

PRIVAT BANK WEF

Rechenschaftsbericht

über das Rechnungsjahr vom

1. Jänner 2023 bis 31. Dezember 2023

Verwaltungsgesellschaft:

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

Telefon: (0732) 6596-25314
Telefax: (0732) 6596-25319
www.kepler.at

Depotbank / Verwahrstelle:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

Fondsmanagement:

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Prüfer:

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

ISIN je Tranche:

Vollthesaurierungsanteil AT0000A0B067

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft	4
Allgemeine Fondsdaten	5
Kapitalmarktbericht und Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	6
Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens	
Wertentwicklung im Berichtszeitraum	10
Fondsergebnis	10
Entwicklung des Fondsvermögens	11
Vermögensaufstellung	12
Zusammensetzung des Fondsvermögens	20
Vergütungspolitik	21
Bestätigungsvermerk	24
Nachhaltigkeitsinformationen	27
Anhang:	
Fondsbestimmungen	

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Gesellschafter:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

Staatskommissäre:

Mag. Kristina Fuchs (bis 29.02.2024)
Mag. Hans-Jürgen Gaugl (ab 01.03.2024)
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 (bis 30.11.2023)
Mag. Bernhard Hiebl
Roland Himmelfreundpointner
Mag. Uli Krämer
Mag. Katharina Lang
Renate Mittmannsgruber
Dr. David Striegl (ab 11.05.2023)

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

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

PRIVAT BANK WEF

Sehr geehrte Anteilinhaber!

Die KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. erlaubt sich, den Rechenschaftsbericht des "PRIVAT BANK WEF" - OGAW gem. §§ 2 iVm 50 InvFG 2011 - für das 16. Geschäftsjahr vom 1. Jänner 2023 bis 31. Dezember 2023 vorzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von 0,65 % (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr)¹⁾ des Fondsvermögens.

In den Subfonds wurde von deren jeweils verwaltenden Verwaltungsgesellschaften Verwaltungsentschädigungen bis zu 4,00 % per anno verrechnet (exkl. einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr). Für den Kauf der Anteile an Subfonds wurden keine Ausgabeaufschläge in Rechnung gestellt.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraumes

Fondsdetails	per 31.12.2022	per 31.12.2023
	EUR	EUR
Fondsvolumen	79.628.514,25	82.006.939,81
errechneter Wert	1.526,59	1.651,34
Ausgabepreis	1.526,59	1.651,34

Auszahlung / Wiederveranlagung	per 15.03.2023	per 15.03.2024
	EUR	EUR
Auszahlung je Vollthesaurierungsanteil ²⁾	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung je Vollthesaurierungsanteil	79,1872	10,3718

Umlaufende PRIVAT BANK WEF-Anteile zum Berichtsstichtag

umlaufende Anteile per 31.12.2022	52.160,698
Absätze	0,000
Rücknahmen	-2.500,000
umlaufende Anteile per 31.12.2023	49.660,698

Überblick über die letzten fünf Rechnungsjahre

Datum	Fondsvermögen EUR	Anzahl der Anteile in Stk.	Rechenwert EUR	Auszahlung EUR	Wertentwicklung in %
31.12.19	26.533.409,13	15.698,698	1.690,16	0,0000 ²⁾	9,17
31.12.20	55.730.186,58	33.698,698	1.653,77	0,0000 ²⁾	-2,15
31.12.21	88.511.249,86	52.160,698	1.696,89	0,0000 ²⁾	2,61
31.12.22	79.628.514,25	52.160,698	1.526,59	0,0000 ²⁾	-10,04
31.12.23	82.006.939,81	49.660,698	1.651,34	0,0000 ²⁾	8,17

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

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

²⁾ Werden sämtliche Anteile des Fonds von KEST-befreiten Anteilinhabern gehalten, so kann die KEST-Auszahlung unterbleiben.

Kapitalmarktbericht

Marktübersicht

In den ersten beiden Quartalen 2023 entwickelte sich die US-Wirtschaft trotz hoher Zinsen und Inflation überraschend gut und verzeichnete ein deutliches Plus von 2,2 bzw. 2,1 %. Der private Konsum erwies sich erneut als eine tragende Säule des Wachstums. Von Juli bis September legte das Bruttoinlandsprodukt (BIP) aufs Jahr hochgerechnet sogar um 4,9 % zu. Das ist die größte Steigerungsrate seit knapp zwei Jahren. Die angesichts hoher Zinsen befürchtete Rezession ist damit bislang nicht eingetreten. Die vollen Auswirkungen der Zinserhöhungen und der restriktiveren Kreditvergabe der Banken dürften jedoch zeitverzögert noch spürbar werden. Für das letzte Quartal deutet sich ein minimales Wachstum an. Sinkende Energiepreise sorgten dafür, dass die Inflation, die im Juni 2022 mit 9,1 % ihren Höhepunkt erreichte, wieder sank. Im Dezember 2023 liegt sie bei 3,4 %. Um die Inflation zu bekämpfen, hat die US-Notenbank seit März 2022 den Leitzins in mehreren Schritten deutlich angehoben. Ausgehend von einer Spanne von 0 bis 0,25 % liegt der Leitzins seit Juli 2023 in einer Spanne von 5,25 bis 5,5 %. Eine solch rasante Zinserhöhung gab es seit 40 Jahren nicht.

Die europäische Wirtschaft zeigte sich im Berichtszeitraum mit geringer Dynamik. Das Bruttoinlandsprodukt (BIP) verzeichnete in den ersten drei Quartalen 2023 nahezu keine Veränderung. Die unmittelbaren Folgen des Krieges in der Ukraine – anhaltend hohe Preise für Energie und andere Rohstoffe, potenzielle Unterbrechungen der Energieversorgung und Störungen der Lieferketten – machten sich durchgängig bemerkbar. Die starken Preiserhöhungen betrafen auch nicht-energetische Rohstoffe, insbesondere Nahrungsmittel, wie auch andere grundlegende Waren und Dienstleistungen. Die Kaufkraft der privaten Haushalte sank trotz mittlerweile fallender Energiepreise und eines außergewöhnlich starken Arbeitsmarktes, der sich durch besonders niedrige Arbeitslosenquoten, ein anhaltendes Beschäftigungswachstum und steigende Löhne auszeichnete. Die Inflationsrate zeigte sich im Berichtszeitraum rückläufig. Während sie Ende 2022 noch bei 9,2 % lag, liegt sie im Dezember 2023 bei 2,9 %. Gestützt auf den starken Arbeitsmarkt und angesichts des nachlassenden Preisdrucks erwarten Experten eine leichte Erholung der Wirtschaft im nächsten Jahr. Unsicherheitsfaktoren der wirtschaftlichen Entwicklung bleiben jedoch das schwierige geopolitische Umfeld sowie der inzwischen eintretende Bremseffekt der geldpolitischen Straffung. Auch die Folgen der kriegsbedingten wirtschaftlichen Abschottung der EU von Russland sind zum gegenwärtigen Zeitpunkt schwer einzuschätzen.

