0,8750 % TELENOR 20/35 MTN	300			72,22	216.657,00	0,11
XS2438026440	0,8750 % THAMES WATER 22/28 MTN	150			83,55	125.320,50	0,06
CH1142231690	0,8750 % UBS GROUP 21/31 MTN	500			75,46	377.290,00	0,19
XS1523192588	0,8750 % URW 16/25 MTN	300		200	95,07	285.216,00	0,15
XS2356311139	0,8800 % AIA GROUP 21/33 FLR MTN	100			80,10	80.100,00	0,04
BE0000347568	0,9000 % BELGIQUE 19/29	500			89,32	446.615,00	0,23
AT0000A2WSC8	0,9000 % OESTERREICH 22/32 MTN	1.000			83,73	837.250,00	0,43
PTOTENOE0034	0,9000 % PORTUGAL 20/35	370			74,41	275.331,80	0,14
FR0014006G24	1,0000 % ATOS 21/29	500			61,11	305.535,00	0,16
XS1520344745	1,0000 % AUCKLAND, COUNC.17/27 MTN	700			92,13	644.917,00	0,33
FR0013412343	1,0000 % BPCE S.A. 19/25 MTN	300			95,23	285.684,00	0,15

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2299135819	1,0000 % DANSKE BK 21/31 MTN	280			89,29	250.009,20	0,13
XS2399933386	1,0000 % HERA 21/34 MTN	330			72,39	238.900,20	0,12
XS2445188852	1,0000 % ING BANK 22/37 MTN	500			73,83	369.140,00	0,19
XS2079079799	1,0000 % ING GROEP 19/30 FLR MTN	200			90,18	180.362,00	0,09
XS2431320378	1,0000 % MEDIOBANCA 22/29 FLR MTN	350			84,67	296.331,00	0,15
XS2348241048	1,0000 % RBANK 21/28 FLR MTN	400			77,17	308.680,00	0,16
ES00000127C8	1,0000 % SPANIEN 15-30 FLR	1.000			99,82	1.019.640,34	0,52
XS1943561883	1,0000 % SPAREBK 1 B. 19/29 MTN	800			87,87	702.928,00	0,36
FR0014004UE6	1,0000 % VALEO 21/28 MTN	300	100	200	82,20	246.591,00	0,13
FR0014003S72	1,0000 % WENDEL 21/31	100			77,36	77.356,00	0,04
BE0002709906	1,0500 % WALLONNE 20/40 MTN	700			65,13	455.882,00	0,23
DE000NRW0LM8	1,1000 % LAND NRW MTN.LSA R.1476	700			81,65	571.578,00	0,29
XS1548458014	1,1250 % ABN AMRO 17/32 MTN	500			84,27	421.355,00	0,21
FR0014006KD4	1,1250 % BFCM 21/31 MTN	400			74,17	296.692,00	0,15
FR0013310018	1,1250 % C.F.FINANC.LOC. 18/33 MTN	1.000			81,35	813.470,00	0,41
XS1614722806	1,1250 % CAIXABANK 17/24 MTN	500			97,95	489.750,00	0,25
XS2441574089	1,1250 % ERICSSON 22/27 MTN	350			88,89	311.129,00	0,16
XS1808482746	1,1250 % HANN RUECK NTS 18/28 REGS	400			90,01	360.052,00	0,18
DE000A3MP7K3	1,1250 % KRED.F.WIED.22/37 MTN	1.600			76,69	1.226.960,00	0,62
FR0013476090	1,1250 % RCI BANQUE 20/27 MTN	300			90,46	271.374,00	0,14
XS1582205040	1,1250 % STATKRAFT 17/25 MTN	300			95,71	287.121,00	0,15
AT000B101076	1,1300 % ALL.G.SPARK.OBER.15-27 MTN	300			91,95	275.841,00	0,14
AT0000A1NWQ1	1,2000 % RLBK OBEROESTERR.16-24	1.000			95,72	957.245,22	0,49
XS2451372499	1,2500 % ALD 22/26 MTN REGS	500			93,05	465.250,00	0,24
PTBSRJOM0023	1,2500 % BANCO SANT.TO. 17/27 MTN	200			91,44	182.888,00	0,09
FR0013296159	1,2500 % CIE F.FONCIER 17/32 MTN	600			83,16	498.942,00	0,25
FR0014007YA9	1,2500 % CNP ASSURANC 22/29 MTN	400			83,23	332.912,00	0,17
AT0000A2VCV4	1,2500 % ERSTE BK HU 22/26	400			92,77	371.088,00	0,19
XS1945110606	1,2500 % IBM 19/27	400		350	92,02	368.084,00	0,19
XS2438619343	1,2500 % INVESTEC BK 22/26 FLR MTN	543	193		89,97	488.558,82	0,25
XS1748436356	1,2500 % WESTPAC BKG 18/33 MTN	500			81,14	405.690,00	0,21
DE000A2E4EA2	1,3000 % BERLIN, LAND LSA18/33A505	750			84,52	633.885,00	0,32
DE000A180B80	1,3750 % ALLIANZ FIN. II 16/31 MTN	400			86,72	346.876,00	0,18
XS2411178630	1,3750 % BAY.LDSBK.21/32 MTN	500			79,72	398.585,00	0,20
DE000CZ45WP5	1,3750 % COBA FIX-RESET 21/31 SUB.	400	200		83,63	334.536,00	0,17
XS2428716000	1,3750 % DIG.INTR.HO. 22/32	210			73,44	154.217,70	0,08
XS2024716099	1,3750 % DT.TELEKOM MTN 19/34	300			80,99	242.961,00	0,12
FR0013518537	1,3750 % EDENRED 20/29	300			88,37	265.119,00	0,13
AT0000A2XLD9	1,3750 % HYPO TIROL 22/27 MTN	300			92,49	277.455,00	0,14
XS1784071042	1,3750 % NORDEA MORTG.B. 18/33 MTN	500			84,24	421.185,00	0,21
XS1874127902	1,3750 % SIEMENS FINANC. 18/30 MTN	500			87,02	435.075,00	0,22
XS2197349645	1,3750 % TAKEDA PHARMA. 20/32	390			80,47	313.836,90	0,16
XS2082429890	1,3750 % TELIA CO AB 20/81 FLR	180			89,53	161.145,00	0,08
XS1652866002	1,3750 % TERNA R.E.N. 17/27 MTN	600			91,81	550.872,00	0,28
XS1195465676	1,3750 % TYCO INTL FIN. 15/25	200			94,57	189.148,00	0,10
BE0000355645	1,4000 % BELGIQUE 22/53	1.000	500		60,80	608.020,00	0,31
DE000NRW0M92	1,4500 % LAND NRW MTN.LSA R.1531	400			47,38	189.512,00	0,10
IE00BH3SQB22	1,5000 % IRLAND 19/50	200			67,01	134.028,00	0,07
XS2481491160	1,5000 % RAIF.BK INTL 22/27 MTN	600			92,28	553.680,00	0,28
XS2449928543	1,5000 % VE.W.SYS.FIN 22/29 MTN	400			87,97	351.864,00	0,18
XS2180007549	1,6000 % AT + T INC. 20/28	200	200		89,42	178.834,00	0,09
XS1757377400	1,6250 % ALLIANDER 18/UND. FLR	300			92,66	277.971,00	0,14
XS2247936342	1,6250 % BCO SANTAND. 20/30 MTN	500			80,10	400.480,00	0,20
IT0005246415	1,6250 % CA ITALIA 17/29 MTN	400			89,89	359.564,00	0,18
DE000SCB0039	1,6250 % DT.KREDITBANK HPF 22/32	500			88,02	440.090,00	0,22
XS2478521151	1,6250 % HYPO VORARL. 22/28 MTN	500			91,80	459.020,00	0,23
FR00140082Z6	1,6250 % JCDECAUX SE 22/30	100			82,19	82.194,00	0,04
XS2288109676	1,6250 % TELECOM ITAL 21/29 MTN	300		200	78,73	236.199,00	0,12
AT0000A1L5D3	1,6600 % RLBK OBEROESTERR.16-26 96	2.100			91,94	1.930.749,16	0,98
IE00BV8C9B83	1,7000 % IRLAND 17/37	900		100	82,59	743.337,00	0,38
XS2357754097	1,7130 % ASS.GENERALI 21/32 MTN	150			76,38	114.562,50	0,06
XS1969600748	1,7500 % CNH INDUSTRI. 19/27	300			92,74	278.223,00	0,14
XS2202902636	1,7500 % DE VOLKSBANK 20/30FLR MTN	300			91,81	275.439,00	0,14
XS2198574209	1,7500 % HANN RUECK SUB 2020/2040	200			79,82	159.642,00	0,08
XS1785340172	1,7500 % INTESA SAN. 18/28 MTN	100			90,18	90.184,00	0,05
XS1788515606	1,7500 % NATWEST GROUP 18/26 MTN	300			95,79	287.376,00	0,15
IT0005421703	1,8000 % ITALIEN 20/41	600			68,22	409.344,00	0,21
AT0000A2Y8G4	1,8500 % OESTERREICH 22/49 MTN	700			75,50	528.479,00	0,27

