

# ***Portfolio Management DYNAMISCH***

## ***Rechenschaftsbericht***

über das Rechnungsjahr vom

1. April 2022 bis 31. März 2023

**Verwaltungsgesellschaft:**

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

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

**Depotbank / Verwahrstelle:**

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

**Fondsmanagement:**

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

**Prüfer:**

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

**ISIN je Tranche:**

|                      |              |
|----------------------|--------------|
| Ausschüttungsanteil  | AT0000707526 |
| Thesaurierungsanteil | AT0000707534 |

## *Inhaltsverzeichnis*

|                                                             |    |
|-------------------------------------------------------------|----|
| Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft        | 4  |
| Allgemeine Fondsdaten                                       | 5  |
| Kapitalmarktbericht und Bericht zur Anlagepolitik des Fonds | 7  |
| Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens          |    |
| Wertentwicklung im Berichtszeitraum                         | 11 |
| Fondsergebnis                                               | 12 |
| Entwicklung des Fondsvermögens                              | 13 |
| Vermögensaufstellung                                        | 14 |
| Zusammensetzung des Fondsvermögens                          | 18 |
| Vergütungspolitik                                           | 19 |
| Bestätigungsvermerk                                         | 22 |
| Steuerliche Behandlung                                      | 25 |

### **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 Denkmaier  
Gerhard Lauss  
Mag. Othmar Nagl (bis 30.06.2023)  
Mag. Thomas Pointner (ab 01.07.2023)

## **Geschäftsführung:**

Andreas Lassner-Klein  
Dr. Michael Bumberger

## **Prokuristen:**

Mag. Josef Bindeus  
Kurt Eichhorn  
Dietmar Felber  
Rudolf Gattringer  
Mag. Bernhard Hiebl  
Roland Himmelfreundpointner  
Mag. Uli Krämer  
Mag. Katharina Lang  
Renate Mittmannsgruber

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.

## Portfolio Management DYNAMISCH

Sehr geehrte Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des "Portfolio Management DYNAMISCH" - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - für das 22. Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis 31. März 2023 vorzulegen.

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

In den Subfonds kann eine maximale Verwaltungsgebühr (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) von bis zu 0,90 % verrechnet werden.

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

| <b>Fondsdetails</b>                                | <b>per 31.03.2022</b> | <b>per 31.03.2023</b> |
|----------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                    | <b>EUR</b>            | <b>EUR</b>            |
| Fondsvolumen                                       | 100.969.703,23        | 100.864.855,02        |
| errechneter Wert je Ausschüttungsanteil            | 125,37                | 110,22                |
| Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil                | 125,37                | 110,22                |
| errechneter Wert je Thesaurierungsanteil           | 154,56                | 139,17                |
| Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil               | 154,56                | 139,17                |
| <b>Ausschüttung / Auszahlung / Wiederveranlung</b> | <b>per 15.06.2022</b> | <b>per 15.06.2023</b> |
|                                                    | <b>EUR</b>            | <b>EUR</b>            |
| Ausschüttung je Ausschüttungsanteil                | 4,0000                | 2,5000                |
| Auszahlung je Thesaurierungsanteil                 | 1,7110                | 0,8250                |
| Wiederveranlung je Ausschüttungsanteil             | 4,0696                | 1,6068                |
| Wiederveranlung je Thesaurierungsanteil            | 8,6605                | 4,1750                |

### Umlaufende Portfolio Management DYNAMISCH-Anteile zum Berichtsstichtag

|                                             |                    |
|---------------------------------------------|--------------------|
| <b>Ausschüttungsanteile per 31.03.2022</b>  | <b>116.973,687</b> |
| Absätze                                     | 4.568,747          |
| Rücknahmen                                  | -22.436,000        |
| <b>Ausschüttungsanteile per 31.03.2023</b>  | <b>99.106,434</b>  |
| <b>Thesaurierungsanteile per 31.03.2022</b> | <b>558.353,915</b> |
| Absätze                                     | 130.271,014        |
| Rücknahmen                                  | -42.385,145        |
| <b>Thesaurierungsanteile per 31.03.2023</b> | <b>646.239,784</b> |

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

## Überblick über die letzten fünf Rechnungsjahre

### Ausschüttungsanteile

| Datum    | Fondsvermögen<br>gesamt EUR | Anzahl der<br>Anteile | err. Wert<br>EUR | Ausschüttung<br>EUR | Wertent-<br>wicklung in % |
|----------|-----------------------------|-----------------------|------------------|---------------------|---------------------------|
| 31.03.19 | 31.750.287,89               | 45.238,659            | 114,41           | 4,0000              | 5,56                      |
| 31.03.20 | 41.632.175,37               | 58.820,186            | 97,30            | 3,0000              | -11,89                    |
| 31.03.21 | 70.151.074,88               | 104.000,815           | 120,53           | 1,5000              | 27,44                     |
| 31.03.22 | 100.969.703,23              | 116.973,687           | 125,37           | 4,0000              | 5,29                      |
| 31.03.23 | 100.864.855,02              | 99.106,434            | 110,22           | 2,5000              | -8,84                     |

### Thesaurierungsanteile

| Datum    | Fondsvermögen<br>gesamt EUR | Anzahl der<br>Anteile | err. Wert<br>EUR | Auszahlung<br>EUR | Wertent-<br>wicklung in % |
|----------|-----------------------------|-----------------------|------------------|-------------------|---------------------------|
| 31.03.19 | 31.750.287,89               | 200.369,821           | 132,62           | 0,9457            | 5,56                      |
| 31.03.20 | 41.632.175,37               | 309.486,060           | 116,02           | 0,9134            | -11,89                    |
| 31.03.21 | 70.151.074,88               | 392.456,890           | 146,80           | 0,0000            | 27,44                     |
| 31.03.22 | 100.969.703,23              | 558.353,915           | 154,56           | 1,7110            | 5,29                      |
| 31.03.23 | 100.864.855,02              | 646.239,784           | 139,17           | 0,8250            | -8,83                     |