Um die dynamische Inflationsentwicklung einzudämmen und mittelfristig wieder eine Inflationsrate von 2 % zu erreichen, hat die Europäische Zentralbank (EZB) ihre Leitzinsen seit Juli 2022 in zehn Zinsschritten von 0 auf 4,5 % erhöht. Angesichts sinkender Inflation und nachlassender wirtschaftlicher Dynamik erwartet der Markt mehrere Zinssenkungen im nächsten Jahr.

Im Verlauf des Jahres 2023 war das BIP-Wachstum in Deutschland stets nahe der Nullmarke. Warum sich die deutsche Wirtschaft nicht vom Fleck zu bewegen scheint, liegt unter anderem daran, dass Deutschland mit seiner stark exportorientierten Industrie aktuell besonders anfällig für die Folgen des russischen Kriegs gegen die Ukraine sowie die globale wirtschaftliche Abschwächung ist. Außerdem zeigte sich ein deutlicher Rückgang der privaten Ausgaben und der Bauinvestitionen. Die schwache Dynamik der Auslandsnachfrage führte zusätzlich zu gedämpften Exporten.

In Japan ist das Bruttoinlandsprodukt im ersten Quartal 2023 um 5 % und im zweiten Quartal um 3,6 % gestiegen. Das Wachstum wurde gestützt durch die Erholung der Autoexporte und des Tourismus sowie die höheren Investitionsausgaben. Im dritten Quartal ist das BIP mit einem Minus von 2,9 % deutlich stärker geschrumpft als von Experten erwartet (jeweils annualisiertes Quartalswachstum). Vor allem die weltweit nachlassende Nachfrage und die hartnäckige Inflation belasteten die stark exportorientierte japanische Wirtschaft und sorgten für schwindende Konsumausgaben bei den Haushalten.

Der Ölpreis tendierte in den ersten Monaten des Berichtszeitraums abwärts. Seit dem Frühsommer 2023 stiegen die Ölpreise wieder. Als wesentlichster Preistreiber galten zunächst die Bemühungen der Produzenten Saudi-Arabien und Russland, ihr Angebot zu verknappen. Aufgrund eines Anstiegs von russischen und amerikanischen Rohölexporten, einer niedrigeren Benzinnachfrage in den USA sowie einer weltweit schwachen wirtschaftlichen Dynamik, kommt es immer wieder zu Überangebotsorgen, die den Rohölpreis für ein Barrel der Rohölsorte Brent seit Ende September wieder sinken ließen. Ende Dezember 2023 liegt der Preis für ein Barrel der Rohölsorte Brent bei 77 USD.

Der Euro bewegte sich gegenüber dem Dollar zwischen 1,045 und 1,125 USD. Auf Jahressicht wertete der Euro leicht auf und liegt zum Ende des Berichtszeitraums am oberen Ende der Spanne bei 1,1 USD.

Entwicklung Anleihenmärkte

Ende Dezember 2023 liegt die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bei 2,02 %. 10-jährige US-Treasuries rentieren zu diesem Zeitpunkt bei 3,88 %. Die Rendite 30-jähriger US-Staatsanleihen liegt bei 4,03 %, das deutsche Pendant bei 2,26 %. Die Aussicht auf erste Zinssenkungen schon im ersten Halbjahr 2024 hat das Zinsniveau seit Ende Oktober deutlich sinken lassen. Im August 2023 wurde das Fitch Rating der USA angesichts steigender Verschuldung, steigenden Haushaltsdefiziten und ausbleibenden Reformen von AAA auf AA+ mit stabilem Ausblick gesenkt. Moody's hat den Ausblick im November auf negativ gesenkt.

Emerging-Markets-Anleihen entwickelten sich im Berichtszeitraum auf Grund von attraktiven laufenden Zinserträgen und gesunkenen Risikoaufschlägen stark positiv. Von Mai bis Mitte Oktober wurde die Wertentwicklung von Emerging-Markets-Anleihen zwar vom Anstieg der US-Staatsanleiherenditen belastet. Seit Oktober führte die Aussicht auf eine Lockerung der Geldpolitik im nächsten Jahr aber zu starken Rückgängen bei Anleiherenditen und Risikoaufschlägen und einer entsprechenden Rally bei allen Anleihekategorien.

High Grade Unternehmensanleihen (Rating AAA – BBB-) entwickelten sich im Berichtszeitraum ebenfalls stark positiv. Steigende Basiszinsen belasteten die Assetklasse bis Mitte Oktober. Durch den Zins- und Spreadrückgang erzielten Unternehmensanleihen seit Mitte Oktober deutliche Kursgewinne. Attraktive laufende Erträge unterstützten zusätzlich. Durch das erhöhte Zins- und Spreadniveau bietet die Assetklasse ansprechende Einstiegsrenditen.

Die Risikoaufschläge von Hochzinsanleihen (Rating BB - CCC) sind im Berichtszeitraum ebenfalls gesunken. Die effektiven Zahlungsausfälle bei Hochzinsanleihen sind zwar weiterhin auf niedrigen Niveaus, inzwischen ist jedoch ein Anstieg erkennbar und im Zuge der globalen wirtschaftlichen Abschwächung dürfte ein weiterer Anstieg der Zahlungsausfälle folgen. Auf Sicht eines Jahres ist die Wertentwicklung, unterstützt durch hohe laufende Erträge, sinkende Risikoaufschläge sowie weiterhin niedrige Zahlungsausfälle, deutlich positiv.

Entwicklung Aktienmärkte *)

Eine hohe Inflation, steigende Zinsen und Unsicherheit über die Konjunktorentwicklung bestimmten zu Beginn des Berichtszeitraums das Börsengeschehen. Im Frühjahr 2023 haben nachlassende Inflationssorgen die Kurse an der Wall Street bei Technologiewerten für die darauffolgenden Monate steigen lassen. Der Dow-Jones-Industrial-Index verzeichnet im Berichtszeitraum ein Plus von 15,4 % und notiert zum Ende des Berichtszeitraums bei 37.689,5 Punkten. Der DAX gewinnt in dieser Zeitspanne 20,3 % und notiert Ende Dezember 2023 bei 16.751,6 Punkten. Der österreichische Aktienindex ATX liegt zum Ende des Berichtszeitraumes bei 3.435 Punkten und somit um 15,4 % über dem Niveau des Vorjahres. Der Nikkei notiert bei 33.464,2 Punkten und verzeichnet ein Plus von 30,4 % 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.

Die Veranlagung im Anleihesegment erfolgte im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Anleihen mit einer Restlaufzeit zwischen 1 und 10 Jahren. Die Duration lag zwischen 3 und 5 Jahren. Die Beimischung von Inflation Linked Anleihen wirkte sich aufgrund der rückläufigen Renditen im 4. Quartal positiv auf die Wertentwicklung des Fonds aus. Neben den Renditerückgängen konnten Emerging Markets- sowie Osteuropäische Anleihen als auch Bankanleihen und Unternehmensanleihen von einer deutlichen Einengung der Risikoaufschläge profitieren.