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2119468572	1,8740 % BRIT.TELECOM 20/80 FLR	200			91,05	182.100,00	0,09
FR0014005X99	1,8750 % CNP ASSURANC 21/53 FLRMTN	300			71,83	215.496,00	0,11
XS1377682676	1,8750 % COCA COLA HBC F.16/24 MTN	500			97,61	488.040,00	0,25
XS1538284230	1,8750 % CREDIT AGR. 16/26 MTN	200			93,53	187.058,00	0,10
XS1708167652	1,8750 % VERIZON COMM 17/29	600			88,06	528.384,00	0,27
IT0006527524	12,0000 % EUR. BK REC.DEV. 99-24	156			176,14	274.772,16	0,14
FR0013523602	2,0000 % CA ASSURAN. 20/30	300			81,68	245.043,00	0,12
XS1968706108	2,0000 % CREDIT AGR. 19/29 MTN	300			86,54	259.623,00	0,13
DE000A3MQQV5	2,0000 % DEUT.BOERSE SUB.ANL22/48	100			88,63	88.626,00	0,05
DE000NRW0NF8	2,0000 % LAND NRW MTN.LSA 22/32	450			91,52	411.831,00	0,21
XS1651453729	2,0000 % NATIONWIDE BLDG 17/29 FLR	500			96,60	482.990,00	0,25
XS2485152362	2,1000 % SWEDBANK 22/27 MTN	390			93,17	363.359,10	0,18
FR001400CGA2	2,1250 % CREDIT AGR. 22/30 MTN	500		500	92,68	463.380,00	0,24
XS2472603740	2,1250 % ROYAL BK CDA 22/29 MTN	500			90,23	451.130,00	0,23
XS2489287354	2,1250 % SANDVIK 22/27 MTN	210			93,92	197.221,50	0,10
XS1648462023	2,2500 % SNCF RESEAU 17/47 MTN	300			74,06	222.177,00	0,11
XS1112013666	2,2500 % WPP FINANCE 14/26 MTN	600			95,26	571.536,00	0,29
XS2399851901	2,2500 % ZF FINANCE GMBH MTN 21/28	200			85,59	171.180,00	0,09
XS2526882001	2,3470 % NATL AUSTR.B 22/29 MTN	500			93,17	465.830,00	0,24
XS2207430120	2,3740 % TENNET HLDG 20/UND.FLR	200			94,84	189.676,00	0,10
FR001400CM22	2,3750 % CIE FIN.FONC 22/30 MTN	500	500		94,15	470.725,00	0,24
XS2529234200	2,3750 % KOMMUNEKRED. 22/32 MTN	500	500		93,48	467.405,00	0,24
IT0005499543	2,3750 % MEDIOBANCA 22/27 MTN	400			94,85	379.384,00	0,19
FR0013413887	2,3750 % ORANGE 19/UND. FLR MTN	300			95,45	286.359,00	0,15
XS2437854487	2,3750 % TERNA R.E.N. 22/UND. FLR	270			86,41	233.293,50	0,12
IT0005547812	2,4000 % ITALIEN 23/39 FLR	800	800		102,82	826.253,06	0,42
DE0001135481	2,5000 % BUNDANL.V.12/44	300			97,12	291.354,00	0,15
XS2475919663	2,5000 % ELECTROLUX 22/30 MTN	420	300		88,72	372.611,40	0,19
FR0014008JQ4	2,5000 % MERCIALYS 22/29	400			86,23	344.908,00	0,18
DE000MHB10J3	2,5000 % MUENCH.HYP.BK. MTN-PF1618	250			96,34	240.850,00	0,12
NL0015001DQ7	2,5000 % NIEDERLANDE 23/30	1.000	1.000		97,97	979.660,00	0,50
FR0014002OL8	2,5000 % RENAULT 21/28 MTN	400			90,71	362.820,00	0,18
AT0000A2YD59	2,5000 % RLB OOE 22/29 MTN	400			94,66	378.620,00	0,19
IT0004545890	2,5500 % B.T.P. 09-41 FLR	400	400		107,11	557.801,39	0,28
FR001400CK81	2,6250 % HSBC SFH FRA 22/32 MTN	600	600		93,76	562.554,00	0,29
XS2390510142	2,7500 % GOODYEAR EUR 21/28 REGS	150			84,27	126.400,50	0,06
XS2559401802	2,7500 % SVENSK EXPOR 22/28 MTN	700	700		97,17	680.218,00	0,35
XS2056730323	2,8750 % INFINEON TECH.19/UNBEFR.	200			95,64	191.288,00	0,10
XS2408458730	2,8750 % LUFTHANSA AG MTN 21/27	500			92,09	460.440,00	0,23
AT0000A32695	2,8750 % OBEROEST.LBK 23/27 MTN	800	800		97,17	777.384,00	0,40
XS2410367747	2,8800 % TEL.EUROPE 21/UND. FLR	500			86,03	430.145,00	0,22
XS2346972263	3,0000 % ARCELIK 21/26 REGS	170			93,54	159.018,00	0,08
XS2310511717	3,0000 % ARD.MET.P.F. 21/29 REGS	400			75,13	300.536,00	0,15
BE0000357666	3,0000 % BELGIQUE 23/33	400	400		98,41	393.652,00	0,20
DE000A30V5F6	3,0000 % DT.BANK MTH 23/30	500	500		98,07	490.330,00	0,25
XS2527421668	3,0000 % JC INTL/TYCO 22/28	110			95,40	104.944,40	0,05
XS2225204010	3,0000 % VODAFONE GRP 20/80 FLR	200	200		82,13	164.264,00	0,08
XS1824277641	3,0160 % COMP.DE ST.-GOBAIN 18/33	300	300		86,00	257.997,00	0,13
AT0000A1PLB1	3,0500 % RLBK OBEROESTERR.16-23FLR	500	500		98,54	492.681,51	0,25
FR001400CMY0	3,1250 % BFCM 22/27 MTN	500	500		96,33	481.650,00	0,25
XS2380124227	3,1250 % CASTELLUM 21/UND. FLR	200			73,50	147.006,00	0,07
XS2335148024	3,1250 % CONSTELLIUM 21/29 REGS	150			85,53	128.292,00	0,07
FR0013331949	3,1250 % LA POSTE 18-UND. FLR	200			93,42	186.844,00	0,10
XS2485265214	3,1250 % PROL.I.F.II 22/31 MTN	500			88,60	442.975,00	0,23
AT0000A326M6	3,1250 % RLB OOE 23/26 MTN	400	400		98,45	393.816,00	0,20
XS2541314584	3,1250 % UNIC.BK CZ+S 22/27	600	600		96,94	581.652,00	0,30
FR001400EZL5	3,2500 % ARK.PUBL.SEC 23/31 MTN	400	400		98,90	395.612,00	0,20
XS1843448314	3,2500 % MUENCH.RUECK 18/49	200			91,60	183.204,00	0,09
XS2525246901	3,2500 % NATIONW.BLDG 22/29 MTN	600	600		94,61	567.684,00	0,29
AT0000A32S78	3,2500 % OBERBANK 23/30 MTN	400	400		98,47	393.860,00	0,20
XS2617256149	3,2500 % PROCTER+GAMB 23/31	440	440		98,67	434.152,40	0,22
CH1210198136	3,2500 % SW.LIFE F.I 22/29	430			94,93	408.194,70	0,21
IT0005358806	3,3500 % ITALIEN 19/35	600	600		91,64	549.828,00	0,28
XS2534785865	3,3750 % BBVA 22/27 MTN	200	200		97,12	194.240,00	0,10
FR001400IWX3	3,3750 % SAGESS 23/30 MTN	200	200		99,81	199.626,00	0,10
FR001400D8K2	3,3750 % VINCI S.A. 22/32 MTN	400	400		96,76	387.024,00	0,20
DE000A0E8203	3,4920 % KRED.F.WIED.05/25 MTN	562			100,06	562.337,20	0,29
XS2673564832	3,5000 % DANSKE MT BK 23/29 MTN	610	610		100,09	610.561,20	0,31