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

# Kapitalmarktbericht

## Marktübersicht

Die US-Wirtschaft ist zum Jahresbeginn 2022 überraschend eingebrochen. Das Bruttoinlandsprodukt (BIP) fiel im ersten Quartal um 1,6 %. Während die US-Verbraucher mit ihren Ausgaben noch für Schwung sorgten, fielen die Exporte um knapp 5 % und sorgten für einen Rekord beim Handelsdefizit. Auch im zweiten Quartal gab es beim BIP ein Minus von 0,6 %. Zusätzlich entwickelte sich der Arbeitsmarkt schwächer als erwartet. Im Sommer erholte sich dann die amerikanische Wirtschaft und das BIP legte im dritten Quartal um 3,2 % zu. Auch das letzte Quartal 2022 zeigte sich mit einem soliden Zuwachs von 2,6 % (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Die amerikanischen Verbraucher gaben nun erneut mehr aus, während die Unternehmen deutlich mehr investierten. Die Exporte schnellten nach oben. Trotz stark gestiegener Exporte sanken die Importe. Dies deutet auf eine schwächer werdende Inlandskonjunktur hin. Die Aussichten für die weltwirtschaftliche Entwicklung im Jahr 2023 bleiben gedämpft. Die hohe Inflation, die im Juni 2022 aufgrund von hohen Energiekosten, Treibstoffpreisen und Mieten bei 9,1 % lag, hat die Konsumlaune eingetrübt. 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 4,75 bis 5 Prozent. Eine solch rasante Zinserhöhungswelle in so kurzer Zeit gab es noch nie. Die Inflation scheint ihren Höhepunkt überschritten zu haben und befindet sich nun auf dem Rückzug. Sie liegt Ende März bei 5 %.

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

Seit März 2016 beließ die Europäische Zentralbank (EZB) ihre Leitzinsen unverändert bei 0 %. Neben dem tiefen Zinsniveau war das Notkaufprogramm für Staats- und Unternehmensanleihen sowie Pfandbriefe (PEPP) mit einem Volumen von 1,85 Billionen Euro seit März 2020 ein zentrales Element der sehr expansiven Geldpolitik der EZB, welches im März 2022 ausgelaufen ist. Mit 1. Juli beendete die EZB auch das reguläre Anleihekaufprogramm (APP) und machte damit den Weg frei für die erste Zinserhöhung im Euroraum seit elf Jahren. Der Leitzins wurde seit Sommer in mehreren Schritten auf 3,5 % angehoben. Dadurch soll die dynamische Inflationsentwicklung eingedämmt und mittelfristig wieder eine Inflationsrate von 2 % erreicht werden.

Die deutsche Wirtschaft musste sich im Jahr 2022 mit vielen Herausforderungen auseinandersetzen. Steigende Preise, ein drohender Gasmangel und der Krieg Russlands in der Ukraine belasteten Verbraucher und Unternehmen. Trotzdem konnte das BIP im ersten und im zweiten Quartal 0,8 bzw. 0,1 % wachsen. Auch im dritten Quartal konnte die deutsche Wirtschaft trotz der schwierigen Rahmenbedingungen um 0,5 % wachsen. Die Wirtschaftsleistung wurde in diesem Quartal vor allem von den privaten Konsumausgaben getragen. Auch der Handel mit dem Ausland nahm insgesamt trotz der angespannten internationalen Situation zu. Im Schlussquartal 2022 ist das Bruttoinlandsprodukt um 0,4 % gesunken. Dafür sorgten vor allem sinkende Konsumausgaben der Verbraucher, die unter der hohen Inflation leiden. Steigende Lebensmittelpreise haben mittlerweile Energie als größten Inflationstreiber in Deutschland abgelöst. Verbraucher mussten für Nahrungsmittel im Februar durchschnittlich 21,8 Prozent mehr bezahlen als ein Jahr zuvor, für Energie 19,1 Prozent.

Die japanische Konjunktur wurde auch im Jahr 2022 weitgehend vom Pandemiegeschehen beeinflusst. Während der letzten zwei Jahre pendelte die Wirtschaftsleistung von Quartal zu Quartal zwischen Wachstum und Rezession und reagierte damit auf die Wellen der Corona-Pandemie. Die Stimmung in der japanischen Wirtschaft ist bedrückt. Ursachen sind der Mangel an mikroelektronischen Bauteilen wie Prozessoren und Speicherchips, Chinas harte Reaktion zur Eindämmung der Corona-Pandemie sowie der schwache Yen, der Importe verteuert. Japans Unternehmen haben im Mai die Produktion so stark gedrosselt wie seit zwei Jahren nicht mehr. Die ökonomische Abhängigkeit von China trübt die Aussichten der japanischen Wirtschaft nicht zum ersten Mal.

Der Ölmarkt hat eine denkwürdige Zeit hinter sich. Nach den pandemiebedingten Höhen und Tiefen, ließ im Februar 2022 die Nachricht von dem russischen Angriff auf die Ukraine den Ölpreis deutlich nach oben schnellen. Erstmals seit September 2014 überstieg der Handelspreis für ein Fass der Nordseesorte Brent die 100 Dollar Marke und im März 2022 wurde ein Rekordstand von 127,98 USD erreicht. Wegen Befürchtungen einer globalen Rezession und einer damit sinkenden Nachfrage, ist der Preis in den letzten Monaten wieder gefallen. Wegen der daraufhin gedrosselten Förderung des Ölkartells OPEC+ zog der Preis kurzzeitig etwas an. Doch die Verunsicherung am Ölmarkt aufgrund des Embargos für russisches Rohöl und die Unsicherheiten bezüglich der künftigen Corona-Politik Chinas ließen den Preis wieder sinken. Ende März liegt er bei 79,8 USD.

Der Euro wertete gegenüber dem Dollar im Berichtszeitraum bis Oktober stetig ab. Seither wertete der Euro auf und liegt bei ca. 1,09 USD.