Die Anleihepositionierung wird bis auf weiteres beibehalten. Der Investitionsgrad war im Berichtszeitraum sehr hoch.

Im Aktiensegment wird das Value Konzept der KEPLER-FONDS KAG umgesetzt. Dieses setzt auf die langfristig überdurchschnittlichen Ertragschancen von Unternehmen mit tiefen absoluten Bewertungen. Zudem wurden selektiv Aktienfonds von einzelnen Regionen sowie Branchen ETF's und Aktienfutures beigemischt. Zuletzt betrug die Aktienquote nach Absicherung rund 15 %.

Positiv entwickelte sich die investmentfondsrechtlich zulässige Investition in Gold. Gegen Ende des Jahres wurden Gewinne realisiert und der Gold ETC zur Gänze veräußert.

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

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

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

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 durchgeführt daher erfolgen keine Angaben gem. Art 13 iVm Abschnitt A des Anhangs zu VO (EU) 2015/2365.

Angaben zur Ermittlung des Gesamtrisikos im Berichtszeitraum

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	Commitment-Ansatz	
	Niedrigster Wert	0,22%
Commitment-Ansatz	Ø Wert	8,78%
	Höchster Wert	21,19%
Gesamtrisikogrenze	100,00%	

Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

1. Wertentwicklung im Berichtszeitraum

EUR

Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode:

pro Anteil in Fondswährung (EUR) ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlages

Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	1.526,59
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	1.651,34
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Auszahlung erworbene Anteile	1.651,34
Nettoertrag pro Anteil	124,75

Wertentwicklung eines Anteils im Berichtszeitraum

8,17%

2. Fondsergebnis

EUR

A) Realisiertes Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinserträge	+	1.166.971,22	
Dividenderträge Ausland	+	315.004,80	
ausländische Quellensteuer	-	88.039,21	
Dividenderträge Inland	+	6.285,70	
inländische Quellensteuer	-	2.128,50	
Erträge aus ausländischen Subfonds	-	0,01	
Erträge aus Immobilienfonds	+	0,00	
Erträge aus Wertpapierleihe	+	0,00	
Sonstige Erträge	+	0,00	
			+ 1.398.094,00

Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)

- 148,78

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft ⁴⁾	-	700.535,91	
Wertpapierdepotgebühren	-	14.273,88	
Kosten für d. Wirtschaftsprüfer u. Steuerberatungskosten	-	6.454,00	
Publizitäts- und Aufsichtskosten	-	40,00	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	-	2.529,14	
Rückerstattung Verwaltungskosten	+	168.449,55	
Bestandsprovisionen aus Subfonds	-	1.844,49	
Performancekosten	-	0,00	
			- 557.227,87

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

+ 840.717,35

Realisiertes Kursergebnis ^{2) 3) 7)}

Realisierte Gewinne	+	999.200,94	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	+	668.662,95	
Realisierte Verluste	-	1.198.382,12	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-	708.765,95	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

- 239.284,18

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

+ 601.433,17

B) Nicht realisiertes Kursergebnis ^{2) 3) 7)}

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses

+ 5.827.992,39

C) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich	-	86.362,52
-------------------------	---	------------------

Fondsergebnis gesamt	+	6.343.063,04
-----------------------------	---	---------------------

3. Entwicklung des Fondsvermögens EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁵⁾	+	79.628.514,25
--	---	---------------

Mittelveränderung

Saldo Zertifikatsabsätze und -rücknahmen (exkl. Ertragsausgleich)	-	3.964.637,48
---	---	--------------

Fondsergebnis gesamt

(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	+	6.343.063,04
---	---	--------------

Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁶⁾		82.006.939,81
--	--	----------------------

²⁾ Realisierte Gewinne und realisierte Verluste sind nicht periodenabgegrenzt und stehen nicht unbedingt in Beziehung zu der Wertentwicklung des Fonds im Rechnungsjahr.

³⁾ Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (real. Kursergebnis ohne Ertragsausgleich, zzgl. Veränderungen des nicht real. Kursergebnisses) EUR 5.588.708,21

⁴⁾ Die im Fonds tatsächlich verrechnete Verwaltungsgebühr ist durch allfällige Vergütungen reduziert.

⁵⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 52.160,698 Vollthesaurierungsanteil

⁶⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 49.660,698 Vollthesaurierungsanteil

⁷⁾ Die gebuchten Transaktionskosten (inkl. fremder Spesen – z.B. Handelsortentgelt) betragen EUR 32.105,66. Allfällige implizite Transaktionskosten, die nicht im Einflussbereich der KEPLER-FONDS KAG und der Depotbank liegen, sind in diesem Wert nicht enthalten.

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen regelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