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
FR00140015S6	3,5000 % LEGRAND 23/29	200	200		99,76	199.520,00	0,10
XS2631822868	3,5000 % STATKRAFT 23/33 MTN	130	130		98,33	127.829,00	0,07
IT0005549370	3,5000 % UNICREDIT 23/30 MTN	500	500		98,63	493.155,00	0,25
XS2591848192	3,5000 % UNIL.FIN.NED 23/35 MTN	320	320		97,93	313.363,20	0,16
PTBPIDOM0031	3,6250 % BANCO BPI 23/28 MTN	400	400		99,21	396.828,00	0,20
XS2347397437	3,6250 % CITYCON OYJ 21/UND	250			54,34	135.860,00	0,07
FR0014001IU3	3,6250 % EDENRED 23/31	200	200		97,72	195.442,00	0,10
XS2310951103	3,6250 % SAPPY PAPIER 21/28 REGS	300	300		88,49	265.467,00	0,14
DE000A3LH6U5	3,7000 % M.B.INT.FIN. 23/31 MTN	700	700		99,65	697.550,00	0,35
XS0232189331	3,7400 % NORDIC INV.BK 05/25MTN	800			100,29	802.300,00	0,41
XS2537251170	3,7500 % AXA S.A. 22/30 MTN	330	330		100,49	331.607,10	0,17
XS2577874782	3,7500 % HEIDELB.MAT. MTN 23/32	240	240		94,51	226.814,40	0,12
XS2541394750	3,8750 % DT. BAHN FIN. 22/42 MTN	320	320		102,45	327.830,40	0,17
XS2530444624	3,8750 % FRESE.MED.CARE MTN 22/27	600	600		99,42	596.538,00	0,30
SK4000023636	3,8750 % SLOVENSK.SPO 23/27 MTN	1.000	1.000		100,07	1.000.700,00	0,51
DE000DL19WN3	4,0000 % DT.BANK FIXED 22/32 SUB.	100			89,74	89.736,00	0,05
FR0014001IS7	4,0000 % LA POSTE 23/35 MTN	600	600		100,01	600.072,00	0,31
XS0803131282	4,0000 % METRO MTN 12/24	700			99,00	692.965,00	0,35
XS2635622595	4,0000 % OP YRITYSPA. 23/28 MTN	300	300		100,06	300.192,00	0,15
BE0002925064	4,0000 % PROXIMUS 23/30 MTN	400	400		100,47	401.896,00	0,20
XS2629470845	4,0000 % ROBERT BOSCH MTN.23/35	300	300		99,22	297.660,00	0,15
XS2573569576	4,1250 % DANSKE BK 23/31 FLR MTN	410	410		99,60	408.368,20	0,21
DE000A3LBGG1	4,1250 % TRATON FIN. 22/25 MTN	200	200		99,23	198.464,00	0,10
DE000BLB6JZ6	4,2500 % BAY.LDSBK. MTI. 23/27	600	600		100,09	600.540,00	0,31
FI4000507132	4,2500 % FINNAIR 21/25	300	200		95,54	286.608,00	0,15
XS2592301365	4,2500 % TESCO TRE.SV 23/31 MTN	600	600		98,40	590.418,00	0,30
XS2576067081	4,2750 % NATL GRID 23/35 MTN	600	600		96,99	581.928,00	0,30
XS2590758822	4,3000 % AT + T 23/34	500	500		97,52	487.575,00	0,25
IT0005544082	4,3500 % ITALIEN 23/33	1.000	1.000		101,48	1.014.780,00	0,52
FR001400F5F6	4,3750 % BQUE POSTALE 23/30 MTN	700	700		98,36	688.527,00	0,35
DE000A30WV1	4,3750 % DT.PFBR.BANK MTN.35416	300	300		98,13	294.396,00	0,15
XS2488809612	4,3750 % NOKIA 23/31 MTN	100	100		97,51	97.513,00	0,05
XS2613209670	4,3750 % SYDNEY A.FIN 23/33	200	200		99,13	198.250,00	0,10
XS2406607171	4,3750 % TEV.P.F.N.II 21/30	540			86,61	467.715,60	0,24
XS2576550672	4,3750 % THAMES WATER 23/31 MTN	420	420		93,76	393.800,40	0,20
IT0005518128	4,4000 % ITALIEN 22/33	1.500	1.500		102,32	1.534.755,00	0,78
XS2534976886	4,5000 % A2A 22/30 MTN	250	250		100,71	251.770,00	0,13
IT0005534141	4,5000 % ITALIEN 23/53	500	500		98,04	490.220,00	0,25
XS2489772991	4,5000 % LB.HESS.-THR. 22/32 VAR	400			93,51	374.020,00	0,19
XS2569069375	4,5000 % LLOYDS BKG 23/29 FLR MTN	300	580	280	99,41	298.227,00	0,15
XS2644417227	4,5000 % SANTANDER CONS. MTN 23/26	200	200		100,44	200.876,00	0,10
XS2532473555	4,5650 % SMITH+NEPHEW 22/29	100	100		101,61	101.610,00	0,05
DE000A30VTT8	4,5970 % ALLIANZ MTN 2022/2038	400	400		97,57	390.268,00	0,20
DE000A2DASM5	4,6000 % DT.PFBR.BANK MTN.35274	400			82,06	328.220,00	0,17
FR0013522091	4,6250 % MERCIALYS 20/27	100			95,45	95.449,00	0,05
XS0224366608	4,6940 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	2.523			101,61	2.563.603,47	1,30
CH1251998238	4,8400 % RAIF.SCHWEIZ 23/28	500	500		100,52	502.605,00	0,26
XS2621539910	4,8560 % HSBC HLDGS 23/33 FLR MTN	400	400		99,93	399.712,00	0,20
DE000NLB4RS5	4,8750 % NORDLB MTN 23/28	400	400		102,95	411.800,00	0,21
XS2671251127	4,8750 % SPAREBK 1 SR 23/28 MTN	500	500		100,41	502.025,00	0,26
XS1953271225	4,8750 % UNICREDIT 19/29 FLR MTN	300			99,72	299.151,00	0,15
XS2625196352	4,8800 % INTESA SANP. 23/30 MTN	360	360		100,27	360.986,40	0,18
XS2432941693	5,0000 % AT+S AUSTR.T.+S. 22-UND.	300			88,23	264.687,00	0,13
DE000A30VT06	5,0000 % DT.BANK MTN 22/30	200			96,86	193.728,00	0,10
FR001400F0H3	5,0000 % JCDECAUX 23/29	400	400		100,73	402.908,00	0,21
XS2615271629	5,0000 % JYSKE BANK 23/28 FLR MTN	220	220		99,94	219.870,20	0,11
AT0000A1AXT0	5,0000 % RLBK OBEROESTERR. 14-27	200	200		86,65	173.301,02	0,09
DE000A30VQB2	5,0000 % VONOVIA SE MTN 22/30	200	200		97,73	195.468,00	0,10
AT0000A1CB74	5,1250 % RLBK OBEROESTERR.15-27 16	200			89,07	178.132,50	0,09
DE000DFK0B39	5,4980 % DZ BANK IS.A1429 VAR	400	400		94,77	379.076,00	0,19
DK0030507694	5,5000 % NYKREDIT 22/32 FLR MTN	500	500		98,62	493.090,00	0,25
XS2250987356	5,7500 % LENZING 20/UND. FLR	400	400		87,92	351.688,00	0,18
XS2547936984	5,7500 % RAIF.BK INTL 22/28 MTN	300	600	300	102,89	308.670,00	0,16
XS2271356201	5,8750 % WEBUILD 20/25	400		100	99,67	398.676,00	0,20
DE000A0B1K12	6,0000 % DT.PFBR.BANK 05/25 VAR	300			99,15	297.457,50	0,15
XS2555412001	6,6930 % CESKA SPORIT 22/25 FLRMTN	400	400		101,57	406.284,00	0,21
XS2577033553	7,1250 % RAIFFEISENBK 23/26FLR MTN	100	100		100,76	100.762,00	0,05
XS2534786590	7,3750 % RAIF.BK INTL 22/32FLR MTN	500	500		96,83	484.165,00	0,25