### **Entwicklung Anleihenmärkte**

Ende März 2023 liegt die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bei 2,29 %. 10-jährige US-Treasuries rentieren zu diesem Zeitpunkt bei 3,47 %. Die Rendite 30-jähriger US-Staatsanleihen liegt bei 3,65 %, das deutsche Pendant bei 2,36 %. Angesichts der wirtschaftlichen Sanktionen wegen des Angriffskriegs auf die Ukraine haben die Ratingagenturen Fitch, Moody's und Standard & Poor's (S&P) ihre Einstufung für Russland stark reduziert und in weiterer Folge sämtliche Ratings für russische Emittenten zurückgezogen. Ende Juni stellte Moody's bei Zinszahlungen für 2 Staatsanleihen sogar den ersten Zahlungsausfall Russlands seit 1918 fest.

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

High Grade Unternehmensanleihen (Rating AAA – BBB-) konnten sich den Entwicklungen am Anleihemarkt nicht entziehen. Weiter ansteigende Inflationsraten, hohe Energiepreise, zunehmende Rezessionsängste und steigende Basiszinsen führten auch bei Unternehmensanleihen guter Bonität zu deutlichen Kursverlusten.

Die Risikoaufschläge von Hochzinsanleihen (Rating BB - CCC) haben sich im Berichtszeitraum auf erhöhtem Niveau sehr volatil dargestellt. Die Invasion in der Ukraine hat diese Entwicklung verstärkt. Die effektiven Zahlungsausfälle bei Hochzinsanleihen sind aber weiterhin auf niedrigen Niveaus. Auf Grund des niedrigeren Zinsrisikos von Hochzinsanleihen (Duration) wurde die Assetklasse weniger von den Zinsanstiegen getroffen als andere Anleiheklassen mit längerer Zinsduration. Die Wertentwicklung von Hochzinsanleihen ist im Berichtszeitraum aber ebenfalls deutlich negativ.

### **Entwicklung Aktienmärkte \*)**

Im Frühjahr 2022 ließ der russische Angriff auf die Ukraine die Börsen weltweit einstürzen. Die darauffolgende, immer weiter zunehmende Inflation, steigende Zinsen und Unsicherheit über die weitere Konjunkturentwicklung bestimmten das Börsengeschehen. Der Dow-Jones-Industrial-Index verzeichnet im Berichtszeitraum ein Minus von 2,6 % und notiert zum Ende des Berichtszeitraums bei 33.274,2 Punkten. Der DAX gewinnt in dieser Zeitspanne 8,4 % und notiert Ende März 2023 bei 15.628,8 Punkten. Der österreichische Aktienindex ATX liegt zum Ende des Berichtszeitraumes bei 3.209,4 Punkten und somit um 0,9 % unter dem Niveau des Vorjahres. Der Nikkei notiert bei 28.041,5 Punkten und verzeichnet ein Plus von 2,7 % im Vergleich zum Vorjahr.

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

## Anlagepolitik

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

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

### Aktien

Hauptaugenmerk der Aktienveranlagung liegt auf großkapitalisierten Unternehmen. Als Beimischung befinden sich kleinkapitalisierte Unternehmen im Fonds. Die Gewichtung von Aktien aus Schwellenländern wurde zu Beginn des Kalenderjahres leicht erhöht. Bei den Investmentstilen wurde Growth zulasten von Value stärker gewichtet.

### Renten

Rentenseitig wird vorwiegend in europäische Anleihen investiert. Der Fremdwährungsanteil wird sehr niedrig gehalten. Es befanden sich während der gesamten Berichtsperiode Schwellenländeranleihen, Unternehmensanleihen mit guter Bonität und High Yield Unternehmensanleihen im Fonds. Die zuletzt genannte Anlageklasse war im Berichtszeitraum zulasten von Staatsanleihen übergewichtet.

### Alternative Investments

Seit Juni 2021 werden Wandelanleihen zulasten von Staatsanleihen beigemischt.

**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 |
|--------------------------------------|------------------|-------------------|
| Commitment-Ansatz                    | Niedrigster Wert | 0,00%             |
|                                      | Ø Wert           | 0,00%             |
|                                      | Höchster Wert    | 0,00%             |
| Gesamtrisikogrenze                   |                  | 15,00%            |

## Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

### 1. Wertentwicklung im Berichtszeitraum

EUR

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

#### Ausschüttungsanteile

|                                                                           |               |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres                                 | 125,37        |
| Ausschüttung am 15.06.2022 (entspricht 0,0369 Anteilen) <sup>1)</sup>     | 4,0000        |
| Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres                                   | 110,22        |
| Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile | 114,29        |
| Nettoertrag pro Anteil                                                    | -11,08        |
| <b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b> <sup>2)</sup>    | <b>-8,84%</b> |

#### Thesaurierungsanteile

|                                                                            |               |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres                                  | 154,56        |
| Auszahlung (KESt) am 15.06.2022 (entspricht 0,0125 Anteilen) <sup>1)</sup> | 1,7110        |
| Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres                                    | 139,17        |
| Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile  | 140,91        |
| Nettoertrag pro Anteil                                                     | -13,65        |
| <b>Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum</b> <sup>2)</sup>     | <b>-8,83%</b> |

<sup>1)</sup> Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil am 15.06.2022 (Ex Tag) EUR 108,35; für einen Thesaurierungsanteil EUR 136,80

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

## 2. Fondsergebnis

EUR

### A) Realisiertes Fondsergebnis

#### Erträge (ohne Kursergebnis)

|                                    |   |            |   |            |
|------------------------------------|---|------------|---|------------|
| Zinserträge                        | + | 161.988,88 |   |            |
| Dividendenerträge Ausland          | + | 714.136,65 |   |            |
| ausländische Quellensteuer         | - | 160.259,52 |   |            |
| Dividendenerträge Inland           | + | 7.447,34   |   |            |
| inländische Quellensteuer          | - | 2.668,98   |   |            |
| Erträge aus ausländischen Subfonds | + | 7.800,80   |   |            |
| Erträge aus Immobilienfonds        | + | 0,00       |   |            |
| Erträge aus Wertpapierleihe        | + | 0,00       |   |            |
| Sonstige Erträge                   | + | 90,87      | + | 728.536,04 |

**Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)** - 3.073,52

#### Aufwendungen

|                                                          |   |            |   |            |
|----------------------------------------------------------|---|------------|---|------------|
| Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft <sup>3)</sup>   | - | 970.243,02 |   |            |
| Wertpapierdepotgebühren                                  | - | 0,00       |   |            |
| Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten | - | 0,00       |   |            |
| Publizitäts- und Aufsichtskosten                         | - | 0,00       |   |            |
| Sonstige Verwaltungsaufwendungen                         | + | 70,80      |   |            |
| Rückerstattung Verwaltungskosten                         | - | 0,00       |   |            |
| Bestandsprovisionen aus Subfonds                         | + | 13.290,45  |   |            |
| Performancekosten                                        | - | 0,00       | - | 956.881,77 |

**Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** - 231.419,25

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

|                                                   |   |              |  |  |
|---------------------------------------------------|---|--------------|--|--|
| Realisierte Gewinne                               | + | 7.276.785,51 |  |  |
| Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten  | + | 0,00         |  |  |
| Realisierte Verluste                              | - | 3.651.081,10 |  |  |
| Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten | - | 0,00         |  |  |

**Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** + 3.625.704,41

**Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** + 3.394.285,16

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

**Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses** - 12.568.429,83

### C) Ertragsausgleich

**Ertragsausgleich** + 235.038,15

**Fondsergebnis gesamt** - 8.939.106,52

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

<sup>2)</sup> Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (real. Kursergebnis ohne Ertragsausgleich, zzgl. Veränderungen des nicht real. Kursergebnisses) EUR -8.942.725,42

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

<sup>4)</sup> Die gebuchten Transaktionskosten (inkl. fremder Spesen – z.B. Handelsortentgelt) betragen EUR 9.683,58. 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

|                                                                   |   |                |
|-------------------------------------------------------------------|---|----------------|
| <b>Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres <sup>1)</sup></b>  | + | 100.969.703,23 |
| <b>Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile) am 15.06.2022</b>      | - | 459.580,98     |
| <b>Auszahlung (für Thesaurierungsanteile) am 15.06.2022</b>       | - | 989.701,57     |
| <b>Mittelveränderung</b>                                          |   |                |
| Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich) | + | 10.283.540,86  |
| <b>Fondsergebnis gesamt</b>                                       |   |                |
| (das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)         | - | 8.939.106,52   |

**Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres <sup>2)</sup>**

**100.864.855,02**

<sup>1)</sup> Anteilsulauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 116.973,687 Ausschüttungsanteile; 558.353,915 Thesaurierungsanteile

<sup>2)</sup> Anteilsulauf am Ende des Rechnungsjahres: 99.106,434 Ausschüttungsanteile; 646.239,784 Thesaurierungsanteile