IT0001205589	0,0000 % BCA INTESA 98-28 ZERO	200			86,42	172.848,00	0,21
XS2301292400	0,0000 % GAZ FINANCE 21/27MTN REGS	400			61,00	244.000,00	0,30
DE000A2TSTU4	0,0000 % KRED.F.WIED.19/26 MTN	400			93,63	374.512,00	0,46
XS0893212398	0,0000 % VEB FINANCE 13/23 MTN	100			5,00	5.000,00	0,01
XS2243052490	0,0100 % DEV.BK.JAPAN 20/24 MTN	100			97,22	97.221,00	0,12
DE000AAR0298	0,0500 % AAREAL BANK MTN S.311	200			89,55	179.106,00	0,22
FR0013447075	0,0500 % MMB SCF 19/29 MTN	200			86,05	172.098,00	0,21
FR0013519253	0,1000 % FRANKREICH 20/26	500		2.000	99,14	504.475,26	0,62
FR0012558310	0,1000 % REP. FSE 15-25 O.A.T.	500		300	98,57	512.763,92	0,63
FR0013209871	0,1000 % REP. FSE 16-47 O.A.T.	100			90,34	92.547,29	0,11
XS2055663764	0,1250 % AUCKLAND, COUNC.19/29 MTN	300			86,86	260.592,00	0,32
FR0014000Y93	0,1250 % CREDIT AGRIC. 20/27 MTN	200			88,99	177.970,00	0,22
XS2122377281	0,1250 % LAENSFOER.BK 20/25 MTN	400			96,02	384.060,00	0,47
XS2102916793	0,1250 % MERCK FINL S MTN 20/25	100			95,26	95.262,00	0,12
XS2086861437	0,1250 % RAIF.BK INTL 19/29 MTN	300			85,33	255.987,00	0,31
DE000A3KNP88	0,1250 % TRATON FIN. 21/25 MTN	200			95,68	191.364,00	0,23
XS2055744689	0,1500 % EUROFIMA 19/34 MTN	500			76,98	384.875,00	0,47
FR0013453040	0,2500 % ALSTOM 19/26	200			90,79	181.584,00	0,22
XS2381362966	0,2500 % BK NOVA SCOT 21/28 MTN	200			87,18	174.358,00	0,21
XS2281155254	0,2500 % ING GROEP 21/30 FLR MTN	500			84,75	423.755,00	0,52
XS2384734542	0,2500 % NIBC BANK 21/26 MTN	400			91,54	366.164,00	0,45
XS2102948994	0,2500 % TOYOTA M.CRD 20/26 MTN	140			93,46	130.842,60	0,16
XS0577347288	0,3000 % UNICR.BK AUS. 11/26 MTN	100			155,93	155.927,50	0,19
BE0000354630	0,3500 % BELGIQUE 22/32	150	400	250	84,28	126.415,50	0,15
FR0014000XY6	0,3750 % CNP ASSURANC 20/28 MTN	200			88,57	177.134,00	0,22
FR0013447604	0,3750 % LA POSTE 19/27 MTN	200			91,27	182.538,00	0,22
XS2021471433	0,3750 % MOTABILITY 19/26 MTN	250			94,69	236.727,50	0,29
XS2384473992	0,3750 % OP YRITYSPA. 21/28 MTN	400			86,86	347.432,00	0,42
IT0005174906	0,4000 % B.T.P. 16-24 FLR	500	600	100	98,94	494.902,94	0,60
XS2338643740	0,4060 % MORGAN STANL 21/27 FLR	200			91,98	183.964,00	0,22
XS2384715244	0,4500 % DXC CAP. FDG 21/27 REGS	200			89,17	178.338,00	0,22
AT0000A2RK00	0,5000 % BAUSP.WUEST. 21/26 MTN	300			90,66	271.968,00	0,33
FR0013484458	0,5000 % BNP PARIBAS 20/28 FLR MTN	300			91,20	273.600,00	0,33
XS2122485845	0,5000 % DOW CHEMICAL 20/27	110			91,81	100.995,40	0,12
FR0014001NN8	0,5000 % FRANKREICH 21/72	1.000			43,62	436.210,00	0,53
DE000HCB0A86	0,5000 % HCOB IS 21/26	400			92,24	368.964,00	0,45
XS2047479469	0,5000 % HELLA GMBH+CO.ANL 19/27	300			91,34	274.020,00	0,33
XS2296207116	0,5000 % INVESTEC BK 21/27 FLR MTN	300			91,24	273.726,00	0,33
ES0243307016	0,5000 % KUTXABANK 21/27 FLR	100			91,32	91.322,00	0,11
XS2384697830	0,5000 % PUBLIC STOR. 21/30	260			83,26	216.478,60	0,26
FR0014001GA9	0,5000 % STE GENERALE 21/29FLR MTN	400			87,07	348.280,00	0,42
SK4000018925	0,5000 % TATRA BANKA 21/28 FLR MTN	400			85,31	341.240,00	0,42
XS2102924383	0,6000 % OP YRITYSPA. 20/27 MTN	300			91,94	275.817,00	0,34
XS2282195176	0,6250 % ATHENE GLOB. 21/28 MTN	300			89,34	268.011,00	0,33
XS2081543204	0,6250 % CORP.ANDINA 19/26 MTN	600			92,57	555.414,00	0,68
XS2051397961	0,6250 % GLENCORE FI. 19/24 MTN	110			97,65	107.409,50	0,13
XS2385390724	0,6250 % HIME 21/28	200	200		87,41	174.822,00	0,21
FR0013430741	0,6250 % KLEPIERRE 19/30 MTN	400			83,83	335.332,00	0,41
FR0014003Y09	0,6250 % MACIF 21/27	200			90,97	181.942,00	0,22
AT0000A2N7F1	0,6250 % OBERBANK 21/29 MTN	200	200		83,73	167.458,00	0,20
XS2325733413	0,6250 % STELLANTIS 21/27 MTN	130			92,38	120.087,50	0,15
XS2384274366	0,6500 % GM FINANCIAL 21/28 MTN	170			88,32	150.150,80	0,18
XS2049767598	0,7500 % CASTELLUM AB 19/26 MTN	200			90,69	181.380,00	0,22
AT0000A2RZL4	0,7500 % ERSTE+STE.BK 21/28	300		100	86,52	259.560,00	0,32
XS2384269366	0,7500 % HEIMSTADEN 21/29 MTN	250			66,10	165.252,50	0,20
DK0009526998	0,7500 % NYKREDIT 20/27 MTN	220			92,21	202.857,60	0,25
XS2051362072	0,8000 % AT + T INC. 19/30	200			87,42	174.842,00	0,21