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
AT0000A34CN3	7,6250 % BCA COM.ROM. 23/27 FLRMTN	200	200		104,32	208.642,00	0,11
XS2637954582	7,8750 % TELECOM ITAL 23/28 MTN	100	100		104,24	104.241,00	0,05
XS2559379529	8,7500 % RAIF.BK ZRT. 22/25 FLRMTN	200	200		103,16	206.324,00	0,10
lautend auf GBP							
XS0904228557	0,0000 % INTU (SGS) FIN. 13/28 MTN	200			44,03	102.495,46	0,05
XS2062666602	4,2500 % VIRG.MED.S.F 19/30 REGS	200			79,82	185.807,07	0,09
FR001400ISF3	6,2500 % STE GENERALE 23/33 MTN	400	400		100,11	466.069,18	0,24
lautend auf DEM							
DE0004123500	6,5000 % OESTERREICH 94/24	3.945			100,65	2.030.096,76	1,03
lautend auf ITL							
DE0001342244	0,0000 % DT.BANK 96/26ZO	1.000.000	1.000.000		84,87	438.327,30	0,22
XS0083662923	0,0000 % EUR. BK REC.DEV.98/48ZERO	12.817.000			29,64	1.962.263,26	1,00
XS0071948540	0,0000 % UBS FIN. 97/27 ZERO	1.175.000			85,68	519.962,09	0,26
lautend auf NLG							
NL0000133924	6,2500 % AUSTRIA 94-24	1.900			101,19	872.451,00	0,44
lautend auf USD							
XS2306847232	2,2500 % REC 21/26 MTN	300			90,23	247.734,76	0,13
XS2622186786	2,3300 % WORLD BK 23/26 FLR MTN	500	500		92,85	424.899,32	0,22
USU09513JC43	2,5500 % BMW US CAP 21/31 REGS	100			83,57	76.482,70	0,04
US037833EN61	3,2500 % APPLE 22/29	500			92,80	424.679,66	0,22
USP7088CAC03	4,1250 % NATURA COSM. 21/28 REGS	200			87,56	160.274,57	0,08
US05947LBA52	4,3750 % BCO BRADESCO 22/27 MTN	310			95,28	270.340,66	0,14
USL6388GHX18	4,5000 % MILLICOM INT 20/31 REGS	200	200		78,10	142.959,91	0,07
XS1138687592	5,0100 % SPAIN KINGD. 14/44 MTN	500			91,49	418.698,52	0,21
USU24724AL78	5,3000 % DELL IN./EMC 19/29 REGS	200	200		98,47	180.241,63	0,09
US013822AE11	5,5000 % ALCOA NEDER. 20/27 144A	400			97,62	357.400,70	0,18
US541624AA07	5,8040 % LOMBARDIA, REGION 02/32	300	300		95,29	261.636,46	0,13
US92857WAQ33	6,1500 % VODAFONE GRP 07/37	300	300		101,92	279.857,22	0,14
XS1055787680	6,2500 % NORDLB IS.S.1748 DL	400	200		97,94	358.553,91	0,18
US46115HBU05	7,0000 % INTESA SANP.22/25MTN 144A	200	200		101,51	185.817,32	0,09
USU46009AM50	7,0000 % IRON MOUNT. 23/29 REGS	130	130		99,92	118.889,44	0,06
USU2526DAE95	8,1000 % DELL INT./EMC 16/36 REGS	250	250		114,67	262.383,31	0,13
US46115HBV87	8,2480 % INTESA SANP.22/33 FLR MTN	300	300		104,41	286.688,63	0,15
US25156PAC77	8,7500 % DT.TELEK.INTL F. 00/30	300			117,45	322.479,41	0,16