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

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

### Wertpapiervermögen

#### In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

#### Anteile an OGAW und OGA

##### lautend auf EUR

|              |                                                |         |         |       |           |              |      |
|--------------|------------------------------------------------|---------|---------|-------|-----------|--------------|------|
| LU0256881987 | AGIF-EUR.EQU.GRTH W EO                         | 825     | 150     | 35    | 3.768,40  | 3.108.930,00 | 3,08 |
| LU2233156749 | AIS-AIMJNSRIPAB UETFDRYNA                      | 33.900  | 33.900  |       | 42,82     | 1.451.513,25 | 1,44 |
| LU1861138961 | AIS-AMEMSRIPAB UETFDR DLA                      | 58.320  | 58.320  |       | 47,67     | 2.780.114,40 | 2,76 |
| LU2182388400 | AIS-M.W.C.P.A.P ETF DRDLA                      | 26.120  | 3.200   | 1.550 | 54,20     | 1.415.573,40 | 1,40 |
| AT0000A13JZ6 | APOLLO NACHHALT.GL.BD A2A                      | 20      | 20      |       | 91.442,25 | 1.828.845,00 | 1,81 |
| LU1377382285 | BNPPE.-E.VA.EU.UCEEO                           | 21.450  | 26.250  | 4.800 | 122,31    | 2.623.549,50 | 2,60 |
| LU0353649436 | FID.FDS-GL.IN.L.BD YACEOH                      | 140.214 | 149.314 | 9.100 | 12,35     | 1.731.642,90 | 1,72 |
| LU1731866494 | GSF-E.M.CORE EQ.PTF.IACEO                      | 279.200 | 279.200 |       | 9,93      | 2.772.456,00 | 2,75 |
| IE00BDDRF700 | HANETF-H-G.TEMEEQWE ACC.                       | 78.425  | 19.300  |       | 9,41      | 738.292,95   | 0,73 |
| IE000COQKPO9 | IM2-I.NSQ100ESG DLA                            | 23.200  | 23.200  |       | 33,75     | 783.058,00   | 0,78 |
| IE00BYZK4776 | ISHS IV-HEALTHC.INNOV.ETF                      | 97.800  |         |       | 6,70      | 655.553,40   | 0,65 |
| IE00BJ5JNZ06 | ISHS V-M.WHCS ESG ETF DLD                      | 107.500 | 115.500 | 8.000 | 6,36      | 683.968,75   | 0,68 |
| IE00BJ5JNY98 | ISHS V-MSCI WITS ESG DLD                       | 102.900 | 102.900 |       | 7,59      | 780.702,30   | 0,77 |
| IE00BYZK4883 | ISHSIV-DIGITALISATION DLA                      | 107.100 | 16.000  |       | 6,50      | 695.828,70   | 0,69 |
| IE00BFNM3L97 | ISHSIV-MSCI JAP.ESG S.DLA                      | 282.000 | 282.000 |       | 5,05      | 1.425.369,00 | 1,41 |
| IE00BF4G7183 | JPM I-EU RES.ENH.I.EQ.EOA                      | 39.300  |         |       | 36,18     | 1.421.756,10 | 1,41 |
| AT0000A1CTF3 | KEPLER Emerging Markets Rentenfonds IT (T)     | 8.689   | 1.393   | 391   | 183,78    | 1.596.864,42 | 1,58 |
| AT0000A2MKV6 | KEPLER Euro Plus Rentenfonds (IT) (T)          | 5.017   | 658     | 244   | 178,93    | 897.691,81   | 0,89 |
| AT0000A2MHG3 | KEPLER Euro Rentenfonds (IT) (T)               | 18.458  | 1.882   | 251   | 85,63     | 1.580.558,54 | 1,57 |
| AT0000A28C56 | KEPLER Europa Aktienfonds IT (T)               | 10.836  | 1.455   | 6.707 | 97,13     | 1.052.500,68 | 1,04 |
| AT0000A1CTD8 | KEPLER Europa Rentenfonds IT (T)               | 4.011   | 542     | 145   | 136,28    | 546.619,08   | 0,54 |
| AT0000A28C64 | KEPLER Growth Aktienfonds IT (T)               | 40.535  | 21.671  | 3.559 | 214,63    | 8.700.027,05 | 8,64 |
| AT0000A1CTE6 | KEPLER High Grade Corporate Rentenfonds IT (T) | 26.533  | 4.521   | 1.763 | 139,08    | 3.690.209,64 | 3,66 |
| AT0000A1CTH9 | KEPLER High Yield Corporate Rentenfonds IT (T) | 16.532  | 1.842   | 585   | 139,98    | 2.314.149,36 | 2,29 |
| AT0000A1CTG1 | KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds IT (T)       | 5.814   |         |       | 99,05     | 575.876,70   | 0,57 |
| AT0000A1NB14 | KEPLER Put Write Strategy Fonds IT (T)         | 58      |         | 57    | 11.470,49 | 665.288,42   | 0,66 |
| AT0000A1CTK3 | KEPLER Small Cap Aktienfonds IT (T)            | 3.693   | 448     | 183   | 464,55    | 1.715.583,15 | 1,70 |
| AT0000A21BG6 | KEPLER Value Aktienfonds IT (T)                | 26.910  | 3.807   | 2.362 | 232,90    | 6.267.339,00 | 6,22 |
| AT0000A1CTC0 | KEPLER Vorsorge Rentenfonds IT (T)             | 9.337   | 950     | 65    | 120,23    | 1.122.587,51 | 1,11 |
| AT0000818059 | MACQUARIE BONDS EUROPE T                       | 34.184  | 6.905   | 1.265 | 119,90    | 4.098.661,60 | 4,06 |
| LU1792117779 | MUL-LYX.MSCI WL.ESG L.E.A                      | 53.280  | 5.000   | 1.400 | 26,87     | 1.431.633,60 | 1,42 |
| LU0337316045 | SEB FUND 5-DAN.M.BD ID EO                      | 26.595  |         |       | 84,63     | 2.250.814,64 | 2,23 |
| LU0569863755 | UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR                      | 6.863   | 680     | 435   | 164,32    | 1.127.728,16 | 1,12 |
| LU0358423738 | UBS(L)BD-CONV.GL.EO H.QA                       | 12.285  | 1.080   |       | 205,02    | 2.518.670,70 | 2,50 |
| LU1645380368 | UBSLFS-BB EO I.L.1-10EOAD                      | 95.962  | 95.962  |       | 14,33     | 1.374.924,34 | 1,36 |
| LU1048313974 | UBSLFS-MSCI EM S.R. ADL                        | 302.435 | 307.500 | 5.065 | 13,85     | 4.187.817,45 | 4,15 |
| LU0993947141 | UNIINST.GL.CONV.SUST. EOA                      | 20.940  | 21.640  | 700   | 117,72    | 2.465.056,80 | 2,44 |
| IE00BFMNHK08 | X(IE)-MSCI EUROPE ESG 1C                       | 28.440  | 28.440  |       | 25,70     | 730.836,90   | 0,72 |
| IE00BFMNPS42 | X(IE)-MSCI USA ESG 1C                          | 36.380  | 37.080  | 700   | 38,62     | 1.404.995,60 | 1,39 |

##### lautend auf USD

|              |                              |           |           |         |        |              |      |
|--------------|------------------------------|-----------|-----------|---------|--------|--------------|------|
| IE0031575495 | BRAND.I.FDS-B.US VAL.IDL     | 104.371   | 37.050    | 183.050 | 21,18  | 2.027.123,14 | 2,01 |
| IE000OKVTD7  | ISIV-M.U.V.F.E. DLA          | 1.032.200 | 1.112.200 | 80.000  | 4,64   | 4.388.719,41 | 4,36 |
| IE00BF4G7076 | JPM I-US RES.ENH.I.E. DLA    | 60.170    | 6.300     | 2.200   | 39,21  | 2.163.471,53 | 2,14 |
| AT0000A28C49 | KEPLER US Aktienfonds IT (T) | 9.906     | 2.539     | 6.516   | 171,84 | 1.560.978,49 | 1,55 |
| FR0011119171 | LYX.RUSS.1000 GR.UETF A      | 18.036    | 4.136     | 2.370   | 298,34 | 4.934.222,89 | 4,90 |
| LU0474363545 | ROB.CGF-R.BP US L.C.E.IDL    | 10.579    | 1.770     | 1.720   | 337,26 | 3.271.777,66 | 3,24 |
| LU2095276858 | SSIII-TRPSULCGE IDLA         | 384.548   | 460.748   | 76.200  | 11,81  | 4.164.614,29 | 4,13 |