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
XS2054209833	0,8400 % WIN.DEA FIN. 19/25	200			95,43	190.862,00	0,23
XS2102360315	0,8500 % STD.CHARTER 20/28 MTN FLR	130			91,80	119.342,60	0,15
XS2379637767	0,8750 % AS LHV GRP 21/25	300			94,69	284.067,00	0,35
XS2028816028	0,8750 % BCO SABADELL 19/25 MTN	200			96,29	192.586,00	0,23
XS2084418339	0,8750 % CEZ AS 19/26 MTN	200			92,72	185.432,00	0,23
XS2051777873	0,8750 % DS SMITH PLC 19/26 MTN	200			93,53	187.060,00	0,23
XS2052310054	0,8750 % LYB FINL II 19/26	100			93,85	93.848,00	0,11
XS2049769297	0,8750 % MOLNLYCKE HL 19/29 MTN	200			86,58	173.152,00	0,21
XS2407028435	0,8750 % MVM ENERGET. 21/27	400			85,62	342.472,00	0,42
XS2344385815	0,8750 % RYANAIR 21/26 MTN	100			94,56	94.560,00	0,12
XS1493333717	0,8750 % SWEDISH MATCH 16/24 MTN	250			97,60	244.002,50	0,30
XS2388876232	0,9660 % MBANK 21/27 FLR MTN	300			87,10	261.294,00	0,32
XS2288925568	1,0000 % BALDER FINLA 21/29 MTN	200			76,57	153.130,00	0,19
XS2264064259	1,0000 % CC RAIF.DAA 20/25 MTN	100			94,37	94.369,00	0,12
XS2299135819	1,0000 % DANSKE BK 21/31 MTN	300			93,44	280.314,00	0,34
XS2315951041	1,0000 % EURAS.DEV.BK 21/26 MTN	120			76,74	92.092,80	0,11
XS2030530450	1,0000 % JEFFERIES FI 19/24 MTN	100			98,31	98.306,00	0,12
XS2348241048	1,0000 % RBANK 21/28 FLR MTN	200			86,93	173.862,00	0,21
XS1724873275	1,0000 % SUEZUCKER INTL 17/25	200			95,38	190.760,00	0,23
XS2226795321	1,1250 % CNAC FIN. HK 20/24	200			97,42	194.840,00	0,24
XS2105772201	1,1250 % HEIMST.BOST. 20/26 MTN	100			85,78	85.782,00	0,10
FR0013451416	1,1250 % RENAULT SA 19/27 MTN	200			91,62	183.238,00	0,22
XS2239091080	1,2500 % BLACK SEA T. 20/30 MTN	400			76,44	305.752,00	0,37
XS2462324745	1,2500 % HALEON NL C. 22/26 MTN	300			96,05	288.153,00	0,35
XS1440976535	1,2500 % MOLSON COORS BEV. 16/24	200			98,50	197.000,00	0,24
XS1199954691	1,2500 % SYNGENTA FINANCE 15/27MTN	100			91,93	91.934,00	0,11
XS1830986326	1,2500 % VOLKSWAGEN BK. MTN 18/24	200			98,78	197.564,00	0,24
XS2288097483	1,3500 % WIZZ AIR FIN 21/24 MTN	100			99,84	99.836,00	0,12
XS2001315766	1,3750 % EURONET WW. 19/26	200			94,02	188.048,00	0,23
XS2050543839	1,3750 % ITV 19/26	200			94,30	188.604,00	0,23
XS2290544068	1,5000 % CPI PROP.GRP 21/31 MTN	400			52,54	210.172,00	0,26
XS1761721262	1,6250 % AROUNDTOWN 18/28 MTN	200	200		81,36	162.712,00	0,20
DE000DL19U23	1,6250 % DT.BANK MTN 20/27	300			94,12	282.348,00	0,34
XS2117435904	1,6250 % INTERMED.CAP 20/27	160			91,71	146.729,60	0,18
XS2447539060	1,6250 % SAG.E.MTN NL 22/26 MTN	200			94,97	189.940,00	0,23
XS2028104037	1,6250 % WESTLAKE 19/29	250			90,25	225.625,00	0,28
XS2069040389	1,7500 % ANIMA HOLD 19/26 REGS	100			94,16	94.159,00	0,11
XS1528093799	1,7500 % AUTOSTRADE IT. 16/27 MTN	200			94,92	189.836,00	0,23
XS1969600748	1,7500 % CNH INDUSTR. 19/27	200			96,03	192.052,00	0,23
XS2344772426	1,7500 % HAMM.IRE.FIN 21/27 REGS	250			91,77	229.422,50	0,28
XS2407027031	1,7500 % VIA OUTLETS 21/28	400			89,31	357.228,00	0,44
ES00000126A4	1,8000 % SPANIEN 14-24 FLR	2.500			100,14	2.650.290,82	3,23
AT0000A1TBC2	1,8750 % CA IMMO 17-24	200			99,30	198.608,00	0,24
XS2306601746	1,8750 % EASYJET FIN. 21/28 MTN	200			93,81	187.628,00	0,23
XS1571293684	1,8750 % ERICSSON 17/24 MTN	200			99,61	199.222,00	0,24
XS2461234622	1,9630 % JPMORG.CHASE 22/30 FLR	110			93,52	102.876,40	0,13
IT0005359507	2,0000 % BCA PASCH.SI 19/24 MTN	200			99,85	199.696,00	0,24
XS2461785185	2,0000 % CASTEL.H.FI. 22/25 MTN	160			96,57	154.510,40	0,19
XS2062490649	2,0450 % EP INFRASTR. 19/28	200			83,48	166.950,00	0,20
CH1174335732	2,1250 % UBS GROUP 22/26 FLRMTN	400			97,29	389.176,00	0,47
IT0005441883	2,1500 % ITALIEN 21/72	500		200	63,40	317.015,00	0,39
FR0013422623	2,2500 % EUTELSAT 19/27	200			86,51	173.024,00	0,21
XS2244941147	2,2500 % IBERDROLA IN 20/UND. FLR	200			89,46	178.918,00	0,22
XS1600704982	2,3750 % ATHORA NETHERLANDS 17/24	100			98,49	98.490,00	0,12
XS1975757789	2,3750 % BCA POP.SOND 19/24	170			99,44	169.054,80	0,21
BE6267466058	2,5000 % BRUSSELS AIRP.CO. 14-24	200			98,44	196.878,00	0,24
XS2431964001	2,5000 % D.V.I. VERMO IS 22/27	200			86,22	172.436,00	0,21
XS1951095329	2,6250 % AMCO 19/24 MTN	200			99,78	199.550,00	0,24
XS1185941850	2,6250 % SPP INFRA.FIN. 15/25	100			95,95	95.952,00	0,12
XS0905658349	2,7500 % ERDOEL-LAGERGES. 13-28	200			100,11	200.216,00	0,24
XS1172951508	2,7500 % PET. MEX. 15/27 MTN	200			84,32	168.630,00	0,21
XS2189786226	2,8750 % RAIF.BK INTL 20/32FLR MTN	300	300		90,09	270.273,00	0,33
XS1140857316	3,1250 % STAND.CHAR. 14/24 MTN	100			99,20	99.204,00	0,12
XS1321149434	3,2500 % KENNEDY WILS.HLDGS. 2025	200			90,80	181.594,00	0,22
FR0013365640	3,3750 % C.N.R.M.A.SA 18/28	100			99,83	99.833,00	0,12
XS2203802462	3,3750 % NE PROPERTY 20/27 MTN	170			94,71	161.007,00	0,20
XS2489775580	3,5000 % SES 22/29 MTN	250			98,92	247.290,00	0,30
XS1879567144	3,6400 % AROUNDTOWN 18/30 FLR	100			70,48	70.484,33	0,09