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR							
XS0229808315	0,0000 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	1.450			98,00	1.421.048,33	0,72
DE000BLB5GT7	0,0000 % BAY.LDSBK.OPF.R.20269 VAR	350			84,52	295.820,00	0,15
XS0224480722	0,0000 % EIB EUR.INV.BK 05/30 FLR	3.190			86,82	2.769.468,78	1,41
IT0006592981	0,0000 % EUR. BK REC.DEV. 05-25FLR	1.800			99,83	1.796.985,00	0,91
XS0231106799	0,0000 % RABOBK NEDERLD05/25FLRMTN	300	300		106,72	320.169,00	0,16
XS0224713254	1,0000 % AUSTRIA 05/25 FLR MTN	1.000			96,24	962.398,33	0,49
IT0006596701	1,2950 % WORLD BK 05-25	932			101,30	944.140,85	0,48
lautend auf DEM							
DE0002115102	18,0556 % LBBW 97/27 DM	800			125,54	513.480,64	0,26
lautend auf USD							
US5394E8CE78	0,0000 % LLOYDS BANK 13/33 FLR MTN	300			59,17	162.476,66	0,08
XS0210976329	3,5000 % KBC IFIMA 05/25 FLR MTN	400			95,75	350.550,98	0,18

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR							
XS0512125849	3,9000 % OEBB INFRAST 10/30 MTN	1.000			103,71	1.037.120,00	0,53
MT0000013699	4,0000 % MALTA 23/43	500	500		98,55	492.743,33	0,25
lautend auf USD							
US013822AG68	4,1250 % ALCOA NEDER. 21/29 144A	200			90,01	164.766,61	0,08

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
Strukturierte Produkte							
<i>lautend auf USD</i>							
US83368WGR60	0,0000 % SOC GENERALE 2032 FLR MTN	500			55,88	255.734,84	0,13
US45905UPU24	0,0000 % WORLD BK 14/34 FLR MTN	300			62,96	172.880,29	0,09
US45905UQU15	0,0000 % WORLD BK 2034 FLR MTN	786			65,96	474.477,54	0,24
Summe Wertpapiervermögen						188.463.684,50	95,91

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte	Nominale	Kurswert	Anteil in %
<i>Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft</i>			
Verkauf			
GBP/EUR Laufzeit bis 15.12.2023	1) -600.000	3.918,55	0,00
USD/EUR Laufzeit bis 20.10.2023	1) -6.400.000	-52.039,97	-0,03

Finanzterminkontrakte	Kontrakte	Opening	Closing	Gesamt- margin	Anteil in %	
Zinsterminkontrakte						
<i>Gekaufte Kontrakte lautend auf EUR</i>						
EUR-BUXL FUTURE SEPTEMBER 2023	2) 25	35	10	-101.000,00	-0,05	
Summe Derivative Produkte					-149.121,42	-0,08

Bankguthaben/Verbindlichkeiten	Kurswert	Anteil in %
EUR	5.435.514,53	2,77
SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN	0,00	0,00
NICHT EU-WÄHRUNGEN	18.261,49	0,01

Sonstiges Vermögen	Kurswert	Anteil in %
AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN	-55.146,62	-0,03
DIVERSE GEBÜHREN	-19.283,53	-0,01
DIVIDENDENANSPRÜCHE	0,00	0,00
EINSCHÜSSE	101.000,00	0,05
SONSTIGE ANSPRÜCHE	0,00	0,00
ZINSANSPRÜCHE	2.685.802,75	1,37
ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen)	18.741,19	0,01

Fondsvermögen	Kurswert	Anteil in %
	196.499.452,89	100,00

¹⁾ Durch den Einsatz dieses Derivats wird das Gesamtrisiko des Fonds vermindert.

²⁾ Durch den Einsatz dieses Derivats wird das Gesamtrisiko des Fonds erhöht.

DEISENKURSE

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

Währung	Kurs
Deutsche Mark (DEM)	1,9558
Britische Pfund (GBP)	0,8592
Italienische Lire (ITL)	1.936,2700
Niederlaendische Gulden (NLG)	2,2037
US-Dollar (USD)	1,0926

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 30. August 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 Anteilscheinungen ergibt sich der Wert eines Anteiles einer Anteilscheinung aus der Teilung des Wertes einer Anteilscheinung einschließlich der Erträge durch die Zahl der ausgegebenen Anteile dieser Anteilscheinung.

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	Verkäufe
		Stücke/Nominale in TSD	Stücke/Nominale in TSD

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

IT0001200390	0,0000 % INTESA SANP. 98-28 ZO		184
XS2299001888	0,0000 % ITALGAS 21/28 MTN		460
FR0013535820	0,0100 % CAISS.FRANC. 20/28 MTN		600
XS2433126807	0,0100 % LB.HESS.-THR. 22/27		200
AT0000A2JAF6	0,0500 % ERSTE GR.BK. 20/25 MTN		200
XS2436160779	0,1000 % BCO SANTAND.22/25 FLR MTN		500
DE0001030542	0,1000 % BUNDANL.V. 12/23 INFL.LKD		1.000
DE0001030575	0,1000 % BUNDANL.V. 15/46 INFL.LKD		500
XS2015295814	0,1000 % ISLAND 19/24 MTN		260
FR0126221896	0,1000 % UNEDIC 20/26 MTN		1.400
FR0014004QX4	0,1250 % ALSTOM 21/27		300
DE000A2NBKK3	0,1250 % DT.PFBR.BANK MTN.35325		300
XS2088659789	0,1250 % GAS IRELAND 19/24		140
XS2286441964	0,1250 % HOLCIM F.LUX 21/27 MTN		380
XS2080581189	0,1250 % LB HESS.-THUER.MTN 19/24		200
SK4000015400	0,1250 % SLOVENSK.SPO 19/26 MTN		500
ES0000012B70	0,1500 % SPANIEN 18-23 FLR		350
IE00BKFVC899	0,2000 % IRLAND 20/30		800
XS2456253082	0,2500 % A.N.Z. BKG GRP 22/25 MTN		270
FR0013453040	0,2500 % ALSTOM 19/26		200
XS1979262448	0,2500 % DNB BANK 19/24 MTN		300
XS2193978363	0,2500 % KONINKLI.DSM 20/28 MTN		190
XS2177021271	0,2500 % LINDE FIN. 20/27 MTN		400
XS2297204815	0,2500 % SKF 21/31		280
XS2115091717	0,3000 % IBM 20/28		200
XS2391406530	0,3500 % DT. BAHN FIN. 21/31 MTN		130
FR0013413382	0,3750 % CIE FIN.FONC 19/27 MTN		300
FR0014000XY6	0,3750 % CNP ASSURANC 20/28 MTN		500
DE000CZ45V82	0,3750 % COBA 20/27 S.961		700
XS2177122541	0,3750 % DEUTSCHE POST MTN.20/26		240
XS2390506546	0,3750 % ING GROEP 21/28 FLR MTN		500
FR0014005OK3	0,3750 % LEGRAND 21/31		500
XS2109394077	0,3750 % LLOYDS BK C. 20/25 MTN		180
DE000A2YNZW8	0,3750 % M.B.INT.FIN. MTN 19/26		500
XS2112475509	0,3750 % PRO.EUR.FIN. 20/28		130
XS1495631993	0,3750 % RLBK OBEROESTERR.16/26MTN		400
XS2007244614	0,3750 % SCBC 19/29 MTN		700
XS2237901355	0,3750 % TERNA R.E.N. 20/30 MTN		260
XS2126058168	0,3910 % SANTA.UK GRP 20/25FLR MTN		360
XS0762737749	0,4000 % UNICREDIT 12/23 MTN		300
XS2384715244	0,4500 % DXC CAP. FDG 21/27 REGS		500
XS1982037696	0,5000 % ABN AMRO BK 19/26 MTN		240
XS2113889351	0,5000 % BCO SANTAND. 20/27 MTN		400
FR0013434776	0,5000 % BNP PARIBAS 19/25 FLR MTN		200
DE0001030559	0,5000 % BUNDANL.V. 14/30 INFL.LKD		1.000
DE000CZ45VC5	0,5000 % COBA 19/26 S.940		330
DE000CZ45W16	0,5000 % COBA MTH S.P49		500
XS1738511978	0,5000 % ICELD 17/22 MTN		320
XS2001175657	0,5000 % KONI.PHILIPS 19/26		200
FR0014007KL5	0,5000 % RCI BANQUE 22/25 MTN		100
FR0014001GA9	0,5000 % STE GENERALE 21/29FLR MTN		200
XS2079678400	0,5000 % STEDIN HLDG. 19/29 MTN		100
XS2166219720	0,6250 % ASML HOLDING 20/29		300
XS1685589027	0,6250 % HYPO VORARLG BK 17/22 MTN		500
DE000A11QTD2	0,6250 % K.F.W.ANL.V.15/2025		1.000
NL0013019375	0,6250 % NAT.-NEDERL.BANK 18/25MTN		1.000
XS1947578321	0,6250 % NED.WATERSCH 19/29 MTN		120
XS2343459074	0,6250 % NORDEA BANK 21/31 FLR MTN		390