#### Summe Wertpapiervermögen

99.724.496,21 98,87

|                                                   |                       |               |
|---------------------------------------------------|-----------------------|---------------|
| <b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>             | <b>1.219.856,04</b>   | <b>1,21</b>   |
| EUR                                               | 1.219.856,04          | 1,21          |
| SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN                             | 0,00                  | 0,00          |
| NICHT EU-WÄHRUNGEN                                | 0,00                  | 0,00          |
| <b>Sonstiges Vermögen</b>                         | <b>-79.497,23</b>     | <b>-0,08</b>  |
| AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN                             | -83.713,88            | -0,08         |
| DIVERSE GEBÜHREN                                  | 0,00                  | 0,00          |
| DIVIDENDENANSPRÜCHE                               | 0,00                  | 0,00          |
| EINSCHÜSSE                                        | 0,00                  | 0,00          |
| SONSTIGE ANSPRÜCHE                                | 0,00                  | 0,00          |
| ZINSANSPRÜCHE                                     | 0,00                  | 0,00          |
| ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen) | 4.216,65              | 0,00          |
| <b>Fondsvermögen</b>                              | <b>100.864.855,02</b> | <b>100,00</b> |

#### DEISENKURSE

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

Währung

Kurs

US-Dollar (USD)

1,0905

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

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:

- 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.
- 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.
- 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.
- 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

### In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

#### Anteile an OGAW und OGA

##### lautend auf EUR

|              |                                       |        |         |
|--------------|---------------------------------------|--------|---------|
| LU0389811539 | AIS-A.I.MSCI EUR.IECEO                | 15     | 296     |
| LU1681042518 | AIS-AM.E.V.F.EOC                      |        | 12.500  |
| LU1681037609 | AIS-AM.JAP.T.EOC                      | 1.380  | 16.635  |
| AT0000A0LGZ1 | APOLLO 2 GLOBAL BD A2 A               |        | 17      |
| LU1055028937 | BRGIF-IS EM.EQ.I.(L)F2CEO             | 1.020  | 33.344  |
| IE0032077012 | INVESCOM3 NASDAQ-100 A                | 100    | 2.350   |
| IE00B4L5YX21 | ISHSIII-C.MSCI JP.IMI DLA             | 2.850  | 34.638  |
| AT0000A1CTJ5 | KEPLER Risk Select Aktienfonds IT (T) | 577    | 5.914   |
| LU1390062245 | MUL-LYX.EO 2-10Y I.EX. A              |        | 12.165  |
| LU1781541849 | MUL-LYX.MSCI EM ASIA A                | 21.300 | 219.600 |
| DE0008484452 | NOMURA REAL PROT.F.I./EUR             | 290    | 17.454  |
| IE00BYTRRB94 | SPDR MSCI WORLD H.C.UETF              |        | 14.390  |
| IE00BDT6FP91 | SPDR REF.GBL CONV.BD EOH              | 3.200  | 68.150  |
| IE00B78JSG98 | UBS(I)-MSCI US.V.U.E.ADDL             |        | 51.237  |
| IE00BJ0KDR00 | X(IE) - MSCI USA 1C                   |        | 12.631  |
| IE00BM67HT60 | X(IE)-MSCI WO.IN.TE. 1CDL             | 750    | 13.990  |

##### lautend auf USD

|              |                          |        |        |
|--------------|--------------------------|--------|--------|
| LU0174119775 | T.R.P.F.-US L.C.G.E.F. I | 10.400 | 65.640 |
|--------------|--------------------------|--------|--------|

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

| <b>Wertpapiervermögen</b>                                   | <b>EUR</b>            | <b>%</b>      |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------|
| <b>In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate</b> |                       |               |
| Anteile an OGAW und OGA                                     | 99.724.496,21         | 98,87         |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                             | <b>99.724.496,21</b>  | <b>98,87</b>  |
| <b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>                       | <b>1.219.856,04</b>   | <b>1,21</b>   |
| <b>Sonstiges Vermögen</b>                                   | <b>-79.497,23</b>     | <b>-0,08</b>  |
| <b>Fondsvermögen</b>                                        | <b>100.864.855,02</b> | <b>100,00</b> |

Linz, am 6. Juli 2023

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger

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

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

Es wird keinerlei Vergütung direkt vom OGAW/AIF geleistet.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Die von Risikomanagement/Compliance (09.05.2022) bzw. Vergütungsausschuss (17.05.2022) durchgeführte Überprüfung ergab keinerlei Unregelmäßigkeiten.

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

In der Berichtsperiode waren keine wesentlichen Änderungen.

# *Bestätigungsvermerk*

## **Bericht zum Rechenschaftsbericht**

### **Prüfungsurteil**

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

#### **Portfolio Management DYNAMISCH, Miteigentumsfonds,**

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. März 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. März 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 6. Juli 2023

KPMG Austria GmbH  
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Ulrich Pawlowski  
Wirtschaftsprüfer

## *Steuerliche Behandlung*

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

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

Link OeKB: [my.oekb.at](https://my.oekb.at)

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

gültig ab Juni 2022

# Fondsbestimmungen

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Portfolio Management DYNAMISCH**, 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 zu ca. 30 % des Fondsvermögens in in- und ausländische Anleihenfonds sowie zu ca. 70 % des Fondsvermögens in in- und ausländische Aktienfonds. Eine Abweichung von diesen Grenzen bis zu jeweils 10 %-Punkten ist möglich.

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

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

- **Wertpapiere**  
Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen **bis zu 20 %** des Fondsvermögens erworben werden.
- **Geldmarktinstrumente**  
Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 20 %** des Fondsvermögens erworben werden.
- **Wertpapiere und Geldmarktinstrumente**  
Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist **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 20 %** des Fondsvermögens und **insgesamt im gesetzlich zulässigen Umfang** erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als **10 %** des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.  
  
Anteile an OGA dürfen **insgesamt bis zu 30 %** des Fondsvermögens erworben werden.
- **Derivative Instrumente**  
Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie **bis zu 20 %** des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden.
- **Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds**  
Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

### Commitment Ansatz:

Der Commitment Wert wird gemäß dem 3. Hauptstück der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idgF ermittelt.

Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf **15 %** des Gesamtnettwertes 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 20 %** des Fondsvermögens gehalten werden.

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste bei Anteilen an Investmentfonds kann der Investmentfonds den Anteil an Anteilen an Investmentfonds 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 betreffend den Artikel 3 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 Anteilswertes 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 **0,00 %** 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 ausbezahlt.

Es wird kein Rücknahmeabschlag eingehoben.

## Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom **01.04.** bis zum **31.03.**

## Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragsverwendung

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine 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.

– **Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig. Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten. Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab **15.06.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen. Jedenfalls ist ab **15.06.** 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 Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

– **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Abzug (Theaurierer)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **15.06.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag 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 Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

– **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierer Inlands- und Auslandstranche)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der **15.06.** des folgenden Rechnungsjahres. Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts auszus zahlen.

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

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von 1,50 %. 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.

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen.

Die Kosten bei Einführung neuer Anteilsgattungen für bestehende Sondervermögen werden zu Lasten der Anteilspreise der neuen Anteilsgattungen in Rechnung gestellt.

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die abwickelnde Stelle eine Vergütung von **0,50 %** des Fondsvermögens.

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

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

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

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

1.2.1. Luxembourg Euro MTF Luxembourg

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

|      |                      |                                                     |
|------|----------------------|-----------------------------------------------------|
| 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") |

|                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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 |
|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|      |              |                                                  |
|------|--------------|--------------------------------------------------|
| 3.1. | 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 |

Seite 4

---

|       |                                  |                                                                                                               |
|-------|----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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<br>Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati, Nasdaq |
| 3.24. | Venezuela:                       | Caracas                                                                                                       |
| 3.25. | Vereinigte Arabische<br>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<br>der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich |
| 4.5. | USA      | Over The Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B.<br>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<br>Securities Exchange (ASX)                                                      |
| 5.3.  | Brasilien:   | Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de<br>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<br>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<br>(SAFEX)                                            |

- |       |         |                                                                                                                                                                                                                          |
|-------|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 5.13. | Türkei: | TurkDEX                                                                                                                                                                                                                  |
| 5.14. | USA:    | NYCE American, Chicago Board Options<br>Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE<br>Future US Inc. New York, Nasdaq, New York Stock Exchange, Boston Options Ex-<br>change (BOX) |

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

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

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

Name des Produkts: Portfolio Management DYNAMISCH

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900NKDJ704CF8SZ33

## 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 19,9 % 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 Portfolio Management DYNAMISCH erfolgte die Subfondsauswahl anhand von Nachhaltigkeitskriterien.

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

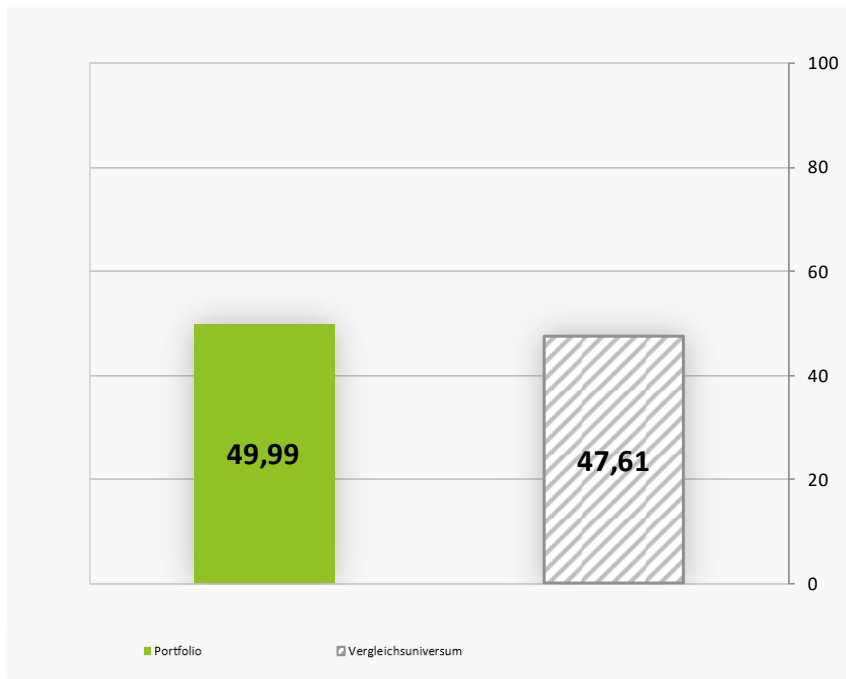
Die in diesem Finanzprodukt getätigten Investitionen wurden nach den unter dem Punkt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ beschriebenen Auswahlkriterien getätigt.

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 in kontroverse Waffen oder thermische Kohle (Förderer mit einem Umsatzanteil größer/gleich 1 %) sowie Unternehmen, die etablierte Normen wie Menschen- oder Arbeitsrechte missachten bzw. Kontroversen bei Umwelt- oder Wirtschaftspraktiken aufweisen, kamen nicht als Emittenten nachhaltiger Investitionen in Betracht.

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 bei der Ermittlung der nachhaltigen Investitionen durch eine Prüfung der Emittenten auf Negativbeiträge zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen berücksichtigt. Zudem wurden die Emittenten dahingehend geprüft, ob ihre Aktivitäten eine erhebliche nachteilige Auswirkung auf Nachhaltigkeitsfaktoren hatten: Exposure in kontroverse Waffen oder thermische Kohle (Förderer mit einem Umsatzanteil größer/gleich 1 %), Missachtung etablierter Normen wie Menschen- oder Arbeitsrechte, Kontroversen bei Umwelt- oder Wirtschaftspraktiken.

***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:***

Bei der Ermittlung des Anteils an nachhaltigen Investitionen wurden die über die Subfonds investierten Unternehmen dahingehend überprüft, ob sie gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstießen. Nur Unternehmen, die hier keine Verstöße aufwiesen und Kriterien der guten Unternehmensführung (Vermeidung von Arbeitsrechtskontroversen, Menschenrechtskontroversen, kontroverses Umweltverhalten, kontroverse Wirtschaftspraktiken) einhielten, konnten als Emittenten nachhaltiger Investitionen in Betracht kommen.

*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 erfolgte durch die Kriterien der Subfondsauswahl, wonach der überwiegende Anteil der Subfonds, die nicht nahezu ausschließlich in öffentliche Anleihen bzw. in inflationsindexierte Anleihen investierten, die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs) berücksichtigen mussten.