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
IT0005001547	3,7500 % B.T.P. 14-24	400	400		100,19	400.776,00	0,49
FR001400FBN9	3,8750 % BFCM 23/28 MTN	200	200		101,80	203.596,00	0,25
XS2155486942	3,9500 % GRENKE FIN. 20/25 MTN	200			99,55	199.096,00	0,24
IT0005565988	4,0000 % BCA PO.ADIGE 23/28 MTN	270	270		104,14	281.175,30	0,34
XS1218289103	4,0000 % MEXICO 15/2115 MTN	200			77,64	155.286,00	0,19
XS1269079825	4,0400 % GOLDMAN S.GRP 15/25FLRMTN	200			99,14	198.286,00	0,24
XS2531479462	4,1250 % BAWAG P.S.K. 23/27 MTN	200	200		101,60	203.196,00	0,25
XS2675225531	4,2500 % BRIT.TELECOM 23/33 MTN	300	300		106,26	318.771,00	0,39
XS2577396430	4,2500 % PIRELLI + C. 23/28 MTN	100	100		104,23	104.233,00	0,13
SK4000023834	4,2500 % PRIMA BK.SL. 23/25 MTN	200	200		101,43	202.850,00	0,25
XS1657785538	4,3720 % SNAM 17/24 FLR MTN	165			99,89	164.810,25	0,20
XS1881005117	4,3750 % PHOENIX GRP H.PLC18/29MTN	400	300		95,76	383.052,00	0,47
XS0136314415	4,4420 % UNICR.BK AUS. 01/31MTNFLR	70			93,45	65.411,50	0,08
XS2588885025	4,4500 % UNICREDIT 23/29 FLR MTN	200	200		102,63	205.258,00	0,25
XS2338355105	4,4520 % GOLDM.S.GRP 21/24 FLR MTN	150			100,04	150.063,00	0,18
XS0119421211	4,4930 % NORDLB MTN 00/30	100			98,40	98.398,00	0,12
XS2534976886	4,5000 % A2A 22/30 MTN	120			105,79	126.951,60	0,15
FR001400H2O3	4,5000 % RCI BANQUE 23/27 MTN	200	200		102,90	205.808,00	0,25
FR0013522091	4,6250 % MERCIALYS 20/27	100			98,76	98.756,00	0,12
XS2585239200	4,6250 % VIRGIN MONEY 23/28 FLRMTN	150	150		100,13	150.195,00	0,18
XS1799939027	4,6250 % VOLKSWAGEN INTL18/UND.FLR	100			97,10	97.101,00	0,12
XS2293577354	4,6320 % BCO SANTAND. 21/26FLR MTN	200			99,61	199.226,00	0,24
XS1633845158	4,7030 % LLOYDS BKG GRP 17/24 MTN	200			100,28	200.550,00	0,24
XS2723556572	4,7471 % MACQUARIE G. 23/30 MTN	100	100		105,66	105.656,00	0,13
XS2579897633	4,7500 % AUTOPER L IT 23/31 MTN	200	200		103,90	207.804,00	0,25
XS2625194225	4,7500 % TEOILLI.VOIMA 23/30 MTN	300	300		105,36	316.074,00	0,39
XS1616341829	4,7620 % STE GENERALE 17/24FLR MTN	200			100,25	200.498,00	0,24
XS2577053825	4,8000 % UNICREDIT 23/29 FLR MTN	300	300		104,85	314.559,00	0,38
CH1251998238	4,8400 % RAIF.SCHWEIZ 23/28	200	200		104,78	209.566,00	0,26
FR001400L4V8	4,8750 % ALD 23/28 MTN	200	200		106,27	212.538,00	0,26
ES02136790P3	4,8750 % BANKINTER 23/31 FLR	200	200		105,37	210.730,00	0,26
XS2704918478	4,8750 % H+M FINANCE 23/31 MTN	200	200		107,69	215.372,00	0,26
DE000HCB0BZ1	4,8750 % HCOB IS 23/27	200	200		101,24	202.470,00	0,25
XS2679898184	4,8750 % REWE INTL F. 23/30	100	100		106,57	106.574,00	0,13
AT0000A37249	4,8750 % WIENERBERGER 23/28	130	130		106,22	138.086,00	0,17
XS2389353181	4,9160 % GOLDM.S.GRP 21/27 FLR MTN	200			100,51	201.012,00	0,25
SK4000018578	4,9560 % SLOVENS.K.SPO 21/27 FLR	200			99,90	199.792,00	0,24
FR0011697028	5,0000 % EL. FRANCE 14/UND.FLR MTN	200			99,96	199.916,00	0,24
XS2615271629	5,0000 % JYSKE BANK 23/28 FLR MTN	300	300		104,25	312.750,00	0,38
DE000A12UA75	5,0020 % DT.PFBR.BANK MTN.35246VAR	100			99,77	99.774,00	0,12
XS2607183980	5,1250 % HARLEY DAV.F 23/26	200	200		103,30	206.600,00	0,25
XS2675722750	5,1250 % SYDBANK 23/28 FLR MTN	300	300		103,58	310.743,00	0,38
DE000DK010W7	5,1500 % DEKA MTN.S.7782	300	300		97,41	292.227,00	0,36
AT000B121967	5,1920 % VOLKSBANK WIEN 17-27 FLR	200			100,16	200.320,00	0,24
FR001400M2F4	5,2500 % TELEPERFORM. 23/28 MTN	100	100		104,97	104.974,00	0,13
ES0214974075	5,2750 % BBVA SA 07-UND.	200			94,10	188.208,00	0,23
AT0000A377W8	5,3750 % SLOVENS.K.SPO 23/28 FLRMTN	100	100		103,51	103.514,00	0,13
DK0030528187	5,3750 % SPAR NORD BK 23/27 MTN	200	200		103,42	206.846,00	0,25
AT0000351119	5,4300 % BAWAG P.S.K. 04-24	120			100,03	120.030,84	0,15
XS1311440082	5,5000 % GENERALI 15/47 FLR MTN	100			104,29	104.294,00	0,13
FR001400KL23	5,5000 % PRAEMIA HEAL 23/28	100	100		105,04	105.044,00	0,13
PTBCP20M0058	5,6250 % BCO COM.PORT 23/26 FLR	200	200		102,83	205.666,00	0,25
DE000A11QJP7	5,6250 % OLD.LDSBK.BK. MTI 23/26	200	200		100,59	201.188,00	0,25
XS2676413235	5,7370 % CESKA SPORIT 23/28 FLRMTN	100	100		103,38	103.378,00	0,13
ES0265936056	5,8750 % ABANCA 23/30 FLR MTN	200	200		106,84	213.670,00	0,26
SK4000022505	5,9520 % TATRA BANKA 23/26 FLR MTN	100	100		101,66	101.657,00	0,12
BE0002936178	6,0000 % CRELAN 23/30 FLR MTN	300	300		106,19	318.582,00	0,39
FR001400KWR6	6,0000 % ELO 23/29 MTN	200	200		102,01	204.020,00	0,25
XS2498964209	6,0000 % NOVA LJUB.BK 22/25 FLR	200			100,65	201.306,00	0,25
XS2698603326	6,1250 % OTP BNK 23/27 FLR MTN	200	200		103,50	206.994,00	0,25
XS2679765037	6,3750 % LANDSBANKINN 23/27 MTN	220	220		103,80	228.368,80	0,28
XS2696902837	7,0000 % BAY.LDSBK. 23/34 MTN	200	200		104,01	208.028,00	0,25
XS2700245561	7,0000 % RAIFFEIS. BK 23/27 MTNFLR	200	200		103,45	206.898,00	0,25
XS2641055012	7,1250 % NOVA LJUB.BK.23/27 FLR	100			105,50	105.503,00	0,13
XS2577033553	7,1250 % RAIFFEISENBK 23/26FLR MTN	100			101,34	101.337,00	0,12
XS2576365188	7,2500 % LUMINOR BANK 23/26FLR MTN	130	130		102,03	132.637,70	0,16
XS2553604690	7,3750 % ISLANDSBANKI 23/26 MTN	120	120		105,37	126.438,00	0,15
XS2639027346	7,3750 % NOVA MARIBOR 23/26 FLR	100	100		103,48	103.479,00	0,13

ISIN	WP-Bezeichnung	Nominale in TSD / Stücke	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil in %
lautend auf EUR							
AT0000A34CN3	7,6250 % BCA COM.ROM. 23/27 FLRMTN	200	200		105,71	211.422,00	0,26
CH1214797172	7,7500 % UBS GROUP 22/29 FLRMTN	100			115,65	115.649,00	0,14
XS2695009998	7,8750 % GRENKE FIN. 23/27 MTN	200	200		107,88	215.756,00	0,26
XS2630490394	7,8750 % RAIFF.BK AUS 23/27 FLRMTN	200	200		105,85	211.698,00	0,26
XS2559379529	8,7500 % RAIF.BK ZRT. 22/25 FLRMTN	100			103,88	103.881,00	0,13

lautend auf DEM							
DE0004123500	6,5000 % OESTERREICH 94/24	100			99,97	51.114,87	0,06