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	Stücke/Nominale in TSD	Stücke/Nominale in TSD
lautend auf EUR					
XS2325733413	0,6250 % STELLANTIS 21/27 MTN				130
XS2440678915	0,6250 % VOLVO TREAS. 22/25 MTN				390
XS2440690456	0,7500 % ATLAS C.FIN. 22/32 MTN				140
FR0013336286	0,7500 % CIE F.FONCIER 18-26 MTN				500
DE000A2LQNQ6	0,7500 % DT.PFBR.BANK MTN.35304				600
XS1622415674	0,7500 % KOMMUNEKREDIT 17/27 MTN				500
FR0014000774	0,7500 % LA MONDIALE 20/26				100
XS1720806774	0,7500 % RLBK OBEROEST. 17/23 MTN				1.600
XS2209023402	0,7500 % TERNA R.E.N. 20/32 MTN				160
XS1617859464	0,8200 % SWEDBANK 17/27 FLR MTN				450
ES0413320104	0,8750 % DT.BANK ESP 19/25				200
XS1807409450	0,8750 % HYPO NOE L.F.N.W. 18/23				400
XS2442764747	0,8750 % IBM 22/30				150
XS2032727310	0,8750 % ITALGAS 19/30 MTN				120
XS1505573482	0,8750 % SNAM 16/26 MTN				700
XS1938381628	0,8750 % SNCF RESEAU 19/29 MTN				500
XS2086868010	0,8750 % TESCO TRE.SV 19/26 MTN				100
FR0013394681	0,8920 % VEOLIA ENV. 19/24 MTN				500
XS2320746394	0,9000 % VERBUND 21/41				200
XS2447564332	1,0000 % BMW FIN. 22/28 MTN				140
FR0013327962	1,0000 % CAPGEMINI 18-24				200
FR0013367620	1,0000 % VINCI S.A. 18/25 MTN				300
FR0013421369	1,1250 % CR.MUT.ARKEA 19/29 MTN				100
DE000A2GSE59	1,1250 % KRED.F.WIED.17/32 MTN				1.500
FR0012758985	1,1250 % LA POSTE 15/25 MTN				800
XS1829215562	1,1250 % NATIONWIDE BLDG 18/28 MTN				1.170
XS1395057430	1,1250 % TELSTRA CORP. 16/26 MTN				500
XS1433231377	1,2500 % DZ BANK MTN.16/23				400
XS1955187858	1,2500 % SIEMENS FIN 19/31 MTN				330
FR0013266434	1,3750 % AGENCE FSE DEV. 17/32 MTN				500
FR0013266350	1,3750 % GECINA 17-27 MTN				300
XS2447983813	1,3750 % SVENSKA HDBK 22/29 MTN				500
FR0013345485	1,5000 % C.F.FINANC.LOC. 18/38 MTN				500
XS1890836296	1,5000 % CLOVERIE 18/28 MTN	400			400
XS1681050610	1,5000 % LLOYDS BKG GRP 17/27 MTN				500
XS1395010397	1,5000 % MONDI FINANCE 16/24 MTN				400
XS1917358621	1,6250 % DEUTSCHE POST MTN.18/28				500
XS1813593313	1,6250 % MONDI FINANCE 18/26 MTN				210
DE000A2TSTG3	1,6250 % SAP SE IS 18/31				500
FR0013445335	1,6250 % VEOLIA ENVIR 19/UND. FLR				500
FR0014003G27	1,6250 % VERALLIA 21/28				200
FR0013397452	1,6250 % VINCI S.A. 19/29 MTN				300
XS1897489578	1,7500 % CAIXABANK 18/23 MTN				500
FR0013447877	1,7500 % ORANGE 19/UND. FLR MTN				300
XS1423826798	1,7500 % REN FIN. 16/23 MTN 3				500
XS1241581096	1,7500 % TENNET HOLDING 15/27				300
XS2324724645	1,8750 % FRAPORT AG IS 21/28				280
XS2020583618	1,9570 % TELEFON.EMI. 19/39 MTN				300
XS1828033834	2,0000 % DT.TELEK.INTL F.18/29 MTN				700
XS1978668298	2,0000 % NIBC BANK 19/24 MTN				200
FR0013368206	2,0000 % RENAULT 18-26 MTN				500
XS2338564870	2,0000 % ZF FINANCE GMBH MTN 21/27				100
FR0013030038	2,1250 % KLEPIERRE 15-25 MTN				500
XS2517103417	2,1250 % SAINT-GOBAIN 22/28				100
XS2491189408	2,5000 % A2A 22/26 MTN				140
IT0005494239	2,5000 % ITALIEN 22/32				1.700
DE000DL19US6	2,6250 % DT.BANK MTN 19/26				600
XS2496028502	2,7500 % BRIT.TELECOM 22/27 MTN				380
FR001400CND2	2,8750 % AIR LIQUIDE 22/32 MTN	100			100
XS1843449395	3,0000 % TAKEDA PHARMA.18/30 REGS				440
AT0000A326N4	3,1250 % HYPO TIROL 23/28 MTN	500			500
FR001400CN54	3,1250 % LA POSTE 22/33 MTN	400			400
XS1961852750	3,1250 % SAPPY PAPIER 19/26 REGS				500
XS2534891978	3,2500 % KNORR BREMSE MTN 22/27	500			500
XS2531569965	3,2500 % ORSTED 22/31 MTN	180			180