## 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             |
|--------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| UBS(LUX)B.S.-CONV.GLOBAL(EUR)Q A.EUR | SONSTIGE                                    | 2,50%                   | SONSTIGE         |
| UNIINST.GL.CONV.SUST. EOA            | SONSTIGE                                    | 2,45%                   | SONSTIGE         |
| MICROSOFT DL-,00000625               | INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE | 2,25%                   | USA              |
| APPLE INC.                           | INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE | 1,86%                   | USA              |
| LYXOR MSCI W                         | SONSTIGE                                    | 1,42%                   | N.V.             |
| UBAM-GLBL HIGH YIE.IHCEUR            | SONSTIGE                                    | 1,12%                   | SONSTIGE         |
| ALPHABET INC.CL.A DL-,001            | INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE | 0,87%                   | USA              |
| NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20            | GESUNDHEITSWESEN                            | 0,87%                   | DÄNEMARK         |
| ASML HOLDING EO -,09                 | INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE | 0,81%                   | NIEDERLANDE      |
| NVIDIA CORP. DL-,001                 | INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE | 0,78%                   | USA              |
| UNITEDHEALTH GROUP DL-,01            | GESUNDHEITSWESEN                            | 0,67%                   | USA              |
| TAIWAN SEMICON.MANU. TA10            | INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE | 0,52%                   | TAIWAN (FORMOSA) |
| STELLANTIS NV EO -,01                | KONSUMGÜTER                                 | 0,50%                   | ITALIEN          |
| AMAZON.COM INC. DL-,01               | KONSUMGÜTER                                 | 0,48%                   | USA              |
| ALPHABET INC.CL.C DL-,001            | INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE | 0,39%                   | USA              |



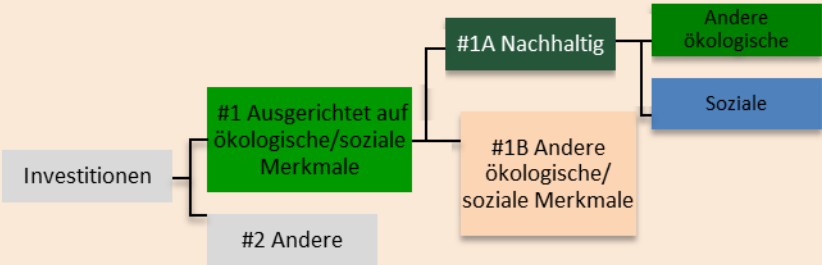
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Der Anteil betrug 85,5%

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

- 85,5% der Investitionen standen im Einklang mit ökologischen und sozialen Merkmalen (#1 ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale),
- 19,9 % der Investitionen hatten ein nachhaltiges Investitionsziel (#1A Nachhaltige Investitionen).
- 14,5% 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 |
|---------------------------------------------|----------------------------|--------------|
| INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE | INFORMATIONSTECHNOLOGIE    | 19,36%       |
| GESUNDHEITSWESEN                            | GESUNDHEITSWESEN           | 11,37%       |
| FINANZ                                      | FINANZ                     | 9,24%        |
| STAATSNÄHE                                  | STAAT                      | 8,30%        |
| INDUSTRIE                                   | INDUSTRIE                  | 7,17%        |
| KONSUMGÜTER                                 | KONSUM ZYKLISCH            | 6,35%        |
| FINANZ                                      | BANKEN                     | 5,85%        |
| KONSUMGÜTER                                 | KONSUM NICHT ZYKLISCH      | 4,69%        |
| INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE | KOMMUNIKATIONSDIENSTE      | 4,18%        |
| INDUSTRIE                                   | GRUNDSTOFFE                | 2,99%        |
| VERSORGER                                   | ENERGIE                    | 2,10%        |
| KONSUMGÜTER                                 | KONSUMGÜTER ZYKLISCH       | 1,38%        |
| VERSORGER                                   | VERSORGER                  | 1,10%        |
| IMMOBILIEN                                  | IMMOBILIEN                 | 1,09%        |
| KONSUMGÜTER                                 | KONSUMGÜTER NICHT-ZYKLISCH | 1,05%        |
| INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE | KOMMUNIKATION              | 0,65%        |
| INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE | TELEKOMMUNIKATION          | 0,58%        |
| STAATSNÄHE                                  | STAATL. AGENTUR            | 0,56%        |
| FINANZ                                      | VERSICHERUNGEN             | 0,54%        |
| INDUSTRIE                                   | BASISINDUSTRIE             | 0,53%        |
| SONSTIGE                                    | SONSTIGE                   | 10,89%       |

Der Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, betrug 5,6%



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

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

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

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

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

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

●

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

Ja:

in fossiles Gas

in Kernenergie

✖

Nein

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



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

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

Der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten betrug 0,0 %. Der Mindestanteil an ermöglichenden Tätigkeiten betrug 0,0 %.
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

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

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



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



### **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 19,9 %



### **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 19,9 %



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

Der Anteil an anderen Investitionen ergab sich aus dem möglichen Anteil an nicht nachhaltigen Subfonds. Zudem konnte nicht ausgeschlossen werden, dass unter Umständen ein Anteil des Fondsvermögens in Sichteinlagen, Termineinlagen, FX, Derivate investiert wurde, für die keine Nachhaltigkeitskriterien definiert waren.



### **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.

Es wurde überwiegend überwiegend in Subfonds mit Nachhaltigkeitskriterien investiert.

Als Nachhaltigkeitskriterien für diese Subfonds wurden folgende Kriterien definiert:

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

Abweichend davon erfüllten Subfonds, die nahezu ausschließlich in öffentliche Anleihen bzw. in inflationsindexierte Anleihen investierten, ebenfalls die Nachhaltigkeitskriterien, wenn ihre Wertpapierinvestitionen überwiegend die von KEPLER definierten „ESG balanced“ Länder-Ausschlusskriterien berücksichtigten.



## 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.

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

- **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.