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR							
XS0221470486	0,0000 % BAWAG P.S.K. 05/25FLR MTN	200			95,79	191.575,05	0,23
XS0218189925	0,0000 % DEXIA CL 05/25 FLR MTN	50			94,69	47.342,50	0,06
XS0211568331	2,5000 % BK SCOTLAND 05/35FLR MTN	200			84,71	169.428,00	0,21

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR							
QOXDBA048838	0,0000 % HETA CAPP	3)	101		7,30	7.373,00	0,01

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an OGAW und OGA

lautend auf EUR							
IE00B5M4WH52	ISH3-I.JPM.EMLGB.UETF DLD	60.000			41,82	2.508.900,00	3,06
DE000A0D8Q07	ISHARES EURO STOXX U.ETF	45.000	6.000	11.000	47,19	2.123.325,00	2,59
IE00B0M63953	ISHS-MSCI EAST.EUR.C.DL D	55.000			0,00	0,06	0,00
AT0000A066J4	KEPLER Osteuropa Plus Rentenfonds (T)	19.000	2.500	21.000	111,21	2.112.990,00	2,58
AT0000600671	KEPLER Realzins Plus Rentenfonds (T)	9.500	500		133,12	1.264.640,00	1,54
AT0000A0NUW5	KEPLER Risk Select Aktienfonds (T)	17.000			249,66	4.244.220,00	5,18
AT0000A21BG6	KEPLER Value Aktienfonds IT (T)	32.500	1.500	3.500	252,84	8.217.300,00	10,02
LU1877914645	PHAIROS FDS-SCHUMP.AK.VI	35.000	1.000	9.500	173,22	6.062.700,00	7,39
LU0292109856	XTR.FTSE CHINA 50	100.000	25.000	20.000	22,07	2.206.500,00	2,69
LU0524480265	XTR.II IB.E.G.B.Y.P. 1C	10.000	500		172,41	1.724.050,00	2,10

lautend auf USD							
IE00B652H904	ISHSV-EM DIVID.U.ETF DLD	125.000	10.000	15.000	14,79	1.669.168,77	2,04

Summe Wertpapiervermögen						75.120.199,40	91,60
---------------------------------	--	--	--	--	--	----------------------	--------------

Derivative Produkte

Finanzterminkontrakte	Kontrakte	Opening	Closing	Gesamtmargin	Anteil in %	
Finanzterminkontrakte						
Aktienindexkontrakte						
Verkaufte Kontrakte lautend auf EUR						
EUR-MSCI WORLD FUTURE MAERZ 2024	²⁾	-287	287	-77.809,66	-0,09	
Zinsterminkontrakte						
Verkaufte Kontrakte lautend auf EUR						
EUR-BUND FUTURE MAERZ 2024	¹⁾	-2	2	-1.140,00	0,00	
EUR-BUXL FUTURE MAERZ 2024	¹⁾	-6	7	1	-37.820,00	-0,05
Summe Derivative Produkte				-116.769,66	-0,14	
Bankguthaben/Verbindlichkeiten				5.864.864,45	7,15	
EUR				5.864.864,45	7,15	
SONSTIGE EU-WÄHRUNGEN				0,00	0,00	
NICHT EU-WÄHRUNGEN				0,00	0,00	
Sonstiges Vermögen				1.138.645,62	1,39	
AUSSTEHENDE ZAHLUNGEN				-107.011,51	-0,13	
DIVERSE GEBÜHREN				-427,26	0,00	
DIVIDENDENANSPRÜCHE				-0,03	0,00	
EINSCHÜSSE				116.769,66	0,14	
SONSTIGE ANSPRÜCHE				17.446,62	0,02	
ZINSANSPRÜCHE				1.097.411,71	1,34	
ZINSEN ANLAGEKONTEN (inkl. negativer Habenzinsen)				14.456,43	0,02	
Fondsvermögen				82.006.939,81	100,00	

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

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

³⁾ Schwer bewertbarer Vermögensgegenstand. Die Bewertung zum Stichtag erfolgte mittels Kursabfrage.

DEISENKURSE

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

Währung

Kurs

Deutsche Mark (DEM)	1,9558
US-Dollar (USD)	1,1074

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage von Kursen bzw. Marktsätzen per 28. Dezember 2023 oder letztbekannte bewertet.

Regeln für die Vermögensbewertung

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

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

Die Kurswerte der Vermögenswerte werden wie folgt ermittelt:

- a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.
- c) Anteile an einem OGAW, OGA oder AIF werden mit den zuletzt verfügbaren Rücknahmepreisen bewertet bzw. sofern deren Anteile an Börsen oder geregelten Märkten gehandelt werden (z.B. ETFs) mit den jeweils zuletzt verfügbaren Schlusskursen.
- d) Der Liquidationswert von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Abwicklungspreises berechnet.

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

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

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

IT0001308607	0,0000 % DEXIA CREDI. 99-24				70
XS0399353506	0,0000 % EDP FIN. 08/23 ZO MTN				100
FR0013516549	0,0000 % FRANKREICH 20/30 O.A.T.				500
XS2308199392	0,0000 % SAUDIARABIEN 21/24 MTN				200
DE0001030542	0,1000 % BUNDANL.V. 12/23 INFL.LKD				400
DE0001030567	0,1000 % BUNDANL.V. 15/26 INFL.LKD				800
XS2099704731	0,1250 % BKHN (LUX) 20/23 MTN				200
XS2051659915	0,1250 % LEASEPLAN 19/23 MTN				200
XS2049584084	0,3750 % BAWAG P.S.K. 19/27 MTN				200
XS2103014291	0,3750 % E.ON SE MTN 20/27				200
AT0000A2STV4	0,5000 % CIESKA SPORIT 21/28 FLRMTN				200
XS2337285519	0,5000 % FOM.ECON.MEX 21/28				200
XS2020580945	0,5000 % INTECONSAIRL 19/23				200
XS2121467497	0,5000 % LANDESBANKINN 20/24 MTN				300
FR0013201597	0,5000 % RCI BANQUE 16/23 MTN				200
XS2388084480	0,5390 % LUMINOR BANK 21/26 MTN				200
XS2149270477	0,7500 % UBS AG 20/23 MTN				200
XS1553210672	0,8750 % CHINA DEV.BK 17/24 MTN				100
XS1991219442	0,8750 % PHILIPPINEN 19/27				200
XS1720922175	1,0000 % BRIT. TELECOM. 17/24 MTN				100
XS2010040124	1,2500 % ZF EUROPE FI 19/23				100
XS2369244327	1,3000 % CHILE 21/36				100
XS1956014531	1,6250 % GRENKE FIN. 19/24 MTN				200
FR0013309317	1,7880 % BPCE S.A. 18/23 FLR MTN				200
XS1646530565	2,0000 % IGNITIS GROUP 17/27 MTN				100
XS1767087940	2,1040 % ACEA S.P.A. 18/23 MTN FLR				200
IT0005004426	2,3500 % B.T.P. 14-24 FLR				1.500
XS1091654761	2,3750 % IN.DIS.SVCS. 14/24				100
XS1063422619	2,7500 % ABU DHABI NAT.E.14/24 MTN				100
XS1884813293	2,7500 % HOIST FIN. 18/23 MTN				250
XS1799039976	2,9910 % SANTAN.UK GRP 18/24FLRMTN				200
XS1828132735	3,2480 % MITSUB. UFJ FIN.GRP 18/23				200

lautend auf SKK

XS0372874239	5,9000 % E.ON INTL FIN. 08/23 MTN				6.000
--------------	-----------------------------------	--	--	--	-------