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
lautend auf EUR			
XS2576245281	3,5000 % SAINT-GOBAIN 23/29	500	500
XS2577042893	3,6250 % DT. BAHN FIN. 23/37 MTN	700	700
XS2437324333	3,8750 % WEBUILD 22/26		250
AT000YOUINV0	3,9100 % ERSTE GP BNK 15-23 MTN		296
MT0000013681	4,0000 % MALTA 23/43	500	500
XS2526835694	4,1250 % RAIF.BK INTL 22/25 MTN	300	300
SK4000018578	4,2420 % SLOVENSK.SPO 21/27 FLR		600
DE000AAR0355	4,5000 % AAREAL BANK MTN S.317		200
XS2552369469	4,6250 % REDEIA CORPO 23/UND	100	100
XS2586123965	4,8670 % FORD MOTO.CR 23/27 MTN	300	300
DE000CZ43ZN8	5,1250 % COBA 23/30 VAR	100	100
XS2563353361	5,2500 % ORSTED 22/3022 FLR	120	120
FR001400H0F5	5,5000 % NEXANS 23/28	100	100
XS0981632804	6,0000 % RAIF.BK INTL 13/23 MTN		300
lautend auf GBP			
XS1827005411	8,2500 % VANQUIS BANKING 18/23 MTN		200
lautend auf USD			
XS1410333527	2,3300 % WORLD BK 16/26 FLR MTN		500
US058498AY23	6,8750 % BALL 22/28	150	150

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR			
DE000A351PX7	0,1250 % DT.PFBR.BANK MTN.35325RUE	300	300
XS0161645428	0,5000 % EUR. BK REC.DEV. 03/23MTN		230

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte

Nominale

Abgeschlossen mit Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Verkauf

GBP/EUR Laufzeit bis 01.12.2022	500.000
GBP/EUR Laufzeit bis 16.06.2023	450.000
USD/EUR Laufzeit bis 21.04.2023	4.700.000
USD/EUR Laufzeit bis 21.04.2023	500.000
USD/EUR Laufzeit bis 21.04.2023	800.000,00
USD/EUR Laufzeit bis 21.10.2022	4.700.000,00

Finanzterminkontrakte

Kontrakte (opening)

Kontrakte (closing)

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-BUND FUTURE SEPTEMBER 2023	30	30
--------------------------------	----	----

Verkaufte Kontrakte

lautend auf EUR

EUR-BUND FUTURE DEZEMBER 2022	10	10
EUR-BUND FUTURE JUNI 2023	10	10
EUR-BUND FUTURE MAERZ 2023	10	10
EUR-BUND FUTURE SEPTEMBER 2022		10

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	176.329.423,32	89,74
Strukturierte Produkte	9.536.538,57	4,85
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	1.694.629,94	0,86
Strukturierte Produkte	903.092,67	0,46
Summe Wertpapiervermögen	188.463.684,50	95,91
Derivative Produkte		
	-149.121,42	-0,08
Devisentermingeschäfte	-48.121,42	-0,03
Finanzterminkontrakte	-101.000,00	-0,05
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	5.453.776,02	2,78
Sonstiges Vermögen	2.731.113,79	1,39
Fondsvermögen	196.499.452,89	100,00

Linz, am 7. Dezember 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
Summe Vergütungen alle Mitarbeiter	EUR 8.469.841,33
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
Summe Vergütungen Risikoträger	EUR 4.199.290,06

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 (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

KEPLER Ethik Rentenfonds, Miteigentumsfonds,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. August 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. August 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 7. Dezember 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 veröffentlicht und stehen für sämtliche Fonds zum Download zur Verfügung.

Zusätzlich stehen die steuerlichen Behandlungen auch auf unserer Homepage unter www.kepler.at zur Verfügung.

Link OeKB: my.oekb.at
Link KEPLER Homepage: www.kepler.at

gültig ab Juni 2022

Fondsbestimmungen

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **KEPLER Ethik Rentenfonds**, Miteigentumsfonds gemäß **Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF**, wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen 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 gemäß InvFG ausgewählt werden.

Der Investmentfonds veranlagt überwiegend, d.h. zu mindestens 51 % des Fondsvermögens in Anleihen internationaler Emittenten, die in Euro-Währungen begeben sind bzw. in Euro gehedgt sind unter Berücksichtigung ethischer Ausschlusskriterien wie z.B.: für Länder: Todesstrafe, autoritäre Regime, schwere Korruption, Geldwäsche, Menschenrechtsverletzungen, Atomenergie, Nichtratifizierung von Klimaschutz-Protokollen der UN, bzw. für Unternehmen: Rüstung, Atomenergie, Grüne Gentechnik, Tierversuche, Tabak, Alkohol, Glücksspiel, Chlororganische Massenprodukte, Biozide, Pornographie und Embryonenforschung, Verletzung von Menschen- und Arbeitsrechten sowie Kinderarbeit, in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate.

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 unter Einhaltung des oben beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts **im gesetzlich zulässigen Umfang** erworben werden.

– Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 49 %** des Fondsvermögens erworben werden.

– Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von der Republik Österreich, der Bundesrepublik Deutschland oder dem Königreich der Niederlande begeben oder garantiert werden, dürfen **zu mehr als 35 %** des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission **30 %** des Fondsvermögens nicht überschreiten darf.

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist **bis zu 10 %** des Fondsvermögens 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 zusätzlich 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 **15 %** des Gesamtnettowertes des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Details und Erläuterungen finden sich im Prospekt.

– **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 bei Wertpapieren kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren 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**

Pensionsgeschäfte dürfen **bis zu 100 %** des Fondsvermögens eingesetzt werden.

– **Wertpapierleihe**

Wertpapierleihegeschäfte dürfen **bis zu 30 %** des Fondsvermögens eingesetzt werden.

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.

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR bzw. in der Währung der jeweiligen Anteilsgattung. Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

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.

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

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

Es wird kein Rücknahmeabschlag eingehoben.

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom **01.09.** bis zum **31.08.**

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

Für den Investmentfonds können Ausschuttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Abzug und/oder Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Abzug 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. Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

– Ertragnisverwendung bei Ausschuttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse (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 Ausschuttungsanteilscheinen ab **02.11.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen. Jedenfalls ist ab dem **02.11.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszus zahlen, 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 Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

– Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Abzug (Theaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **02.11.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszus zahlen, 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 Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

– Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierer Inlands- und Auslandstranche)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse 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 **02.11.** 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 Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß Einkommensteuergesetz (§ 94) vorliegen. Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts auszus zahlen.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebuhr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von 0,60 %. Die Vergütung wird für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens des Vortages errechnet, in der Anteilswertberechnung abgegrenzt und dem Fonds monatlich entnommen. .

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung der Verwaltungsgebühr vorzunehmen. Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen. Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

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.

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_upreg¹

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

¹ 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 Exchange (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: KEPLER Ethik Rentenfonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299008MS5GIWRTJT529

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 71,3% 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 KEPLER Ethik Rentenfonds erfolgte die Titelauswahl anhand eines nachhaltigen Anlageprozesses. Dabei spielten Ratings der Nachhaltigkeitsagentur ISS ESG und ethische Ausschlusskriterien ebenso eine Rolle wie der Meinungsaustausch von Experten im KEPLER-Ethikbeirat und der Dialog mit den Unternehmen. Zudem wurden die Richtlinien der österreichischen Bischofskonferenz sowie anerkannte Qualitätsstandards 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.

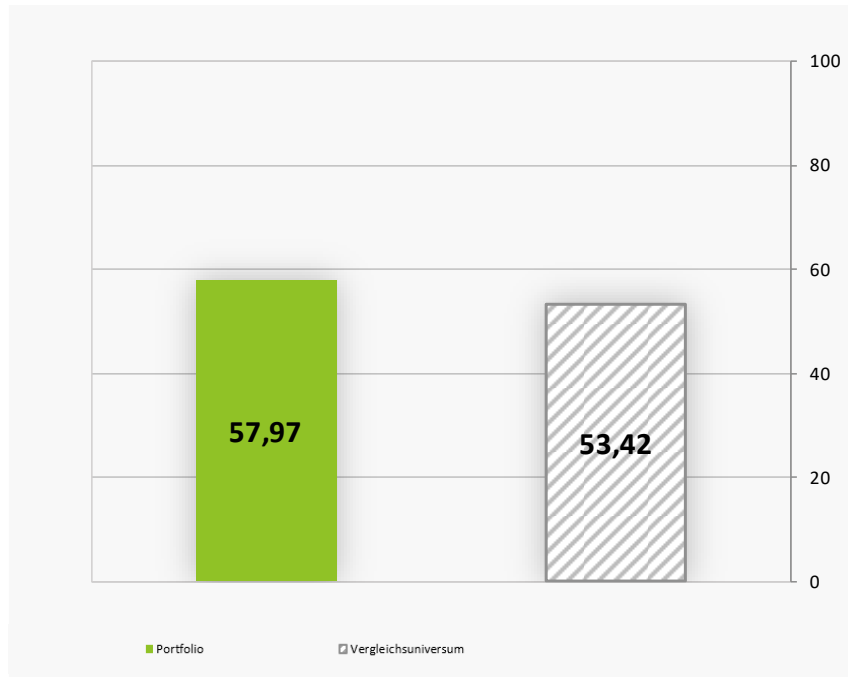
Die in diesem Finanzprodukt getätigten Investitionen wurden nach den unter dem Punkt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ beschriebenen Auswahlkriterien getätigt.

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 im 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; CO₂-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
0,000% CEB 99-24	STAATSNÄHE	2,13%	SUPRANATIONAL
0,700% SPANIEN 18/33 FLR	STAATSNÄHE	2,07%	SPANIEN
0,000% EIB EUR.INV.BK 05/30 FLR	STAATSNÄHE	1,42%	SUPRANATIONAL
4,694% AUSTRIA 05/25 FLR MTN	STAATSNÄHE	1,33%	ÖSTERREICH
6,500% OESTERREICH 94/24	STAATSNÄHE	1,08%	ÖSTERREICH
0,000% EIB EUR.INV.BK 99-29	STAATSNÄHE	1,02%	SUPRANATIONAL
1,660% RLBK OBEROESTERR.16-26 96	FINANZ	1,00%	ÖSTERREICH
0,000% EUR. BK REC.DEV.98/48ZERO	STAATSNÄHE	0,98%	SUPRANATIONAL
0,000% EUR. BK REC.DEV. 05-25FLR	STAATSNÄHE	0,93%	SUPRANATIONAL
0,000% EUR. BK REC.DEV. 99-24	STAATSNÄHE	0,92%	SUPRANATIONAL
4,400% ITALIEN 22/33	STAATSNÄHE	0,80%	ITALIEN
0,100% BUNDANL.V. 15/26 INFL.LKD	STAATSNÄHE	0,78%	DEUTSCHLAND
0,000% EIB EUR.INV.BK 99-29 FLR	STAATSNÄHE	0,76%	SUPRANATIONAL
0,000% AUSTRIA 05/25 FLR MTN	STAATSNÄHE	0,73%	ÖSTERREICH
0,840% RLBK OBEROESTER. 16-26	FINANZ	0,71%	ÖSTERREICH



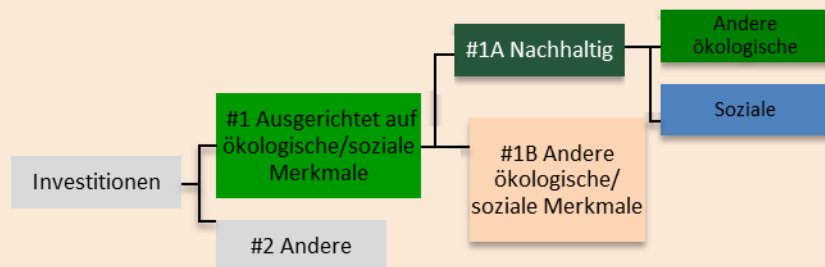
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Der Anteil betrug 97,2%

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

- 97,2% der Investitionen standen im Einklang mit ökologischen und sozialen Merkmalen (#1 ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale),
- 71,3% der Investitionen hatten ein nachhaltiges Investitionsziel (#1A Nachhaltige Investitionen).
- 2,8% 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	41,26%
STAATSNÄHE	STAAT	15,06%
STAATSNÄHE	SUPRANATIONAL	10,73%
STAATSNÄHE	STAATL. AGENTUR	5,29%
STAATSNÄHE	REGIONEN	3,89%
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	KOMMUNIKATION	3,45%
KONSUMGÜTER	KONSUMGÜTER NICHT-ZYKLISCH	2,63%
INVESTITIONSGÜTER	INVESTITIONSGÜTER	2,35%
KONSUMGÜTER	KONSUMGÜTER ZYKLISCH	2,06%
FINANZ	VERSICHERUNGEN	1,95%
IMMOBILIEN	IMMOBILIEN	1,87%
INDUSTRIE	TRANSPORTWESEN	1,64%
VERSORGER	VERSORGER STROM	1,29%
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	TECHNOLOGIE	1,28%
INDUSTRIE	BASISINDUSTRIE	0,79%
VERSORGER	VERSORGER ERDGAS	0,78%
VERSORGER	ENERGIE	0,43%
SONSTIGE	SONSTIGE	3,23%

Der Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, betrug 1,8%



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 CO₂-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 CO₂-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 investiert¹ ?

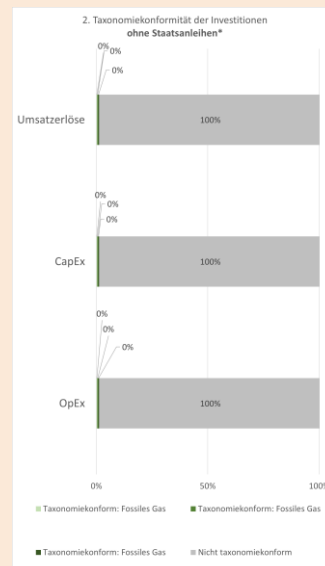
Ja:

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.

¹ 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 71,3%




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 71,3%



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 und Derivate 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).

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.

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).

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.