Zertifikate/Indexzertifikate

lautend auf USD

IE00B579F325	INVESC.PHYS.MKT.ETC00 XAU		2.000		27.000
--------------	---------------------------	--	-------	--	--------

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

DE000A162AY8	4,0670 % LBB IS.S.548 VAR				100
--------------	---------------------------	--	--	--	-----

Strukturierte Produkte

lautend auf EUR

XS0623660528	0,0000 % SG EFF. 11/23 CL				100
--------------	---------------------------	--	--	--	-----

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

Derivative Produkte

Finanzterminkontrakte	Kontrakte (opening)	Kontrakte (closing)
Aktienindexkontrakte		
Verkaufte Kontrakte		
<i>lautend auf EUR</i>		
EUR-MSCI WORLD FUTURE DEZEMBER 2023	481	481
EUR-MSCI WORLD FUTURE JUNI 2023	194	194
EUR-MSCI WORLD FUTURE MAERZ 2023	200	200
EUR-MSCI WORLD FUTURE SEPTEMBER 2023	194	194
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte		
<i>lautend auf EUR</i>		
EUR-BTP FUTURE MAERZ 2023		3
EUR-BUND FUTURE DEZEMBER 2023	13	13
EUR-BUND FUTURE JUNI 2023	10	10
EUR-BUND FUTURE MAERZ 2023	2	2
EUR-BUND FUTURE SEPTEMBER 2023	12	12
EUR-BUXL FUTURE DEZEMBER 2023	2	2
Verkaufte Kontrakte		
<i>lautend auf EUR</i>		
EUR-BUXL FUTURE DEZEMBER 2023	1	1
EUR-BUXL FUTURE MAERZ 2023	1	3

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Wertpapiervermögen	EUR	%
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	42.570.687,02	51,91
Strukturierte Produkte	408.345,55	0,50
Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere		
Anleihen	7.373,00	0,01
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate		
Anteile an OGAW und OGA	32.133.793,83	39,18
Summe Wertpapiervermögen	75.120.199,40	91,60
Derivative Produkte		
Finanzterminkontrakte	-116.769,66	-0,14
Bankguthaben/Verbindlichkeiten	5.864.864,45	7,15
Sonstiges Vermögen	1.138.645,62	1,39
Fondsvermögen	82.006.939,81	100,00

Linz, am 11. April 2024

KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Andreas Lassner-Klein

Dr. Michael Bumberger

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

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

Es wird keinerlei Vergütung direkt vom OGAW/AIF geleistet.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

**PRIVAT BANK WEF,
Miteigentumsfonds,**

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 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. Dezember 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 11. April 2024

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Ulrich Pawlowski
Wirtschaftsprüfer

Nachhaltigkeitsinformationen

Information gem. Art 7 VO (EU) 2020/852 (Taxonomie-VO):

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

gültig ab Juni 2022

Fondsbestimmungen

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **PRIVAT BANK WEF**, 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 kann im Rahmen des Investmentfondsgesetzes in alle Arten von liquiden Finanzanlagen iSd § 67 Abs. 1 InvFG 2011 nationaler und internationaler Emittenten investieren.

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung des obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts für das Fondsvermögen erworben.

Gegebenenfalls können Anteile an Investmentfonds erworben werden, deren Anlagerestriktionen hinsichtlich der obig ausgeführten Beschreibung und der unten zu den Veranlagungsinstrumenten angeführten Beschränkungen abweichen.

- **Wertpapiere**
Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen **im gesetzlich zulässigen Umfang** erworben werden.
- **Geldmarktinstrumente**
Geldmarktinstrumente dürfen **im gesetzlich zulässigen Umfang** 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 **im gesetzlich zulässigen Umfang** 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 **100 %** des Gesamtnettowertes des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Details und Erläuterungen finden sich im Prospekt.

- **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**
Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen **bis zu 100 %** des Fondsvermögens gehalten werden.

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.
- **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**
Wertpapierleihengeschäfte 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 **bis zu 5,00 %** 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 auszuführen.
Es wird kein Rücknahmeabschlag eingehoben.

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds entspricht dem Kalenderjahr.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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 **15.03.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen. Jedenfalls ist ab dem **15.03.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **15.03.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

– **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-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 **15.03.** 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 Einkommensteuergesetz (§ 94) vorliegen. Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts auszuführen.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

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

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

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

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg¹

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

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

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

3.6.	Hongkong:	Hongkong Stock Exchange
3.7.	Indien:	Mumbai
3.8.	Indonesien:	Jakarta
3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Fukuoka, Sapporo
3.11.	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12.	Kolumbien:	Bolsa de Valores de Colombia
3.13.	Korea:	Korea Exchange (Seoul, Busan)
3.14.	Malaysia:	Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
3.15.	Mexiko:	Mexiko City
3.16.	Neuseeland:	Wellington, Auckland
3.17.	Peru	Bolsa de Valores de Lima
3.18.	Philippinen:	Philippine Stock Exchange
3.19.	Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.20.	Südafrika:	Johannesburg
3.21.	Taiwan:	Taipei
3.22.	Thailand:	Bangkok
3.23.	USA:	New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati, Nasdaq
3.24.	Venezuela:	Caracas
3.25.	Vereinigte Arabische Emirate:	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

4. Organisierte Märkte in Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Union

4.1.	Japan:	Over the Counter Market
4.2.	Kanada:	Over the Counter Market
4.3.	Korea:	Over the Counter Market
4.4.	Schweiz:	Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
4.5.	USA	Over The Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B. durch SEC, FINRA)

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

5.1.	Argentinien:	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2.	Australien:	Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
5.3.	Brasilien:	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4.	Hongkong:	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5.	Japan:	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6.	Kanada:	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7.	Korea:	Korea Exchange (KRX)
5.8.	Mexiko:	Mercado Mexicano de Derivados
5.9.	Neuseeland:	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10.	Philippinen:	Manila International Futures Exchange
5.11.	Singapur:	The Singapore Exchange Limited (SGX)
5.12.	Südafrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)

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